

PAVIA ACQUE S.C.A.R.L.

CF : 02234900187

P.IVA : 02234900187

VIA DONEGANI, 7

27100 PAVIA (PV)

Capitale sociale: E. 15.048.128,21

Interamente Versato

Registro Imprese di PAVIA

Numero: 02234900187

Camera Commercio di PAVIA

Numero REA: 256972

## S T A T O P A T R I M O N I A L E

## DESCRIZIONE VOCE

ESER. 15/15

ESER. 14/14

## A T T I V I T A`

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

T O T A L E A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

0

0

## B)-IMMOBILIZZAZIONI

I)-Immobilizzazioni immateriali

1)-Costi di impianto e ampl.

123.414

166.655

4)-Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

2.346

4.693

6)-Immobilizzazioni in corso e acconti

1.309.836

1.255.169

7)-Altre

42.763.480

42.816.866

T O T A L E I)-Immobilizzazioni immateriali

44.199.076

44.243.383

II)-Immobilizzazioni materiali

1)-Terreni e fabbricati

92.760.830

92.380.403

2)-Impianti e macchinario

10.452.694

10.453.199

3)-Attrezzature industriali e commerciali

381

1.142

4)-Altri beni

100.685

23.339

5)-Immobilizzazioni in corso e acconti

4.751.289

6.426.699

T O T A L E II)-Immobilizzazioni materiali

108.065.879

109.284.782

III)-Immobilizzazioni finanziarie

1)-Partecipazioni in:

9.245

9.245

d)-altre imprese

9.245

9.245

T O T A L E III)-Immobilizzazioni finanziarie

9.245

9.245

## TOTALE

152.274.200

153.537.410

## C)-ATTIVO CIRCOLANTE

I)-Rimanenze

T O T A L E I)-Rimanenze

0

0

II)-Crediti

1)-Verso clienti

verso clienti (entro 12 mesi)

34.988.444

48.611.994

verso clienti (oltre 12 mesi)

1.319.331

1.319.331

T O T A L E 1)-Verso clienti

36.307.775

49.931.325

2)-Verso imprese controllate

verso imprese controllate (entro 12 mesi)

0

0

verso imprese controllate (oltre 12 mesi)

0

0

T O T A L E 2)-Verso imprese controllate

0

0

3)-Verso imprese collegate

verso imprese collegate (entro 12 mesi)

0

0

verso imprese collegate (oltre 12 mesi)

0

0

T O T A L E 3)-Verso imprese collegate

0

0

4)-Verso imprese controllanti

verso imprese controllanti (entro 12 mesi)

0

0

verso imprese controllanti (oltre 12 mesi)

0

0

T O T A L E 4)-Verso imprese controllanti

0

0

4-bis) -Crediti Tributari

0

0

## S T A T O P A T R I M O N I A L E

DESCRIZIONE VOCE	ESER. 15/15	ESER. 14/14
Crediti tributari (entro 12 mesi)	8.746.477	4.106.878
Crediti tributari (oltre 12 mesi)	0	0
<b>T O T A L E 4-bis) -Crediti Tributari</b>	<b>8.746.477</b>	<b>4.106.878</b>
4-ter) -Imposte anticipate		
Imposte anticipate (entro 12 mesi)	0	0
Imposte anticipate (oltre 12 mesi)	3.834.228	2.728.023
<b>T O T A L E 4-ter) -Imposte anticipate</b>	<b>3.834.228</b>	<b>2.728.023</b>
5)-Verso altri		
verso altri (entro 12 mesi)	3.694.078	2.050.459
verso altri (oltre 12 mesi)	39.903	39.774
<b>T O T A L E 5)-Verso altri</b>	<b>3.733.981</b>	<b>2.090.233</b>
<b>T O T A L E II)-Crediti</b>	<b>52.622.461</b>	<b>58.856.459</b>
III)-Attivita' finanziarie non costituenti immobil		
<b>T O T A L E III)-Attivita' finanziarie non costituenti immobil</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV)-Disponibilita' liquide		
1)-Depositi bancari e postali	15.540.539	1.370.789
3)-Denaro e valori in cassa	6.474	1.145
<b>T O T A L E IV)-Disponibilita' liquide</b>	<b>15.547.013</b>	<b>1.371.934</b>
<b>T O T A L E C)-ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>68.169.474</b>	<b>60.228.393</b>
D)-RATEI E RISCOINTI		
Risconti	808.642	868.702
<b>T O T A L E D)-RATEI E RISCOINTI</b>	<b>808.642</b>	<b>868.702</b>
<b>T O T A L E A T T I V I T A'</b>	<b>221.252.316</b>	<b>214.634.505</b>
<b>P A S S I V I T A'</b>		
A)-PATRIMONIO NETTO		
I)-Capitale	15.048.128	15.048.128
II)-Riserva da sovrapprezzo azioni	0	0
III)-Riserve di rivalutazione	0	0
IV)-Riserva legale	3.932.328	3.238.504
V) - Riserve Statutarie	0	0
VI) - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII)-Altre riserve		
riserve da conferimento soci	84.118.481	84.118.481
riserva di arrotondamento euro	6-	4-
<b>T O T A L E VII)-Altre riserve</b>	<b>84.118.475</b>	<b>84.118.477</b>
VIII)-Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX)-Utile (perdita) d'esercizio	720.045	693.824
<b>T O T A L E A)-PATRIMONIO NETTO</b>	<b>103.818.976</b>	<b>103.098.933</b>
B)-FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2) Per imposte anche differite	701.347	859.024
3) Altri	1.936.886	4.886.711

## S T A T O P A T R I M O N I A L E

## DESCRIZIONE VOCE

ESER. 15/15

ESER. 14/14

T O T A L E B)-FONDI PER RISCHI ED ONERI	2.638.233	5.745.735
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	858.867	348.650
D)-DEBITI		
1)-Obbligazioni		
obbligazioni (entro 12 mesi)	0	0
obbligazioni (oltre 12 mesi)	0	0
T O T A L E 1)-Obbligazioni	0	0
3)-Debiti verso soci per finanziamenti		
debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	0	1.859.246
T O T A L E 3)-Debiti verso soci per finanziamenti	0	1.859.246
4)-Debiti verso banche		
debiti verso banche (entro 12 mesi)	4.949.445	7.530.095
debiti verso banche (oltre 12 mesi)	42.895.571	19.877.899
T O T A L E 4)-Debiti verso banche	47.845.016	27.407.994
5)-Debiti verso altri finanziatori		
debiti vs/altri finanziatori (entro 12 mesi)	3.878.367	2.425.429
debiti vs/altri finanziatori (oltre 12 mesi)	6.827.283	10.317.766
T O T A L E 5)-Debiti verso altri finanziatori	10.705.650	12.743.195
6)-Acconti		
acconti (entro 12 mesi)	0	0
acconti (oltre 12 mesi)	0	0
T O T A L E 6)-Acconti	0	0
7)-Debiti verso fornitori		
debiti vs/fornitori (entro 12 mesi)	34.491.850	49.965.445
debiti vs/fornitori (oltre 12 mesi)	0	0
T O T A L E 7)-Debiti verso fornitori	34.491.850	49.965.445
8)-Debiti rappresentati da titoli di credito		
debiti rap da titoli di cred (entro 12 mesi)	0	0
debiti rap da titoli di cred (oltre 12 mesi)	0	0
T O T A L E 8)-Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9)-Debiti verso imprese controllate		
debiti vs/imprese controllate (entro 12 mesi)	0	0
debiti vs/imprese controllate (oltre 12 mesi)	0	0
T O T A L E 9)-Debiti verso imprese controllate	0	0
10)-Debiti verso imprese collegate		
debiti vs/imprese collegate (entro 12 mesi)	0	0
debiti vs/imprese collegate (oltre 12 mesi)	0	0
T O T A L E 10)-Debiti verso imprese collegate	0	0
11)-Debiti verso controllanti		
debiti verso controllanti (entro 12 mesi)	0	0
debiti verso controllanti (oltre 12 mesi)	0	0
T O T A L E 11)-Debiti verso controllanti	0	0
12)-Debiti tributari		
debiti tributari (entro 12 mesi)	1.282.812	223.941
debiti tributari (oltre 12 mesi)	0	0
T O T A L E 12)-Debiti tributari	1.282.812	223.941

## S T A T O P A T R I M O N I A L E

## DESCRIZIONE VOCE

ESER. 15/15

ESER. 14/14

Stampato con tecnologia di stampa FISCALASER www.datarpgraff.it

13)-Debiti verso ist.previd. sicurezza sociale		
debiti vs/istituti di previdenza (entro 12 mesi)	94.099	49.229
debiti vs/istituti di previdenza (oltre 12 mesi)	0	0
	-----	-----
T O T A L E 13)-Debiti verso ist.previd. sicurezza sociale	94.099	49.229
14)-Altri debiti		
altri debiti (entro 12 mesi)	5.927.094	7.591.795
altri debiti (oltre 12 mesi)	1.604.144	0
	-----	-----
T O T A L E 14)-Altri debiti	7.531.238	7.591.795
	-----	-----
T O T A L E D)-DEBITI	101.950.665	99.840.845
	=====	=====
E)-RATEI E RISCONTI		
Ratei	120.589	66.511
Risconti	11.864.986	5.533.831
	-----	-----
T O T A L E E)-RATEI E RISCONTI	11.985.575	5.600.342
	=====	=====
TOTALE P A S S I V I T A`	221.252.316	214.634.505
	=====	=====
Conti d'ordine attivi		
A) Beni Altrui		
Titoli di terzi ricevuti in garanzia	0	0
Macchinari in leasing	0	0
Merci di terzi in lavorazione	0	0
	-----	-----
TOTALE A) Beni Altrui	0	0
	=====	=====
B) Nostri beni presso terzi		
Depositari per ns/titoli in garanzia	0	0
Clienti c/imballi a rendere	0	0
Clienti c/macchinari in affitto	0	0
	-----	-----
TOTALE B) Nostri beni presso terzi	0	0
	=====	=====
C) Impegni		
Merci da ricevere	0	0
Fidejussioni ricevute da terzi	0	0
Titoli da ricevere	0	0
Cambi da ricevere	0	0
Clienti c/to impegni	0	0
Debitori per fidejussioni	1.629.328	1.629.328
1) Debitori per fidejussioni	1.629.328	1.629.328
Debitori per titoli da ricevere	0	0
Debitori per cambi da ricevere	0	0
	-----	-----
TOTALE C) Impegni	1.629.328	1.629.328
	=====	=====
D) Rischi		
Rischi di regresso su effetti scontati	0	0
Compagnia di assic. c/rischi su incendi	0	0
Compagnia di assic. c/rischi su furti	0	0
	-----	-----
TOTALE D) Rischi	0	0
	=====	=====
TOTALE Conti d'ordine attivi	1.629.328	1.629.328
	=====	=====

## C O N T I D' O R D I N E

DESCRIZIONE VOCE	ESER. 15/15	ESER. 14/14
Conti d'ordine passivi		
A) Beni altrui		
Depositanti titoli in garanzia	0	0
Cedenti macchinari in leasing	0	0
Clienti c/merci in lavorazione	0	0
TOTALE A) Beni altrui	0	0
B) Nostri beni presso terzi		
Nostri titoli c/terzi a garanzia	0	0
Imballi presso terzi	0	0
Macchinari presso terzi in affitto	0	0
TOTALE B) Nostri beni presso terzi	0	0
C) Impegni		
Fornitori c/to impegni	0	0
Creditori per fidejussioni	0	0
Creditori per titoli da consegnare	0	0
Creditori per cambi da consegnare	0	0
Merci da consegnare	0	0
Fidejussioni concesse a favore di terzi	1.629.328-	1.629.328-
1) Fidejussioni concesse a favore di terzi	1.629.328-	1.629.328-
Titoli da consegnare	0	0
Cambi da consegnare	0	0
TOTALE C) Impegni	1.629.328-	1.629.328-
D) Rischi		
Banche c/effetti scontati	0	0
Rischi su incendi trasferiti a terzi	0	0
Rischi su furti trasferiti a terzi	0	0
Arrotondamenti Euro	0	0
TOTALE D) Rischi	0	0
TOTALE Conti d'ordine passivi	1.629.328-	1.629.328-
A)-VALORE DELLA PRODUZIONE		
1)-Ricavi delle vendite e delle prestazioni	67.539.513	59.446.821
2)-Variazioni delle rimanenze di prodotti	0	0
3)-Variazione lavori in corso su ordinazione	0	0
4)-Incrementi di immobilizzazioni per lavori	292.588	361.084
5)-Altri ricavi e proventi		
altri proventi	711.937	10.148
contributi in c/esercizio	41.137	37.741
T O T A L E 5)-Altri ricavi e proventi	753.074	47.889
T O T A L E A)-VALORE DELLA PRODUZIONE	68.585.175	59.855.794
B)-COSTI DI PRODUZIONE		
6)-Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci		
a)-materie prime, sussidiarie e di consumo	37.158-	14.764-
b)-merci	0	0
T O T A L E 6)-Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	37.158-	14.764-

## C O N T O E C O N O M I C O

Stampato con tecnologia di stampa FISCOLASER www.datanorms.it

DESCRIZIONE VOCE	ESER. 15/15	ESER. 14/14
7)-Per servizi	44.921.981-	40.562.548-
8)-Per godimento di beni di terzi	113.958-	61.318-
9)-Per personale		
a)-salari e stipendi	1.337.697-	811.264-
b)-oneri sociali	433.417-	257.773-
c)-trattamento di fine rapporto	95.580-	56.356-
d)-trattamento di quiescenza e simili	0	0
e)-altri costi	135.399-	31.616-
T O T A L E 9)-Per personale	2.002.093-	1.157.009-
10)-Ammortamenti e svalutazioni		
a)-ammort delle immobilizzazioni immateriali	2.972.176-	1.998.466-
b)-ammort delle immobilizzazioni materiali	6.464.031-	4.111.784-
c)-altre svalutazioni delle immobilizzazioni	14.484-	11.692-
d)-svalutazioni dei crediti compr.nell'attivo cir.	1.924.316-	848.000-
T O T A L E 10)-Ammortamenti e svalutazioni	11.375.007-	6.969.942-
11)-Variazione delle materie prime		
a)-materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
b)-merci	0	0
T O T A L E 11)-Variazione delle materie prime	0	0
12)-Accantonamento per rischi	303.000-	0
13)-Altri accantonamenti	0	2.356.328-
14)-Oneri diversi di gestione	6.794.514-	6.945.715-
T O T A L E B)-COSTI DI PRODUZIONE	65.547.711-	58.067.624-
DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	3.037.464	1.788.170
C)-PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
15)-Proventi da partecipazioni		
imprese controllate	0	0
imprese collegate	0	0
altre	0	0
T O T A L E 15)-Proventi da partecipazioni	0	0
16)-Altri proventi finanziari		
a)-da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
imprese controllate	0	0
imprese collegate	0	0
imprese controllanti	0	0
crediti da immobilizzazioni	0	0
T O T A L E a)-da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b)-da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0	26.713
c)-da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0
d)-proventi diversi		
proventi diversi	84.293	122.652
imprese controllate	0	0
imprese collegate	0	0
imprese controllanti	0	0
T O T A L E d)-proventi diversi	84.293	122.652
T O T A L E 16)-Altri proventi finanziari	84.293	149.365
17) Interessi e oneri finanziari		
imprese controllate	0	0

## C O N T O E C O N O M I C O

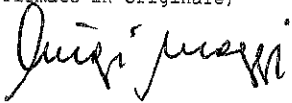
DESCRIZIONE VOCE	ESER. 15/15	ESER. 14/14
imprese collegate	0	0
imprese controllanti	0	0
altre imprese	1.331.593-	1.246.942-
T O T A L E 17) Interessi e oneri finanziari	1.331.593-	1.246.942-
17-bis) -Utili e perdite su cambi		
Utili su cambi	0	0
Perdite su cambi	0	0
T O T A L E 17-bis) -Utili e perdite su cambi	0	0
T O T A L E C)-PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	1.247.300-	1.097.577-
D)-RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE		
18)-Rivalutazioni		
a)-di partecipazioni	0	0
b)-di immobilizzazione finanziaria	0	0
c)-di titoli iscritti all'attivo circolante	0	0
T O T A L E 18)-Rivalutazioni	0	0
19)-Svalutazioni		
a)-di partecipazioni	0	0
b)-di immobilizzazioni finanziarie	0	0
c)-di titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0
T O T A L E 19)-Svalutazioni	0	0
T O T A L E D)-RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0
E)-PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20)-Proventi		
proventi vari	172.880	471.803
plusvalenze da alienazione	6.012	0
T O T A L E 20)-Proventi	178.892	471.803
21)-Oneri		
minusvalenze patrimoniali	0	0
imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
oneri vari	222.019-	80.900-
T O T A L E 21)-Oneri	222.019-	80.900-
T O T A L E E)-PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	43.127-	390.903
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)	1.747.037	1.081.496
22)-imposte sul reddito d'esercizio		
imposte correnti	2.290.875-	1.093.440-
imposte differite	157.678	27.230-
imposte anticipate	1.106.205	732.998
T O T A L E 22)-imposte sul reddito d'esercizio	1.026.992-	387.672-
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	720.045	693.824



Stampato con tecnologia di stampa FISCOLASER www.fatoprinting.it

PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(Firmato in originale)



## PAVIA ACQUE S.c.a.r.l.

Sede in VIA DONEGANI N. 7 - 27100 PAVIA(PV) Capitale sociale Euro 15.048.128,21 i.v.

### Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31/12/2015

Signori Soci,

sottoponiamo alla Vostra approvazione, insieme allo Stato patrimoniale e al Conto economico chiuso al 31 dicembre 2015, la presente Nota integrativa, che, in base all'articolo 2427 del Codice civile, costituisce parte integrante del bilancio.

#### Criteri di formazione e di valutazione

##### Criteri di formazione

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione è stato redatto nel rispetto del dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme in materia di bilancio, ai sensi del comma 4 dell'art.2423 del Codice civile.

Il bilancio è redatto in forma ordinaria. Si precisa che lo Stato Patrimoniale, il Conto economico e la Nota integrativa espongono i valori arrotondati in unità di euro.

##### Criteri di valutazione adottati

I criteri di valutazione utilizzati nella formazione del bilancio al 31 dicembre 2015 sono sostanzialmente conformi a quelli adottati negli esercizi precedenti e sono ispirati 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.

Non si è proceduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico. Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

Nella formazione del bilancio, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni che seguono, i criteri di valutazione di seguito esplicitati.

##### Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni iscritte in bilancio sono alternativamente valutate:

- al valore contabile di conferimento risultante dal trasferimento a saldi aperti dei valori da parte dei Soci conferenti per tutti i beni compresi nei rami d'azienda acquisiti;
- al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori e lavori in economia per attività tecniche svolte internamente, per quanto riguarda le acquisizioni effettuate direttamente dalla Società;
- al costo di realizzazione sostenuto fino al termine dell'esercizio per le immobilizzazioni in corso.

I costi sostenuti da Pavia Acque per interventi incrementativi su cespiti conferiti, o su beni successivamente realizzati, sono oggetto di capitalizzazione in tutti i casi in cui abbiano comportato un prolungamento della vita utile del bene o un incremento significativo in termini di capacità o efficienza.

I contributi in conto impianti sono contabilizzati a riduzione del costo storico ad eccezione di:

- contributi ricevuti dagli utenti per allacciamenti;
  - oneri di urbanizzazione corrisposti da privati;
  - contributi da Comuni per lavori eseguiti per loro conto;
- che sono contabilizzati come risconti passivi pluriennali e imputati a conto economico secondo la vita utile dei

---

beni cui si riferiscono.

Il costo delle immobilizzazioni, materiali e immateriali, è ammortizzato secondo un piano stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione economico-tecnica. L'avvio del processo di ammortamento è effettuato sulla base delle comunicazioni da parte dell'Ufficio tecnico sull'effettiva entrata in funzione del bene o sul completamento dell'intervento su beni di terzi.

Nel caso in cui risulti una perdita durevole di residua possibilità economica di utilizzazione di un cespite, lo stesso è oggetto di svalutazione.

Nel corso del 2015, contestualmente al lavoro di revisione del Piano Industriale, è stata effettuata un'attività di benchmarking presso altri Soggetti Gestori del Servizio Idrico operanti sul territorio nazionale, al fine di verificare le vite utili mediamente assunte dagli stessi per ogni categoria di immobilizzazioni materiali ed immateriali. Inoltre è stata effettuata una valutazione della corrispondenza degli introiti tariffari previsti dalla regolazione tariffaria, a fronte della stratificazione dei cespiti ammessi in tariffa, rispetto agli ammortamenti calcolati con le aliquote civilistiche adottate dalla Società.

Quindi, sulla scorta delle risultanze di queste analisi, è stata effettuata una verifica complessiva dell'impianto "categorie di immobilizzazioni - vite utili assunte - coefficienti di ammortamento adottati", evidenziando l'opportunità, supportata anche da una verifica di natura tecnica, di modificare i piani di ammortamento di alcune categorie di beni (condutture acquedotto, condutture fognatura, pozzi, parti edili di impianti di potabilizzazione, allacci con posa misuratori), per consentire una più completa correlazione tra costi per ammortamento e ricavi da tariffe derivanti dall'ammortamento regolatorio dei cespiti sottostanti.

#### **Crediti e debiti**

Crediti e debiti sono esposti in bilancio al valore nominale. Per quanto riguarda i crediti, il valore nominale è ricondotto al "presumibile valore di realizzo" mediante apposito fondo svalutazione crediti.

#### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio per quei costi e ricavi la cui maturazione avviene a cavallo di due o più anni. Vi rientrano i contributi per allacci e FoNI che sono contabilizzati a risconti pluriennali, con ristoro della quota di competenza annuale.

#### **Rimanenze**

La Società non presenta rimanenze.

#### **Partecipazioni**

Le partecipazioni, di limitata entità, connesse all'erogazione di un finanziamento bancario, sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie e sono valutate al costo di acquisto.

In caso di perdita durevole di valore, sono oggetto di svalutazione.

#### **Fondi per rischi e oneri**

L'accantonamento a fondo rischi è correlato a oneri di natura determinata e di esistenza probabile, per i quali alla chiusura dell'esercizio non sono definibili l'ammontare e la data di manifestazione.

#### **Fondo TFR**

Il fondo corrisponde al totale delle indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati. Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il Fondo è esposto in bilancio al netto di quanto maturato dal dipendente in capo ai Fondi di Previdenza Complementare o al Fondo Tesoreria Inps.

#### **Imposte d'esercizio**

Nel bilancio è stato quantificato l'onere per IRAP e per IRES, secondo le aliquote vigenti.

Le imposte differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali.

#### **Riconoscimento costi e ricavi**

Ricavi e costi sono determinati secondo il principio di prudenza e competenza temporale.

### Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Nei conti d'ordine sono indicati gli impegni esistenti alla fine dell'esercizio per fidejussioni rilasciate a favore di terzi.

## STATO PATRIMONIALE – IMMOBILIZZAZIONI

### Immobilizzazioni immateriali

Dettaglio Immobilizzazioni immateriali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore netto
Costi di impianto e ampliamento	371.322	247.908	123.414
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	26.654	24.308	2.346
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.309.836	0	1.309.836
Altre Immobilizzazioni	68.932.807	26.169.327	42.763.480
<b>Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>70.640.619</b>	<b>24.441.543</b>	<b>44.199.076</b>

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite principalmente da migliorie su reti e impianti di proprietà dei Comuni e da oneri pluriennali conferiti dai Soci. Sono iscritte al valore di conferimento o al costo di realizzazione da parte di Pavia Acque e ammortizzate in quote costanti sulla base della valutazione della loro capacità reddituale negli esercizi a venire.

Le aliquote adottate dal 2015 per i piani di ammortamento sono le seguenti:

Migliorie su beni di terzi	COEFFICIENTE %
a) Interventi su impianti di sollevamento acqua e fognatura	12,00%
b) Interventi su centrali di potabilizzazione/stazioni di rilancio	8,00%
c) Interventi su impianti acquedotto	5,00%
d) Interventi su impianti di depurazione (nel loro complesso)	5,00%
e) Interventi su reti, allacciamenti e collettori fognatura (ex 1,67%)	2,50%
f) Interventi su reti, allacciamenti e collettori acquedotto (ex 1,67%)	5,00%
g) Interventi per realizzazione allacciamenti con posa misuratori (ex 3,33%)	6,67%
h) Interventi su pozzi acqua (ex 2,00%)	2,50%
i) Interventi su impianti di depurazione – opere edili	2,50%
l) Interventi su impianti di depurazione – opere elettromeccaniche	12,50%
m) Interventi per adeguamento impianti a D.lgs. 81/08	33,33%
n) Interventi su serbatoi acquedotto (ex 1,67%)	2,00%
<b>Concessioni, licenze, brevetti</b>	
a) Licenze software	33,33%
<b>Oneri pluriennali</b>	
a) Spese impianto e ampliamento	20,00%
b) Spese progettazione, registrazione convenzioni e costituzione di servizi onerose, con partecipazioni a opere di Comuni	20,00%
c) Concessioni acqua e fognatura	3,20%

### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni		Totale Immobilizzazioni immateriali
			Immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo	218.365	8.264	1.264.078	66.069.228	67.559.935
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-51.710	-3.571	-8.910	-23.252.360	-23.316.551
Valore di bilancio	166.655	4.693	1.255.168	42.816.868	44.243.384
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					

Incrementi per acquisizioni	266	1.982.749	1.932.536	3.915.551
Giroconti		-1.856.639	1.273.583	-583.056
Ammortamento dell'esercizio	-43.241	-2.613	-2.926.322	-2.972.176
Altre variazioni		-71.442	-933.185	-404.627
Totale variazioni	-43.241	-2.347	54.668	- 44.308
Valore di fine esercizio				
Valore di bilancio	123.414	2.346	1.309.896	42.763.480
				44.199.076

#### Costi di impianto e di ampliamento

I costi di impianto e ampliamento, pari a € 123.414, sono riferiti al complesso degli oneri notarili, legali, peritali, tecnici e consulenziali sostenuti per la costituzione della Società e per il successivo progetto di trasformazione in Società Patrimoniale, il cui ammortamento è già completato.

Inoltre, la voce accoglie i costi sostenuti per lo studio e la realizzazione del modello gestionale di Società consortile "in house" e per la predisposizione del correlato Piano Industriale, recepito all'interno della revisione del Piano d'Ambito.

#### Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La voce accoglie il costo per l'acquisto di licenze software per l'ufficio tecnico e amministrativo-commerciale.

#### Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni in corso sono riferite agli interventi su beni di terzi in corso nell'area pavese (€ 498.969), lomellina (€ 122.333), oltrepò (€424.811) e ai progetti e studi previsti nel Piano degli investimenti, che risultano in corso di realizzazione a fine esercizio, per i quali non è ancora stato avviato il processo di ammortamento.

Le variazioni in aumento sono riferite a oneri per la realizzazione degli interventi e alla capitalizzazione di costi in economia su questi lavori. Le variazioni in diminuzione sono invece rappresentate dai giroconti effettuati per il completamento di lavori che sono stati avviati ad ammortamento.

I costi sostenuti nel 2015 per lavori non ancora terminati sono riferiti principalmente alla realizzazione di interventi di riqualificazione della rete fognaria di Belgioioso, rilevazione rete fognaria e interventi di sistemazione della rete fognaria Via Cavallotti, Viale Manzoni e Via Strambio (€ 62.573), realizzazione della rete fognaria di Pavia-Cascina Spelta e Via Poma (€ 226.452), rinnovamento e potenziamento della rete acquedotto di Stradella-Via Garibaldi e Via XXVI Aprile (€ 95.051).

#### Altre immobilizzazioni

Nella voce altre immobilizzazioni sono presenti i valori - al netto della quota già ammortizzata - relativi a migliorie su reti e impianti non di proprietà (€ 29.056.686), ad oneri pluriennali conferiti con i rami d'azienda o sostenuti successivamente (€ 5.368.948) e a interventi su beni di terzi realizzati da Pavia Acque e previsti dai Piani Operativi Annuali (€ 8.337.846).

Le variazioni incrementative sono riferite a interventi di adeguamento e rinnovamento di reti e impianti e al completamento di interventi previsti dal Piano degli Investimenti, oltre che al giroconto effettuato a seguito del completamento di interventi in corso avviati ad ammortamento.

Le variazioni in diminuzione sono costituite dall'ammortamento annuale.

I principali interventi completati nel 2015 sono riferiti all'intervento di ripristino del serbatoio pensile di Parona (€ 213.143,98) e all'adeguamento funzionale del depuratore di Cassolnovo (€ 200.848,53).

Immobilizzazioni materiali			
Dettaglio Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore netto
Terreni e fabbricati	135.255.892	42.495.062	92.760.830
Impianti e macchinario	34.431.026	23.978.332	10.452.694
Attrezzature industriali e commerciali	3.045	2.665	381
Altri beni	163.676	62.990	100.685
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.751.289	0	4.751.289
<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>174.604.928</b>	<b>66.539.049</b>	<b>108.065.879</b>

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da reti e impianti oggetto di conferimento e, in misura minore, da beni di successiva realizzazione o in corso di completamento.

Non sono state effettuate rivalutazioni.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in quote costanti sulla base della valutazione della durata economico tecnica dei beni.

Le aliquote adottate per i piani di ammortamento, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene, sono le seguenti:

DESCRIZIONE	COEFFICIENTE %
a) Opere idrauliche fisse e parti edili degli impianti (ex 1,67%)	2,50%
b) Reti fognarie (ex 1,67%)	2,50%
c) Reti acquedotto (ex 2,00%)	5,00%
d) Pozzi emungimento acqua (ex 2,00%)	2,50%
e) Impianti di sollevamento acqua e fognatura	12,00%
f) Serbatoi acquedotto (ex 1,67%)	2,00%
g) Impianti di potabilizzazione acqua e protezione catodica	8,00%
h) Impianti di telecontrollo	10,00%
i) Impianti di depurazione – opere edili	2,50%
l) Impianti di depurazione – opere elettromeccaniche	12,50%
m) Impianti di depurazione (intesi nel loro complesso)	5,00%
n) Realizzazione allacciamenti con posa misuratori	6,67%
o) Attrezzatura specifica	10,00%
p) Attrezzatura varia	5,00%
q) Macchine ufficio elettroniche	18,00%
q) Mobili e dotazioni ufficio	12,00%
q) Costruzioni leggere	10,00%
q) Autovetture, motoveicoli e simili	25,00%

#### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	130.828.796	32.031.893	3.045	96.798	6.426.699	169.387.231
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-38.448.393	-21.578.694	-1.903	-73.459		-60.102.449
Valore di bilancio	92.380.403	10.453.199	1.142	23.339	6.426.699	109.284.782
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	1.301.972	1.902.292		100.702	4.705.373	8.010.339
Giroconti	3.932.930	2.730.920		-5.948	-4.131.498	2.526.404
Ammortamento dell'esercizio	-4.046.669	-2.399.193	-761	-17.408		-6.464.031
Altre variazioni	-807.806	-2.234.524			-2.249.285	-5.291.615
Totale variazioni	380.427	-505	-761	77.346	-1.675.410	-1.218.908
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	135.255.892	34.430.581	3.045	191.552	4.751.289	174.632.359
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-42.495.062	-23.977.887	-2.664	-90.867		-66.566.480
Valore di bilancio	92.760.830	10.452.694	381	100.685	4.751.289	108.065.879

#### Terreni e fabbricati

La voce accoglie il valore, al netto dei relativi fondi ammortamento, delle infrastrutture e opere edili - incluse le relative aree (€ 92.760.830) - che costituiscono la parte più rilevante del patrimonio aziendale: reti, allacciamenti e collettori, opere idrauliche fisse, pozzi, serbatoi.

Le variazioni del 2015 sono riferite a interventi su reti e impianti e a giroconti effettuati a fronte del completamento di interventi precedentemente contabilizzati nelle immobilizzazioni materiali in corso e adesso avviate ad ammortamento. Inoltre, nel 2015 sono presenti anche i giroconti per la riclassificazione contabile del

---

Fondo FoNI 2012-2014 a risconti passivi pluriennali.

Le variazioni in diminuzione sono composte dall'ammortamento annuale e dalla destinazione di fondi vincolati agli investimenti (CIPE, Legge 36/94).

Gli interventi completati nel 2015 sono riferiti principalmente a: tombinatura dei collettori fognari a cielo aperto di Voghera (€ 129.362,12), realizzazione opere di collettamento da Borgo Priolo per depurazione di Casteggio (€ 59.105,53), collettamento liquami fognatura Ottobiano (€ 39.411,14), collettamento Q.re San Pieve Via Mazzini a Gambolò (€ 75.534,08), rinnovazione e potenziamento della rete acquedottistica di Vistarino-Via Vivente e Via Repubblica (€ 82.344,75), lavori di trivellazione per la realizzazione di un pozzo per acqua potabile di Genzone (€ 352.733,17), oltre al sistema di interconnessione acquedotti della pianura Stradellina, Bronese, Casteggina, Vogherese (€ 267.844,11).

#### **Impianti e macchinari**

La voce espone il valore a fine esercizio di impianti di diversa natura - impianti di potabilizzazione, telecontrollo e sollevamento acquedotto e fognatura - e dalle parti elettromeccaniche degli impianti di depurazione (al netto dei relativi fondi di ammortamento € 10.452.694).

Le variazioni del 2015 sono riferite a interventi su impianti e a giroconti effettuati a fronte del completamento di interventi precedentemente contabilizzati nelle immobilizzazioni in corso e a fine esercizio avviate ad ammortamento. Inoltre, nel 2015 sono presenti anche i giroconti per la riclassificazione contabile del Fondo FoNI 2012-2014 a risconti passivi pluriennali.

Le variazioni in diminuzione sono composte dall'ammortamento annuale e dalla destinazione di fondi vincolati agli investimenti (CIPE, Legge 36/94).

Gli interventi completati nel 2015 sono riferiti principalmente al potenziamento dell'impianto di depurazione di Pavia (€ 546.606,46), potenziamento della centrale di potabilizzazione Santa Lucia di Garlasco (€ 54.266,37), oltre a interventi prioritari di potenziamento impianto di depurazione di Cava Manara (€ 31.849,14).

#### **Attrezzature Industriali**

La voce contiene il costo di attrezzature acquistate per alcuni depuratori.

#### **Altre immobilizzazioni**

La voce contiene il costo di acquisizione di beni relativi al funzionamento degli uffici amministrativi e tecnici: dotazioni informatiche e da ufficio, oltre ad automezzi di servizio.

#### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

Nella voce immobilizzazioni in corso sono presenti i valori relativi a nuove realizzazioni e a interventi incrementativi di beni materiali che a fine 2015 risultano non ancora completati.

La voce contiene inoltre, quale investimento non ancora completato e ricevuto in sede di conferimento da parte di ASM Pavia, il costo finora sostenuto (€ 2.326.797) per la realizzazione dell'attraversamento in subalveo del Ticino; una verifica effettuata dall'Ufficio Tecnico nel mese di aprile e maggio ha portato alla definizione di un insieme di interventi necessari per completare l'infrastruttura e avviarla ad utilizzo.

L'ammontare degli incrementi accoglie il costo sostenuto per i lavori realizzati fino al 2015 non ancora completati. I decrementi sono riferiti alla destinazione di fondi vincolati agli investimenti (CIPE, Legge 36/94).

Gli interventi principali del 2015, tuttora in corso, riguardano principalmente: collettamento scarichi di Mortara in Via Gorizia (€ 905.236,75), collettamento scarichi di Vigevano in Via Carrel (€ 776.253,01), completamento del sistema di collettamento e depurazione Valle Bardoneggia (€ 48.192,64), intervento di collettamento delle acque reflue di Cava Manara, Mezzana Corti (€ 239.565,24), potenziamento impianto di depurazione di Linarolo (€ 127.905,48), realizzazione opere di collettamento fognario di Miradolo Terme e Camporinaldo (€ 103.587,70), completamento delle opere di collettamento fognario da impianto di depurazione intercomunale Rotta Travacò Siccomario a rete fognaria di Pavia (€ 117.804,81), completamento della stazione di sollevamento di Via Marconi della fognatura di San Martino Siccomario (€ 55.343,92), realizzazione impianto di depurazione comunale di Vidigulfo (€ 67.265,52), realizzazione della rete di collettamento acque reflue di Vidigulfo verso impianto di depurazione di futura realizzazione (€ 355.277,32), trattamento dei reflui dell'agglomerato di Albonese (€ 26.918,06), lavori di trivellazione per la realizzazione di un pozzo per acqua potabile di Sant'Alessio (€ 95.037,39), potenziamento e rinnovazione della rete acquedottistica di Siziano-zona sud-ovest (€ 187.051,48), oltre al collegamento idrico di Varzi-frazioni Casa Bertella (€ 107.493,88).

### Immobilizzazioni finanziarie

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
III) Immobilizzazioni finanziarie	9.245	0	9.245

La Società detiene n. 351 azioni della Banca Centropadana, con sede in Piazza IV Novembre 11, Guardamiglio (LO), per un valore nominale d'acquisto iscritto in bilancio di € 9.244,67. Il capitale sociale complessivo di Banca Centropadana al 31/12/2015 è di € 40.600.765, il patrimonio netto ammonta a € 263.795.094, l'utile d'esercizio 2015 è pari a € 10.090.263, la percentuale di possesso 0,022321796%.

### STATO PATRIMONIALE – ATTIVO CIRCOLANTE

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>II)-Crediti</b>	<b>58.856.459</b>	<b>-6.233.998</b>	<b>52.622.461</b>
1)-Verso clienti (entro 12 mesi)	48.611.994	-13.623.550	34.988.444
1)-Verso clienti (oltre 12 mesi)	1.319.331	0	1.319.331
4 bis) Crediti tributari (entro 12 mesi)	4.106.878	4.639.599	8.746.477
4 ter) Imposte anticipate (oltre 12 mesi)	2.728.023	1.106.205	3.834.228
5) verso altri (entro 12 mesi)	2.050.459	1.643.619	3.694.078
5) verso altri (oltre 12 mesi)	39.774	129	39.903
<b>IV)-Disponibilita' liquide</b>	<b>1.371.934</b>	<b>14.175.079</b>	<b>15.547.013</b>
1)-Depositi bancari e posta	1.370.789	14.169.750	15.540.539
3)-Denaro e valori in cassa	1.145	5.329	6.474

### Crediti

#### Crediti verso clienti

La voce è composta per la prevalenza da bollettazioni da emettere nel 2016 verso gli utenti (€ 21.016.538) relative alla tariffa S.I.I. di competenza degli ultimi mesi dell'anno 2015; risultano crediti verso le Società consorziate e verso le gestioni in economia per fatture emesse (€ 3.343.292, in gran parte già incassate nei primi mesi del 2016) o ancora da emettere (€ 638.039). Si rilevano inoltre crediti verso utenti per bollettazioni emesse nel 2015 e non ancora incassate (€ 13.081.672) e per fatturazioni, prevalentemente legate agli insediamenti produttivi (€ 364.501).

Risulta inoltre ancora aperto il credito di € 1.319.331 relativo al conguaglio tariffario per l'anno 2012 derivante dal Metodo Tariffario Transitorio introdotto dall'AEEGSI, il cui recupero è stato tuttavia slittato, in sede di delibera dell'Ente d'Ambito, alle annualità 2018-2020, come confermato dalla Deliberazione AEEGSI 9/2015/R/IDR di approvazione della proposta tariffaria dell'Ambito Territoriale Ottimale di Pavia per gli anni 2014-2015. Il credito risulta pertanto classificato nell'ambito delle partite oltre 12 mesi.

Il valore dei crediti è ricondotto al "valore presumibile di realizzo" mediante la rilevazione del Fondo svalutazione crediti, che a fine esercizio ammonta a € 3.546.340. Il fondo è stato incrementato di € 1.924.316, per tenere conto del rischio di insolvenza relativo alle bollettazioni di competenza 2015 e decrementato per € 14.976 per recepire le procedure fallimentari e le transazioni avvenute nell'esercizio.

#### Crediti tributari

La Società ha maturato negli ultimi anni un credito IVA dovuto principalmente agli investimenti in reti e impianti. Nel 2015 tale credito si è ulteriormente incrementato a causa della differente aliquota IVA tra fatture emesse per tariffa del servizio idrico (10%) e costi d'esercizio, principalmente per energia elettrica e servizi tecnici sugli impianti da parte delle Società Operative Territoriali (22%). A fine 2015 il credito complessivo ammonta a €



8.743.222, di cui € 8.043.222 chiesto a rimborso ed € 700.000 portato in compensazione nel 2016.

#### Crediti per imposte anticipate

La voce, pari a € 3.834.228, accoglie il valore residuo dei crediti per imposte anticipate trasferite dalle aziende conferenti i rami d'azienda, al netto degli utilizzi 2008-2015, oltre ai crediti per imposte anticipate maturati negli esercizi successivi in capo alla Società, per la parte ancora non utilizzata. Il dettaglio sulle variazioni del 2015 è esposto più oltre.

La quota di imposte anticipate avente scadenza entro 12 mesi non è stata evidenziata contabilmente, in quanto dipende dai tempi di avveramento di alcuni avvenimenti, quali ad esempio l'utilizzo del fondo svalutazione crediti accantonato o del fondo rischi.

#### Altri crediti verso terzi

La voce accoglie crediti verso le Società Consorziate (€ 797.262), riferito principalmente al trasferimento di personale avvenuto nel 2015 (fondo TFR, ratel ferie e premio di risultato), crediti verso Comuni per fondi legge 36/94 da incassare (€ 57.000), altri crediti verso le Società consorziate e a un Comune relativi a rimborso L.335 corrisposti nel 2015 (€ 241.533), crediti verso le Società consorziate per la restituzione di anticipi consumi agli utenti effettuata nel 2015, a seguito di contratto di accollo del debito (per ASM Vigevano € 1.328.325) o per la chiusura di contratti con utenti, incassi da utenti di bollette di Pavia Acque effettuati su conti correnti delle Società consorziate (€ 726.239) e altre voci minori.

Nei Crediti vs altri oltre 12 mesi sono contabilizzati i depositi cauzionali versati a garanzia dei lavori in corso di realizzazione e di contratti di energia elettrica (€ 39.903).

#### Disponibilità liquide

La voce accoglie il saldo cassa contanti della Società (€ 210), oltre al saldo cassa degli uffici operativi di Pavia, Stradella e Mortara per € 6.264, il saldo dei conti correnti Banca Intesa per € 5.662.502, Banca Centropadana per € 1.053.005, Cariparma per € 865.036, Banca Popolare Commercio e Industria per € 2.313.233, Monte Paschi per € 3.413.467, Unipol Banca per € 145.636, Banca Carige per € 165.897. La voce accoglie inoltre i saldi dei conti correnti bancari e postali operativi aperti in riferimento ai diversi uffici sul territorio per la gestione degli incassi di bollettazioni e fatturazioni per complessivi € 1.921.763.

#### Ratel e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi mutuo Parona	811.873	-67.636	744.237
Risconti attivi	56.829	7.576	64.405
<b>Totale ratel e risconti attivi</b>	<b>868.702</b>	<b>-60.060</b>	<b>808.642</b>

Misurano proventi la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria. I valori al 31/12 si riferiscono per € 40.885 a oneri fideiussori, assicurazioni e cauzioni su lavori, bolli e assicurazioni per la quota di competenza dell'esercizio successivo.

Nei risconti attivi è inoltre rilevato il valore della quota capitale residua a fine esercizio (€ 744.237) del finanziamento Monte Paschi Siena che la Società ha rilevato mediante accollo nel 2012 da Parona Multiservizi SpA.

#### STATO PATRIMONIALE – PATRIMONIO NETTO

#### Patrimonio netto

Il prospetto del Patrimonio evidenzia, come variazioni del 2015, oltre all'utile dell'esercizio di € 720.045, la destinazione dell'utile 2014 a riserva legale, per € 693.824.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>A)-PATRIMONIO NETTO</b>	<b>103.098.933</b>	<b>720.043</b>	<b>103.818.976</b>
I)-Capitale	15.048.128	0	15.048.128
IV)-Riserva legale	3.238.504	693.824	3.932.328
V)-Altre Riserve	84.118.477	-2	84.118.475
IX)-Utile d'esercizio	693.824	26.221	720.045

Il Patrimonio contiene inoltre il valore delle riserve da conferimento "targate" risultanti dalla differenza tra il valore dei rami d'azienda conferiti dai Soci nel 2008 e le singole quote di capitale sociale, dettagliato nel prospetto che segue.

Dettaglio altre riserve	
Descrizione	Importo
Riserva da conferimento ACAOP	120.105
Riserva da conferimento AS MARE	6.291.119
Riserva da conferimento ASM PAVIA	14.193.786
Riserva da conferimento ASM VIGEVANO	41.465.049
Riserva da conferimento ASM VOGHERA	8.889.025
Riserva da conferimento BRONI STRADELLA PUBBLICA	2.551.868
Riserva da conferimento CAP HOLDING	7.394.894
Riserva da conferimento CBL	3.212.635
<b>Totale</b>	<b>84.118.481</b>

La destinazione di tali riserve era stata vincolata a un'operazione di aumento di capitale sociale "targato", cioè direttamente riferito alle conferitarie, che avrebbe dovuto avere luogo entro tre anni dal conferimento iniziale, unitamente al completamento del processo di patrimonializzazione di Pavia Acque, con trasferimento di reti e impianti ancora di proprietà dei Comuni. Tale operazione non è stata possibile per il mutato quadro normativo che ha posto il divieto di trasferimento dei beni demaniali da parte degli enti locali, pertanto l'aumento di capitale sociale è stato rinviato dai soci, in attesa di condividere le scelte assembleari sulla soluzione da adottare. È tuttora in fase di valutazione una proposta di "cristallizzazione" del valore delle riserve come poste di patrimonio netto, con l'inserimento di clausole statutarie di riconducibilità e salvaguardia dei valori riferiti ai diversi soci conferenti in caso di liquidazione della Società e copertura di perdite d'esercizio.

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Origine e possibilità di utilizzo delle voci di patrimonio netto			
	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	15.048.128		
Riserva legale	3.932.328	B*	3.932.328
Riserve da conferimento	84.118.481	A-B*	84.118.481
Utile d'esercizio	720.045	A-B*	720.045
<b>Totale</b>			<b>103.818.976</b>
<b>Quota non distribubile</b>			<b>103.818.976</b>

\*Legenda: A-per aumento capitale B-per copertura perdite C-per distribuzione ai soci

Le riserve da conferimento risultano non distribuibili in quanto in sede di sottoscrizione di capitale sociale ne è stato vincolato l'utilizzo a futuro aumento di capitale sociale.

La Società, per previsione statutaria, non può distribuire utili ai soci ma è tenuta al reinvestimento degli stessi.

#### STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

##### Fondi per rischi e oneri

I Fondi iscritti in bilancio sono costituiti dalle seguenti tipologie:

1. Fondi imposte differite, risultanti dai valori conferiti con i rami d'azienda e dai successivi accantonamenti effettuati da Pavia Acque, rettificati in funzione dei successivi utilizzi;

2. Fondi vincolati, destinati alla realizzazione di impianti di depurazione come previsto dalla Legge n. 36/94, conferiti da Asm Pavia (€ 453.758), Asm Vigevano (€ 33.966) e Cap Holding (€ 188.844), per la parte residua dopo il giroconto già effettuato per stornare i fondi che sono risultati essere riferiti a impianti di depurazione già completati;

3. Fondo vincolato FoNI per € 957.318: è il fondo istituito a partire dal 2012 dal Metodo Tariffario introdotto dall'Autorità per l'Energia Elettrica, il Gas ed il Servizio Idrico principalmente per il finanziamento degli investimenti. La quota esposta in bilancio è riferita al Fondo maturato per l'anno 2012 per la quota destinata da parte della Provincia di Pavia, in fase di approvazione del vincolo tariffario 2012-2013, ad agevolazioni sociali. Mancando tuttavia indicazioni in merito alla gestione di tale Fondo, risulta tuttora appostato in bilancio.

Durante il lavoro di revisione del Piano Industriale, è stata effettuata una verifica sul trattamento contabile del Fondo Nuovi Investimenti, anche in relazione alle prassi di settore. Ne è derivata una riclassificazione contabile del Fondo, precedentemente portato a diminuzione del costo degli investimenti dell'anno di competenza, a risconti passivi pluriennali. In seguito a tale mutamento di classificazione, si è proceduto a imputare a risconti passivi pluriennali sia il Fondo Nuovi Investimenti dell'anno 2015 (€ 3.121.010), sia il Fondo Nuovi Investimenti degli anni 2012-2014 non ancora ammortizzato, con conseguente incremento dei valori contabili dei cespiti cui era riferito (per complessivi € 3.346.006). Ne consegue che le quote ammortamento dei cespiti risultano più elevati a partire dall'esercizio 2015 per la parte riferita alla quota FoNI e che nella voce 5) – Altri ricavi e proventi risulta il rilascio della quota annua di risconti passivi pluriennali precedentemente portati a diminuzione delle quote di ammortamento (€ 470.007). E' rimasto invece invariato il trattamento fiscale del Fondo FoNI, considerato una quota di ricavi da tariffa fiscalmente imponibile, con la conseguente rilevazione di imposte anticipate che verranno recuperate per quota negli esercizi successivi in relazione al processo di ammortamento dei relativi cespiti.

4. Fondo rischi per € 303.000: nel 2015 si è proceduto all'accantonamento di tale fondo, per tenere conto dell'esistenza di procedure di accertamento di illeciti amministrativo da parte della Provincia di Pavia relativamente a non conformità sulle autorizzazioni allo scarico in acque superficiali, il cui esito e conclusione non sono prevedibili con certezza.

Non sono più presenti al 31/12 i Fondi vincolati per accantonamenti di cui al punto 2.3 deliberazione Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica CIPE del 4 aprile 2001, n. 52, in quanto interamente girocontati nel 2015 a diminuzione degli interventi di depurazione e fognatura realizzati.

L'utilizzo di tali Fondi per il 2015 è stato a parziale copertura dei seguenti interventi, come previsto dal vincolo normativo e secondo i criteri proporzionali per area di provenienza deliberati a suo tempo dal Consiglio di Amministrazione:

- € 440.538 per potenziamento impianto di depurazione del comune di Pavia
- € 216.269 per realizzazione rete collegamento acque reflue al depuratore di Vidigulfo
- € 282.037 per ampliamento depuratore di Cava Manara
- € 999.618 per potenziamento depuratore di Casteggio
- € 190.748 per collettamento Ottobiano c.na Brella
- € 128.003 per potenziamento depuratore di Vigevano
- € 79.201 per estensione rete fognaria e collettamento a depuratore Castello d'Agogna
- € 15.813 per realizzazione scolmatore Mortara Via Gorizia
- € 115.308 per revamping e implementazione depuratore Cifavegna
- € 173.266 per realizzazione depuratore Mortara fraz.Casoni Sant'Albino
- € 33.003 per realizzazione depuratore Parona
- € 31.783 per collettamento fognatura Mortara-Albonese
- € 80.118 per potenziamento depuratore di Sizzano
- € 32.366 per potenziamento depuratore Santa Cristina
- € 47.265 per collettamento Miradolo Terme/capoluogo
- € 53.826 per completamento collettore fognario Torrevecchia Pia
- € 66.022 per collettamento Spessa/S.Zenone
- € 49.702 per ampliamento impianto di depurazione di Landriano
- € 113.548 per potenziamento impianto di depurazione di Linarolo
- € 13.048 per nuovo impianto di depurazione parti elettroniche Spessa/S.Zenone

- € 41.891 per nuovo impianto di depurazione parti edili Spessa/S.Zenone
- € 36.912 per nuovo impianto di depurazione di Zerbo.

#### Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri

	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	859.024	4.886.711	5.745.735
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Accantonamento nell'esercizio		303.000	303.000
Utilizzo nell'esercizio	-157.677	-3.252.825	-3.410.502
Altre variazioni			
<b>Totale variazioni</b>	<b>-157.677</b>	<b>-2.949.825</b>	<b>-3.107.502</b>
Valore di fine esercizio	701.347	1.936.886	2.638.233

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Fondo accantonato, pari a € 858.867, rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli eventuali anticipi corrisposti e della liquidazione stornata per le dimissioni di un dirigente. Sono 27 i dipendenti che hanno optato per la destinazione del TFR a fondi previdenziali.

#### Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Vedi tabella	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	348.650
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	649.469
Utilizzo nell'esercizio	139.252
Altre variazioni	
<b>Totale variazioni</b>	<b>510.217</b>
Valore di fine esercizio	858.867

#### Debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>B)-FONDI RISCHI/ONERI</b>	<b>5.745.735</b>	<b>-3.107.502</b>	<b>2.638.233</b>
2) per imposte differite	859.024	-157.677	701.347
3) altri	4.886.711	-2.949.825	1.936.886
<b>C)-T.F.R.</b>	<b>348.650</b>	<b>510.217</b>	<b>858.867</b>
<b>D)-DEBITI</b>	<b>99.840.845</b>	<b>2.109.820</b>	<b>101.950.665</b>
3) debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	1.859.246	-1.859.246	0
4) debiti v/banche (entro 12 mesi)	7.530.095	-2.580.650	4.949.445
4) debiti v/banche (oltre 12 mesi)	19.877.899	23.017.672	42.895.571
5) debiti vs/altri finanziatori (entro 12 mesi)	2.425.429	1.452.938	3.878.367
5) debiti vs/altri finanziatori (oltre 12 mesi)	10.317.766	-3.490.483	6.827.283
7) debiti vs/fornitori (entro 12 mesi)	49.965.445	-15.473.595	34.491.850
12) debiti tributari (entro 12 mesi)	223.941	1.058.871	1.282.812
13) debiti vs/ist. Prev.II (entro 12 mesi)	49.229	44.870	94.099

14) altri debiti (entro 12 mesi)	7.591.795	-1.664.701	5.927.094
15) altri debiti (oltre 12 mesi)	0	1.604.144	1.604.144

#### Debiti verso soci per finanziamenti

Nel corso del 2015 è stato interamente restituito il residuo di un finanziamento infruttifero richiesto ai Soci nel 2008 per fare fronte alle scadenze finanziarie del periodo di avvio della Società, che a fine 2014 risultava ancora dovuto ad ASM Vigevano e Lomellina per € 1.553.699 (a fronte di un credito per € 1.594.405 relativo a fondi CIPE ancora da incassare) e a Basso Lambro Impianti per € 305.547.

#### Debiti verso banche

La voce accoglie il saldo del debito per interessi al 31/12 sui conti correnti (€ 93.777) e per la quota interessi relativa a mutui scaduti al 31/12 (€ 1.645).

Tra i debiti entro 12 mesi è stato inoltre rilevato l'anticipo finanziario ricevuto da Banca Monte Paschi per un importo di € 3.000.000 e la quota capitale dei finanziamenti in corso avente scadenza entro l'esercizio 2015 (€ 1.854.023).

I debiti verso banche oltre 12 mesi sono costituiti interamente dal valore residuo del capitale dei mutui conferiti dai Soci con i rami d'azienda nel 2008, dal mutuo Parona Multiservizi accollato da Pavia Acque nel corso del 2012 e dai seguenti finanziamenti contratti da Pavia Acque, principalmente per fare fronte alle esigenze temporanee di copertura degli investimenti 2014-2016, in attesa di concludere il complesso iter di individuazione del finanziatore dell'intero Piano degli Investimenti:

- mutuo Banca Centropadana da € 7.500.000 erogato nel 2011
- finanziamento bullet Banca Popolare Commercio e Industria da € 4.000.000 erogato tra fine 2014 e inizio 2015
- finanziamento Montepaschi da € 2.300.000 erogato nel 2015
- finanziamento Carige da € 2.000.000 erogato nel 2015
- finanziamento Unipol da € 600.000 erogato nel 2015
- finanziamento Cariparma da € 5.000.000 erogato nel 2015 con estinzione di mutui residui da conferimento per € 942.246
- finanziamento Banca Intesa € 15.000.000 erogato a fine 2015 e non ancora interamente utilizzato.

La quota di tali debiti avente scadenza entro i cinque anni ammonta a € 36.436.483. La quota oltre i cinque anni è pari a € 8.313.110.

Non sono presenti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

#### Debiti verso altri finanziatori

Fatta eccezione per il debito per interessi relativi a mutui scaduti al 31/12, pari a € 14.382, i debiti verso altri finanziatori sono costituiti interamente dal valore residuo del capitale dei finanziamenti conferiti con i rami d'azienda, di cui € 3.878.367 aventi scadenza a 12 mesi. La prevalenza dei finanziamenti è verso Cassa Depositi e Prestiti; una parte invece è costituita dall'obbligazione al rimborso a favore di alcuni Comuni di finanziamenti conferiti nel 2008 e relativi a opere che fanno parte del patrimonio in uso a Pavia Acque.

La quota di tali debiti avente scadenza entro i cinque anni ammonta a € 7.956.929, la quota oltre i cinque anni è pari a € 2.734.341.

#### Debiti verso fornitori

La voce accoglie debiti verso fornitori, Società consorziate e Comuni per fatture già ricevute per € 9.958.082, di cui € 6.604.640 verso Soci e la restante parte principalmente verso fornitori diversi per energia elettrica.

Per il residuo, pari a € 24.533.768, si tratta di debiti per fatture ancora da ricevere relative a:

- Costi correnti d'esercizio per € 2.817.116, quali il saldo del contributo di gestione dell'Ufficio d'Ambito (€ 568.094), utenze elettriche, emolumento del Collegio sindacale, prestazioni di servizi e consulenze, canoni gestione depuratori e fatture da ricevere da fornitori per interventi su reti e impianti;
- Quota di tariffa riferita a segmenti del servizio idrico di competenza delle gestioni in economia, per la parte antecedente il subentro da parte di Pavia Acque, in molti casi concluso in corso d'anno (1.198.185);
- Interventi eseguiti per conto di Pavia Acque dalle Società operative su reti e impianti del territorio pavese (€ 4.999.778);

- Corrispettivo verso le Società consorziate per la conduzione impianti relativi all'anno 2015 (€ 12.796.736): il contratto di Regolamentazione dei servizi prevede che nel corso dell'anno siano corrisposti da Pavia Acque acconti provvisori basati sul 75% del corrispettivo teorico, prima dei conguagli. Il calcolo del conguaglio, da pagare alle Società operative entro il mese di giugno, è quindi la quota principale di tale debito verso le consorziate;
  - Altri debiti verso le Società consorziate (€1.964.159) per servizi tecnici a domanda individuale o altri contratti in corso;
  - Rimborso a Cap Holding costi di capitale sugli asset non conferiti del Servizio Idrico Integrato in uso nel territorio del Pavese (€ 757.794).
- Il debito complessivo verso le Società consorziate per fatture già ricevute e fatture ancora da ricevere ammonta a complessivi € 25.447.615.

#### Debiti tributari

La voce accoglie il debito a fine esercizio per il saldo IRES e IRAP (€ 1.195.050) e per le ritenute fiscali su lavoro dipendente e su lavoro autonomo (€ 87.762).

#### Debiti vs istituti previdenziali

La voce accoglie il debito per i contributi INPS e INPDAP di dicembre pagato a gennaio 2015.

#### Altri debiti

La voce è costituita da debiti a breve scadenza così dettagliati:

- Debito per note di accredito da emettere a Cap Holding € 193.919 a storno parziale di acconti fatturati nel 2014;
- Debito verso Asm Pavia, CAP Holding e Broni Stradella SpA per le rate di mutuo anticipate per conto di Pavia Acque per un totale di € 464.913;
- Debito per rimborso delle rate dei mutui dei Comuni ancora da corrispondere per gli anni 2009-2013 (€ 752.759);
- Debito per rimborso delle semestralità 2014 (€ 342.123) su mutui dei Comuni che alla fine di dicembre risultavano ancora da corrispondere, in quanto in attesa di fattura;
- Debito per rimborso delle semestralità 2015 (€ 2.665.517) su mutui dei Comuni che alla fine di dicembre risultavano ancora da corrispondere, in quanto in attesa di fattura;
- Debiti verso utenti per pagamenti doppi/errati (€ 28.563), per azzeramento bollette (€ 567.058) da restituire nelle bollettazioni 2015 e per incassi da riscontrare (€ 51.166);
- Debiti verso Società operative per incassi su bollette emesse fino al 2014 pagate dagli utenti sui conti correnti di Pavia Acque (€ 241.334) e per partite recuperate nel 2015 dagli utenti legate ad azzeramenti e arrotondamenti su bollette emesse fino al 2014 (€ 62.680);
- Oneri relativi al personale dipendente per stima del premio di risultato (€ 122.193); debiti verso Comuni relativi all'incasso di fondi di cui alla deliberazione CIPE per i quali non è ancora stato perfezionato l'atto di cessione del credito da parte dell'Autorità d'Ambito (€ 96.720);
- Voci minori.

Gli Altri debiti oltre 12 mesi (€ 1.604.144) sono costituiti dai depositi cauzionali addebitati agli utenti nel corso del 2015, che saranno oggetto di restituzione alla chiusura del contratto di fornitura.

#### Ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	66.511	54.078	120.589
Risconti passivi	5.533.831	6.331.155	11.864.986
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>5.600.342</b>	<b>6.385.233</b>	<b>11.985.575</b>

I ratei passivi iscritti espongono il residuo di ferie e pregressi maturati e non goduti dai dipendenti a fine

esercizio (€ 99.222) e la quota di competenza del 2016 degli interessi su due mutui aventi maturazione a cavallo dei due esercizi per la rata pagata nel 2015 (€ 21.367).

I risconti passivi (€ 11.864.986) sono costituiti principalmente dai contributi pagati dagli utenti a fronte di lavori conferiti con i rami d'azienda, che sono stati sospesi dall'esercizio in cui sono stati percepiti e sono imputati a conto economico in ragione dell'aliquota di ammortamento dei beni cui sono riferiti (€ 5.339.146), dai risconti passivi del Fondo Nuovi Investimenti (€ 5.997.009) per gli anni 2012-2015 riscontato negli anni in base alle percentuali di ammortamento dei cespiti di riferimento e del risconto degli allacci acquedotto e fognatura (€ 521.955) effettuati nell'anno 2015 e capitalizzati, per la quota ancora da rilasciare in relazione all'ammortamento dei relativi cespiti.

#### Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti ordine

Al 31 dicembre 2015 risulta iscritto il valore della fideiussione (€ 1.629.328) rilasciata da Banca Centropadana a fronte di un finanziamento Finlombarda. Non sono emersi altri elementi che possano richiedere l'evidenziazione tra i Conti d'Ordine.

### CONTO ECONOMICO

#### Valore della produzione

##### Ricavi delle vendite e prestazioni

Valore della Produzione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
ricavi delle vendite e delle prestazioni	59.446.821	8.092.692	67.539.513
incrementi di immobilizzazioni per lavori	361.084	-68.496	292.588
altri ricavi e proventi	47.889	705.185	753.074
<b>Totale Valore della Produzione</b>	<b>59.855.794</b>	<b>8.729.381</b>	<b>68.585.175</b>

I ricavi per l'esercizio 2015 sono costituiti per € 64.143.861 dall'applicazione delle tariffe del servizio idrico integrato, come aggiornate a seguito di approvazione tariffaria da parte dell'Autorità regolatoria, sui consumi rilevati o stimati per l'esercizio del 2015, e per € 492.939 dalla quota di tariffa riconosciuta a favore di Pavia Acque dai Comuni e dalle altre gestioni in economia, in applicazione di quanto previsto dalle Delibere n. 15 del 29 giugno 2009 e n. 29 del 30 settembre 2009 dell'Assemblea dell'Ufficio d'Ambito, integrate dalla Delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2012. Il Piano di Subentro delle gestioni in economia si è realizzato nel corso del 2015 per buona parte delle gestioni interessate. Pertanto, tale quota di tariffa è destinata a ridursi nel 2016 per azzerarsi nel 2017.

Sono inoltre presenti € 1.924.152 relativi a stime di ricavi effettuate dalle Società operative incaricate della bollettazione per conto di Pavia Acque. Per la chiusura dell'esercizio, la quantificazione della quota di ricavi ancora da bollettare nel 2016 è stata effettuata sulla base delle emissioni effettive di bollette e fatture dei primi mesi dell'anno, fatta eccezione per € 1.366.192 relativo a utenze ancora da bollettare nel mese di giugno e per € 501.913 relativi a ricavi per insediamenti produttivi ancora da quantificare in base alle denunce annuali degli scarichi pervenute. Queste stime sono state effettuate secondo criteri prudenziali, assumendo in molti casi come base di riferimento il fatturato dell'anno precedente.

Nel 2015 sono presenti inoltre i ricavi da utenti per le prestazioni a domanda individuale (€ 881.326) quali pratiche contrattuali e riaddebito bolli su contratti, posa contatori e altri servizi tecnici su allacciamenti e spurghi.

Tra i ricavi sono infine presenti ricavi per prestazioni e riaddebiti verso Comuni e soggetti terzi (€ 86.427) e per riaddebiti alle Società territoriali (€ 10.809).

#### Incremento immobilizzazioni lavori interni

Sono stati capitalizzati a fine esercizio costi (€ 292.588) relativi al personale dipendente per attività di progettazione, direzione lavori e coordinamento sicurezza inerenti i lavori del Piano Investimenti.

### Altri proventi

Gli Altri proventi sono costituiti principalmente dalla quota di rilascio dei contributi utenti Voghera e Pavia da conferimento (€ 192.055), precedentemente contabilizzati a diminuzione dei relativi ammortamenti, e dalla quota di rilascio del Fondo FoNI riferita agli ammortamenti stanziati nell'anno per i cespiti corrispondenti (€ 470.007).

Nel 2015 sono stati inoltre fatturati agli utenti contributi su allacci acquedotto e fognatura, contabilizzati come risconti pluriennali, per i quali è stata rilasciata la quota di competenza dell'esercizio (€ 12.713).

Infine è presente tra le voci, oltre a voci minori, l'aggio sugli incassi effettuati da Pavia Acque su crediti da bollettazione di competenza di alcune delle Società Operative (€ 12.039), in virtù di appositi contratti di mandato all'incasso concordati tra le parti.

### Contributi in conto esercizio

Sono costituiti da un contributo erariale di € 41.137 riconosciuto sulla quota capitale dei mutui Cassa Depositi e Prestiti intestati al Comune di Vigevano. Il contributo sulla quota interessi è stato portato a diretta diminuzione del costo per oneri finanziari.

Dettaglio Altri ricavi e proventi	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
ricavi diversi	9.546	14.220	23.766
Indennizzi assicurativi	588	-588	0
quota rilascio contributi utenti da conferimento	0	192.055	192.055
quota rilascio fondo nuovi investimenti (FONI)	0	470.007	470.007
quota rilascio contributi allacci	0	12.713	12.713
aggio incasso crediti SOT	0	12.039	12.039
arrotondamenti e abbuoni attivi	14	1.343	1.357

### Costi della produzione

Dettaglio Costi di produzione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
materie prime, sussidiarie e di consumo	-14.764	-22.394	-37.158
per servizi	-40.562.548	-4.359.433	-44.921.981
per godimento beni terzi	-61.318	-52.640	-113.958
per personale	-1.157.009	-845.084	-2.002.093
ammortamento immob. immateriali	-1.998.466	-973.710	-2.972.176
ammortamento immob. materiali	-4.111.784	-2.352.247	-6.464.031
altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-11.692	-2.792	-14.484
svalutazione dei crediti attivo circolante	-848.000	-1.076.316	-1.924.316
accantonamento per rischi	0	-303.000	-303.000
altri accantonamenti	-2.356.328	2.356.328	0
oneri diversi di gestione	-6.945.715	151.201	-6.794.514
<b>Totale Costi di Produzione</b>	<b>-58.067.624</b>	<b>-7.480.087</b>	<b>-65.547.711</b>

### Costi per materiali di consumo

La voce, pari a € 37.158, contiene il costo per materiali di consumo da ufficio, carburanti, acquisti vari da ufficio e costi per acquisto e smaltimento materiali del laboratorio.

### Costi per servizi

Ammontano complessivamente a € 44.921.981.

Lo scostamento rispetto al 2014 è dovuto principalmente: alla rilevazione del costo per la gestione del depuratore di Mortara (€ 670.451), sostenuto da Pavia Acque mediante contratto con la Società ASMIA Srl,



proprietaria dell'impianto, all'addebito dei costi per servizi tecnici a domanda individuale realizzati dalle Società operative su richiesta di Pavia Acque (€ 517.680), costo per utenze energia elettrica per il funzionamento degli impianti, trasferite nel corso del 2015 dalle Società operative a Pavia Acque (€ 6.013.942), contributo riconosciuto al Consorzio Villorosi (€ 136.368), costi presi in carico da Pavia Acque riferiti al processo di bollettazione quali stampa e recapito bollette, lettura contatori, servizi di call center e di gestione crediti, bolli su contratti (€ 475.028) per la quota riferita ai processi assunti in corso d'anno (dal mese di giugno per quanto riguarda le attività precedentemente gestite da ASM Pavia e AS Mare; dal mese di luglio per quanto riguarda le attività gestite dal Gruppo Cap, per il quale si è tuttavia effettuata la bollettazione riferita sia all'ultimo periodo del 2014 sia all'anno 2015), spese e commissioni bancarie legate alla gestione degli incassi su bollettazione e fatturazione (€ 332.956) assunti dall'inizio del 2015 per tutte le utenze.

Le altre voci di costo, già presenti nell'esercizio precedente sono: costo riferito al corrispettivo previsto dal Contratto di Regolamentazione dei servizi in vigore con le Società operative per la gestione tecnica delle reti e degli impianti nei Comuni di competenza, incluse le gestioni in economia trasferite in corso d'anno (€ 31.945.293), rettifiche sul corrispettivo per la gestione tecnica degli impianti (€ 856.476), interventi non incrementativi su reti e impianti e per materiali di manutenzione (€ 888.255), canoni per la gestione della depurazione riconosciuti a Veolia SpA (€ 244.863), costo degli organismi sociali (€ 140.213), costo degli incarichi direttivi (€ 297.932), consulenze legali, fiscali, notarili e per visti di conformità (€ 123.661), costi organizzativi e di consulenza tecnica ed economico-finanziaria per la revisione del Piano Industriale (€ 101.455), spese generali di funzionamento (€ 247.057), contributo funzionamento Autorità d'Ambito (€ 1.136.187), costi sostenuti per la migrazione di parte degli archivi di bollettazione, necessarie per la presa in carico delle attività in attesa della fusione in un unico data base, e per la gestione del software di bollettazione (€ 112.035), contratti di service da Società consorziate stipulati per lo svolgimento delle attività in attesa del completamento del Piano Industriale e della strutturazione a regime dell'organico aziendale (€ 249.936), commissioni su affidamenti bancari e spese di istruttoria connesse ai finanziamenti "ponte" che saranno estinti con l'individuazione del finanziatore del Piano degli Investimenti (€ 285.997).

#### **Costi per godimento beni di terzi**

La voce si riferisce al canone d'affitto annuale degli uffici, che ammonta a € 53.500, e a canoni attraversamento e occupazione di beni demaniali per € 60.458.

#### **Costi per il personale**

La voce ammonta complessivamente a € 2.002.093, riferito ai dipendenti della Società, inclusi i 27 dipendenti trasferiti in corso d'anno dalle Società operative, e comprende tutte le voci di costo riferibili, incluso ticket restaurant, costi di formazione e costo per distacchi di personale dalla Società operativa ASM Pavia, principalmente riferita alla gestione CED (€ 88.930).

#### **Ammortamenti e svalutazioni**

L'onere complessivo per ammortamenti 2015 ammonta a € 9.436.207, di cui € 2.972.176 per immobilizzazioni immateriali ed € 6.464.031 per immobilizzazioni materiali. Il costo si è incrementato rispetto al 2014, sia per la diversa contabilizzazione dei contributi da utenti e del Fondo FoNI, sia per i nuovi investimenti realizzati, sia infine per la modifica di alcune aliquote di ammortamento.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono costituiti da:

- Ammortamento spese impianto e ampliamenti/licenze sw	€	45.853
- Ammortamento imm. immateriali da conferimento	€	2.482.790
- Ammortamento migliorie su beni di terzi pavese	€	176.333
- Ammortamento migliorie su beni di terzi lomellina	€	119.841
- Ammortamento migliorie su beni di terzi oltrepo'	€	147.359

Gli ammortamenti di immobilizzazioni materiali sono costituiti da:

- Ammortamento macchine e dotazioni ufficio/automezzi	€	17.410
- Ammortamento reti e impianti da conferimento	€	4.742.765
- Ammortamento reti e impianti pavese	€	271.162
- Ammortamento reti e impianti lomellina	€	474.425
- Ammortamento reti e impianti oltrepo'	€	958.269

Risultano svalutazioni di immobilizzazioni per € 14.484 riferiti a progetti in corso risultati non più utilizzabili.

Per le altre immobilizzazioni in corso di realizzazione è stata effettuata una valutazione tecnica sulla possibilità di utilizzo futuro, che ne ha confermato l'iscrizione nell'attivo patrimoniale.

Le immobilizzazioni iscritte in bilancio sono state sottoposte a una verifica di recuperabilità economica, in ragione delle regole stabilite dall'AEESGI per la quantificazione degli ammortamenti da includere nella tariffa, effettuata sul complesso dei beni iscritti a patrimonio, tenendo conto che per alcuni cespiti è stato necessario ricostruire ai fini tariffari il costo storico di prima realizzazione determinando un recupero prospettico inferiore rispetto al valore storico di iscrizione a patrimonio, mentre per altri cespiti la rivalutazione monetaria prevista dalle regole tariffarie comporta il recupero di un valore maggiore rispetto al valore contabile di riferimento.

L'accantonamento a fondo svalutazione crediti effettuato nel 2015 a € 1.924.316, per fare fronte ai rischi di inesigibilità sui crediti maturati nell'esercizio, con una quantificazione che ha mantenuto il criterio già assunto in sede di redazione del Piano Industriale per la redazione del conto economico prospettico. Poiché la bollettazione e l'incasso in capo a Pavia Acque sono stati avviati solo nel 2015 e le procedure di gestione della morosità sono partite negli ultimi mesi dell'esercizio, essendo peraltro riferite a crediti maturati unicamente nell'esercizio in corso, non si è ritenuto opportuno procedere alla chiusura di singole posizioni creditizie, per la cui analisi specifica – e individuazione degli elementi "certi e precisi" per un'eventuale perdita su crediti - si rinvia all'esercizio 2016, quando saranno concluse le procedure di recupero per un numero significativo di posizioni.

#### Altri accantonamenti

Non è più presente l'accantonamento a Fondo vincolato FoNI destinato al finanziamento degli investimenti, in quanto la quota di tariffa riferibile a tale partita è stata girocontata a risconti pluriennali, come già evidenziato precedentemente.

#### Oneri diversi di gestione

La voce, pari a € 6.794.514, risulta composta principalmente (€ 5.818.938) dal costo per il rimborso delle rate del I e II semestre 2015 dei mutui relativi al Servizio Idrico Integrato riconosciute ai Comuni in ottemperanza a quanto previsto dalla Convenzione siglata con l'Ente d'Ambito. In questa voce risulta inoltre l'onere per il rimborso a Cap Holding dei costi di capitale riferiti ai beni non conferiti (€ 757.794), le Imposte IMU e TASI pagate nel 2015 (€ 63.031) e il costo annuale del mutuo ex Parona Multiservizi (€ 77.787).

Dettaglio Oneri diversi di gestione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
spese di rappresentanza	-2.955	-1.151	-4.106
rimborsi spese Direzione/CdA/Com controllo	-16.906	13.152	-3.754
contributo annuale funzionamento AEEGSI	-4.987	-10.377	-15.364
costo abbonamenti, libri, stampa, quote associative	-11.943	-2.776	-14.719
costi vari deducibili	-2.143	481	-1.662
Imposte e tasse deducibili	-41.648	5.238	-36.410
imu-tasi-su beni di proprietà	-89.545	26.514	-63.031
costo annuale mutuo Parona	-116.236	38.449	-77.787
rimborsi costi infrastrutture SII Cap Holding	-817.913	60.119	-757.794
rimborso mutui SII Comuni	-5.841.422	22.484	-5.818.938
arrotondamenti e abbuoni passivi	-17	-932	-949

#### Proventi e oneri finanziari

##### Altri proventi finanziari

La voce, pari a € 84.293, accoglie gli interessi sul rimborso ICI/IMU in seguito al ricorso per la classificazione dei depuratori (€ 1.935), interessi di mora verso utenti (€ 77.949) e interessi attivi su c/c bancari (€ 4.409).

##### Interessi e altri oneri finanziari

La voce espone interessi passivi su conto corrente (€ 37.661), la somma degli interessi passivi di competenza 2015 relativi alle rate di mutui e finanziamenti conferiti nel 2008 o acquisiti successivamente (€ 728.593), esposto al netto di contributi erariali, interessi passivi su anticipi finanziari e finanziamenti bullet (€ 313.587) e

interessi passivi su finanziamenti "ponte" accesi da Pavia Acque (€ 251.707).

Di seguito si riporta una tabella di dettaglio contenente la composizione degli interessi ed altri oneri finanziari sostenuti nell'esercizio:

Composizione voce "Interessi e altri oneri finanziari" (art. 2427 n. 12 c.c.)	
DESCRIZIONE	IMPORTO
Interessi passivi su c/c	37.661
Interessi passivi su anticipazioni finanziarie e bullet	313.587
Interessi passivi su finanziamenti istituti bancari	251.707
Interessi passivi di mora	45
Interessi passivi mutui ACAOP	99.917
Interessi passivi mutui AS MORTARA	55.992
Interessi passivi mutui ASM PAVIA	218.615
Interessi passivi mutui ASM VIGEVANO	57.468
Interessi passivi mutui ASM VOGHERA	185.761
Interessi passivi mutui ex BASSO LAMBRO	63.549
Interessi passivi mutui BRONI STRADELLA	16.645
Interessi passivi mutui CAP HOLDING	30.646
<b>TOTALE</b>	<b>1.331.593</b>

#### Proventi e oneri straordinari

I proventi straordinari sono costituiti da sopravvenienze attive per € 172.877 dovute principalmente al rimborso IRAP in seguito a presentazione di istanza per gli anni 2012/2013 (€ 38.696), alla fatturazione dei canoni antenne per periodi pregressi (€ 30.521), alla quota di tariffa dal II semestre 2009 al 2013 dal Comune di Fortunago (€ 86.998). L'importo di € 6.012 plusvalenze patrimoniali è relativo alla cessione delle autovetture.

Gli oneri straordinari sono costituiti da sopravvenienze passive per € 222.019, costituite principalmente da una nota di accredito emessa ad ASM PV per le quote erroneamente fatturate di competenza dell'anno 2013, per la quota di tariffa riconosciuta al Comune di Godiasco Salice Terme riferita ad un tratto di fognatura che il Comune gestisce ancora in economia (€ 28.323) ed altre voci minori.

#### Imposte correnti differite e anticipate

##### Imposte sul reddito dell'esercizio

Nel bilancio è stato quantificato l'onere per Irap (€ 375.657) e per Ires (€ 1.915.218), rettificato dalle imposte anticipate (€ 1.106.205) e differite (€ 157.678).

	Saldo al 31.12.2015	Saldo al 31.12.2014	Variazioni
<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>	<b>1.026.992</b>	<b>387.672</b>	<b>639.320</b>
	<b>1.026.992</b>	<b>387.672</b>	<b>639.320</b>
	Saldo al 31.12.2015	Saldo al 31.12.2014	Variazioni
<b>Imposte correnti</b>	<b>2.290.875</b>	<b>1.093.440</b>	<b>1.197.435</b>
Ires	1.915.218	841.960	1.073.258
Irap	375.657	251.480	124.177
<b>Imposte differite/anticipate</b>	<b>-1.263.883</b>	<b>-705.768</b>	<b>-558.115</b>
Imposte anticipate nette	-1.106.205	-732.998	-373.207
Imposte differite nette	-157.678	27.230	-184.908
	<b>1.026.992</b>	<b>387.672</b>	<b>639.320</b>

La variazione delle imposte correnti rispetto all'esercizio precedente, cui corrisponde un incremento nelle imposte anticipate, è dovuta in parte all'effetto del trattamento fiscale del Fondo FoNI, per il 2015 pari a € 3.121.010 rispetto a quello riferito al 2014, pari a € 2.356.328, e al maggiore accantonamento a fondo svalutazione crediti di € 1.924.316, di cui € 1.725.085 ripreso a tassazione, rispetto agli € 848.000 accantonati nel 2014, quando il rischio di credito era in buona parte in carico alle Società operative.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono contabilizzate per tenere conto delle differenze temporanee tra il valore dei costi e ricavi iscritte in bilancio e quello attribuito alle stesse ai fini fiscali. Le imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio di prudenza, in quanto sussiste la ragionevole certezza della previsione di un imponibile fiscale positivo nell'esercizio di annullamento delle differenze temporanee.

Nell'ambito dell'operazione di conferimento sono state trasferite attività e passività che hanno generato differenze temporanee tra valori contabili e valori fiscali con i relativi crediti per imposte anticipate e debiti per imposte differite.

Le imposte anticipate risultano riferite principalmente all'accantonamento al fondo svalutazione crediti, oltre che all'accantonamento a risconti passivi pluriennali del Fondo Nuovi Investimenti e dei contributi per allacciamenti da utenti, tassati interamente nell'anno di competenza, ma civilisticamente imputati a conto economico in correlazione alla quota di ammortamento del relativo cespite.

Sono inoltre state stanziare imposte anticipate relativamente ai contributi Legge 36/94 nel caso in cui questi hanno contribuito alla base imponibile fiscale al momento dell'incasso.

Nell'anno 2015 sono maturati compensi a favore degli amministratori che sono stati erogati nel 2016; su tali importi sono state rilevate le imposte anticipate, così come è stato annullato l'effetto di analoga partita rilevata a fine 2014.

Le imposte differite riguardano il conferimento di beni assoggettati ad ammortamenti anticipati extra contabili imputati al quadro EC del modello Unico.

Inoltre, ulteriori imposte differite derivano sempre da esercizi precedenti per effetto dei maggiori ammortamenti civilistici rispetto ai valori concessi dalla normativa fiscale.

**Prospetto di riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico IRES - IRAP**

<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>1.747.037</b>
onere fiscale teorico 27,5%		480.435
differenze temporanee deducibili in esercizi successivi		5.817.436
acc.to svalutazione crediti	1.725.085	
acc.to rischi	303.000	
contributi per allacci	534.668	
quota FONI	3.228.230	
compensi C.d.A. non corrisposti	26.453	
tassazione differenze temporanee da esercizi precedenti		242.864
interessi di mora incassati	77.735	
ammortamenti recuperati	160.478	
costi contributi Voghera 2015	4.651	
utilizzo differenze temporanee da esercizi precedenti		-630.803
compensi C.d.A. corrisposti nel 2015	-47.840	
quota rilascio sconto allacci da conferimento	-99.489	
quota rilascio sconto allacci	-12.713	
quota rilascio sconto FONI	-470.007	
interessi di mora pagati	-754	
differenze permanenti		17.444
IMU	60.593	
costi indeducibili	1.925	
sopravvenienze passive indeducibili	47.411	
sopravvenienze attive non imponibili Ires	-38.696	
20% IMU su categoria D	-10.677	
deduzione Irap personale	-14.014	
10% Irap pagata nel 2015	-29.097	
<b>Imponibile fiscale IRES</b>		<b>7.193.979</b>
<b>reddito soggetto ad aliquota ordinaria</b>		<b>7.193.979</b>
ACE		-229.551

<b>reddito soggetto ad aliquota ordinaria</b>		<b>6.964.428</b>
Imposte correnti dell'esercizio - IRES		1.915.218
<b>Determinazione dell'imponibile IRAP</b>		
	<b>Valore</b>	<b>Imposte</b>
differenza tra valore e costo della produzione	3.037.464	
costi non rilevanti ai fini IRAP	4.243.893	
costi del personale	2.002.093	
svalutazione crediti	1.924.316	
svalutazione immobilizzazioni	14.484	
accantonamento fondo rischi	303.000	
	<b>totale</b>	<b>7.281.357</b>
onere fiscale teorico 4,2%		305.817
differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	3.762.898	
risconto FONI	3.228.230	
risconto allacci	534.668	
tassazione differenze temporanee da esercizi precedenti		
ammortamenti Vigevano	132.109	164.288
contributi Voghera	3.809	
ammortamenti terreni	28.370	
Utilizzo differenze temporanee da esercizi precedenti		-569.508
quota rilascio risconto allacci da conferimento	-86.788	
quota rilascio risconto allacci	-12.713	
quota rilascio risconto FONI	-470.007	
differenze permanenti		-1.694.814
compenso C.d.A.	73.675	
IMU	60.593	
costi indeducibili	8.690	
sopravvenienze attive da tassare	145.493	
plusvalenze	6.012	
sopravvenienze passive deducibili Irap	-129.483	
deduzione costo del lavoro	-1.859.794	
<b>imponibile fiscale IRAP</b>		<b>8.944.221</b>
Imposte correnti dell'esercizio - IRAP		375.657

Imposte anticipate	Ammontare differenze temporanee al 31/12/2014	Effetto fiscale	Rigiro/stanzamenti	Effetto fiscale/var.ne aliquota	Ammontare differenze temporanee al 31/12/2015	Effetto fiscale
Contributi ASM Pavia ai fini IRES	2.941.888	809.019	82.024	119.781	2.859.864	689.238
Contributi ASM Pavia ai fini Irap	2.475.852	103.986	69.324	2.912	2.406.528	101.074
Contributi ASM Voghera ai fini IRES	430.018	118.255	12.270	17.566	417.748	100.689
Contributi ASM Voghera ai fini Irap	430.018	18.061	12.270	515	417.748	17.546
Contributi L. 36/94 ASM Vigevano ai fini Irap	189.948	52.236	5.194	7.758	184.754	44.478
Contributi L. 36/94 ASM Vigevano ai fini IRES	189.948	7.978	5.194	218	184.754	7.760
Acc. svalutazioni crediti eccedente quota deducibile	996.794	274.118	1.725.085	379.133	2.721.879	659.251
Acc. Fondo rischi IRES			303.000	72.720	303.000	72.720
Acc. Fondo rischi Irap			303.000	12.726	303.000	12.726
Fondo vincolato FoNI IRES	3.238.786	890.666	2.758.223	566.045	5.997.009	1.456.711

Fondo vincolato FoNI Irap	3.238.786	136.029	2.758.223	115.845	5.997.009	251.874
Fondo vincolato FoNI agevolaz. sociali Ires	957.318	263.262	-	93.506	957.318	229.756
Fondo vincolato FoNI agevolaz. sociali Irap	957.318	40.207	-	-	957.318	40.207
Contributi allacciamento Ires	-	-	521.955	126.159	521.955	126.159
Contributi allacciamento Irap	-	-	521.955	21.922	521.955	21.922
Interessi di mora passivi non pagati	754	207	-	754	207	-
Compensi CDA 2015 e precedenti non pagati	3.060	842	26.453	7.275	29.513	8.117
Compensi CDA 2014 pagati 2015	47.840	13.156	-	47.840	0	-
<b>Totale imposte anticipate</b>		<b>2.728.022</b>		<b>1.106.205</b>		<b>3.834.227</b>

Imposte differite	Ammontare differenze temporanee al 31/12/2013	Effetto fiscale	Rigiro/stanziamnti	Effetto fiscale/var.ne aliquota	Ammontare differenze temporanee al 31/12/2014	Effetto fiscale
Contributi ASM Voghera ai fini Ires	158.210	43.508	-	6.491	153.559	37.017
Contributi ASM Voghera ai fini Irap	129.268	5.231	-	38	125.459	5.269
Magg.amm.ti fiscali ASM Vigevano ai fini Ires	2.291.925	630.279	-	106.077	2.159.817	524.203
Magg.amm.ti fiscali ASM Vigevano ai fini Irap	2.291.925	95.396	-	4.684	2.159.817	90.712
Ammort. anticipati ASM Mortara ai fini Ires	195.060	53.642	-	9.496	183.941	44.146
Interessi di mora attivi	112.611	30.968	-	30.968	-	-
<b>Totale imposte differite</b>		<b>859.024</b>		<b>157.678</b>		<b>701.347</b>

### Altre Informazioni

### Rendiconto Finanziario Indiretto

	2015	2014
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	720.045	693.824
Imposte sul reddito	1.026.992	387.672
Interessi passivi/(attivi)	1.247.300	1.097.577
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.994.337	2.179.073
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	303.000	2.356.328
Ammortamenti delle Immobilizzazioni	9.436.207	6.110.250
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	14.484	11.692
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	4.545.556	3.570.971
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>14.299.247</b>	<b>12.049.241</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>17.293.584</b>	<b>14.228.314</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze		9.535

Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	13.623.550	-30.082.889
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-15.473.595	36.633.083
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	60.060	68.771
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	6.385.233	-67.533
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	-8.039.228	2.456.904
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-3.443.980</b>	<b>9.017.871</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>13.849.604</b>	<b>23.246.185</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	-1.247.300	-1.097.577
(Imposte sul reddito pagate)	-1.095.825	-917.944
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	-3.410.502	-2.692.763
Altri incassi/(pagamenti)	1.464.763	-1.391.250
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>-4.288.864</b>	<b>-6.099.534</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>9.560.740</b>	<b>17.146.651</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Flussi da investimenti)	-8.010.339	-11.609.610
Flussi da disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Flussi da investimenti)	-3.915.551	-3.572.482
Flussi da disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Flussi da investimenti)		-692
Flussi da disinvestimenti		2.000.000
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Flussi da investimenti)		
Flussi da disinvestimenti		
<b>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</b>		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-11.925.890</b>	<b>-13.182.784</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-2.580.650	-919.340
Accensione finanziamenti	19.120.881	-1.766.026
(Rimborso finanziamenti)		
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento		
Rimborso di capitale a pagamento		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
Dividendi e acconti su dividendi pagati	-2	5
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>16.540.229</b>	<b>-2.685.361</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>14.175.079</b>	<b>1.278.506</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>1.371.934</b>	<b>93.428</b>

Disponibilità liquide a fine esercizio

15.547.013

1.371.934

#### Operazioni di locazione finanziaria

La Società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

#### Oneri finanziari capitalizzati

La Società non ha proceduto ad alcuna capitalizzazione di oneri finanziari.

#### Patrimoni ex art. 2447-bis

La Società non detiene patrimoni ex art. 2447-bis, né correlati finanziamenti ex art. 2447-decies.

#### Operazioni con parti correlate - art. 2427 nr. 22-bis c.c.

Ai sensi dell'art. 2427, 1° comma, n.22-bis, si precisa che non sono state realizzate operazioni che con parti correlate che per significatività e rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale. Le operazioni poste in essere con le Società consorziate sono state effettuate in accordo a quanto previsto dal Regolamento Consortile o in virtù di specifici contratti di entità limitata a condizioni confrontabili con quelle di mercato.

#### Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale - art. 2427 n. 22-ter c.c

Ai sensi dell'art. 2427, 1° comma, n.22-ter, si precisa che Pavia Acque non ha posto in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale dai quali possano derivare rischi e benefici significativi e la cui indicazione sia necessaria per valutare la situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

#### Dati sull'occupazione

L'organico aziendale si è incrementato nel corso dell'anno di 28 dipendenti, di cui 27 trasferiti dalle Società Operative Territoriali e precisamente:

- 12 unità nel mese di giugno da ASM Pavia
- 3 unità nel mese di giugno da Acaop
- 5 unità nel mese di giugno da AS Mare
- 2 unità nel mese di giugno da ASM Voghera
- 5 unità nel mese di luglio da Gruppo Cap

1 unità assunta a seguito transazione su un contenzioso aperto da ex dipendenti della società Impiantistica Lombarda Viletti Srl; 1 unità dimissionaria per pensionamento.

Il numero totale dei dipendenti a fine 2015 risulta pertanto pari a 47.

#### Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria (prospetto)

	Situazione al 31.12.2015
Dirigenti	
Quadri	0
Impiegati	4
Operai	40
Totale Dipendenti	3
	47

#### Compensi ad amministratori e sindaci

La tabella espone il costo sostenuto nell'esercizio 2015 per gli organi sociali.

#### Ammontare dei compensi ad amministratori e sindaci (prospetto)

	Compensi a amministratori	Compensi a sindaci	Totale compensi a amministratori e sindaci
Valore	74.905	57.414	132.319



---

**Compensi revisore legale o società di revisione**

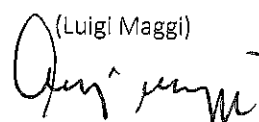
I servizi di revisione legale dei conti sono stati affidati ai componenti del Collegio sindacale; non risultano corrispettivi per servizi di consulenza fiscale o altri servizi di verifica svolti dai Revisori.

**Dichiarazione di conformità**

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute.

Pavia, 27 maggio 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Luigi Maggi)  


## PAVIA ACQUE S.c.a.r.l.

Sede in VIA DONEGANI N. 7 - 27100 PAVIA (PV) Capitale sociale Euro 15.048.128,21 i.v.

### Relazione sulla gestione 2015

#### La Società

Pavia Acque nasce in attuazione alle disposizioni contenute nelle leggi della Regione Lombardia n.26/2003 e n.18/2006 in materia di riorganizzazione del ciclo delle acque nel territorio lombardo.

Le Società pubbliche già operanti nella gestione del Servizio Idrico Integrato all'interno dell'Ambito Territoriale della Provincia di Pavia (A.T.O.) avevano costituito a fine 2007 una Società Patrimoniale alla quale avevano conferito nel 2008 la proprietà delle infrastrutture relative ai servizi di acquedotto, fognatura e depurazione, mediante trasferimento dei rami d'azienda patrimoniali, costituendo all'interno dell'A.T.O. di Pavia il Gestore del patrimonio idrico di reti ed impianti, secondo il modello gestionale di separazione tra Erogatore e Gestore allora vigente sulla base della normativa regionale.

Nel 2013 – in applicazione del modello organizzativo cosiddetto "in house providing" per lo svolgimento dei servizi pubblici locali – Pavia Acque ha mutato la propria forma giuridica da Società a responsabilità limitata a Società Consortile a responsabilità limitata a capitale interamente pubblico, individuata dall'Amministrazione Provinciale quale futuro Gestore Unico provinciale del Servizio Idrico.

Contestualmente con la trasformazione in S.c.a.r.l. e la predisposizione del nuovo Statuto, in adempimento anche degli indirizzi ricevuti dall'Amministrazione Provinciale, sono stati elaborati i principi operativi necessari per il corretto funzionamento del modello gestionale consortile, formalizzati in uno schema di Regolamento Consortile condiviso ed approvato dalle Società Territoriali consorziate, le quali hanno altresì sottoscritto un Accordo per garantire e mantenere i requisiti gestionali e di controllo richiesti dalla consolidata giurisprudenza comunitaria. Al fine di rafforzare l'attività di indirizzo e controllo da parte degli Enti locali (Provincia e Comuni) nei confronti della Società Consortile, è stato anche previsto un "Comitato congiunto di controllo analogo" cui demandare la funzione di verifica puntuale e costante dell'attuazione da parte della Società degli indirizzi espressi dagli Enti Locali.

L'Amministrazione Provinciale di Pavia, con Deliberazione del 7 giugno 2013 perfezionata con successivo proprio atto del 20 dicembre 2013 di approvazione del relativo Contratto di Servizio, ha proceduto quindi all'affidamento a Pavia Acque del Servizio Idrico Integrato sull'intero territorio provinciale, individuando così nella Società il Gestore Unico all'interno dell'Ambito Territoriale Ottimale di Pavia, per il ventennio dal 2014 al 2033.

Pavia Acque opera sul territorio mediante la propria struttura e, in applicazione del modello gestionale consortile individuato, tramite competenze e organizzazione delle Società Operative Territoriali socie, che sono le seguenti:

SOCI PAVIA ACQUE SCARL	% PARTECIPAZIONE	CAPITALE SOCIALE
ACAOP SPA	8,080739%	€ 1.216.000,00
ASM PAVIA SPA	19,191756%	€ 2.888.000,00
AS MARE SRL	8,080739%	€ 1.216.000,00
ASM VOGHERA SPA	19,191756%	€ 2.888.000,00
BRONI STRADELLA PUBBLICA SRL	8,080739%	€ 1.216.000,00

CAP HOLDING SPA	10,100924%	€ 1.520.000,00
CBL SPA	8,080739%	€ 1.216.000,00
ASM VIGEVANO E LOMELLINA SPA	19,191756%	€ 2.888.000,00
PROVINCIA DI PAVIA	0,000852%	€ 128,21
<b>TOTALE</b>	<b>100,0000%</b>	<b>€ 15.048.128,21</b>

### Territorio gestito

#### Il Territorio

L'Ambito Territoriale Ottimale di Pavia, coincidente col territorio provinciale, si estende nella porzione sud occidentale della Lombardia e confina a nord con la provincia di Milano; a est con la provincia di Lodi, con l'exclave di san Colombano al Lambro (MI) e con l'Emilia Romagna (provincia di Piacenza); a sud-ovest, a ovest e nord-ovest con il Piemonte (provincia di Alessandria, provincia di Vercelli, provincia di Novara).

E' un ampio territorio, tagliato da ovest verso est dal fiume Po e da nord-ovest verso sud-est dal fiume Ticino. I due fiumi principali della provincia si incontrano circa 4 km a sud del capoluogo suddividendola in tre zone: il Pavese, totalmente in pianura padana, la Lomellina anch'essa totalmente in Pianura padana e, a sud, l'Oltrepò esteso prevalentemente in area appenninica. Un altro importante corso d'acqua è l'Olon, un colatore alimentato da rogge sorgive che nasce nelle campagne attorno a Bornasco, attraversa la campagna pavese e sfocia nel Po vicino a San Zenone. Per un breve tratto attraversa la provincia anche il fiume Lambro. Il torrente Staffora è il maggior corso dell'Oltrepò mentre nella Lomellina incontriamo il fiume Sesia e i torrenti Agogna e Terdoppio.

Dal punto di vista geomorfologico, il territorio provinciale è caratterizzato da tratti molto vari: dalla pianura, di base sabbiosa, della Lomellina e del Pavese fino alla fascia collinare e pedemontana dell'Oltrepò che comprende alcune delle maggiori vette dell'Appennino Ligure quali il Monte Lesima (1.724 m. s.l.m.), il Monte Chiappo (1.700 m s.l.m.) , la Cima Colletta (1.494 m. s.l.m), il Monte Penice (1.460 m. s.l.m).

I Comuni serviti sono in totale 189, distribuiti su un territorio complessivo di circa 2.970 Km<sup>2</sup> così suddiviso: 2.200 km<sup>2</sup> di pianura, 480 km<sup>2</sup> di collina e 290 km<sup>2</sup> di montagna. I comuni delle aree nord orientali risultano, anche per contiguità, più inglobati nelle dinamiche urbane e produttive della Regione, mentre i Comuni delle aree meridionali ed occidentali sono maggiormente ancorati al modello tradizionale agricolo: rilevante è il peso del comparto agrozootechico all'interno del sistema economico provinciale.

La popolazione totale residente è di 548.722 abitanti (dato 2015), dato sostanzialmente stabile nell'ultimo cinquantennio, che ha visto negli anni '80 una lieve flessione compensata più recentemente dal flusso migratorio in ingresso. La densità abitativa della provincia è di circa 185 ab/km<sup>2</sup>, un dato di gran lunga inferiore al dato medio regionale attestato sui 380 ab/km<sup>2</sup>.

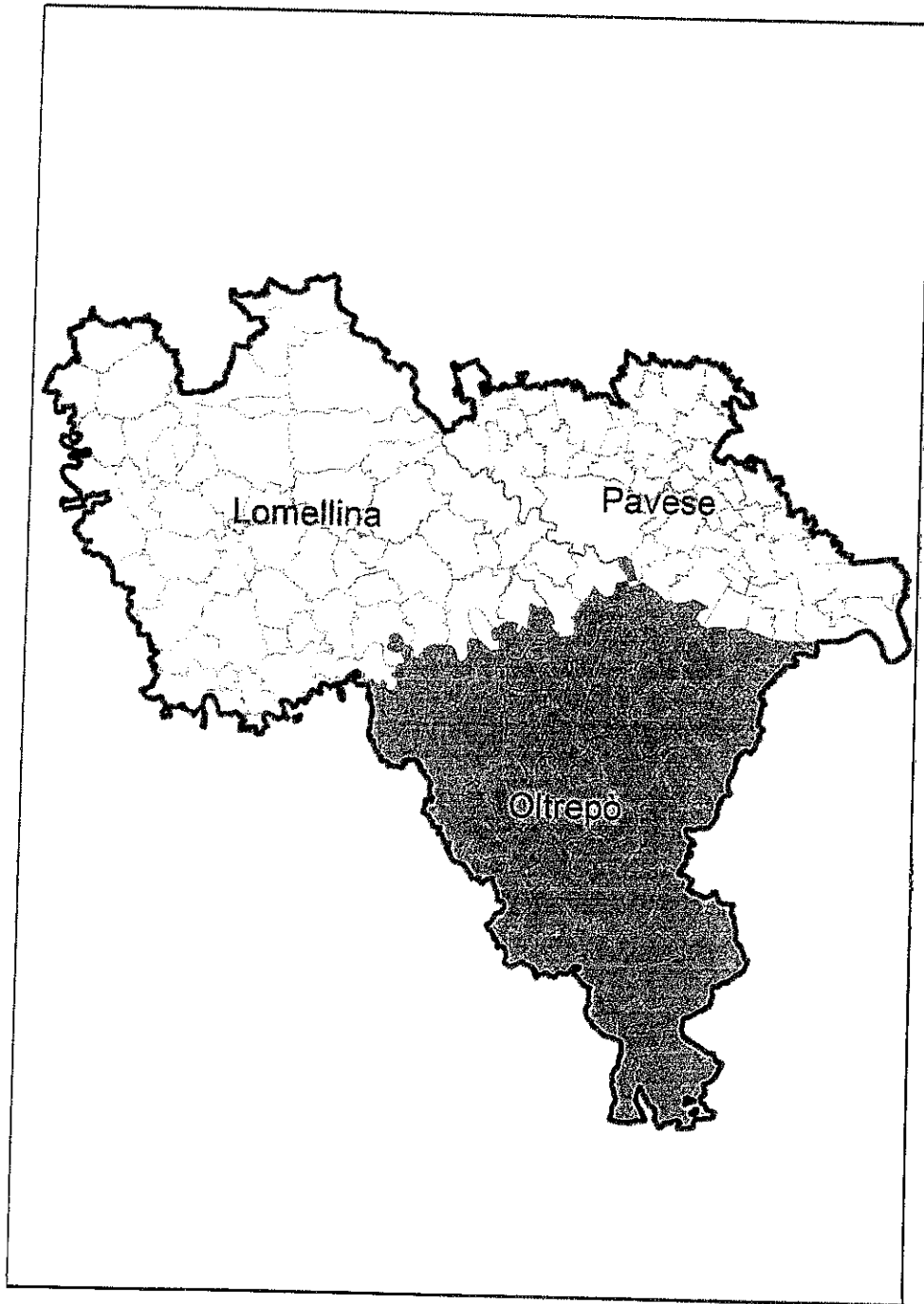
Nella sottostante Tabella si riporta il dettaglio dei Comuni che ricadono all'interno dell'ambito della provincia di Pavia. A seguire una raffigurazione del territorio provinciale suddiviso nelle tre aree Pavese, Lomellina e Oltrepò.

N.	Istat	Comune	Abitanti	Superficie-kmq
1	18001	ALAGNA	878	8,34
2	18002	ALBAREDO ARNABOLDI	245	8,76
3	18003	ALBONESE	579	4,33
4	18004	ALBUZZANO	3.529	15,45
5	18005	ARENA PO	1.612	22,49
6	18006	BADIA PAVESE	385	5,06
7	18007	BAGNARIA	677	16,66
8	18008	BARBIANELLO	893	11,71
9	18009	BASCAPE'	1.717	13,34
10	18011	BASTIDA PANCARANA	1.047	12,50
11	18012	BATTUDA	679	7,14
12	18013	BELGIOIOSO	6.208	24,69
13	18014	BEREGUARDO	2.795	17,86
14	18015	BORGARELLO	2.731	4,84

15	18016	BORGO PRIOLO	1.398	28,81
16	18018	BORGO SAN SIRO	1.040	17,64
17	18017	BORGORATTO MORMOROLO	430	16,10
18	18019	BORNASCO	2.636	12,93
19	18020	BOSNASCO	638	4,84
20	18021	BRALLO DI PREGOLA	614	46,15
21	18022	BREME	806	18,81
22	18023	BRESSANA BOTTARONE	3.564	12,69
23	18024	BRONI	9.455	20,85
24	18025	CALVIGNANO	131	6,98
25	18026	CAMPOSPINOSO	1.005	3,69
26	18027	CANDIA LOMELLINA	1.572	27,90
27	18028	CANEVINO	108	4,81
28	18029	CANNETO PAVESE	1.368	5,81
29	18030	CARBONARA AL TICINO	1.584	14,78
30	18031	CASANOVA LONATI	460	4,63
31	18032	CASATISMA	897	5,48
32	18033	CASEI GEROLA	2.510	24,81
33	18034	CASORATE PRIMO	8.624	9,74
34	18035	CASSOLNOVO	7.096	31,74
35	18036	CASTANA	720	5,28
36	18037	CASTEGGIO	6.865	17,66
37	18038	CASTELLETTO DI BRANDUZZO	1.032	11,77
38	18039	CASTELLO D'AGOGNA	1.173	10,74
39	18040	CASTELNOVETTO	604	18,21
40	18041	CAVA MANARA	6.746	17,26
41	18042	CECIMA	247	10,12
42	18043	CERANOVA	2.081	4,60
43	18044	CERETTO LOMELLINA	192	7,38
44	18045	CERGNAGO	748	13,56
45	18046	CERTOSA DI PAVIA	5.304	10,86
46	18047	CERVESINA	1.228	12,41
47	18048	CHIGNOLO PO	4.049	23,39
48	18049	CIGOGNOLA	1.362	7,88
49	18050	CILAVEGNA	5.640	18,05
50	18051	CODEVILLA	1.021	12,96
51	18052	CONFENZA	1.670	26,81
52	18053	COPIANO	1.696	4,34
53	18054	CORANA	807	12,87
54	18191	CORNALE E BASTIDA	870	3,82
55	18056	CORTEOLONA	2.210	10,09
56	18057	CORVINO SAN QUIRICO	1.049	4,37
57	18058	COSTA DE' NOBILI	361	11,82
58	18059	COZZO	355	17,61
59	18060	CURA CARPIGNANO	4.840	11,09
60	18061	DORNO	4.695	30,57
61	18062	FERRERA ERBOGNONE	1.165	19,17
62	18063	FILIGHERA	878	8,25
63	18064	FORTUNAGO	384	17,83
64	18065	FRASCAROLO	1.206	24,18
65	18066	GALLIAVOLA	212	9,23
66	18067	GAMBARANA	220	11,78
67	18068	GAMBOLO'	10.129	51,70
68	18069	GARLASCO	9.841	39,18
69	18070	GENZONE	355	4,00
70	18071	GERENZAGO	1.404	5,41
71	18072	GIUSSAGO	5.160	24,72
72	18073	GODIASCO SALICE TERME	3.207	20,61
73	18074	GOLFERENZO	197	4,42

74	18075	GRAVELLONA LOMELLINA	2.748	20,34
75	18076	GROPELLO CAIROLI	4.630	26,22
76	18077	INVERNO E MONTELEONE	1.474	9,64
77	18078	LANDRIANO	6.302	15,59
78	18079	LANGOSCO	408	15,82
79	18080	LARDIRAGO	1.205	5,34
80	18081	LINAROLO	2.816	13,17
81	18082	LIRIO	124	1,75
82	18083	LOMELLO	2.227	22,36
83	18084	LUNGAVILLA	2.457	6,82
84	18085	MAGHERNO	1.706	5,25
85	18086	MARCIGNAGO	2.488	10,12
86	18087	MARZANO	1.673	9,29
87	18088	MEDE	6.731	32,89
88	18089	MENCONICO	360	28,14
89	18090	MEZZANA BIGLI	1.125	19,02
90	18091	MEZZANA RABATTONE	491	7,06
91	18092	MEZZANINO	1.463	12,51
92	18093	MIRADOLO TERME	3.801	9,56
93	18094	MONTALTO PAVESE	895	19,07
94	18095	MONTEBELLO DELLA BATTAGLIA	1.645	15,74
95	18096	MONTECALVO VERSIGGIA	529	11,40
96	18097	MONTECANO	397	2,40
97	18098	MONTESEGALE	299	14,97
98	18099	MONTICELLI PAVESE	691	20,19
99	18100	MONTU' BECCARIA	1.715	15,49
100	18101	MORNICO LOSANA	655	8,30
101	18102	MORTARA	15.448	51,97
102	18103	NICORVO	350	8,08
103	18104	OLEVANO DI LOMELLINA	739	15,38
104	18105	OLIVA GESSI	180	3,91
105	18106	OTTOBIANO	1.121	24,98
106	18107	PALESTRO	1.958	18,81
107	18108	PANCARANA	314	6,10
108	18109	PARONA	1.946	9,30
109	18110	PAVIA	72.205	63,24
110	18111	PIETRA DE' GIORGI	878	11,20
111	18112	PIEVE ALBIGNOLA	883	18,15
112	18113	PIEVE DEL CAIRO	2.085	25,11
113	18114	PIEVE PORTO MORONE	2.701	16,40
114	18115	PINAROLO PO	1.714	11,31
115	18116	PIZZALE	726	7,09
116	18117	PONTENIZZA	824	22,96
117	18118	PORTALBERA	1.528	4,48
118	18119	REA	428	2,16
119	18120	REDAVALLE	1.069	5,42
120	18121	RETORBIDO	1.561	11,67
121	18122	RIVANAZZANO TERME	5.321	28,91
122	18123	ROBBIO	6.007	40,54
123	18124	ROBECCO PAVESE	563	6,93
124	18125	ROCCA DE' GIORGI	81	10,50
125	18126	ROCCA SUSELLA	240	12,76
126	18127	ROGNANO	650	9,36
127	18128	ROMAGNESE	685	29,72
128	18129	RONCARO	1.540	5,05
129	18130	ROSASCO	603	19,55
130	18131	ROVESCALA	900	8,41
131	18132	RUINO	737	21,46
132	18133	SAN CIPRIANO PO	489	8,50

133	18134	SAN DAMIANO AL COLLE	674	6,43
134	18135	SAN GENESIO ED UNITI	3.842	9,27
135	18136	SAN GIORGIO DI LOMELLINA	1.120	25,45
136	18137	SAN MARTINO SICCOMARIO	6.053	14,29
137	18145	SAN ZENONE AL PO	600	6,89
138	18138	SANNAZZARO DE' BURGONDI	5.512	23,33
139	18141	SANT'ALESSIO CON VIALONE	951	6,56
140	18144	SANT'ANGELO LOMELLINA	820	10,50
141	18139	SANTA CRISTINA E BISSONE	2.010	22,42
142	18140	SANTA GIULETTA	1.662	11,59
143	18142	SANTA MARGHERITA DI STAFFORA	473	36,90
144	18143	SANTA MARIA DELLA VERSA	2.445	18,48
145	18146	SARTIRANA LOMELLINA	1.664	29,54
146	18147	SCALDASOLE	958	11,57
147	18148	SEMIANA	232	9,72
148	18149	SILVANO PIETRA	672	13,67
149	18150	SIZIANO	5.939	11,79
150	18151	SOMMO	1.142	14,87
151	18152	SPESSA	616	12,23
152	18153	STRADELLA	11.656	18,84
153	18154	SUARDI	619	9,85
154	18155	TORRAZZA COSTE	1.692	16,23
155	18156	TORRE BERETTI E CASTELLARO	581	17,66
156	18157	TORRE D'ARESE	977	4,49
157	18159	TORRE D'ISOLA	2.403	16,44
158	18158	TORRE DE' NEGRI	332	4,01
159	18160	TORREVECCHIA PIA	3.522	16,50
160	18161	TORRICELLA VERZATE	839	3,63
161	18162	TRAVACO' SICCOMARIO	4.452	17,05
162	18163	TRIVOLZIO	2.157	3,83
163	18164	TROMELLO	3.848	35,50
164	18165	TROVO	1.046	8,16
165	18166	VAL DI NIZZA	642	29,68
166	18167	VALEGGIO	220	9,85
167	18168	VALLE LOMELLINA	2.192	27,24
168	18169	VALLE SALIMBENE	1.510	7,16
169	18170	VALVERDE	296	14,98
170	18171	VARZI	3.304	57,61
171	18172	VELEZZO LOMELLINA	100	8,17
172	18173	VELLEZZO BELLINI	3.213	8,20
173	18174	VERRETTO	391	2,71
174	18175	VERRUA PO	1.293	11,44
175	18176	VIDIGULFO	6.264	16,14
176	18177	VIGEVANO	63.442	81,37
177	18178	VILLA BISCOSSI	73	4,88
178	18179	VILLANOVA D'ARDENGI	779	6,61
179	18180	VILLANTERIO	3.269	14,77
180	18181	VISTARINO	1.580	9,49
181	18182	VOGHERA	39.400	63,44
182	18183	VOLPARA	133	3,77
183	18184	ZAVATTARELLO	986	28,40
184	18185	ZECCONE	1.747	5,53
185	18186	ZEME	1.074	24,58
186	18187	ZENEVREDO	482	5,40
187	18188	ZERBO	434	6,36
188	18189	ZERBOLO'	1.744	37,19
189	18190	ZINASCO	3.282	29,74
			<b>548.722</b>	<b>2.968,62</b>



Patrimonio Servizio Idrico Integrato

## Patrimonio

La Società gestisce in esclusiva le infrastrutture del servizio idrico integrato di sua proprietà, nonché le reti, gli impianti e le altre dotazioni patrimoniali pubbliche strumentali all'erogazione del servizio all'interno del territorio della provincia di Pavia. Di seguito si riporta qualche dato significativo della consistenza del patrimonio che è nella disponibilità di Pavia Acque, come proprietà di reti e impianti o in concessione d'uso gratuita da parte degli enti locali, secondo quanto previsto in sede di affidamento da parte dell'Ente di Gestione d'Ambito.

### a) Acquedotto

Il sistema acquedotto è costituito dall'insieme delle tubazioni, degli impianti, dei manufatti, delle apparecchiature e degli strumenti per la captazione, il trattamento e la distribuzione dell'acqua dai punti di emungimento fino agli utilizzatori finali. Nel territorio dell'A.T.O. di Pavia, l'approvvigionamento idropotabile è garantito prevalentemente dallo sfruttamento delle falde sotterranee, mediante l'emungimento da 376 pozzi di profondità variabile da 20 a 200 m. Attualmente non sono sfruttate le risorse idriche superficiali per scopi idropotabili: solo nella fascia collinare dell'Oltrepò l'approvvigionamento idrico è garantito anche – ed in alcuni casi soprattutto - dalla captazione di sorgenti, presenti in numero di 144.

Gli impianti di potabilizzazione esistenti sono 186 per una potenzialità complessiva di trattamento delle acque di 2.100 litri/sec, mentre le stazioni di sollevamento e rilancio sono oltre 208. Dai 382 serbatoi di accumulo presenti sul territorio, sia di tipo pensile che interrato, i quali garantiscono una capacità di accumulo di quasi 45.000 mc, si diparte la rete idrica di adduzione e di distribuzione per uno sviluppo complessivo di 4.066 km, corrispondente ad una lunghezza unitaria ad abitante residente di circa 7,4 m/ab res.

### b) Fognatura e collettamento

Il sistema fognario è costituito dall'insieme delle condutture stradali, delle stazioni di sollevamento, dei manufatti, degli strumenti e degli impianti per la raccolta ed il collettamento delle acque di scarico provenienti sia dalle utenze domestiche sia dagli insediamenti produttivi fino ai punti di recapito finali (in genere impianti di depurazione). Le tubature fognarie stradali raccolgono anche le acque incidenti meteoriche. In proposito vi è una distinzione tra le reti fognarie di tipo misto che convogliano sia le acque reflue sia le acque meteoriche ad un unico punto di ricezione e le reti fognarie separate che convogliano a diverse destinazioni le due tipologie di acque. Nei Comuni del territorio pavese è prevalente la tipologia di fognatura "mista".

La lunghezza complessiva delle reti di fognatura esistenti è di 2.861 km, corrispondente ad una lunghezza unitaria di 5.2 m/ab res., le stazioni di sollevamento sono presenti sul territorio in numero di 573.

### c) Depurazione

Il sistema depurazione è costituito dall'insieme degli impianti per il trattamento e la depurazione delle acque reflue, prima della loro immissione nel corpo idrico ricettore finale.

Nei Comuni della provincia sono presenti 128 depuratori, ai quali si aggiungono 450 vasche imhoff, per una potenzialità complessiva di oltre 800.000 abitanti equivalenti serviti: di essi una cinquantina ha una potenzialità unitaria superiore ai 2.000 abitanti equivalenti serviti; alcuni sono di tipo intercomunale, ossia a servizio di più Comuni. Sul territorio coesistono impianti di dimensioni significative quali quelli di Pavia (130.000 ab eq), Vigevano (86.500 ab eq), Voghera (70.000 ab eq) e numerose fosse imhoff a servizio di piccole comunità.

## Investimenti su reti e impianti Servizio Idrico

### Investimenti realizzati

La Società ha effettuato nel corso del 2015 l'attività di gestione integrata delle reti, degli impianti e delle altre dotazioni patrimoniali pubbliche presenti all'interno dell'ambito territoriale provinciale pavese afferenti il S.I.I. Gli interventi di investimento e manutenzione straordinaria effettuati sono stati individuati sulla base di priorità, come emerse sia da segnalazioni delle Società Operative Territoriali in ordine alla necessità di opere di rinnovazione, ristrutturazione, potenziamento ed adeguamento funzionale dei beni al fine di garantire la prosecuzione della fornitura del servizio e/o lo standard qualitativo previsto, sia da possibili avvisi di procedimenti di infrazione comunitaria ai sensi della Direttiva CEE 91/271 (per il settore fognatura/depurazione).

Gli investimenti già effettuati dalla Società, dalla sua costituzione a tutto il 2015, ammontano complessivamente ad oltre 70 milioni di euro e sono stati realizzati sia su beni di proprietà sia su beni di enti locali. Gli interventi ultimati e/o avviati e/o appaltati nel corso del 2015 sono ricompresi all'interno del Piano di Investimenti quadriennale 2016 – 2019 approvato dall'Autorità d'Ambito.

Nell'ambito del programma dei lavori effettuati risultano importanti interventi nel campo della depurazione, quali – a titolo esemplificativo - il potenziamento e l'adeguamento dei depuratori di Pavia, Vigevano, Voghera, Broni, Casteggio



(per citare solo gli agglomerati più consistenti) ma anche significativi interventi nel settore della raccolta delle acque reflue, quali la costruzione di nuove opere di collettamento ad impianti di depurazione centralizzati, l'estensione delle reti fognarie a servire agglomerati isolati, la rinnovazione e il risanamento di tratti di fognatura ammalorati e/o inadeguati, la separazione delle reti acque bianche - acque nere, l'adeguamento delle stazioni di sollevamento. L'obiettivo perseguito è il progressivo adeguamento delle infrastrutture alla normativa vigente in materia sia nazionale sia regionale, nonché la copertura totale del territorio servito.

Nel settore dell'acqua potabile la Società ha realizzato e sta realizzando opere di estensione e di rinnovazione delle reti idriche al fine di migliorare le performances del servizio acquedottistico, di costruzione di nuove centrali di potabilizzazione e di implementazione/adeguamento di alcune centrali esistenti, nonché di perforazione di nuovi pozzi, al fine di garantire all'utenza la dotazione idrica prevista in termini sia quantitativi sia qualitativi.

Di seguito si riporta il prospetto riepilogativo degli interventi realizzati specificamente nel 2015 e complessivamente nel periodo 2009 - 2015. Gli interventi sono suddivisi per tipologia, secondo una macro classificazione che rispecchia le indicazioni del Piano d'Ambito.

Segmento	Opera	Descrizione	TOT. 2009 - 2014	ANNO 2015	TOT. 2009-2015
Acquedotto	Pozzi	Realizzazioni nuovi pozzi (interventi comunali)	€ 1.143.158,73	€ 483.775,15	€ 1.629.933,88
Acquedotto	Pozzi	Rinnovo (potenziamento tecnologico, pistonaggio pozzi esistenti)	€ 19.593,07	-	€ 19.593,07
Acquedotto	Potabilizzatori	Miglioramento qualità acqua distribuita	€ 1.892.004,93	€ 81.098,54	€ 1.973.103,47
Acquedotto	Potabilizzatori	Rinnovo impianti principali	€ 242.859,40		€ 242.859,40
Acquedotto	Serbatoi	Integrazione capacità di accumulo	€ 237.953,20	€ 66.850,64	€ 304.803,84
Acquedotto	Sollevamenti	Rinnovo apparecchiature elettromeccaniche impianti esistenti	€ 23.197,92	-	€ 23.197,92
Acquedotto	Reti idriche	Interventi sovracomunali	€ 1.467.383,27	€ 270.534,30	€ 1.737.917,57
Acquedotto	Reti idriche	Realizzazione nuove reti (interventi comunali)	€ 1.353.656,96	€ 107.493,88	€ 1.461.150,84
Acquedotto	Reti idriche	Rinnovo reti esistenti	€ 2.834.677,44	€ 507.003,31	€ 3.341.680,75
Acquedotto	Telecontrollo	Sistema telecontrollo SII	€ 223.682,64		€ 223.682,64
		<b>TOTALE ACQUEDOTTO</b>	<b>€ 9.438.167,56</b>	<b>€ 1.516.755,82</b>	<b>€ 10.954.923,38</b>
Depurazione	Depuratori	Nuovi impianti e ampliamenti impianti esistenti	€ 18.249.859,73	€ 876.682,71	19.126.542,44
Depurazione	Depuratori	Inserimento del terziario per impianti > 10.000 AE	€ 6.019.573,11	€ 40.840,39	6.060.413,50
Depurazione	Depuratori	Rinnovo impianti esistenti	€ 995.195,16	€ 42.027,62	1.037.222,78
Collettamento	Collettori	Nuovi collettori	€ 5.561.539,04	€ 2.943.452,02	8.504.991,06
Fognatura	Reti fognarie	Integrazione reti fognarie	€ 4.170.430,80	€ 102.247,24	€ 4.272.678,04
Fognatura	Reti fognarie	Sdoppiamento reti fognarie miste (qui ci sono i rinnovi)	€ 2.636.344,65	€ 345.120,34	€ 2.981.464,99
Fognatura	Sollevamenti	Rinnovo apparecchiature elettromeccaniche impianti esistenti	€ 81.042,60	€ 58.643,70	€ 139.686,30
Fognatura	Scaricatori di piena	Inserimento paratoie	€ 113.563,57		€ 113.563,57
Depurazione	Essiccamento fanghi	Poli essiccamento fanghi	€ 241.933,50	-	€ 241.933,50
Depurazione	Depuratori	Inserimento centrifughe + scarrabile per tutti gli impianti con 5.000-15.000 AE	€ 63.500,00	-	€ 63.500,00
		<b>TOTALE FOGNAT./DEPUR.</b>	<b>€ 38.132.982,16</b>	<b>€ 4.409.014,02</b>	<b>€ 42.541.996,18</b>
		<b>TOTALE INTERVENTI PROGRAMMA INVESTIMENTI</b>	<b>€ 47.571.149,72</b>	<b>€ 5.925.769,84</b>	<b>€ 53.496.919,56</b>
Acqued./Fognat. Depur.		<b>Totale manutenzioni straordinarie programmate</b>	<b>€ 12.656.001,15</b>	<b>€ 4.997.102,46</b>	<b>€ 17.653.103,61</b>

### Investimenti contrattualizzati

Le attività contrattuali, gli appalti dei lavori e gli affidamenti di forniture e servizi sono disciplinati, oltre che dalle normative vigenti in materia, anche dalle disposizioni contenute nel Regolamento interno predisposto dalla Società ed approvato dal suo Consiglio di Amministrazione in data 28 luglio 2009, che ha lo scopo di regolamentare le procedure per il ricorso a prestatori esterni di lavori e/o servizi e/o forniture, nonché dalle Procedure Operative previste all'interno del Modello Organizzativo Gestionale, adottato in conformità con il D.Lgs. n. 231/2001 e s.m.i.

Nella tabella sottostante si riportano i progetti che nel corso del 2015 sono stati oggetto di specifica contrattualizzazione.

Progetto	AREA	Importo contratto (compresi oneri sicurezza) IVA esclusa	Data stipula contratto
Comune di Genzone. Lavori di trivellazione e realizzazione delle opere accessorie alla realizzazione di un pozzo per acqua potabile.	PAVESE	€ 267.378,66	19/02/2015
Comune di Varzi – Collegamento idrico delle frazioni Casa Bertella, Caposelva e Cà de No. Primo stralcio: collegamento Casa Bertella - Caposelva.	OLTREPO	€ 106.108,32	05/06/2015
Comune di Gambò – Rifacimento collettore fognario terminale e collettamento scarichi non trattati – Stralcio Via Mazzini.	LOMELLINA	€ 64.511,82	01/07/2015
Intervento di collettamento delle acque reflue, ora recapitate al depuratore Cava Manara - Mezzana Corti, al Depuratore di Cava Manara.	LOMELLINA	€ 370.562,74	13/05/2015
Comune di Linarolo – Potenziamento impianto di depurazione comunale di Linarolo Capoluogo. 1° lotto.	PAVESE	€ 119.584,43	11/05/2015
Castel d'Agogna. Estensione rete fognaria zona Via Leonardo da Vinci e Collettamento zona industriale a impianto di depurazione.	LOMELLINA	€ 95.663,07	17/06/2015
Fognatura San Martino Siccomario. Completamento della stazione di sollevamento di Via Marconi.	LOMELLINA	€ 142.225,25	24/06/2015
Comune di Miradolo Terme - Realizzazione opere di collettamento fognario Miradolo Terme capoluogo, Terme di Miradolo e Camporinaldo.	PAVESE	€ 502.464,60	11/09/2015
Comune di Belgioioso. Interventi di riqualificazione della rete fognaria del Comune di Belgioioso capoluogo. Rilevazione della rete fognaria e interventi di sistemazione della rete fognaria Via Cavallotti, Viale Manzoni e Via Strambio.	PAVESE	€ 359.929,81	04/11/2015
Comune di San Martino Siccomario. Completamento delle opere di collettamento fognario da impianto di depurazione intercomunale Rotta Travacò Siccomario a rete fognaria di Pavia.	LOMELLINA	€ 178.371,72	04/11/2015
TOTALE		€ 2.206.800,42	

### Finanziamenti

#### Contributi pubblici e da tariffa

Per il finanziamento del Piano degli Investimenti, in aggiunta alle fonti di finanziamento bancarie, la Società ha fatto ricorso a contributi regionali (i cosiddetti fondi secondo Accordi di Programma Quadro AdPQ), nonché a fondi vincolati (Cl.PE. e FoNI) derivanti dalla tariffa. Di seguito si evidenziano i fondi e contributi riferiti complessivamente alle tipologie di interventi finanziati nel corso degli anni, suddivisi per tipologia di fonte.

#### Utilizzo Fondi AdpQ, fondi Legge 36, contributi da Comuni

Tipologia cespiti	Importo
Interventi su reti fognarie, rifacimento, rinnovo	3.190.011
Interventi su impianti di depurazione	610.141

Ampliamento e potenziamento Impianti di depurazione	974.173
Interventi su reti acquedotto, nuovi pozzi, estendimenti rete	606.507
Impianti di potabilizzazione	294.959
<b>Totale</b>	<b>5.675.791</b>

#### Utilizzo Fondi C.I.P.E.

Dettaglio	Importo
Interventi su reti fognarie, rifacimento, rinnovo	3.310.505
Ampliamento e potenziamento Impianti di depurazione	14.542.379
<b>Totale</b>	<b>17.852.884</b>

#### Utilizzo Fondo Nuovi Investimenti - FoNI

Dettaglio	Importo
Interventi su reti fognarie, rifacimento, rinnovo	1.610.139
Ampliamento e Potenziamento Impianti di depurazione	2.878.707
Interventi su reti acquedotto, nuovi pozzi, estendimenti rete	1.617.801
Impianti di potabilizzazione	575.108
<b>Totale</b>	<b>6.681.755</b>

#### Finanziamenti bancari e Cassa Depositi e Prestiti

A seguito del conferimento dei rami d'azienda, Pavia Acque ha preso in carico i finanziamenti in corso relativi alle reti e agli impianti conferiti. Successivamente ha acceso un finanziamento con Banca Centropadana (€ 7.500.000) e si è accollata un finanziamento Monte Paschi Siena. A fine 2014 è stata erogata la prima tranche da € 2.000.000 di un finanziamento bullet a 18 mesi di complessivi € 4.000.000 deliberato da UBI-Popolare Commercio e Industria.

Nel corso dell'anno 2015, per acquisire la copertura finanziaria necessaria per la realizzazione degli interventi necessari e urgenti in attesa del completamento del Piano Industriale e dell'individuazione definitiva dei finanziatori del Piano degli Investimenti, sono stati accesi i seguenti finanziamenti:

- con Monte Paschi Siena di importo pari ad € 2.300.000;
- con Carige di importo pari ad € 2.000.000;
- con Unipol di importo pari ad € 600.000;
- con Banca Intesa di importo pari ad € 15.000.000 (bullet).

In gennaio 2015 è stata erogata da UBI-Popolare Commercio e Industria la seconda tranche da € 2.000.000 del citato finanziamento bullet a 18 mesi.

A fine aprile 2015 sono stati estinti anticipatamente due finanziamenti con Cariparma di valore residuo complessivo pari ad € 895.905 che sono stati rifinanziati mediante l'accensione di un nuovo mutuo con il medesimo istituto di credito d'importo pari ad € 5.000.000 avente scadenza nel 2019.

Di seguito si elenca il dettaglio dei finanziamenti in essere al 31/12/2015 verso Banche e verso Altri finanziatori.

ENTE FINANZIATORE	DATA RINEGOZIAZIONE/CONCESSIONE/INIZIO AMM.TO	IMPORTO ORIGINARIO	NUMERO RATE	DATA ESTINZIONE
BANCA CENTROPADANA	08/11/2010	€ 7.500.000,00	34 RATE	31/12/2026
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	21/03/2007	€ 1.350.000,00	63 RATE	10/10/2023
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	10/09/2015	€ 2.300.000,00	12 RATE	30/09/2018
UBI-POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA	29/10/2014	€ 2.000.000,00	//	29/04/2016
CARIGE	09/02/2015	€ 2.000.000,00	12 RATE	30/06/2018
UNIPOL BANCA	09/03/2015	€ 600.000,00	60 RATE	31/03/2020
UBI-POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA	29/10/2014	€ 2.000.000,00	//	29/04/2016
CARIPARMA	29/04/2015	€ 5.000.000,00	8 RATE	29/04/2019
BANCA INTESA	17/11/2015	€ 15.000.000,00	//	16/05/2017

UBI-POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA	04/08/2006	€ 1.100.000,00	60 RATE	31/12/2036
UBI-POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA	02/02/2004	€ 197.500,00	60 RATE	30/06/2034
BIIS	30/06/2003	€ 312.456,43	24 RATE	31/12/2022
UNICREDIT	31/12/2005	€ 1.400.000,00	43 RATE	31/12/2026
INTESA SAN PAOLO	31/12/2007	€ 1.730.000,00	42 RATE	31/12/2027
UNICREDIT	30/09/2008	€ 987.500,00	41 RATE	31/12/2028
UNICREDIT	30/09/2008	€ 987.500,00	41 RATE	31/12/2028
UBI-POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA	30/04/2008	€ 5.000.000,00	21 RATE	30/04/2019
BIIS	30/09/2004	€ 2.500.000,00	30 RATE	29/03/2019
BANCA CENTROPADANA	22/11/2007	€ 4.200.000,00	240 RATE	31/12/2027
BIIS	30/06/2004	€ 704.963,67	26 RATE	31/12/2016
CASSA DD.PP.	30/06/2002	€ 162.167,47	40 RATE	31/12/2021
CASSA DD.PP.	30/06/2003	€ 3.098.741,39	40 RATE	31/12/2022
CASSA DD.PP.	30/06/1998	€ 258.228,45	40 RATE	31/12/2017
FINLOMBARDA SPA - COMUNE VALVERDE	31/12/2005	€ 29.827,80	43 RATE	31/12/2026
FINLOMBARDA SPA - COMUNE VALVERDE	30/06/2006	€ 29.827,80	42 RATE	31/12/2026
FINLOMBARDA SPA - COMUNE VALVERDE	30/06/2006	€ 14.913,89	42 RATE	31/12/2026
CASSA DD.PP.	01/01/2003	€ 131.919,70	28 RATE	31/12/2016
CASSA DD.PP.	01/01/2003	€ 994.863,74	34 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP.	01/01/2003	€ 322.101,35	34 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP.	01/01/2003	€ 413.165,52	34 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP.	01/01/2003	€ 960.609,83	34 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP.	01/01/2003	€ 576.335,60	34 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP.	01/01/2003	€ 249.995,44	34 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP.	30/06/2000	€ 700.358,61	38 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2000	€ 750.384,22	38 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2003	€ 244.800,58	40 RATE	31/12/2022
CASSA DD.PP. -COMUNE DI PAVIA	31/12/2008	€ 356.189,20	52 RATE	31/12/2034
CASSA DD.PP. -COMUNE DI PAVIA	31/12/2008	€ 35.258,78	52 RATE	31/12/2034
CASSA DD.PP. -COMUNE DI BORGARELLO	30/06/1997	€ 26.318,65	40 RATE	31/12/2016
CASSA DD.PP. -COMUNE DI PAVIA	31/12/2008	€ 116.384,62	16 RATE	31/12/2016
CASSA DD.PP. - COMUNE DI GIUSSAGO	30/06/1997	€ 84.219,66	40 RATE	31/12/2016
CASSA DD.PP. -COMUNE DI CERTOSA	30/06/2001	€ 69.637,31	32 RATE	31/12/2016
CASSA DD.PP. -COMUNE DI SAN GENESIO	31/12/2006	€ 76.324,07	20 RATE	31/12/2016
CASSA DD.PP. - COMUNE DI CERTOSA	30/06/2002	€ 168.102,06	40 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP. - COMUNE DI CERTOSA	30/06/2000	€ 23.292,75	40 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP. - COMUNE DI CERTOSA	30/06/2008	€ 141.527,68	40 RATE	31/12/2027
FRISL FONDO REG.LOMB.- COMUNE DI PAVIA	30/06/2006	€ 870.598,43	40 RATE	30/06/2026
CASSA DD.PP. - COMUNE DI VIGEVANO	30/06/2001	€ 3.903.758,42	32 RATE	31/12/2016
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO - COMUNE DI VIGEVANO	30/06/1998	€ 309.874,14	40 RATE	31/12/2017
CASSA DD.PP.	30/06/2003	€ 541.963,57	28 RATE	31/12/2016
CASSA DD.PP.	30/06/2003	€ 597.163,93	28 RATE	31/12/2016
CASSA DD.PP.	30/06/2003	€ 57.118,04	28 RATE	31/12/2016

CASSA DD.PP.	30/06/2001	€ 2.298.233,20	38 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2002	€ 562.938,02	38 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2002	€ 227.241,04	38 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2008	€ 203.653,41	26 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2008	€ 191.075,16	26 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2008	€ 139.654,65	26 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2008	€ 2.145.957,84	26 RATE	31/12/2020
FINLOMBARDA SPA	30/06/2006	€ 1.807.435,74	43 RATE	30/06/2027
FINLOMBARDA SPA	30/06/2006	€ 1.711.722,16	43 RATE	31/12/2026
FINLOMBARDA SPA	31/12/2005	€ 129.034,31	43 RATE	30/06/2025
FINLOMBARDA SPA	31/12/2003	€ 110.239,15	43 RATE	31/12/2024
CASSA DD.PP.- COMUNE DI PIETRA DE GIORGI	30/06/2000	€ 268.557,59	40 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP.- COMUNE DI PIETRA DE GIORGI	30/06/2005	€ 9.240,00	40 RATE	31/12/2024
CASSA DD.PP.- COMUNE DI REDAVALLE	30/06/2004	€ 103.304,30	40 RATE	31/12/2023
CASSA DD.PP.- COMUNE DI STRADELLA	30/06/2000	€ 315.038,71	40 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP.- COMUNE DI BRONI (rimborso a Comune completato a marzo 2016)	30/06/2007	€ 170.430,78	18 RATE	31/12/2015
FINLOMBARDA SPA	31/12/2008	€ 417.917,78	38 RATE	30/06/2027
FINLOMBARDA SPA	30/06/2004	€ 110.239,15	42 RATE	31/12/2024
FINLOMBARDA SPA	31/12/2004	€ 41.109,04	41 RATE	31/12/2024
FINLOMBARDA SPA	31/12/2004	€ 21.875,29	42 RATE	30/06/2025
FINLOMBARDA SPA	31/12/2005	€ 22.910,38	40 RATE	30/06/2025
FINLOMBARDA SPA	31/12/2008	€ 427.930,54	37 RATE	31/12/2026
FINLOMBARDA SPA	30/06/2006	€ 405.300,65	43 RATE	30/06/2027
CASSA DD.PP.	30/06/2006	€ 31.851,54	23 RATE	31/12/2017
CASSA DD.PP.	30/06/2006	€ 50.530,67	23 RATE	31/12/2017
CASSA DD.PP.	30/06/2006	€ 52.760,71	23 RATE	31/12/2017
CASSA DD.PP.	30/06/2006	€ 33.701,66	23 RATE	31/12/2017
CASSA DD.PP.	30/06/2006	€ 413.165,52	27 RATE	31/12/2019
CASSA DD.PP.	30/06/2006	€ 108.455,95	29 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2006	€ 52.015,01	29 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2006	€ 32.814,47	29 RATE	31/12/2020
CASSA DD.PP.	30/06/2006	€ 377.727,28	31 RATE	31/12/2021

Si precisa che i mutui e finanziamenti bancari in corso risultano avere tassi passivi che riflettono il livello dei tassi esistente al momento dell'accensione; da una verifica complessiva, i tassi applicati sono in linea con le condizioni di mercato e non risultano posizioni eccessivamente onerose. È in ogni caso prevista la rinegoziazione di tutti i mutui e finanziamenti bancari, contestualmente all'individuazione dei soggetti finanziatori del Piano degli Investimenti 2016-2033, come previsto nel Piano Industriale approvato.

I finanziamenti Finlombarda non prevedono l'applicazione di interessi. Per quanto riguarda i mutui Cassa Depositi e Prestiti, che presentano in alcuni casi tassi di interesse più elevati di quelli di mercato, è stata valutata una possibile rinegoziazione (limitatamente alle posizioni non intestate agli enti locali, in quanto questa non è consentita da Cassa Depositi e Prestiti), che è tuttavia risultata essere un'operazione complessa e onerosa, a causa delle penalità di estinzione, anche alla luce delle scadenze ravvicinate dei mutui in oggetto, in particolare di quelli con tassi più elevati.

#### Avvenimenti significativi dell'esercizio

Per quanto concerne la titolarità del rapporto commerciale d'utenza, Pavia Acque ha assunto completamente nel 2015 tale titolo e ha operato per la costituzione di una banca dati utenti unica per tutto il territorio provinciale. Tale attività tuttavia richiede processi complessi e comporta tempistiche non brevi, per la codifica e riparametrazione di tutti i dati riferiti agli utenti da trasferire, ed è tuttora in corso di realizzazione. Se ne prevede il completamento entro la fine del 2016. A questo scopo è stata operata la scelta di mantenere, in questa prima fase, il software gestionale integrato adottato dalla maggioranza delle Società operative, in modo da rendere più rapida l'attività di trasferimento delle banche dati a Pavia Acque, senza eccessivi impatti organizzativi e formativi.

La piena collaborazione da parte delle Società operative ha comunque garantito di effettuare, generalmente senza interruzioni, l'emissione delle bollette e la gestione degli incassi da parte di Pavia Acque già a partire dall'inizio del 2015, e ha consentito di mantenere il presidio sul territorio grazie all'utilizzo degli sportelli omogeneamente distribuiti in ambito provinciale. Dal 2015 sono state aperte unità locali decentrate destinate alle attività di relazione con l'utenza nei Comuni di Pavia, Vigevano, Voghera, Stradella, Mede e Mortara, in diversi casi situati in locali messi a disposizione delle Società operative e dedicato all'attività di sportello utenti.

L'effettivo trasferimento delle funzioni commerciali è avvenuto nel corso dell'anno da parte di ASM Pavia, AS Mare e Gruppo Cap, con il conseguente passaggio dei dipendenti addetti alle attività trasferite e la presa in carico diretta delle banche dati e delle attività di relazione con l'utenza. Per quanto riguarda le altre Società, è in fase di conclusione il trasferimento di banche dati e attività commerciali da parte di ASM Voghera, e si prevede di completare il processo su tutta la provincia entro la fine dell'anno.

Dal punto di vista operativo, in merito alla gestione ordinaria ed alla conduzione di reti e impianti, si è proceduto con la stipula dei nuovi contratti di servizio con le Società operative che operano nei rispettivi territori di competenza secondo il vigente Regolamento consortile, innovando i Contratti di Continuità Gestionale e i Contratti per il servizio di gestione delle relazioni con l'utenza stipulati nell'esercizio 2014.

In particolare sono stati conclusi i seguenti contratti:

- Contratto di Regolamentazione dei Servizi: è il contratto che regola l'esecuzione delle attività tecniche di natura ordinaria su reti e impianti attribuite, secondo quanto previsto dal Regolamento consortile, art. 2.2, alle Società operative nei Comuni e segmenti di servizio di competenza. Il Contratto regola inoltre l'esecuzione di ulteriori attività tecniche su allacci e contatori richieste da Pavia Acque e connesse alle attività di relazione con l'utenza per i servizi a domanda individuale. Contestualmente alla definizione del contratto, è stato modificato il criterio di quantificazione del corrispettivo riconosciuto alle Società Operative per la conduzione tecnica di reti e impianti. Tale corrispettivo, infatti, anziché essere determinato come quota percentuale dei ricavi da tariffa di competenza dell'esercizio – come previsto fino al 2014 in applicazione di quanto previsto dalle Delibere n. 15 del 29 giugno 2009 e n. 29 del 30 settembre 2009 dell'Ufficio d'Ambito, integrate dalla Delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2012 – è stato quantificato sulla base dei costi rendicontati, validati e ammessi in tariffa per ogni consorzio in sede di predisposizione della proposta tariffaria 2014-2015. Tale metodo consente di determinare un corrispettivo a preventivo, che in sede di consuntivazione viene integrato con elementi aggiuntivi quali il corrispettivo per il subentro in gestioni in economia, per la copertura dei costi per l'ammortamento di beni utilizzati per la gestione tecnica, la quota di energia elettrica sostenuta (prima del passaggio a Pavia Acque) e gli oneri locali, al netto dei costi sostenuti da Pavia Acque a seguito del trasferimento di personale e di altri costi connessi al passaggio di funzioni commerciali e di relazione con l'utenza.

Il corrispettivo complessivamente riconosciuto alle Società operative nel 2015 è così dettagliato:

Società Operativa Territoriale	Corrispettivo 2015
ASM PAVIA	€ 9.865.246
ASM VIGEVANO	€ 5.636.654
ASM VOGHERA	€ 5.194.334
ACAOP	€ 3.103.824
GRUPPO CAP	€ 2.898.825
CBL	€ 2.362.951
BRONI-STRADELLA PUBBLICA	€ 1.598.281
AS MARE	€ 1.285.176
<b>TOTALE</b>	<b>€ 31.945.291</b>

- Contratto transitorio di servizi per la Gestione delle relazioni commerciali con l'utenza: tale contratto è stato stipulato con le Società operative per regolamentare la fase transitoria anteriore al trasferimento delle attività commerciali a Pavia Acque, che è avvenuto con tempistiche diverse nel corso dell'esercizio ed è tuttora in corso. Per garantire la continuità di tali attività nei confronti delle utenze, questo contratto ha attribuito alle Società operative l'incarico, nella forma del mandato con rappresentanza, di svolgere in nome e per conto di Pavia Acque tutte le attività necessarie alla corretta e tempestiva gestione delle relazioni con gli utenti. Il contratto è stato prorogato per il 2016 nei confronti di ASM Vigevano, CBL, Acaop, Asm Voghera, per le quali il passaggio di attività, archivi utenze e personale non si è ancora completato.
- Scrittura privata di accollo del debito per anticipi consumi da utenti: è un contratto predisposto per gestire la restituzione agli utenti degli anticipi consumi addebitati dalle Società operative fino a tutto il 2014. Nel 2015 è stato stipulato unicamente con ASM Vigevano e si è proceduto alla restituzione in bolletta, contestuale all'addebito del deposito cauzionale nella misura stabilita da Pavia Acque. Per altre Società operative l'operazione sarà effettuata nel 2016.
- Mandato per recupero e incasso dei crediti del Servizio Idrico Integrato: per consentire una gestione efficiente delle morosità sui crediti pregressi delle Società operative verso gli utenti per cui sono state emesse bollette anche nel corso del 2015, con alcune Società operative è stato stipulato un contratto che affida a Pavia Acque anche la gestione degli insoluti riferiti alle annualità precedenti, con la previsione di un aggio sul recuperato. La titolarità del credito, tuttavia, rimane in capo alle Società operative, così come l'onere per le perdite o transazioni su crediti che si renderà necessario rilevare per i crediti effettivamente irrecuperabili.

Nel corso del 2015, infine, è stato selezionato con procedura di gara europea un unico fornitore di energia elettrica per gli impianti del Servizio Idrico Integrato sul territorio provinciale e, allo stato attuale, Pavia Acque è titolare delle utenze di energia elettrica per tutti gli impianti gestiti.

#### Approvazione tariffe servizio Idrico 2014-2015

L'Autorità per l'Energia Elettrica il Gas e il Sistema Idrico (AEEGSI) con delibera 643/2013/R/IDR, ha introdotto alla fine del 2013 il Metodo Tariffario Idrico (M.T.I.) per gli anni 2014 e 2015, superando la logica transitoria introdotta con la delibera 585/2012/R/IDR (Metodo Tariffario Transitorio – M.T.T.).

Con delibera 9/2015/R/IDR del 15 gennaio 2015, l'AEEGSI ha approvato, dopo la relativa istruttoria, i valori del moltiplicatore theta proposti dall'Ente d'Ambito nel 2014 e approvati dalla Provincia di Pavia, disponendo l'aggiornamento tariffario per gli anni 2014 e 2015, che è stato applicato nel 2015 alle utenze, con contestuale conguaglio per quanto riguarda i consumi 2014 bollettati provvisoriamente con le tariffe 2013, secondo quanto previsto dalla normativa regolatoria.

I ricavi derivanti dalle tariffe di competenza dell'esercizio 2015, comprensivi dei segmenti per i quali nel 2015 si è completato il subentro nelle gestioni in economia, è così dettagliato suddiviso per Ufficio di riferimento:

Ufficio Pavia Acque	TOTALE RICAVI	ACQUA	FOGNATURA	DEPURAZIONE
PAVIA	€ 27.086.555	€ 14.488.285	€ 3.879.337	€ 8.718.933
VIGEVANO	€ 13.267.072	€ 7.056.531	€ 1.794.228	€ 4.416.312
VOGHERA	€ 10.039.330	€ 4.620.178	€ 1.254.250	€ 4.164.902
STRADELLA	€ 7.674.111	€ 4.325.524	€ 981.709	€ 2.366.878
MEDE	€ 3.178.643	€ 1.556.277	€ 449.731	€ 1.172.635
MORTARA	€ 2.898.150	€ 1.448.584	€ 439.871	€ 1.009.695
TOTALI	€ 64.143.861	€ 33.495.379	€ 8.799.127	€ 21.849.355

#### Piano Industriale

Nel corso del 2015 Pavia Acque ha elaborato e definito il nuovo Piano Industriale 2016-2033, così come previsto e richiesto dall'Ente di Governo d'Ambito.

Allegati del Piano Industriale sono:

- Il piano quadriennale degli investimenti infrastrutturali per le annualità 2016-2019, con una stima di interventi pari a € 104.000.000 circa;
- Il Piano degli Investimenti per il periodo 2016-2033, con una spesa complessiva prevista in € 282.480.000.

Il Piano Industriale è stato definitivamente approvato dall'Assemblea dei Soci nella seduta del 16/11/2015, dopo i passaggi nel Consiglio di Amministrazione del 5/11/2015 e nel Comitato di Controllo Analogico del 11/11/2015.

Successivamente, in data 20/11/2015, l'Ufficio d'Ambito, nella terza Revisione in variante del Piano d'Ambito ha preso atto del Piano Industriale di Pavia Acque ed ha altresì rivisto la perimetrazione degli agglomerati di Depurazione. La

terza Revisione in variante del Piano d'Ambito è stata anche oggetto di approvazione da parte del Consiglio Provinciale nella seduta del 28/1/2016.

### Riserve targate

E' tuttora in corso il confronto tra i Soci per individuare una soluzione che superi l'impegno, assunto a seguito della sottoscrizione del capitale sociale nel 2008, a procedere all'aumento del capitale sociale. Il processo di completamento della patrimonializzazione di Pavia Acque, mediante conferimento da parte degli enti locali di reti e impianti non conferiti nel 2008 dalle ex aziende municipalizzate, risulta infatti non più percorribile, a causa delle mutate condizioni normative. La valutazione espressa dalla maggioranza dei Soci è che si debba giungere a una "cristallizzazione" delle riserve da conferimento cosiddette targate, stante la non percorribilità, all'interno del quadro normativo e tecnico attuale, di soluzioni alternative, quali la restituzione o l'aumento di capitale.

### Piano di subentro Gestioni in economia

Nel corso nel 2015 Pavia Acque ha interloquito con i Comuni gestori in economia del Servizio Idrico (o segmenti dello stesso) ai sensi del "Piano di subentro di Pavia Acque S.c.a.r.l.", così come approvato e richiesto dall'Ente di Gestione d'Ambito. La procedura amministrativa di subentro prevede che i Comuni deliberino la cessazione della gestione in economia e questo passaggio ha purtroppo penalizzato il completamento del Piano; a valle dell'atto deliberativo, in collaborazione con la Società operativa territorialmente competente, viene redatto uno stato di consistenza del servizio e si procede al subentro stesso.

La tabella di seguito allegata è esplicativa dello stato di fatto al 26/5/2016.

N	COMUNE	SEGMENTO IN ECONOMIA COME DA "Piano di Subentro"			DELIBERA COMUNALE	DATA SUBENTRO
		ACQUEDOTTO	FOGNATURA	DEPURAZIONE		
1	ALBONESE			ASSENTE	2015	
2	BELGIOIOSO		ECONOMIA	ECONOMIA		
3	BRONI		ECONOMIA	ECONOMIA/Broni Stradella		
4	CALVIGNANO		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/11/2015
5	CANEVINO		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/11/2015
6	CASTELNOVETTO			ECONOMIA	2015	
7	CAVA MANARA		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/07/2015
8	CILAVEGNA	ECONOMIA			2015	
9	CONFENZA	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2015	
10	DORNO	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2014	01/05/2015
11	FILIGHERA		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/01/2016
12	FORTUNAGO	ECONOMIA + Acaop fraz. Scagni, Pezzeto, Casa Guarinoni e Costa Pelata	ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/01/2016
13	GAMBOLO'		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	03/06/2016
14	GARLASCO		ECONOMIA		2015	
15	GODIASCO Fraz. Salice Terme		ASM Voghera + ECONOMIA			
16	GROPELLO CAIROLI		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/10/2015
17	INVERNO E MONTELEONE		ECONOMIA		2015	16/02/2016
18	LIRIO		ECONOMIA	ECONOMIA	2014	01/10/2015
19	LOMELLO			ECONOMIA	2015	
20	MEZZANA RABATTONE	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2014	
21	MEZZANINO		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/10/2015
22	MONTALTO PAVESE		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/11/2015
23	MONTECALVO VERSIGGIA		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/11/2015
24	PALESTRO	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2015	
25	PIEVE DEL CAIRO		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	



26	ROBBIO			ECONOMIA	2015	
27	ROCCA DE GIORGI		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/11/2015
28	ROMAGNESE	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2015	
29	SANTA GIULETTA	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/07/2015
30	SANTA MARIA DELLA VERSA		ECONOMIA	ECONOMIA (Imhoff) + Broni Stradella (depuratore comunale)	2014	01/12/2015
31	SANT'ANGELO LOMELLINA		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	
32	SOMMO	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2014	01/07/2015
33	STRADELLA		ECONOMIA + Broni Stradella (collettore della Valle Versa e Area P.I.P. Mattellotta)	ECONOMIA/Broni Stradella	2014	
34	TORRE BERETTI		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	
35	TORRE DE NEGRI		ECONOMIA	ECONOMIA		
36	TORRE D'ISOLA		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/01/2016
37	TROMELLO		ECONOMIA		2015	01/01/2016
38	TROYO			ASSENTE	2015	01/07/2015
39	VALVERDE		ECONOMIA	ECONOMIA	2014	01/10/2015
40	VELEZZO LOMELLINA	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2015	
41	VIDIGULFO		ECONOMIA	ASSENTE	2015	
42	VILLA BISCOSSI	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2015	
43	VILLANTERIO		ECONOMIA		2015	01/01/2016
44	VOLPARA		ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/11/2015
45	ZAVATTARELLO	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2015	
46	ZERBOLO'	ECONOMIA	ECONOMIA	ECONOMIA	2015	01/07/2015

SEGMENTI IN ECONOMIA	13	40	37		
TOTALE SEGMENTI IN ECONOMIA		90			

### Implementazione Modello Organizzativo 231/2001 e relativa applicazione

Nell'estate 2015 Pavia Acque ha affidato l'incarico di revisione ed aggiornamento sia del "Modello Organizzativo Gestionale", sia del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione e del Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità, in modo da rendere tali documenti - già adottati insieme al Codice Etico nel gennaio 2015 - congrui sia col variato assetto organizzativo della Società e con le nuove attività nel frattempo ad essa trasferite, sia con l'evoluzione normativa intercorsa.

Questo percorso di aggiornamento - effettuato col supporto di una società di consulenza specializzata e sotto la supervisione dell'Organismo di Vigilanza di Pavia Acque - ha portato alla redazione di un Modello Organizzativo Gestionale revisionato ed aggiornato, che è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 23/2/2016, e di un Piano Triennale 2016/2018 per la Prevenzione della Corruzione con allegato Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità approvati nella seduta del 21/1/2016.

Nella seconda metà del 2015 sono state inoltre meglio definite ed implementate le Procedure gestionali per l'applicazione concreta delle previsioni di cui al Modello Organizzativo e si è data applicazione ai disposti normativi, richiamati nel citato Piano, in materia di trasparenza.

L'Organismo di Vigilanza ha effettuato le attività di controllo e di verifica in ordine alla corretta applicazione delle regole operative e comportamentali definite nel Modello Organizzativo Gestionale e nelle Procedure, pur tenendo conto delle difficoltà legate alla contestuale predisposizione ed approvazione del Piano Industriale della Società e del nuovo organigramma funzionale. L'attività di audit condotta ha visto anche il coinvolgimento sia del Responsabile dell'anticorruzione e trasparenza, sia del Collegio Sindacale, al fine di attuare un'azione di vigilanza condivisa e sinergica, mirata a massimizzare l'efficacia delle previsioni di cui all'art. 6 del D.Lgs. 231/2001 (Modello Organizzativo Gestionale quale effettiva "condizione esimente" rispetto ai reati di cui al citato decreto).

### Differimento del termine per l'approvazione del bilancio

Infine, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno, ottenuto il consenso del Collegio Sindacale, differire il termine per l'approvazione del bilancio d'esercizio oltre il termine ordinario, stante la necessità di acquisire i dati di fatturato e di incasso dagli uffici amministrativi e di bollettazione e riscontro incassi delle Società operative che hanno svolto nel 2015 le attività per conto di Pavla Acque. Si è voluto inoltre disporre dei dati pressoché definitivi di bollettazione riferiti agli ultimi mesi del 2015, onde limitare il ricorso a stime.

### Andamento e risultato della gestione

Per fornire ulteriori informazioni sulla situazione economico-finanziaria e patrimoniale, e sulla sua evoluzione nel tempo, si è ritenuto utile riclassificare il Conto economico e lo Stato patrimoniale nei seguenti prospetti:

- Conto economico riclassificato a Valore aggiunto
- Stato patrimoniale riclassificato col criterio Finanziario.

### CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

Descrizione	2015	2014	variazione
+ Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ 67.539.513	€ 59.446.821	€ 8.092.692
+ Incrementi di Immobilizzazioni lavori interni	€ 292.588	€ 361.084	-€ 68.496
+ Altri ricavi e proventi	€ 753.074	€ 47.889	€ 705.185
<b>Valore della produzione</b>	<b>€ 68.585.175</b>	<b>€ 59.855.794</b>	<b>€ 8.729.381</b>
- Costi operativi	-€ 51.867.611	-€ 47.584.345	-€ 4.283.266
materie prime, sussidiarie e di consumo	€ 37.158	€ 14.764	€ 22.394
servizi	€ 44.921.981	€ 40.562.548	€ 4.359.433
godimento di beni di terzi	€ 113.958	€ 61.318	€ 52.640
oneri diversi di gestione	€ 6.794.514	€ 6.945.715	-€ 151.201
<b>Valore aggiunto</b>	<b>€ 16.717.564</b>	<b>€ 12.271.449</b>	<b>€ 4.446.115</b>
- Costo del lavoro	-€ 2.002.093	-€ 1.157.009	-€ 845.084
<b>- Margine operativo lordo</b>	<b>€ 14.715.471</b>	<b>€ 11.114.440</b>	<b>€ 3.601.031</b>
- Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	-€ 2.972.176	-€ 1.998.466	-€ 973.710
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali	-€ 6.464.031	-€ 4.111.784	-€ 2.352.247
- Accantonamento per rischi e svalutazioni	-€ 2.241.800	-€ 859.692	-€ 1.382.108
- Accantonamento per FoNI	€ 0	-€ 2.356.328	€ 2.356.328
<b>Reddito operativo</b>	<b>€ 3.037.464</b>	<b>€ 1.788.170</b>	<b>€ 1.249.294</b>
+/- Saldo attività finanziaria	-€ 1.247.300	-€ 1.097.577	-€ 149.723
+/- Saldo attività straordinaria	-€ 43.127	€ 390.903	-€ 434.030
<b>Risultato lordo</b>	<b>€ 1.747.037</b>	<b>€ 1.081.496</b>	<b>€ 665.541</b>
- Imposte	-€ 1.026.992	-€ 387.672	-€ 639.320
<b>Risultato netto</b>	<b>€ 720.045</b>	<b>€ 693.824</b>	<b>€ 26.221</b>

L'incremento dei ricavi delle vendite e prestazioni rispetto al 2014 (+ 13,61%) è dovuto all'insieme di tre fattori: il subentro in diverse gestioni in economia, avvenuto nel corso del 2015, con la presa in carico dei relativi ricavi e costi, il recupero di volumi erogati rispetto al 2014, riferito principalmente al periodo estivo, e l'applicazione dell'adeguamento tariffario 2015.

Per quanto riguarda i costi, l'incremento del costo del lavoro riflette il trasferimento di funzioni, e di relativo personale addetto, avvenuto nel 2015 relativamente ad ASM Pavia, AS Mare e Gruppo CAP. Il costo per ammortamenti subisce un incremento, principalmente derivante dalla modifica del criterio di contabilizzazione del FoNI, precedentemente gestito come contributo portato a diminuzione del costo da ammortizzare dei cespiti, e dal 2015 gestito come risconto passivo con rilascio annuale classificato tra gli Altri ricavi e proventi. L'incremento dell'accantonamento per rischi e svalutazioni riflette principalmente il maggior accantonamento a fondo svalutazione crediti rispetto al 2014, quantificato in riferimento al fatturato annuo complessivo del 2015 a seguito della presa in carico integrale della gestione della morosità. Non compare infine più l'accantonamento a FoNI, gestito dal 2015 come risconto passivo.

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO COL CRITERIO FINANZIARIO**

Descrizione	2015	2014	variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	44.199.076	44.243.383	-44.307
Immobilizzazioni materiali nette	108.065.879	109.284.782	-1.218.903
Partecipazioni	9.245	9.245	0
<b>Capitale Immobilizzato (A)</b>	<b>152.274.200</b>	<b>153.537.410</b>	<b>-1.263.210</b>
Crediti vs clienti	34.988.444	48.611.994	-13.623.550
Altri crediti a breve	12.504.960	6.214.166	6.290.794
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>47.493.404</b>	<b>54.826.160</b>	<b>-7.332.756</b>
Debiti vs fornitori	34.491.850	49.965.445	-15.473.595
Altri debiti a breve	7.431.470	9.793.353	-2.361.883
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>41.923.320</b>	<b>59.758.798</b>	<b>-17.835.478</b>
<b>Capitale circolante netto (B)</b>	<b>5.570.084</b>	<b>-4.932.638</b>	<b>10.502.722</b>
Trattamento di fine rapporto	858.867	348.650	510.217
Fondi Imposti differite, fondi rischi, fondi vincolati a investimenti	2.638.233	5.745.735	-3.107.502
Risconti passivi pluriennali	11.858.110	5.531.200	6.326.910
<b>Passività a medio lungo termine (C)</b>	<b>15.355.210</b>	<b>11.625.585</b>	<b>3.729.625</b>
<b>Capitale investito (A+B-C)</b>	<b>142.489.074</b>	<b>136.979.187</b>	<b>5.509.887</b>
Patrimonio netto	103.818.976	103.098.933	720.043
Fonti finanziarie a medio/lungo termine	51.326.998	30.195.665	21.131.333
Fonti finanziarie a breve termine	8.827.812	9.955.524	-1.127.712
Disponibilità liquide	-15.547.013	-1.371.934	-14.175.079
Altri crediti a medio/lungo termine	-5.937.699	-4.899.001	-1.038.698
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>142.489.074</b>	<b>136.979.187</b>	<b>5.509.887</b>

La situazione patrimoniale riflette principalmente il miglioramento della gestione finanziaria rispetto al 2014 (che presentava a fine esercizio un capitale circolante netto negativo), a seguito dell'erogazione di finanziamenti bancari per la copertura degli investimenti e manutenzioni straordinarie programmate; a fine esercizio il saldo Fonti finanziarie a medio/lungo termine risulta di oltre 21 milioni superiore al 2014, di cui parte non ancora utilizzata a fine esercizio (Disponibilità liquide per 15 milioni). Inoltre la presa in carico degli incassi derivanti dalla bollettazione ha migliorato i flussi finanziari della gestione corrente rispetto al 2014. Le variazioni nei Fondi (in particolare i fondi vincolati a investimenti) e nei Risconti passivi riflette la riclassificazione contabile del fondo FoNI, già illustrata in Nota Integrativa.

Di seguito si indicano i principali indici patrimoniali, reddituali e finanziari riferiti agli ultimi due esercizi.

	ANALISI PER INDICI	
	2015	2014
<b>INDICI PATRIMONIALI</b>		
Indice di Immobilizzo	0,71	0,73
	<i>(Immobilizzazioni / Attivo totale)</i>	
Indice di copertura delle Immobilizzazioni	0,66	0,65
	<i>(Mezzi propri / Immobilizzazioni nette)</i>	
Indice di autofinanziamento delle Immobilizzazioni	0,68	0,67
	<i>((Mezzi propri + F.di ammortamento) / immob.lorde)</i>	
Indice di copertura del capitale fisso	0,66	0,65
	<i>(Indice indep. finanziaria / Indice Immob. impieghi)</i>	
Indice di elasticità degli impieghi	1,41	1,36
	<i>(Impieghi totali / Impieghi fissi)</i>	
<b>INDICI DI LIQUIDITA'</b>		
Liquidità primaria immediata	0,25	0,02

	<i>(Liquidità immediate / Passività correnti)</i>		
Liquidità primaria totale		1,02	0,76
	<i>((Liq. imm. + Lq. differite) / Passività correnti)</i>		
Liquidità secondaria		1,02	0,76
	<i>(Attività correnti / Passività correnti)</i>		
Indice di consolidamento		1,03	0,44
	<i>(Debiti a lunga scadenza / Debiti a breve)</i>		
Indice di indipendenza finanziaria		0,47	0,48
	<i>(Mezzi propri / Impieghi totali netti)</i>		
Leva finanziaria (leverage)		2,13	2,08
	<i>(Impieghi totali netti / Mezzi propri)</i>		
Indice di indebitamento		1,13	1,08
	<i>(Mezzi di terzi / Mezzi propri)</i>		
	<b>INDICI DI REDDITIVITA'</b>		
Reddittività del capitale investito (ROI)		1,39%	0,91%
	<i>(Risultato operativo / Capitale investito)</i>		
Reddittività delle vendite (ROS)		4,50%	3,01%
	<i>(Risultato operativo / Ricavi)</i>		
Reddittività dei mezzi propri (ROE)		0,70%	0,68%
	<i>(Reddito netto / Mezzi propri iniziali)</i>		
Onerosità indebitamento		43,84%	69,73%
	<i>(Oneri finanziari / Risultato operativo)</i>		
Incidenza oneri finanziari sul valore della produzione		1,94%	2,08%
	<i>(Oneri finanziari / Valore della produzione)</i>		
Incidenza altre gestioni		0,24	0,39
	<i>(Reddito netto / Risultato operativo)</i>		

#### Informazioni sull'ambiente e il personale - Altre informazioni

Per quanto riguarda l'informativa ambientale, si precisa che non esistono pendenze in giudizio, né sono state inflitte nel 2015 sanzioni o pene per reati ambientali a inizio esercizio.

Nel corso dell'esercizio non vi sono stati licenziamenti, né cause per mobbing e reintegrazioni nel posto di lavoro, né si sono registrati infortuni; l'organico si è incrementato per effetto del passaggio diretto di personale addetto alle funzioni commerciali avvenuto a giugno e luglio 2015 per 27 dipendenti, oltre che a seguito di un'assunzione. Vi sono state le dimissioni per pensionamento di un dipendente, come meglio dettagliato nella Nota integrativa. Sono sempre stati effettuati i corsi di formazione per il personale dipendente, così come previsto dalla normativa vigente in materia di sicurezza sul lavoro e in materia di D.Lgs. 231/2001.

La Società non ha effettuato nel 2015 attività di ricerca e sviluppo, non ha intrattenuto rapporti con Società controllate, collegate, né detiene azioni proprie o di controllanti.

Si precisa infine che la Società non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati.

#### Principali rischi e incertezze

##### **Rischio di liquidità**

Rispetto alla situazione di un anno fa, si fa rilevare che la più volte segnalata criticità della mancata copertura finanziaria degli investimenti, che la Società ha dovuto fronteggiare per diversi anni, sta venendo meno. Negli anni scorsi, infatti, a causa delle difficoltà di finanziamento del Piano degli Investimenti, si è reso necessario, pur senza interrompere l'attività sul territorio e ottemperando agli obblighi richiesti dalla Convenzione di Servizio in materia di realizzazione degli investimenti, prevedere lo slittamento di alcuni interventi previsti. Inoltre, la necessità di dare priorità e continuità

---

alle attività di investimento, aveva portato a una sospensione nel pagamento degli interventi di manutenzione straordinaria programmata realizzati dalla Società Operative e a un ritardo nel rimborso dei mutui ai Comuni. Tuttavia, come già previsto lo scorso anno, il trasferimento della titolarità delle attività commerciali e degli incassi e il completamento dell'aggiornamento del Piano Industriale della Società, hanno consentito di superare completamente questa situazione criticità, sia con un netto miglioramento dei flussi di cassa e soprattutto delle tempistiche di incasso, sia rilevando un elevato interesse da parte degli istituti bancari nei confronti del settore regolato del servizio idrico e specificamente di Pavia Acque e del piano economico-finanziario prospettico. Vi sono quindi fondati motivi per affermare che la copertura finanziaria del Piano degli Investimenti sarà garantita dalla conclusione dell'iter di individuazione dei soggetti finanziatori, prevista nella seconda parte dell'anno. Nel frattempo, sono state acquisite disponibilità da più istituti bancari a supportare le esigenze di investimento dei prossimi mesi mediante forme di finanziamento bullet integrative, in analogia con quanto avvenuto nel 2015. Inoltre, sono stati recuperati i ritardi nel rimborso dei mutui ai Comuni, con il pagamento dei mutui del II semestre nel mese di marzo 2016, e si prevede che tale rimborso torni ad essere garantito con regolarità.

#### **Rischio di credito**

A seguito del trasferimento della titolarità dei rapporti commerciali in capo a Pavia Acque, nel 2015 è stata presa in carico anche la gestione delle morosità, diventata critica anche nel settore del servizio idrico, in cui, fino a pochi anni fa, non si registravano tassi di insolvenza elevati. La congiuntura economica negativa e l'incremento del valore della bolletta media a seguito degli incrementi tariffari resi necessari dalle necessità di investimento nel settore, hanno portato a un rapido incremento dei tassi di morosità, per i quali la Società si è strutturata nel corso del 2015, in modo da potere gestire con efficacia il processo di recupero dei crediti.

#### **Rischio di prezzo**

Operando in un settore regolato dall'Autorità per l'Energia Elettrica, il Gas ed il Servizio Idrico, Pavia Acque non presenta problematiche legate ai prezzi applicati ai servizi erogati. Inoltre la regolazione tariffaria vigente si basa sul principio affermato a livello comunitario dalla Direttiva quadro UE 2000/60 del "full cost recovery", cioè della copertura integrale dei costi di gestione e degli investimenti da parte della tariffa del servizio.

---

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

---

#### **Strutturazione organico aziendale**

Nei primi mesi del 2016, a seguito dell'approvazione definitiva del Piano Industriale, sono state avviate le attività finalizzate alla strutturazione dell'organico aziendale, sulla base delle previsioni relative alle risorse necessarie per porre in atto tutte le attività richieste a Pavia Acque dall'Ente di Gestione d'Ambito in sede di affidamento della gestione. L'implementazione dell'organico è in corso di realizzazione, nel rispetto del vigente Regolamento per il reclutamento del personale dipendente, attivando in primo luogo procedure di selezione rivolte alle Società operative, quindi ricorrendo a selezioni esterne per coprire posizioni rimaste vacanti. Da questo punto di vista, è anche in corso una valutazione tecnica, organizzativa ed economica, per quantificare il probabile incremento di organico richiesto dalle recenti previsioni in materia di qualità contrattuale e di misura da parte dell'AEEGSI.

#### **Procedura di individuazione dei soggetti finanziatori del Piano degli Investimenti**

All'inizio del 2016 è stato avviato il lavoro propedeutico alla stesura del bando di gara per l'individuazione dei soggetti finanziatori del Piano degli Investimenti: a questo scopo sono stati conferiti due incarichi per la realizzazione della due diligence tecnico-economica e di quella legale, che sono in fase conclusiva. Nel mese di giugno dovrebbe quindi essere possibile strutturare la procedura di individuazione dei finanziatori, che si conta di concludere entro l'autunno, stanti anche le manifestazioni di interesse da parte degli istituti di credito.

#### **Definizione dell'aggiornamento tariffario per il periodo regolatorio 2016-2019**

A seguito della emanazione della Deliberazione 664/2015/R/IDR Approvazione del metodo tariffari idrico per il secondo periodo regolatorio MTI-2, e delle Determine 2/2016 e 3/2016 di predisposizione degli schemi tipo per la raccolta dei dati e la relazione accompagnatoria, è stata avviata in questi mesi la raccolta dati presso le Società operative e le gestioni in economia, onde consentire la predisposizione della proposta tariffaria congiuntamente agli uffici dell'Ufficio d'Ambito. Vista la mole di lavoro necessaria per raccogliere, validare e consolidare i dati delle Società operative e degli oltre quaranta Comuni (e tre Società terze), è stata richiesta all'Ente di Gestione d'Ambito una proroga dei termini

previsti dall'AEEGSI, con l'obiettivo di concludere il lavoro entro il mese di giugno.

#### **Delibere AEEGSI**

A fine dicembre sono stati inoltre emanati dall'AEEGSI alcuni provvedimenti destinati a incidere profondamente sull'organizzazione del servizio idrico integrato, in quanto riportano anche a questo settore regole e previsioni stringenti già applicate ad altri settori regolati (gas, energia elettrica). In particolare, sono state pubblicate le seguenti Deliberazioni:

- 656/2015/R/IDR Convenzione tipo per la regolazione dei rapporti tra enti affidanti e gestori del servizio idrico integrato – Disposizioni sui contenuti minimi essenziali
- 655/2015/R/IDR Regolazione della qualità contrattuale del servizio idrico integrato ovvero di ciascuno dei singoli servizi che lo compongono
- 218/2016/R/IDR Disposizioni per l'erogazione del servizio di misura del servizio idrico integrato a livello nazionale.

Per quanto riguarda la Convenzione tipo, è stato concluso il 26/5/2016 il lavoro del Tavolo Tecnico (istituito tra Provincia, Ufficio d'Ambito e Pavia Acque per la condivisione dei documenti, delle valutazioni e delle scelte inerenti la gestione del servizio), con l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Ufficio d'Ambito della nuova Convenzione di Gestione, conforme alle previsioni di cui alla Deliberazione 656/2015/R/IDR, e degli schemi di Carta dei Servizi, Regolamento d'Utenza (con allegato Prezziario all'Utenza), Regolamento per il recapito di scarichi i rete fognaria e Disciplinare Tecnico allegati alla Convenzione stessa.

Per quanto riguarda invece la Regolazione della qualità contrattuale, Pavia Acque ha ritenuto e condiviso con l'Ufficio d'Ambito di ricadere nelle casistiche previste dalla Deliberazione AEEGSI per richiedere una proroga fino a 12 mesi dell'applicazione degli standard richiesti, onde consentire il completamento del trasferimento dei data base utenti in un unico sistema gestionale in grado di supportare anche dal punto di vista informatico l'introduzione delle numerose novità previste.

Anche la regolazione del servizio di misura comporterà degli adeguamenti tecnici e organizzativi, ancora da valutare.

#### **Conclusioni e destinazione risultato d'esercizio**

Signori Soci,

Riteniamo che la Società, pur con i tempi richiesti dalla complessità e numerosità dei processi necessari per assumere compiutamente il ruolo di Gestore Unico del Servizio, da realizzare anche valorizzando il prezioso patrimonio di conoscenza e di competenza maturato in questi anni dalle Vostre Società, possa superare questa faticosa fase di avvio, iniziata nel 2014, e arrivare a una strutturazione completa entro la fine del prossimo esercizio, grazie anche alla Vostra collaborazione.

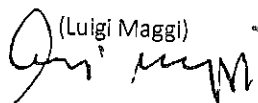
Il contesto generale, sia normativo sia regolatorio, è certamente diventato più stabile, e ha visto il superamento di molte delle incertezze che hanno caratterizzato i primi anni di attività della Società.

Riteniamo pertanto che le prospettive di evoluzione della Società siano positive, anche contando sul Vostro supporto nel completare il percorso avviato nel 2007 con la costituzione di Pavia Acque.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare l'operato del Consiglio di Amministrazione, e i relativi provvedimenti adottati nell'interesse della Società, il Bilancio d'Esercizio che Vi abbiamo sottoposto e la destinazione del risultato di esercizio di € 720.045,01 a riserva facoltativa.

Pavia, 27 maggio 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Luigi Maggi)  


## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

All'Assemblea dei Soci di Pavia Acque S.C.A.R.L.

### **Premessa**

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409 bis c.c..

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, N.39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

### **A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, N.39 Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di Pavia Acque S.C.A.R.L., 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 d'esercizio*

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

#### *Responsabilità del revisore*

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio 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 n. 39/2010. 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 d'esercizio 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 d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio 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 d'esercizio 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 rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

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

#### *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Pavia Acque S.C.A.R.L. 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.

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

##### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA 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 Pavia Acque S.C.A.R.L., con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Pavia Acque S.C.A.R.L. al 31 dicembre 2015.

#### **B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

#### **B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.





Abbiamo acquisito dai responsabili durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali.

Si segnala che la società nell'anno 2015 ha modificato il sistema gestionale interno conseguentemente alla variazione dell'attività che ha incluso la bolettazione diretta agli utenti.

Nel corso dell'anno sono iniziati i passaggi di dipendenti per ricoprire i ruoli indicati nell'organigramma previsto nel Modello Organizzativo ed al fine di garantire l'adeguatezza del sistema amministrativo nella fase transitoria dovuta ai tempi tecnici necessari per acquisire personale nel rispetto delle leggi e del regolamento interno di reclutamento del personale, si sono esternalizzate alcune funzioni e si è richiesto al personale in forza un notevole impegno lavorativo. Nei primi mesi del 2016, a seguito dell'approvazione definitiva del Piano Industriale, la società ha proseguito l'implementazione dell'organico, ricorrendo a selezioni di personale esterno al perimetro sociale per coprire posizioni rimaste vacanti; si auspica che la società riesca a raggiungere in tempi brevi la piena dotazione organica prevista nel modello organizzativo.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

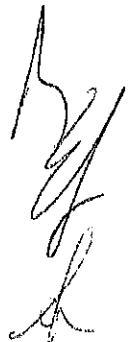
Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

## **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c..

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

Qui di seguito si riassumono i valori del bilancio chiuso al 31/12/2015:



**ATTIVITA'**

Immobilizzazioni	€ 152.274.200,00
Attivo Circolante	€ 68.169.474,00
Ratei e risconti attivi	€ 808.642,00
<b>TOTALE</b>	<b>€ 221.252.316,00</b>

**PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO**

Capitale Sociale	€ 15.048.128,00
Riserva da rivalutazione	€ 0,00
Riserva Legale	€ 3.932.328,00
Altre riserve	€ 84.118.475,00
Utile a NUOVO	€ 0,00
Risultato d'esercizio	€ 720.045,00
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>€ 103.818.976,00</b>
Fondi per rischi e oneri	€ 2.638.233,00
Fondo TFR	€ 858.867,00
Debiti	€ 101.950.665,00
Ratei e risconti passivi	€ 11.985.575,00
<b>TOTALE</b>	<b>€ 221.252.316,00</b>

**CONTO ECONOMICO**

Valore della produzione	€ 68.585.175,00
Costi della produzione	€ 65.547.711,00
<b>Differenza</b>	<b>€ 3.037.464,00</b>
Proventi e oneri finanziari netti	-€ 1.247.300,00
Rettifiche di valore di attività finanziarie	€ 0,00
Proventi e oneri straordinari netti	-€ 43.127,00
Risultato prima delle imposte	€ 1.747.037,00
Imposte sul reddito d'esercizio	-€ 1.026.992,00
Utile d'esercizio o perdita	€ 720.045,00

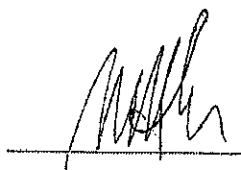
**B2) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, così come redatto dagli amministratori.

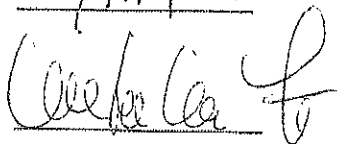
*Pavia, 08/06/2016*

Il Collegio Sindacale

Dott. Vittorino Orione



Dott.ssa Lorena Trecate



Dott.ssa Elena Gazzaniga

