

# **BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI SPA**

Via Tiziano Vecellio 27/29 – 32100 Belluno

## **REPORT INFRANNUALE AL 30 GIUGNO 2024**

### **Relazione al Bilancio Intermedio al 30 giugno 2024**

#### **Bilancio Intermedio al 30 giugno 2024**

**Stato Patrimoniale al 30 giugno 2024**

**Conto Economico del primo semestre 2024**

**Nota Illustrativa**

#### **Assemblea**

1° Convocazione 19 ottobre 2024

2° Convocazione 21 ottobre 2024

# BIM GESTIONE SERVIZI PUBBLICI SPA

Sede in Via TIZIANO VECELLIO 27/29 - 32100 BELLUNO (BL) Capitale sociale euro 2.010.000,00 i.v.

## REPORT INFRANNUALE AL 30 GIUGNO 2024

### RELAZIONE AL BILANCIO INFRANNUALE

Signori Azionisti,

sottoponiamo al vostro esame ed approvazione il Bilancio Infrannuale al 30 giugno 2024 che chiude con un utile di periodo di 1,3 milioni di euro.

I principali risultati al 30 giugno 2024 sono di seguito indicati:

- Ricavi totali 16,7 milioni di euro, rispetto a 15 milioni del 30 giugno 2023
- Ebitda 4 milioni di euro, rispetto a 2,2 milioni del 30 giugno 2023
- Ebit 2 milioni di euro, rispetto a 0,5 milioni del 30 giugno 2023
- Risultato Netto 1,3 milioni di euro, rispetto a 164 mila euro del 30 giugno 2023
- Investimenti 7,6 milioni di euro, rispetto a 6,1 milioni del 30 giugno 2023
- Posizione Finanziaria 6 milioni di euro (negativa), rispetto a 2,7 milioni (negativa) del 31 dicembre 2023.

Nel rinviarVi alla Nota Illustrativa per quanto concerne i chiarimenti sui dati numerici risultanti dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico, in questa sede riportiamo alcune considerazioni sulla gestione della Società, con riferimento sia alla situazione semestrale al 30 giugno 2024, sia alle prospettive future, il tutto in conformità con quanto stabilito dall'art. 2428 del Codice civile.

Nel seguito, esponiamo il Conto Economico e lo Stato Patrimoniale riclassificati, per permettere il raffronto, oltre che con i dati consuntivi del periodo precedente, anche con i dati previsionali definiti all'interno del Piano Industriale Triennale 2024-2026 approvato dall'Assemblea dei Soci in data 06/02/2024.

## Fatti di rilievo del periodo ed eventi successivi al 30 giugno 2024

A seguito della sottoscrizione, in data 31 gennaio 2024, dell'atto di cessione di ramo d'azienda relativo al servizio di distribuzione del gas naturale dell'ATEM Belluno, la Società correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. ha ceduto il ramo del gas naturale al gestore entrante Italgas Reti S.p.A. e, di conseguenza, si sono concretizzate le condizioni necessarie per attuare la fusione societaria al fine di perseguire ogni sinergia possibile e le conseguenti economie di costo.

La Società correlata mantiene al suo interno il settore della produzione da impianti idroelettrici e la gestione di una rete di teleriscaldamento a biomasse nel Comune di Santo Stefano di Cadore, attività che ha acquisito da Bim Gestione Servizi Pubblici S.p.A. nell'ambito dell'operazione di conferimento attuata nel 2014, in seguito all'esigenza di separare la gestione del Servizio idrico integrato, allora interessata da pesanti problematiche economico-finanziarie.

Con l'operazione di fusione per incorporazione in Bim Gestione Servizi Pubblici S.p.A., la gestione di questi servizi, fortemente improntata ad apportare profitto al territorio dei Comuni Soci, beneficerà di sensibili economie perseguibili nei costi generali e di importanti sinergie sotto l'aspetto tecnico. Anche il servizio idrico integrato beneficerà dell'integrazione, potendo contare direttamente sull'autoproduzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, direzione verso cui si registrano importanti spinte di natura sia normativa, sia regolatoria.

In data 16 settembre 2024, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di fusione, determinando il rapporto di concambio in n. 0,26 azioni della società incorporante acquisibili per n. 1 azione della società incorporata. Il progetto di fusione è stato approvato in pari data anche dall'organo amministrativo della società incorporata ed è stato iscritto al Registro Imprese della CCIAA di Treviso-Belluno in data 18 settembre 2024.

Per quanto riguarda la gestione ordinaria, si segnala che nel primo semestre si sono verificati importanti problematiche che hanno bloccato in particolare gli appalti relativi alle manutenzioni ordinarie, comportando minori prestazioni eseguite e di conseguenza minori costi. Nel dettaglio, il ritardo nella realizzazione dei lavori è stato determinato da criticità legate alla gestione degli affidamenti, derivanti dall'entrata in vigore del D.lgs. 36/2023. Tale normativa ha introdotto l'obbligo di interoperabilità tra le piattaforme per l'esecuzione delle gare pubbliche e il sistema informatico di ANAC, comportando inevitabili rallentamenti nell'iter di affidamento delle opere a causa delle tempistiche di aggiornamento/adequamento dei sistemi informatici. Tali problematiche sono ora risolte e la struttura tecnica è impegnata nel recupero dei lavori rinviati.

Si segnala, inoltre, che in data 20 agosto 2024 si è verificato un anomalo sversamento di idrocarburi all'interno dell'impianto di trattamento delle acque reflue urbane sito in località Oselete, in Comune di Sedico, fatto che ha reso necessaria una campagna di campionamento e relative analisi per valutare il grado di contaminazione; allo stesso tempo sono state effettuate le operazioni di pulizia con relativo asporto del liquame, con conseguente sostenimento di costi non previsti, che potrebbero assommare a circa 300 mila euro.

Sul fronte tariffario, si segnala che in data 10 settembre 2024, l'ARERA, con delibera 359/2024/R/idr, ha approvato lo schema regolatorio, recante le predisposizioni tariffarie per il periodo 2024-2029, proposto dal Consiglio di Bacino Dolomiti Bellunesi conformemente alla delibera di assemblea n. 8 assunta in data 4 luglio 2024.

Il metodo tariffario approvato per il quarto periodo regolatorio, 2024-2029, (MTI-4) con delibera ARERA 639/2023/R/IDR del 28 dicembre 2023, ha comportato il riconoscimento dell'importante effetto inflativo verificatosi negli ultimi anni, con un deciso incremento dei costi ricompresi in tariffa, migliorando la redditività nella gestione del Servizio idrico integrato e la sua capacità di autofinanziamento.

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30/06/2024

| Dati in migliaia di euro                 | Consuntivo I sem. 2024 |      | Consuntivo I sem. 2023 |      | Bilancio di Previsione I sem. 2024 |      | Δ Cons.2024/ Cons. 2023 | Δ Cons. 2024/ Bil.Prev.2024 |
|--|------------------------|------|------------------------|------|------------------------------------|------|-------------------------|-----------------------------|
| Ricavi Servizio Idrico Integrato         | 14.545                 |      | 13.018                 |      | 14.634                             |      | 1.528                   | (89)                        |
| Ricavi Servizi diversi                   | 118                    |      | 122                    |      | 106                                |      | (4)                     | 12                          |
| <b>Totale ricavi prestazione servizi</b> | <b>14.663</b>          |      | <b>13.139</b>          |      | <b>14.740</b>                      |      | <b>1.524</b>            | <b>(77)</b>                 |
| Incremento Immobilizzazioni              | 1.509                  |      | 817                    |      | 1.141                              |      | 692                     | 368                         |
| Altri ricavi                             | 578                    |      | 1.022                  |      | 499                                |      | (444)                   | 79                          |
| <b>Totale Ricavi</b>                     | <b>16.750</b>          | 100% | <b>14.978</b>          | 100% | <b>16.380</b>                      | 100% | <b>1.772</b>            | <b>370</b>                  |
| Acquisto materiali                       | (1.289)                |      | (803)                  |      | (924)                              |      | (486)                   | (365)                       |
| Acquisto servizi                         | (4.555)                |      | (5.328)                |      | (6.020)                            |      | 772                     | 1.464                       |
| Godimento beni di terzi                  | (864)                  |      | (964)                  |      | (866)                              |      | 101                     | 3                           |
| Costo del personale                      | (5.619)                |      | (5.451)                |      | (5.795)                            |      | (168)                   | 176                         |
| Altri costi                              | (407)                  |      | (271)                  |      | (282)                              |      | (136)                   | (125)                       |
| <b>Totale Costi</b>                      | <b>(12.734)</b>        |      | <b>(12.817)</b>        |      | <b>(13.887)</b>                    |      | <b>83</b>               | <b>1.153</b>                |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>4.017</b>           | 24%  | <b>2.161</b>           | 14%  | <b>2.493</b>                       | 15%  | <b>1.856</b>            | <b>1.523</b>                |
| Ammortamento Investimenti                | (1.633)                |      | (1.500)                |      | (1.690)                            |      | (133)                   | 57                          |
| Accantonamento F.do Svalutazione Crediti | (100)                  |      | (100)                  |      | (100)                              |      | 0                       | 0                           |
| Altri Accantonamenti                     | (300)                  |      | (80)                   |      | (50)                               |      | (220)                   | (250)                       |
| <b>Totale Accantonamenti</b>             | <b>(2.033)</b>         |      | <b>(1.680)</b>         |      | <b>(1.840)</b>                     |      | <b>(353)</b>            | <b>(193)</b>                |
| <b>EBIT</b>                              | <b>1.984</b>           | 12%  | <b>481</b>             | 3%   | <b>653</b>                         | 4%   | <b>1.503</b>            | <b>1.331</b>                |
| Oneri finanziari netti                   | (32)                   |      | (287)                  |      | (213)                              |      | 255                     | 181                         |
| <b>EBT ordinario</b>                     | <b>1.952</b>           | 12%  | <b>194</b>             | 1%   | <b>440</b>                         | 3%   | <b>1.758</b>            | <b>1.512</b>                |
| Oneri straordinari                       | 0                      |      | 0                      |      | 0                                  |      | 0                       | 0                           |
| Proventi straordinari                    | 0                      |      | 0                      |      | 0                                  |      | 0                       | 0                           |
| <b>Gestione straordinaria</b>            | <b>0</b>               |      | <b>0</b>               |      | <b>0</b>                           |      | <b>0</b>                | <b>0</b>                    |
| <b>EBT ante imposte</b>                  | <b>1.952</b>           | 12%  | <b>194</b>             | 1%   | <b>440</b>                         | 3%   | <b>1.758</b>            | <b>1.512</b>                |
| Imposte                                  | (698)                  |      | (31)                   |      | (177)                              |      | (667)                   | (521)                       |
| <b>Risultato Netto</b>                   | <b>1.254</b>           | 7%   | <b>164</b>             | 1%   | <b>263</b>                         | 2%   | <b>1.091</b>            | <b>991</b>                  |

Il **Totale dei ricavi** si attesta a circa 16,7 milioni di euro, con un incremento rispetto al primo semestre 2023 di euro 1,8 milioni, principalmente riconducibile alla rivalutazione tariffaria dei costi efficientabili, operata ai sensi di quanto previsto dal MTI-4 in base all'inflazione riconosciuta per gli anni 2023 e 2024. La variazione, apparentemente negativa rispetto al dato previsionale, dei Ricavi Servizio Idrico Integrato sintetizza la diminuzione dei ricavi per minori costi esogeni sostenuti nel periodo (-435 mila euro di energia elettrica e -285 mila euro per smaltimento fanghi) e l'aumento delle componenti tariffarie di ricavo, derivanti dal calcolo tariffario MTI-4 (+631 mila euro). Gli Altri ricavi evidenziano una diminuzione di 444 mila euro rispetto al semestre precedente che accoglieva il provento per il credito d'imposta sull'energia elettrica utilizzata per il Servizio Idrico Integrato (euro 267 mila); si segnalano inoltre minori ricavi per servizi generali erogati a favore della correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. (euro 100 mila) in conseguenza della fuoriuscita del ramo gas.

Il **Totale dei costi** è pari ad euro 12,7 milioni; rispetto al previsionale, si rilevano, come anzi citato, minori costi per energia elettrica (-435 mila euro) e per smaltimento fanghi (-285 mila euro), con riflesso diretto sui ricavi del periodo; tra i costi per servizi, si segnalano, inoltre, minori costi per prestazioni rinviate, relative alla riparazione perdite (-355 mila euro) e a manutenzioni ordinarie (-191 mila), a causa delle criticità derivanti dall'entrata in vigore del D.lgs. 36/2023, citate nel paragrafo relativo ai fatti di rilievo del periodo. L'aumento dei costi per acquisto materiali è connesso alle ingenti forniture legate al progetto PNRR "Riduzione perdite reti di distribuzione acquedotto, compresa digitalizzazione e monitoraggio". I costi del personale si incrementano rispetto al 30/06/2023 di euro 170 mila, prevalentemente per effetto dell'incremento di organico.

Il primo semestre 2024 chiude con un **EBITDA** di euro 4 milioni, in incremento di euro 1,9 milioni rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, per effetto del sopra citato incremento dei ricavi riconosciuti dal metodo tariffario MTI/4 e della contestuale diminuzione dei costi registrata per prestazioni rinviate.

Fra gli **Accantonamenti** del semestre, si evidenzia un incremento rispetto al dato previsionale di euro 250 mila, legato alla copertura del rischio di ripetizione del credito d'imposta per Ricerca e Sviluppo maturato nel periodo 2017-2019 e utilizzato in compensazione, per il quale sono in corso verifiche da parte dell'Agenzia delle entrate.

L'**EBIT**, dopo ammortamenti e accantonamenti, si attesta ad euro 2 milioni, in aumento di euro 1,3 milioni rispetto al Bilancio di previsione.

Gli **Oneri finanziari** netti, pari a euro 32 mila, risultano in decisa diminuzione rispetto al 2023 per effetto dei maggiori interessi attivi maturati per l'impiego della liquidità, a seguito dell'aumento dei tassi di interesse.

Il **Risultato netto** al 30/06/2024, dopo le imposte iscritte per competenza per euro 698 mila, è pari ad euro 1,3 milioni, in netto incremento sia rispetto al periodo precedente che al dato previsionale.

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30/06/2024

| Dati in migliaia di euro                       | Consuntivo      |      | Consuntivo      |      | Bilancio di previsione |      | Δ Cons. 2024/ Cons. 2023 | Δ Cons. 2024/ Bil. Prev. 2024 |
|--|-----------------|------|-----------------|------|------------------------|------|--------------------------|-------------------------------|
|  | 30/06/2024      |      | 31/12/2023      |      | 31/12/2024             |      |                          |                               |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali       | 64.529          |      | 58.795          |      | 62.456                 |      | 5.735                    | 2.074                         |
| Immobilizzazioni finanziarie                   | 346             |      | 348             |      | 347                    |      | (2)                      | (2)                           |
| <b>CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO</b>            | <b>64.875</b>   | 96%  | <b>59.143</b>   | 94%  | <b>62.803</b>          | 91%  | <b>5.732</b>             | <b>2.072</b>                  |
| Crediti v/clienti                              | 10.025          |      | 8.093           |      | 9.302                  |      | 1.932                    | 723                           |
| Crediti v/Clienti adeguamento tariffario       | 0               |      | 430             |      | 0                      |      | (430)                    | 0                             |
| Crediti v/Clienti conguaglio VRG               | 3.379           |      | 4.281           |      | 2.900                  |      | (902)                    | 478                           |
| Magazzino                                      | 2.159           |      | 1.343           |      | 1.900                  |      | 816                      | 259                           |
| Crediti per imposte anticipate                 | 1.073           |      | 1.101           |      | 1.193                  |      | (28)                     | (120)                         |
| Crediti diversi                                | 4.110           |      | 4.846           |      | 11.966                 |      | (736)                    | (7.856)                       |
| <b>Attività Correnti</b>                       | <b>20.746</b>   |      | <b>20.095</b>   |      | <b>27.262</b>          |      | <b>651</b>               | <b>(6.516)</b>                |
| Debiti v/fornitori                             | (8.678)         |      | (10.149)        |      | (15.040)               |      | 1.472                    | 6.362                         |
| Debiti tributari                               | (794)           |      | (433)           |      | (350)                  |      | (362)                    | (444)                         |
| Debiti diversi                                 | (6.925)         |      | (4.317)         |      | (3.800)                |      | (2.609)                  | (3.125)                       |
| <b>Passività Correnti</b>                      | <b>(16.397)</b> |      | <b>(14.899)</b> |      | <b>(19.190)</b>        |      | <b>(1.498)</b>           | <b>2.792</b>                  |
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>               | <b>4.349</b>    | 6%   | <b>5.196</b>    | 8%   | <b>8.073</b>           | 12%  | <b>(847)</b>             | <b>(3.724)</b>                |
| Fondi accantonamento                           | (1.942)         | -3%  | (1.657)         | -3%  | (1.821)                | -3%  | (285)                    | (121)                         |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>                | <b>67.282</b>   | 100% | <b>62.682</b>   | 100% | <b>69.054</b>          | 100% | <b>4.600</b>             | <b>(1.772)</b>                |
| Capitale sociale                               | (2.010)         |      | (2.010)         |      | (2.010)                |      | 0                        | 0                             |
| Riserve  | (57.967)        |      | (57.223)        |      | (57.320)               |      | (743)                    | (647)                         |
| Risultato netto                                | (1.254)         |      | (743)           |      | (319)                  |      | (511)                    | (936)                         |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                        | <b>(61.231)</b> | 91%  | <b>(59.977)</b> | 96%  | <b>(59.648)</b>        | 86%  | <b>(1.254)</b>           | <b>(1.583)</b>                |
| Debiti finanziari MLT                          | (28.740)        |      | (30.875)        |      | (26.216)               |      | 2.135                    | (2.524)                       |
| Debiti finanziari v/Bim Belluno Infrastrutture | (813)           |      | (813)           |      | (407)                  |      | 0                        | (406)                         |
| Crediti Finanziari MLT                         | 6.048           |      | 6.288           |      | 5.817                  |      | (241)                    | 230                           |
| Debiti finanziari BT                           | 0               |      | 0               |      | 0                      |      | 0                        | 0                             |
| Cassa  | 17.455          |      | 22.694          |      | 11.400                 |      | (5.240)                  | 6.055                         |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>             | <b>(6.051)</b>  | 9%   | <b>(2.706)</b>  | 4%   | <b>(9.406)</b>         | 14%  | <b>(3.345)</b>           | <b>3.355</b>                  |
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>                  | <b>(67.282)</b> | 100% | <b>(62.682)</b> | 100% | <b>(69.054)</b>        | 100% | <b>(4.600)</b>           | <b>1.772</b>                  |

Il **Capitale Investito Netto** si incrementa nel semestre di euro 4,6 milioni, riconducibili sostanzialmente all'incremento del Capitale Immobilizzato Netto (+ euro 5,7 milioni) per effetto degli investimenti che, al 30 giugno, sono esposti al lordo dei contributi PNRR in corso di maturazione, contrariamente al dato previsionale al 31/12/2024. Tra le attività correnti, i crediti verso clienti e il magazzino si incrementano di euro 1,5 milioni, controbilanciati dalla riduzione dei crediti diversi, dovuta principalmente all'incasso di contributi in conto investimenti e alla compensazione del credito IRES con le imposte di competenza del semestre. Si evidenzia il completamento nel semestre dell'incasso del credito per adeguamento tariffario, con l'ultimazione della fatturazione dei consumi relativi al 2023, ultimo anno di applicazione dell'addizionale partite pregresse. Tra le passività correnti, alla diminuzione dei debiti verso fornitori fa fronte l'incremento dei debiti diversi dovuto all'iscrizione dell'erogazione anticipata del 10% dell'importo ammesso a finanziamento in relazione al progetto PNRR di riduzione perdite sopra citato (euro 2 milioni), in attesa di poterlo imputare per competenza a riduzione del valore dei cespiti realizzati.

Le **Fonti di finanziamento** registrano analogha variazione, suddivisa tra l'incremento del Patrimonio Netto (euro 1,3 milioni), per l'importo dell'utile di periodo, e la diminuzione della Posizione Finanziaria Netta (euro 3,3 milioni), determinata dai minori debiti finanziari a medio lungo termine, che seguono l'andamento dei relativi piani di ammortamento, e dal progressivo assorbimento di disponibilità liquide.

**ANALISI MARGINI DI SETTORE E RAFFRONTO CON DATI PREVISIONALI**

A livello di Conto Economico viene fornita una sintetica rendicontazione per singolo Servizio, riportando, come previsto dallo Statuto, il confronto con i dati contenuti nel Bilancio Previsionale e relativo commento in caso di scostamenti rilevanti.

I servizi generali (es. organi legali, amministrazione, acquisti, ecc.) sono attribuiti ai servizi gestiti come risulta dalla riga *Quota spese servizi generali*, in base a criteri desunti dalla normativa sulla rendicontazione separata (cd. unbundling).

| Dati in migliaia di euro                 | Servizio Idrico Integrato |                 | Gpl            |                | Servizi generali e altre poste |                | Totale          |                 |
|--|---------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
|  | Cons. sem 2024            | Prev. sem 2024  | Cons. sem 2024 | Prev. sem 2024 | Cons. sem 2024                 | Prev. sem 2024 | Cons. sem 2024  | Prev. sem 2024  |
| Ricavi Servizio idrico Integrato         | 14.545                    | 14.634          | 0              | 0              | 0                              | 0              | 14.545          | 14.634          |
| Ricavi altri servizi                     | 0                         | 0               | 118            | 104            | 0                              | 3              | 118             | 106             |
| <b>Totale ricavi prestazione servizi</b> | <b>14.545</b>             | <b>14.634</b>   | <b>118</b>     | <b>104</b>     | <b>0</b>                       | <b>3</b>       | <b>14.663</b>   | <b>14.740</b>   |
| Incremento Immobilizzazioni              | 1.500                     | 1.141           | 0              | 0              | 8                              | 0              | 1.509           | 1.141           |
| Altri ricavi                             | 395                       | 324             | 7              | 3              | 176                            | 173            | 578             | 499             |
| <b>Totale Ricavi</b>                     | <b>16.440</b>             | <b>16.098</b>   | <b>125</b>     | <b>107</b>     | <b>185</b>                     | <b>176</b>     | <b>16.750</b>   | <b>16.380</b>   |
| Acquisto materiali                       | (1.046)                   | (691)           | (66)           | (56)           | (177)                          | (178)          | (1.289)         | (924)           |
| Acquisto servizi                         | (3.401)                   | (4.900)         | (15)           | (16)           | (1.140)                        | (1.104)        | (4.555)         | (6.020)         |
| Godimento beni di terzi                  | (666)                     | (679)           | (4)            | (4)            | (193)                          | (183)          | (864)           | (866)           |
| Costo del personale                      | (4.273)                   | (4.581)         | (26)           | 0              | (1.320)                        | (1.213)        | (5.619)         | (5.795)         |
| Altri costi                              | (312)                     | (212)           | (1)            | (1)            | (93)                           | (69)           | (407)           | (282)           |
| <b>Totale Costi</b>                      | <b>(9.698)</b>            | <b>(11.063)</b> | <b>(112)</b>   | <b>(76)</b>    | <b>(2.924)</b>                 | <b>(2.748)</b> | <b>(12.734)</b> | <b>(13.887)</b> |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>6.743</b>              | <b>5.035</b>    | <b>13</b>      | <b>31</b>      | <b>(2.739)</b>                 | <b>(2.573)</b> | <b>4.017</b>    | <b>2.493</b>    |
| Ammortamento Investimenti                | (1.463)                   | (1.555)         | (5)            | (5)            | (164)                          | (130)          | (1.633)         | (1.690)         |
| Accantonamento F.do Svalutazione Crediti | (100)                     | (100)           | 0              | 0              | 0                              | 0              | (100)           | (100)           |
| Altri Accantonamenti                     | (300)                     | (50)            | 0              | 0              | 0                              | 0              | (300)           | (50)            |
| <b>Totale Accantonamenti</b>             | <b>(1.863)</b>            | <b>(1.705)</b>  | <b>(5)</b>     | <b>(5)</b>     | <b>(164)</b>                   | <b>(130)</b>   | <b>(2.033)</b>  | <b>(1.840)</b>  |
| <b>EBIT (lordo servizi generali)</b>     | <b>4.880</b>              | <b>3.330</b>    | <b>8</b>       | <b>26</b>      | <b>(2.903)</b>                 | <b>(2.703)</b> | <b>1.984</b>    | <b>653</b>      |
| Quota spese servizi generali             | (2.878)                   | (2.606)         | (18)           | (18)           | 2.896                          | 2.623          | 0               | 0               |
| <b>EBIT (netto servizi generali)</b>     | <b>2.001</b>              | <b>724</b>      | <b>(10)</b>    | <b>9</b>       | <b>(7)</b>                     | <b>(79)</b>    | <b>1.984</b>    | <b>653</b>      |
| Oneri finanziari netti                   |                           |                 |                |                |                                |                | (32)            | (213)           |
| <b>EBT ordinario</b>                     |                           |                 |                |                |                                |                | <b>1.952</b>    | <b>440</b>      |
| Oneri straordinari                       |                           |                 |                |                |                                |                | 0               | 0               |
| Proventi straordinari                    |                           |                 |                |                |                                |                | 0               | 0               |
| <b>Gestione straordinaria</b>            |                           |                 |                |                |                                |                | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>EBT ante imposte</b>                  |                           |                 |                |                |                                |                | <b>1.952</b>    | <b>440</b>      |
| Imposte                                  |                           |                 |                |                |                                |                | (698)           | (177)           |
| <b>Risultato Netto</b>                   |                           |                 |                |                |                                |                | <b>1.254</b>    | <b>263</b>      |

I **Ricavi del Servizio Idrico Integrato** rappresentano il 98% del totale; per i costi valgono le assunzioni già esposte in commento al *Conto economico riclassificato* totale.

Per il **Servizio GPL**, si rileva un sensibile aumento dei costi della gestione, assunta direttamente dalla Società dopo il 31 gennaio 2024, data fino a cui il servizio beneficiava delle sinergie gestionali che la società correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. otteneva dalla contemporanea gestione del servizio Distribuzione gas metano.

**INVESTIMENTI**

La tabella che segue evidenzia gli investimenti realizzati nel primo semestre 2024, al lordo dei contributi e degli ammortamenti imputabili per competenza. Gli importi non comprendono eventuali acconti concessi ai fornitori a fronte degli investimenti da realizzare.

| <b>Immobilizzazioni</b>                       | <b>Investimenti</b><br>(in migliaia di euro) |
|---|--|
| Altre immateriali (Impianti di terzi)         | 523  |
| Impianti e macchinario                        | 519  |
| Attrezzature industriali e commerciali        | 1.151  |
| Altri beni                                    | 140  |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 291  |
| Terreni e fabbricati                          | 46   |
| Immobilizzazioni in corso                     | 4.907  |
| <b>Totale complessivo</b>                     | <b>7.577</b>                                 |

I principali investimenti riguardano:

| <b>Comune</b>                | <b>Intervento</b>   | <b>Importi<br/>€/1000</b> |
|------------------------------|---|---------------------------|
| Vari                         | Riduzione perdite reti di distribuzione acquedotto, compresa digitalizzazione e monitoraggio (PNRR)       | 1.997                     |
| Rocca Pietore                | Fognatura Masarè 1°stralcio VAIA  | 1.118                     |
| Vari                         | Sostituzione/installazione contatori (contatori utenza)   | 954                       |
| Borca di Cadore              | Collettori fognari e depuratore a servizio del comune di Borca di Cadore                                  | 390                       |
| Vari                         | Costi di struttura (in prevalenza investimenti software e automezzi)                                      | 308                       |
| Vari                         | Magazzini   | 291                       |
| Falcade                      | Acquedotto reti Falcade (PNRR)  | 264                       |
| Vari                         | Allacciamenti   | 237                       |
| Vari                         | Interventi previsti per manutenzione straordinaria su rete acquedottistica e fognaria, anche in emergenza | 236                       |
| Longarone                    | Realizzazione impianto di disidratazione fanghi (PNRR)  | 236                       |
| Seren                        | Fognatura Seren e Porcen  | 163                       |
| Belluno                      | Potenziamento impianto Marisiga (1° stralcio) (PNRR)  | 126                       |
| Vari                         | Manutenzioni straordinarie e messa in sicurezza impianti acquedotto                                       | 125                       |
| Vari                         | Manutenzioni straordinarie impianti depurazione   | 115                       |
| Vari                         | Razionalizzazione linee fognarie via Dendrofori - via Lambioi - parco fluviale (comprensivo di sfiori)    | 107                       |
| Vari                         | Studio idrogeologico per delimitazione aree salvaguardia sorgenti   | 105                       |
| Livinallongo del Col Di Lana | Manutenzione straordinaria depuratore di Renaz  | 103                       |

La tabella sotto riportata pone a confronto gli investimenti lordi realizzati nel semestre rispetto ai dati previsionali.

| Descrizione investimenti<br>(importi €/1000)                  | Consuntivo<br>30/06/2024 | Budget<br>30/06/2024 | Δ<br>Cons.<br>2024/<br>Budget<br>2024 | Bil.<br>Prev.<br>2024 | Δ<br>Cons.<br>2024/ Bil.<br>Prev. 2024 |
|---|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------------------|--|
| Opere PNRR  | 2.359                    | 3.764                | (1.405)                               | 10.132                | (7.773)                                |
| Grandi opere SII  | 1.182                    | 3.022                | (1.840)                               | 8.135                 | (6.953)                                |
| Manutenzioni straordinarie minori SII                         | 1.971                    | 2.029                | (59)                                  | 5.463                 | (3.492)                                |
| Beni strumentali  | 308                      | 353                  | (45)                                  | 950                   | (642)                                  |
| <b>TOTALE Spesa per investimenti Programma Interventi SII</b> | <b>5.820</b>             | <b>9.168</b>         | <b>(3.348)</b>                        | <b>24.680</b>         | <b>(18.860)</b>                        |
| Investimenti "Vaia" SII (con anticipo del Gestore)            | 1.200                    | 120                  | 1.081                                 | 322                   | 878                                    |
| Investimenti PNRR di terzi                                    | 264                      | 259                  | 5                                     | 698                   | (434)                                  |
| Investimenti "ASCO" magazzino Feltre                          | 293                      | 451                  | (158)                                 | 1.213                 | (920)                                  |
| Investimenti Gpl (allacci e misuratori e beni strumentali)    | 0                        | 2                    | (2)                                   | 6                     | (6)                                    |
| <b>TOTALE investimenti Azienda</b>                            | <b>7.577</b>             | <b>10.000</b>        | <b>(2.423)</b>                        | <b>26.919</b>         | <b>(19.342)</b>                        |

Si registrano ritardi di esecuzione sulle opere PNRR (euro 1,4 milioni) e sulle grandi opere (euro 1,8 milioni), connessi a ritardi nelle fasi di progettazione e avvio dei lavori.

Lo scostamento rilevato è recuperato parzialmente con gli investimenti "Vaia" sul servizio idrico integrato (euro 1,1 milioni) principalmente per i lavori sulla fognatura a Masarè (Alleghe) I stralcio.

**SITUAZIONE FINANZIARIA DELLA SOCIETÀ'**

La **Posizione Finanziaria Netta** della Società al 30 giugno 2024 è di seguito sintetizzata, con il raffronto rispetto al 31/12/2023:

| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b><br>(importi €/1000)                  | <b>30/06/2024</b> | <b>31/12/2023</b> | <b>Variazione</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depositi bancari e postali  | 17.452            | 22.693            | (5.241)           |
| Denaro e altri valori in cassa  | 3                 | 1                 | 1                 |
| <b>Disponibilità liquide</b>  | <b>17.455</b>     | <b>22.694</b>     | <b>(5.240)</b>    |
| Quota a breve di crediti finanziari (entro 12 mesi)                     | 647               | 445               | 201               |
| Quota a breve di finanziamenti a medio-lungo termine (entro 12 mesi)    | (4.942)           | (4.638)           | (303)             |
| Quota a breve di finanziamenti verso Correlate (entro 12 mesi)          | (813)             | (406)             | (407)             |
| <b>Debiti finanziari netti a breve termine</b>                          | <b>(5.108)</b>    | <b>(4.599)</b>    | <b>(509)</b>      |
| <b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>                      | <b>12.347</b>     | <b>18.096</b>     | <b>(5.749)</b>    |
| Crediti finanziari a medio-lungo termine (oltre 12 mesi)                | 5.401             | 5.843             | (442)             |
| Debiti finanziari a medio-lungo termine (oltre 12 mesi)                 | (23.799)          | (26.237)          | 2.438             |
| Debiti finanziari a medio-lungo termine verso Correlate (oltre 12 mesi) | 0                 | (407)             | 407               |
| <b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>              | <b>(18.398)</b>   | <b>(20.801)</b>   | <b>2.404</b>      |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                                      | <b>(6.051)</b>    | <b>(2.706)</b>    | <b>(3.345)</b>    |

La **Posizione finanziaria netta a breve termine**, positiva, registra una contrazione di 5,7 milioni di euro, per effetto del progressivo assorbimento di disponibilità liquide e dell'incremento della quota a breve dei finanziamenti a medio lungo termine, nel rispetto dei piani di ammortamento degli stessi.

La **Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine**, negativa, registra una diminuzione di 2,4 milioni di euro per effetto del rimborso di rate mutui scadute nel semestre e dell'incasso di crediti per la dilazione operata su contributi in conto investimenti concessi dal Consorzio BIM Piave Belluno.

La **Posizione finanziaria netta totale**, negativa, ammonta a 6 milioni di euro con una diminuzione rispetto al 31/12/2023 di 3,3 milioni di euro.

Per un'analisi dei flussi finanziari del semestre si rimanda al *Rendiconto finanziario* i cui dati comparativi fanno riferimento al semestre del precedente esercizio, riportando, inoltre, per una completa rappresentazione, anche i dati dell'esercizio 2023.

**COVENANTS FINANZIARI**

Nel contratto di sottoscrizione dei prestiti obbligazionari Hydrobond 4 erogati nell'esercizio 2022, sono previsti i seguenti covenants che, alla data del 30/06/2024, risultano ampiamente rispettati:

- **EBITDA/Costi finanziari** che è stato pari a **38,4** rispetto al richiesto  $\geq 2,50$  dal 2021 al 2024 incluso (dal 2025 alla data di scadenza, l'indice è previsto ad un valore  $\geq 3,50$ ); il valore particolarmente elevato è dovuto, oltre che all'aumento dell'EBITDA, alla contrazione degli oneri finanziari al netto dei proventi finanziari, particolarmente positivi nel periodo.
- **P.F.N./EBITDA** che è stato pari a **2,1** rispetto al richiesto  $\leq 6,00$  dal 2021 al 2024 incluso (dal 2025 al 2026 incluso, l'indice è previsto ad un valore  $\leq 6,50$ , mentre dal 2027 incluso alla data di scadenza l'indice è previsto ad un valore  $\leq 7,50$ ).
- **P.F.N./Capitale immobilizzato** che è stato pari al **17,1%** rispetto al richiesto  $\leq 50\%$  dal 2021 al 2030 (dal 2031 incluso alla data di scadenza, invece, l'indice è previsto ad un valore  $\leq 60\%$ ).

Si specifica che, mediante apposita Assemblea degli obbligazionisti tenutasi nel febbraio 2022, il Regolamento dei prestiti obbligazionari Hydrobond 1 e 2 è stato modificato al fine di allineare i covenants finanziari di questi ultimi al Regolamento del prestito obbligazionario Hydrobond 4, con lo scopo di assicurare la medesima tutela ai creditori.

**RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO**

| in migliaia di euro   | 1° Sem. 2024 | 1° Sem. 2023 | 31/12/2023   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>  |              |              |              |
| Utile (perdita) del periodo   | 1.254        | 164          | 743          |
| Imposte sul reddito   | 698          | 31           | 98           |
| Interessi passivi/(attivi)  | 36           | 287          | 356          |
| (Dividendi)   | (4)          | 0            | (3)          |
| <b>1) Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>1.984</b> | <b>481</b>   | <b>1.194</b> |
| <b><i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i></b>      |              |              |              |
| Accantonamenti ai fondi   | 569          | 87           | 324          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 1.633        | 1.500        | 3.160        |
| <b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>      | <b>2.202</b> | <b>1.587</b> | <b>3.484</b> |
| <b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>                                       | <b>4.186</b> | <b>2.069</b> | <b>4.678</b> |
| <b><i>Variazioni del capitale circolante netto</i></b>  |              |              |              |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | (816)        | (260)        | (376)        |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti   | (599)        | 755          | 2.543        |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | (1.472)      | (1.507)      | 1.032        |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi   | (443)        | (34)         | 10           |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi  | 12           | (7)          | 2            |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto   | 3.508        | 548          | (1.885)      |
| <b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>  | <b>191</b>   | <b>(505)</b> | <b>1.327</b> |
| <b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>   | <b>4.377</b> | <b>1.564</b> | <b>6.005</b> |
| <b><i>Altre rettifiche</i></b>  |              |              |              |
| Interessi incassati/(pagati)  | (78)         | (165)        | (388)        |
| (Imposte sul reddito pagate)  | 0            | 0            | (29)         |
| Dividendi incassati   | 4            | 3            | 3            |
| (Utilizzo dei fondi)  | (284)        | (16)         | (372)        |
| <b>Totale altre rettifiche</b>  | <b>(358)</b> | <b>(177)</b> | <b>(785)</b> |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>   | <b>4.019</b> | <b>1.387</b> | <b>5.219</b> |

| in migliaia di euro  | 1° Sem. 2024   | 1° Sem. 2023   | 31/12/2023      |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>     |                |                |                 |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                      |                |                |                 |
| (Investimenti)   | (2.670)        | (1.873)        | (4.763)         |
| Disinvestimenti  |                |                | 11              |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                    |                |                |                 |
| (Investimenti)   | (4.700)        | (2.103)        | (7.145)         |
| Disinvestimenti  | 2              |                | 11              |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                    |                |                |                 |
| (Investimenti)   |                |                | (3)             |
| Disinvestimenti  | 243            | 440            | 435             |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>                          |                |                |                 |
| (Investimenti)   |                |                |                 |
| Disinvestimenti  |                |                |                 |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>            | <b>(7.124)</b> | <b>(3.537)</b> | <b>(11.454)</b> |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                |                |                 |
| <i>Mezzi di terzi</i>  |                |                |                 |
| Accensione finanziamenti   |                |                |                 |
| (Rimborso finanziamenti)   | (2.135)        | (1.974)        | (3.909)         |
| Mezzi propri   |                |                |                 |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie                                  |                |                | (450)           |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>(2.135)</b> | <b>(1.974)</b> | <b>(4.359)</b>  |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b> | <b>(5.240)</b> | <b>(4.124)</b> | <b>(10.593)</b> |
| <b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>                          | <b>22.694</b>  | <b>33.288</b>  | <b>33.288</b>   |
| <b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>                            | <b>17.455</b>  | <b>29.164</b>  | <b>22.694</b>   |

Nel corso del primo semestre 2024 si è registrato un decremento delle disponibilità liquide pari ad euro 5,2 milioni.

Il flusso finanziario dell'attività operativa è stato pari ad euro 4 milioni ed ha permesso di sostenere parzialmente gli esborsi per gli investimenti netti, pari ad euro 7,1 milioni. Ulteriore liquidità è stata assorbita dalla gestione finanziaria per il rimborso di finanziamenti in scadenza nel periodo (euro 2,1 milioni).

**DATI OCCUPAZIONALI**

Di seguito viene riportato l'organico medio aziendale, suddiviso per categoria, al 30/06/2024 raffrontato con l'analogo dato al 31/12/2023, per la variazione nel semestre, e con il dato al 30/06/2023, per la variazione annua.

| Organico      |                | Unità medie al <sup>1</sup> |              | Variazione<br>semestrale | Unità<br>medie al <sup>1</sup><br>30/06/2023 | Variazione<br>annuale |
|---------------|----------------|-----------------------------|--------------|--------------------------|--|-----------------------|
|               |                | 30/06/2024                  | 31/12/2023   |                          |  |                       |
| Dirigenti     |                | 1                           | 1            | 0                        | 1  | 0                     |
| Impiegati     | Tecnici        | 71,75                       | 70,5         | +1,25                    | 67,5   | +4,25                 |
|               | Amministrativi | 75,75                       | 73           | +2,75                    | 74   | +1,75                 |
| Operai        |                | 78                          | 77           | +1                       | 71   | +7                    |
| <b>Totale</b> |                | <b>226,5</b>                | <b>221,5</b> | <b>+5</b>                | <b>213,5</b>                                 | <b>13</b>             |

<sup>1</sup> n. dipendenti rapportato ad unità a tempo pieno alla data indicata (incidenza contratti part-time).

L'organico, espresso in unità *full time equivalent* impiegate al 30/06/2024, risulta in incremento rispetto al medesimo dato al 31/12/23. Si evidenzia la significativa variazione intervenuta rispetto al 30/06/2023, in conseguenza del potenziamento di organico dei reparti tecnici ed operativi.

Si riporta nel seguito il numero di unità *full time equivalent* che operano in distacco presso la società correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. e la loro variazione nel tempo:

| Organico                      | Unità medie al <sup>1</sup> |            | Variazione<br>semestrale | Unità<br>medie al <sup>1</sup><br>30/06/2023 | Variazione<br>annuale |
|-------------------------------|-----------------------------|------------|--------------------------|--|-----------------------|
|                               | 30/06/2024                  | 31/12/2023 |                          |  |                       |
| Personale in comando/distacco | 1,5                         | 2,5        | - 1                      | 2,25   | - 0,75                |

Permane il distacco di alcune figure presso la correlata, pur ridimensionato rispetto al precedente esercizio, per gestire attività legate ad adempimenti residuali, relative alla gestione del servizio Distribuzione gas metano.

**CONCLUSIONI**

Signori Azionisti,

sottoponiamo al vostro esame ed approvazione il Report Infrannuale al 30 giugno 2024, così come esposto ed illustrato nel presente documento.

Belluno, 4 ottobre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Attilio Sommavilla



**BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2024****STATO PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2024**

|  | 30/06/2024         | 31/12/2023         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Attivo</b>                                    |                    |                    |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                       |                    |                    |
| I - Immobilizzazioni immateriali                 |                    |                    |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 809.841            | 1.013.652          |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti           | 6.740.720          | 3.703.512          |
| 7) altre   | 21.016.601         | 21.815.414         |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>       | <i>28.567.162</i>  | <i>26.532.578</i>  |
| II - Immobilizzazioni materiali                  |                    |                    |
| 1) terreni e fabbricati                          | 1.689.900          | 1.710.243          |
| 2) impianti e macchinario                        | 21.745.231         | 22.190.161         |
| 3) attrezzature industriali e commerciali        | 2.882.769          | 3.099.858          |
| 4) altri beni                                    | 860.710            | 1.017.998          |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti           | 8.783.652          | 4.244.008          |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i>         | <i>35.962.262</i>  | <i>32.262.268</i>  |
| III - Immobilizzazioni finanziarie               |                    |                    |
| 1) partecipazioni in                             |                    |                    |
| d-bis) altre imprese                             | 218.495            | 218.495            |
| <i>Totale partecipazioni</i>                     | <i>218.495</i>     | <i>218.495</i>     |
| 2) crediti                                       |                    |                    |
| d-bis) verso altri                               | 6.174.809          | 6.418.078          |
| <i>Totale crediti</i>                            | <i>6.174.809</i>   | <i>6.418.078</i>   |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>       | <i>6.393.304</i>   | <i>6.636.573</i>   |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i>               | <i>70.922.728</i>  | <i>65.431.419</i>  |
| <b>C) Attivo circolante</b>                      |                    |                    |
| I - Rimanenze                                    |                    |                    |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo       | 2.146.244          | 1.330.671          |
| 3) lavori in corso su ordinazione                | 12.275             | 12.275             |
| <i>Totale rimanenze</i>                          | <i>2.158.519</i>   | <i>1.342.946</i>   |
| II - Crediti                                     |                    |                    |
| 1) verso clienti                                 | 13.403.730         | 12.804.608         |
| 5-bis) crediti tributari                         | 39.835             | 466.376            |
| 5-ter) imposte anticipate                        | 1.073.432          | 1.101.264          |
| 5-quater) verso altri                            | 3.321.929          | 4.073.967          |
| <i>Totale crediti</i>                            | <i>17.838.926</i>  | <i>18.446.215</i>  |
| IV - Disponibilità liquide                       |                    |                    |
| 1) depositi bancari e postali                    | 17.452.284         | 22.693.275         |
| 3) danaro e valori in cassa                      | 2.587              | 1.110              |
| <i>Totale disponibilità liquide</i>              | <i>17.454.871</i>  | <i>22.694.385</i>  |
| <i>Totale attivo circolante (C)</i>              | <i>37.452.316</i>  | <i>42.483.546</i>  |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                       | <b>748.627</b>     | <b>305.770</b>     |
| <i>Totale attivo</i>                             | <i>109.123.670</i> | <i>108.220.735</i> |

|  | 30/06/2024         | 31/12/2023         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Passivo</b>   |                    |                    |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                     |                    |                    |
| I - Capitale   | 2.010.000          | 2.010.000          |
| III - Riserve di rivalutazione                                 | 203.500            | 203.500            |
| IV - Riserva legale  | 409.492            | 409.492            |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                     |                    |                    |
| Riserva straordinaria  | 57.803.898         | 57.060.502         |
| Varie altre riserve  | (1)                | (2)                |
| <i>Totale altre riserve</i>                                    | <i>57.803.897</i>  | <i>57.060.500</i>  |
| IX - Utile (perdita) del periodo                               | 1.254.419          | 743.396            |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio         | (450.000)          | (450.000)          |
| <i>Totale patrimonio netto</i>                                 | <i>61.231.308</i>  | <i>59.976.888</i>  |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                             |                    |                    |
| 2) per imposte, anche differite                                | 107.125            | 109.425            |
| 4) altri   | 1.578.122          | 1.278.122          |
| <i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>                        | <i>1.685.247</i>   | <i>1.387.547</i>   |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>   | <b>256.611</b>     | <b>269.274</b>     |
| <b>D) Debiti</b>   |                    |                    |
| 1) obbligazioni  | 17.215.437         | 17.820.884         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 1.300.000          | 1.240.000          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 15.915.437         | 16.580.884         |
| 4) debiti verso banche   | 11.524.623         | 13.054.178         |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 3.641.530          | 3.398.148          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 7.883.093          | 9.656.030          |
| 6) acconti   | 2.047.706          | 131.419            |
| 7) debiti verso fornitori                                      | 8.677.706          | 10.149.319         |
| 12) debiti tributari   | 794.293            | 432.736            |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 682.889            | 695.975            |
| 14) altri debiti   | 4.774.239          | 4.080.882          |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 4.774.239          | 3.673.557          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 0                  | 407.325            |
| <i>Totale debiti</i>   | <i>45.716.893</i>  | <i>46.365.393</i>  |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     | <b>233.611</b>     | <b>221.633</b>     |
| <i>Totale passivo</i>  | <i>109.123.670</i> | <i>108.220.735</i> |

**CONTO ECONOMICO PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2024**

|  | 30/06/2024        | 30/06/2023        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>  |                   |                   |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                      | 14.662.943        | 13.149.333        |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                 | -                 | (10.224)          |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                             | 1.508.750         | 817.007           |
| 5) altri ricavi e proventi   | 578.560           | 1.022.342         |
| <i>Totale valore della produzione</i>  | <i>16.750.253</i> | <i>14.978.458</i> |
| <b>B) Costi della produzione</b>   |                   |                   |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                         | 2.104.745         | 1.072.819         |
| 7) per servizi   | 4.555.491         | 5.327.888         |
| 8) per godimento di beni di terzi  | 863.598           | 964.365           |
| 9) per il personale  | 5.618.697         | 5.450.996         |
| 10) ammortamenti e svalutazioni  | 1.732.577         | 1.599.861         |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (815.573)         | (269.867)         |
| 12) accantonamenti per rischi  | 300.000           | 80.000            |
| 13) altri accantonamenti   | -                 | -                 |
| 14) oneri diversi di gestione  | 406.587           | 270.953           |
| <i>Totale costi della produzione</i>   | <i>14.766.120</i> | <i>14.497.015</i> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                    | <b>1.984.133</b>  | <b>481.443</b>    |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>  |                   |                   |
| 15) proventi da partecipazioni   | 4.048             | 3.373             |
| 16) altri proventi finanziari  | 391.474           | 213.902           |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari  | (427.478)         | (504.086)         |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>                     | <i>(31.956)</i>   | <i>(286.811)</i>  |
| <b>20) Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate</b>     | <b>697.757</b>    | <b>30.605</b>     |
| <b>21) Utile (perdita) del periodo</b>   | <b>1.254.419</b>  | <b>164.028</b>    |

## **NOTA ILLUSTRATIVA AL BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2024**

### **Premessa e contenuti del Bilancio Intermedio**

Il Bilancio Intermedio è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Illustrativa. Insieme alla Relazione, costituisce il Report Infrannuale al 30 giugno 2024 redatto per le finalità di cui al titolo V, articolo 23 bis – “Affidamenti in delegazione interorganica” – dello Statuto della Società.

La struttura degli schemi di bilancio al 30 giugno 2024 risulta coerente e direttamente comparabile con quella del bilancio d'esercizio. La Nota Illustrativa è invece riportata in forma sintetica e pertanto limitata alle informazioni necessarie ai fini della comprensione della situazione economico-patrimoniale e finanziaria del primo semestre 2024.

La presente Nota Illustrativa evidenzia i contenuti delle voci patrimoniali ed economiche al 30/06/2024, rispettivamente comparati con i dati patrimoniali risultanti dal Bilancio d'esercizio al 31/12/2023 e con i dati economici relativi al primo semestre del 2023, con commento delle principali variazioni.

I dati esposti nella Nota Illustrativa, se non diversamente precisato, sono da intendersi in migliaia di euro.

I principi contabili di riferimento, come meglio precisato nel successivo paragrafo *Criteri di redazione e valutazione*, prevedono che l'informativa del bilancio intermedio sia meno dettagliata rispetto a quella richiesta per la predisposizione del bilancio d'esercizio, fatta salva la rappresentazione in modo veritiero e corretto della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico del periodo. Pertanto, l'informativa del presente bilancio intermedio deve essere letta congiuntamente a quella resa nel Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, al quale si rimanda.

### **Criteri di redazione e di valutazione**

Nella redazione della presente situazione intermedia al 30 giugno 2024, si è tenuto conto delle disposizioni normative contenute nel Codice civile e dei principi contabili nazionali e in particolare al principio contabile “OIC 30 I Bilanci Intermedi”.

Le valutazioni delle poste iscritte sono state compiute in prospettiva della continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

I criteri di valutazione, per quanto applicabili, non sono stati modificati rispetto a quelli applicati per il bilancio del precedente esercizio. Si precisa che non sono stati adottati cambi di principi contabili, criteri di valutazione o rettifiche significative nelle stime contabili.

Gli elementi eterogenei inclusi nelle singole voci sono valutati separatamente. I componenti positivi e negativi di reddito sono stati considerati per competenza, indipendentemente dalla data di incasso o di pagamento, tenendo conto dei rischi, delle perdite e degli eventi positivi maturati nel periodo di riferimento, nonché dei rischi e delle perdite di competenza, anche se divenuti noti successivamente.

Per quanto riguarda i principi contabili adottati dalla Società, si rimanda alla Nota Integrativa del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023.

### **Stagionalità ed uso di stime**

Come noto, la Società opera principalmente nel settore del Servizio idrico integrato, che non presenta una significativa stagionalità nell'andamento dei volumi e dei margini nel confronto tra i due semestri dell'esercizio sociale.

Nella predisposizione del Bilancio Intermedio, sono state adottate alcune stime, in continuità con quelle adottate nella predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023. Le principali stime hanno riguardato le assunzioni circa la tariffa di riferimento per l'identificazione dei ricavi di competenza del Servizio idrico integrato, la stima del valore netto di realizzo dei crediti verso utenti, la valutazione di talune passività potenziali e le imposte sul reddito del periodo. Le stime si basano su presupposti ragionevoli, ma non precludono la possibilità che i risultati a consuntivo possano differire da quanto rappresentato nel Bilancio Intermedio al 30 giugno 2024.

**Attività****B) Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali**

| Descrizione del conto                            | 30/06/2024    | 31/12/2023    |
|--|---------------|---------------|
| <b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>           | <b>28.567</b> | <b>26.533</b> |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 810           | 1.014         |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti           | 6.741         | 3.704         |
| 7) Altre   | 21.017        | 21.815        |

La voce **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili** riguarda principalmente le licenze d'uso dei programmi applicativi in dotazione alle strutture aziendali.

La voce **Immobilizzazioni in corso e acconti** accoglie prevalentemente costi relativi a migliorie apportate ad impianti di proprietà dei Comuni non ancora entrate in funzione a fine periodo.

La voce **Altre** è relativa principalmente a migliorie apportate ad impianti di proprietà dei Comuni che a fine periodo risultano ultimate e per le quali è quindi iniziato il processo di ammortamento; nella stessa voce è altresì compreso il valore delle banche dati cartografiche relative alle reti del Servizio idrico integrato.

**II. Immobilizzazioni materiali**

| Descrizione del conto                     | 30/06/2024    | 31/12/2023    |
|---|---------------|---------------|
| <b>II) Immobilizzazioni materiali</b>     | <b>35.962</b> | <b>32.262</b> |
| 1) Terreni e fabbricati                   | 1.690         | 1.710         |
| 2) Impianti e macchinario                 | 21.745        | 22.190        |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 2.883         | 3.100         |
| 4) Altri beni                             | 861           | 1.018         |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti    | 8.784         | 4.244         |

La voce **Terreni e fabbricati** è relativa per euro 1,5 milioni a fabbricati industriali, in prevalenza relativi a nuovi impianti di depurazione; la parte restante è relativa a terreni acquisiti per la realizzazione di impianti del Servizio idrico e del GPL.

La voce **Impianti e macchinario** è riferita a:

- Reti e allacci, acquedottistici e fognari;
- Depuratori;
- Impianti di filtrazione e potabilizzazione;
- Serbatoi;
- Opere di presa;
- Sistema di telecontrollo.

La voce **Attrezzature industriali e commerciali** riguarda:

- Contatori idrico ed accessori;
- Contatori GPL ed accessori;
- Attrezzature tecniche.

La voce **Altri beni** comprende le seguenti sottovoci:

- Automezzi;
- Macchine elettroniche e CED;
- Mobili ed attrezzature d'ufficio;
- Telefono mobile.

La voce **Immobilizzazioni in corso ed acconti** comprende le seguenti sottovoci:

- Impianti in costruzione del Servizio idrico.

Gli investimenti immateriali e materiali lordi nel semestre sono stati pari ad euro 7,6 milioni. Le immobilizzazioni sono esposte al netto dei contributi capitalizzati, pari ad euro 207 mila euro, e delle quote di ammortamento, pari ad euro 1,6 milioni; ciò determina un incremento complessivo delle immobilizzazioni nette di euro 5,7 milioni.

### III. Immobilizzazioni finanziarie

| Descrizione del conto                    | 30/06/2024   | 31/12/2023   |
|--|--------------|--------------|
| <b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b> | <b>6.393</b> | <b>6.637</b> |
| <b>1) Partecipazioni in:</b>             | <b>218</b>   | <b>218</b>   |
| d) Altre imprese                         | 218          | 218          |
| <b>2) Crediti</b>                        | <b>6.175</b> | <b>6.418</b> |
| d) Verso altri                           | 6.175        | 6.418        |

#### Partecipazioni

Alla voce **Altre Imprese** sono iscritte le seguenti Partecipazioni:

- La Dolomiti Ambiente S.p.A. per euro 140 mila;
- Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. per euro 55 mila;
- Società Informatica Territoriale S.r.l. per euro 16 mila;
- Viveracqua S.c.a.r.l. per euro 5 mila;
- Contratto di rete denominato Laboratori Viveracqua per euro 3 mila.

Non si rilevano variazioni rispetto ai valori delle partecipazioni iscritte in bilancio al 31/12/2023.

#### Crediti

La voce è riferita in parte al credito verso il Consorzio Bim Piave Belluno, di valore residuo pari ad euro 2,3 milioni, derivante dall'erogazione rateizzata di contributi in conto impianti concessi a sostegno del Servizio idrico integrato e delle reti di GPL, dei quali, nel corso del semestre, sono stati incassati euro 245 mila.

La voce accoglie anche il credito di euro 3,7 milioni relativo al pegno a supporto del credito (*Credit Enhancement*) previsto come garanzia complessiva delle operazioni di emissione di titoli Hydrobond 1, 2 e 4. Sempre nell'ambito delle operazioni Hydrobond è iscritto il credito di totali euro 76 mila, riconducibile alla partecipazione alle riserve costituite nelle società veicolo Viveracqua Hydrobond 1 S.r.l. (euro 46 mila) e Viveracqua Hydrobond 2022 S.r.l. (euro 30 mila) per il sostenimento delle spese comuni legate alle operazioni.

L'importo restante si riferisce a cauzioni versate per lavori effettuati sulle reti del Servizio idrico integrato.

**C) Attivo circolante****I. Rimanenze**

| Descrizione del conto                      | 30/06/2024   | 31/12/2023   |
|--|--------------|--------------|
| <b>I) Rimanenze</b>                        | <b>2.159</b> | <b>1.343</b> |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.146        | 1.331        |
| 3) lavori in corso su ordinazione          | 12           | 12           |

Sono costituite principalmente da rimanenze di materiale di consumo, di misuratori e di componenti di reti idriche e fognarie. A fine periodo si registra un incremento transitorio delle rimanenze, legato principalmente all'acquisto di misuratori destinati a sostituzioni massive, in particolare nell'area interessata dall'installazione di misuratori elettronici previsti dal PNRR.

**II. Crediti**

| Descrizione del conto         | 30/06/2024    | 31/12/2023    |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>II) Crediti</b>            | <b>17.839</b> | <b>18.446</b> |
| 1) Verso clienti              | 13.404        | 12.805        |
| 4 bis) Per crediti tributari  | 40            | 466           |
| 4 ter) Per imposte anticipate | 1.073         | 1.101         |
| 5) Verso altri                | 3.322         | 4.074         |

Nella tabella seguente si dettaglia la composizione dei **crediti verso clienti**, per i quali si rileva un incremento nel semestre pari ad euro 600 mila:

| Crediti verso Clienti                               | 30/06/2024    | 31/12/2023    | Variazione |
|---|---------------|---------------|------------|
| Crediti idrico per fatture emesse                   | 8.238         | 6.554         | 1.684      |
| Crediti idrico per fatture da emettere              | 4.806         | 4.437         | 369        |
| Crediti idrico per adeguamento tariffario 2004-2011 | 0             | 430           | (430)      |
| Crediti idrico per conguaglio VRG                   | 3.379         | 4.281         | (902)      |
| <b>Totale crediti idrico</b>                        | <b>16.423</b> | <b>15.702</b> | <b>720</b> |
| Crediti altri settori                               | 185           | 207           | (22)       |
| <b>Totale crediti lordo svalutazione</b>            | <b>16.607</b> | <b>15.909</b> | <b>698</b> |
| F.do svalutazione crediti                           | (3.204)       | (3.105)       | (99)       |
| <b>Totale crediti netto svalutazione</b>            | <b>13.404</b> | <b>12.805</b> | <b>599</b> |

Il **credito per fatture emesse** registra un incremento nel semestre (+ euro 1,7 milioni) per effetto dell'andamento del piano di fatturazione.

Il **credito per adeguamento tariffario**, comprensivo della quota semestrale di interessi attivi maturati, calcolati al tasso del 3% per euro 6 mila, risulta azzerato per effetto dell'applicazione in bolletta dell'addizionale a recupero delle partite pregresse, applicata a partire dal 2014 nell'ambito delle tariffe approvate con delibera AEEGSI 506/2013/R/IDR del 7 novembre 2013.

I crediti idrico per conguaglio VRG accolgono gli scostamenti del fatturato di competenza rispetto al Vincolo riconosciuto ai ricavi del Gestore (VRG), oltre che il conguaglio dei costi esogeni (es. energia elettrica, canoni di derivazione) secondo quanto previsto dalla disciplina regolatoria. Il meccanismo di recupero di tali crediti è previsto attraverso l'applicazione di una variazione tariffaria a partire dal secondo anno successivo a quello di formazione o nella maggiore tempistica determinata dall'Ente d'Ambito con le politiche tariffarie adottate, sempre nel rispetto dell'equilibrio economico-finanziario del Gestore.

Negli **altri crediti**, trovano esposizione principalmente crediti per cessione di acqua all'ingrosso e per conferimento di scarichi industriali, crediti relativi alla vendita di GPL in reti locali, oltre ai crediti commerciali verso Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. che, al 30/06/2023, ammontano ad euro 105 mila e fanno riferimento alla quota dei servizi generali relativi primo semestre.

I **crediti tributari** riguardano in prevalenza l'esubero dell'acconto sull'imposta sostitutiva su TFR versato a dicembre 2023 rispetto al saldo rilevato a fine anno (17 mila euro).

I **crediti per imposte anticipate** si riducono a seguito del rigiro di imposte, principalmente legate all'eccedenza ACE non utilizzata nel 2023 e riportata al successivo esercizio.

Nei **crediti verso altri** risultano prevalentemente iscritti crediti per contribuiti su investimenti del Servizio idrico (euro 227 mila) e per anticipazioni finanziarie concesse ai fornitori ai sensi di legge (euro 2,5 milioni), voce che ha registrato nel semestre un deciso incremento anche per effetto degli affidamenti connessi alle progettualità PNRR; sono inoltre iscritti crediti verso banche per interessi attivi liquidati (euro 318 mila) che sono accreditati in via annuale.

#### IV. Disponibilità liquide

| Descrizione del conto            | 30/06/2024    | 31/12/2023    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>IV) Disponibilità liquide</b> | <b>17.455</b> | <b>22.694</b> |
| 1) Depositi bancari e postali    | 17.452        | 22.693        |
| 3) Denaro e valori in cassa      | 3             | 1             |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di valori alla data indicata.

Tra le disponibilità liquide, 11,4 milioni di euro risultano depositati su conti correnti svincolabili con preavviso, che garantiscono un rendimento migliore.

Si precisa che le modalità di impiego sono state selezionate sulla base di una policy di gestione della liquidità, che la Società ha adottato allo scopo di minimizzare i rischi sul capitale impiegato.

#### D) Ratei e risconti

| Descrizione del conto      | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------|------------|------------|
| <b>D) Ratei e risconti</b> | <b>749</b> | <b>306</b> |

I ratei attivi, pari ad euro 237 mila, riguardano quote di proventi maturati su forme di deposito temporaneo della liquidità e sul *Cash Collateral*, come previsto dall'“Accordo tra creditori del Credit Enhancement” nell'ambito delle operazioni Hydrobond 1, 2 e 4.

I risconti attivi, pari ad euro 512 mila, sono determinati principalmente dai canoni di assistenza software e hardware, commissioni fidejussorie e canoni noleggio la cui competenza economica si riferisce al secondo semestre 2024.

**Passività****A) Patrimonio netto**

La movimentazione del patrimonio netto intervenuta nel semestre è di seguito rappresentata:

|   | Capitale sociale | Riserva di rivalutazione | Riserva legale | Riserva straordinaria | Utile/ (perdita) del periodo | Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | Totale        |
|---|------------------|--------------------------|----------------|-----------------------|------------------------------|--|---------------|
| <b>Valori al 01/01/2023</b>             | <b>2.010</b>     | <b>204</b>               | <b>409</b>     | <b>56.623</b>         | <b>438</b>                   |  | <b>59.683</b> |
| Destinazione utile esercizio precedente |                  |                          |                | 438                   | (438)                        |  | <b>0</b>      |
| Altre variazioni                        |                  |                          |                |                       |                              | (450)  | <b>0</b>      |
| Utile (perdita) d'esercizio 2023        |                  |                          |                |                       | 743                          |  | <b>743</b>    |
| <b>Valori al 31/12/2023</b>             | <b>2.010</b>     | <b>204</b>               | <b>409</b>     | <b>57.061</b>         | <b>743</b>                   | <b>(450)</b>                                       | <b>59.977</b> |
| Destinazione utile esercizio precedente |                  |                          |                | 743                   | (743)                        |  | <b>0</b>      |
| Risultato del periodo                   |                  |                          |                |                       | 1.254                        |  | <b>1.254</b>  |
| <b>Valori al 30/06/2024</b>             | <b>2.010</b>     | <b>204</b>               | <b>409</b>     | <b>57.804</b>         | <b>1.254</b>                 | <b>(450)</b>                                       | <b>61.231</b> |

Il capitale sociale è interamente composto da n. 4.020 azioni ordinarie, del valore nominale unitario di euro 500.

Il risultato d'esercizio 2023 è stato interamente destinato a riserva straordinaria, come da delibera assembleare del 21/06/2024.

**B) Fondi per rischi e oneri**

| Descrizione del conto              | 30/06/2024   | 31/12/2023   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b> | <b>1.685</b> | <b>1.388</b> |
| II) Fondi per imposte              | 107          | 109          |
| IV) Altri                          | 1.578        | 1.278        |

I **Fondi per imposte** rappresentano passività per imposte differite relative a differenze temporanee tassabili.

Gli **Altri fondi** accolgono prevalentemente l'accantonamento relativo a probabili oneri derivanti dalla regolarizzazione di concessioni idrauliche su aree demaniali e a probabili oneri gravanti sul servizio di depurazione, in conseguenza della sentenza di condanna dell'Italia del 6 ottobre 2021 da parte della Corte europea che ha coinvolto i siti di Falcade e Borca di Cadore. La voce accoglie, inoltre, lo stanziamento di sanzioni amministrative e oneri derivanti da rischi per cause legali in corso, di cui euro 250 mila prudenzialmente accantonati nel primo semestre 2024 a copertura del rischio di ripetizione del credito d'imposta per Ricerca e Sviluppo utilizzato in compensazione negli anni 2017-2021, per il quale sono in corso verifiche da parte dell'Agenzia delle entrate.

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

| Descrizione del conto | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|-----------------------|------------|------------|
| C) TFR                | 257        | 269        |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 30/06/2024 verso i dipendenti in forza a tale data e corrisponde alle indennità maturate fino al 31 dicembre 2006, non ricomprendendo invece le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D.Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005, ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS.

L'utilizzo nel semestre è connesso ad anticipi e liquidazioni per cessazioni di rapporti di lavoro, erogati a dipendenti nel periodo considerato. Le altre variazioni sono riconducibili alla quota di TFR del personale neoassunto che, nei primi sei mesi dalla data di assunzione, non ha espresso una scelta circa la destinazione del proprio TFR.

**D) Debiti**

I debiti sono valutati al loro valore nominale e sono di seguito riepilogati per voce di bilancio.

| Descrizione del conto  | 30/06/2024    | 31/12/2023    |
|--|---------------|---------------|
| <b>D) Debiti</b>   | <b>45.717</b> | <b>46.365</b> |
| I) Obbligazioni  | 17.215        | 17.821        |
| IV) Debiti verso banche  | 11.525        | 13.054        |
| VI) Acconti  | 2.048         | 131           |
| VII) Debiti verso fornitori                                      | 8.678         | 10.149        |
| XII) Debiti tributari  | 794           | 433           |
| XIII) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 683           | 696           |
| XIV) Altri debiti  | 4.774         | 4.081         |

Il totale di voce registra nel semestre un decremento di euro 649 mila, riconducibile principalmente alle seguenti variazioni:

- decremento dei **debiti obbligazionari** di euro 605 mila, in relazione al rimborso delle rate scadute nel corso del semestre;
- decremento dei **debiti verso banche** di euro 1,5 milioni, in relazione al rimborso delle rate di mutuo scadute nel corso del semestre;
- incremento degli **acconti** di euro 1,9 milioni, da ricondurre principalmente all'iscrizione dell'erogazione anticipata, nel mese di febbraio 2024, del 10% dell'importo ammesso a finanziamento in relazione al progetto PNRR "Riduzione perdite reti di distribuzione acquedotto, compresa digitalizzazione e monitoraggio". La quota di contributo incassata troverà capienza negli investimenti in corso di realizzo;
- decremento dei **debiti verso fornitori** di euro 1,5 milioni;
- incremento dei **debiti tributari** di euro 362 mila.
- incremento degli **altri debiti** di euro 693 mila.

Il saldo dei **debiti verso banche** è interamente costituito da mutui a medio-lungo termine; nel periodo non si è reso necessario il ricorso a linee di credito a breve termine.

I **debiti verso fornitori** al 30/06/2024 sono costituiti per euro 4,6 milioni da fatture da ricevere (euro 4,7 al 31/12/2023) e per euro 4,1 milioni da fatture a scadere.

La voce comprende debiti verso Comuni ed Unioni Montane per euro 127 mila, principalmente relativi al Servizio idrico integrato; di questi, euro 74 mila sono relativi a fatture da ricevere ed euro 53 mila sono relativi a fatture ricevute; tali partite risultano in corso di liquidazione nel secondo semestre 2024.

La voce **debiti tributari** accoglie le ritenute IRPEF operate sulle retribuzioni dei dipendenti e sui compensi corrisposti a collaboratori e professionisti (euro 324 mila) non ancora versate all'erario alla data del 30/06/2024, il debito per imposte IRES e IRAP correnti calcolati sul risultato semestrale (euro 274 mila) e il debito IVA relativo al mese di giugno pagato a scadenza in data 16/07/2024 (euro 176 mila).

Nei **debiti verso istituti di previdenza** sono iscritti i debiti verso INPS, INPDAP, INAIL e fondi di previdenza complementare.

La voce **altri debiti** accoglie il debito verso la correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. pari ad euro 813 mila quale parziale residuo dell'accollo di un mutuo avvenuto nel 2014, debiti verso il personale per competenze maturate (euro 1,2 milioni), debiti per depositi cauzionali degli Utenti del Servizio idrico (euro 866 mila) e debiti per canoni di concessione stimati e non ancora supportati da specifica richiesta di rimborso (euro 1,2 milioni).

## E) Ratei e risconti

| Descrizione del conto | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|-----------------------|------------|------------|
| E) Ratei e risconti   | 234        | 222        |

La voce **Ratei e risconti** si riferisce al rateo passivo degli interessi di competenza del primo semestre 2024, inclusi nelle rate di rimborso dei prestiti obbligazionari e di mutui in scadenza nel secondo semestre.

**Conto economico****A) Valore della produzione**

| Descrizione                                    | 1° Sem. 2024  | 1° Sem. 2023  |
|--|---------------|---------------|
| Ricavi vendite e prestazioni                   | 14.663        | 13.143        |
| Variazioni dei lavori in corso su ordinazione  | -             | (10)          |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 1.509         | 817           |
| Altri ricavi e proventi                        | 579           | 1.022         |
| <b>Totale complessivo</b>                      | <b>16.750</b> | <b>14.978</b> |

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti:

| Settore  | Attività   | 1° Sem. 2024  | 1° Sem. 2023  | Variazione   |
|--|--|---------------|---------------|--------------|
| Ricavi del servizio idrico integrato                 | Erogazione Servizio Idrico Integrato - fatturato Utenti  | 14.973        | 12.239        | 2.734        |
|  | Erogazione Servizio Idrico Integrato - conguaglio VRG    | (664)         | 535           | (1.200)      |
|  | Erogazione Servizio Idrico Integrato - cessioni ingrosso | 122           | 116           | 5            |
|  | Prestazioni diverse Servizio idrico integrato            | 114           | 137           | (22)         |
| <b>Ricavi del servizio idrico integrato - Totale</b> |  | <b>14.545</b> | <b>13.028</b> | <b>1.517</b> |
| <b>Ricavi del servizio GPL</b>                       |  | <b>118</b>    | <b>121</b>    | <b>-3</b>    |
| <b>Ricavi diversi</b>                                |  | <b>0</b>      | <b>1</b>      | <b>(1)</b>   |
| <b>Totale complessivo</b>                            |  | <b>14.663</b> | <b>13.149</b> | <b>1.514</b> |

I ricavi del Servizio idrico sono commisurati al vincolo dei ricavi del Gestore (VRG) atteso per il 2024 in base alla tariffa approvata in via definitiva da ARERA, come citato in commento al paragrafo "Fatti di rilievo del periodo ed eventi successivi al 30 giugno 2024", opportunamente rettificato in conseguenza dei costi esogeni effettivamente sostenuti nel periodo.

I ricavi del Servizio GPL sono valorizzati sulla base del fatturato effettivo alla tariffa vigente e risultano in linea rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2023.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono connessi alla messa in uso di misuratori e componenti di rete per il Servizio idrico, nonché a capitalizzazioni di costi per la realizzazione di opere del Servizio idrico.

La voce altri ricavi e proventi accoglie il rimborso di costi di gestione per euro 195 mila, la quota in conto esercizio dei contributi di allaccio del Servizio Idrico Integrato e del Servizio GPL per euro 126 mila, ricavi per servizi prestati ad altre imprese per euro 122 mila (correlate ed Eastenegy S.p.A.) e il rimborso dei costi del personale in distacco presso la correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. per euro 68 mila.

**B) Costi della produzione**

| Descrizione  | 1° Sem. 2024  | 1° Sem. 2023  |
|--|---------------|---------------|
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                        | 2.105         | 1.073         |
| Per servizi  | 4.555         | 5.328         |
| Per godimento di beni di terzi   | 864           | 964           |
| Per il personale   | 5.619         | 5.451         |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 1.733         | 1.600         |
| Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (816)         | (270)         |
| Accantonamento per rischi  | 300           | 80            |
| Oneri diversi di gestione  | 407           | 271           |
| <b>Totale complessivo</b>  | <b>14.766</b> | <b>14.497</b> |

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

I costi per materie prime sussidiarie, di consumo e di merci riguardano l'acquisto di materiali a scorta connessi prevalentemente alla gestione degli impianti e alla realizzazione e manutenzione di reti ed allacci del Servizio idrico integrato. La voce comprende anche materiali di consumo per automezzi, materiale di cancelleria e stampati per l'utenza, materiale per attrezzature d'ufficio.

Il saldo dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci è aumentato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento è imputabile prevalentemente all'acquisto di misuratori e altri materiali a scorta destinati a campagne di sostituzione massiva.

**Costi per servizi**

|                                    | 1° Sem. 2024 | 1° Sem. 2023 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Servizi di gestione e manutenzione | 1.358        | 1.828        |
| Energia elettrica                  | 1.173        | 1.512        |
| Costo dello smaltimento fanghi     | 402          | 650          |
| Servizi per fatturazione e incassi | 297          | 278          |
| Analisi acque                      | 223          | 180          |
| Assicurazioni                      | 207          | 119          |
| Servizi del personale              | 159          | 144          |
| Servizio Call Center dedicato      | 60           | 68           |
| Consulenze tecniche                | 46           | 54           |
| Spese per servizi associati        | 91           | 54           |
| Servizi di telefonia               | 54           | 56           |
| Formazione personale               | 67           | 43           |
| Servizi per uso uffici             | 32           | 34           |
| Servizi legali                     | 39           | 33           |
| Spese promozione e divulgazione    | 42           | 30           |
| Spese solleciti di pagamento       | 43           | 27           |
| Servizi di revisione e controllo   | 16           | 26           |
| Consulenze amministrative          | 56           | 25           |
| Consumi gas                        | 15           | 23           |
| Consulenze informatiche            | 41           | 22           |
| Servizi elaborazione paghe         | 21           | 17           |
| Compensi Amministratore            | 14           | 14           |
| Altri costi                        | 99           | 91           |
| <b>Totale</b>                      | <b>4.555</b> | <b>5.328</b> |

I principali costi per servizi sono relativi ai costi per *servizi di gestione e manutenzione* di reti ed impianti (euro 1,4 milioni), in contrazione rispetto al periodo dell'anno precedente a causa delle citate problematiche in fase di appalto, alla fornitura di *energia elettrica* (euro 1,2 milioni, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per l'andamento del costo dell'energia), al servizio di *smaltimento fanghi* (euro 402 mila).

I *servizi per fatturazione ed incassi*, consistenti nei servizi di lettura dei misuratori, di stampa e recapito bollette e di incasso, risultano in linea rispetto all'esercizio precedente.

I *servizi del personale* consistono principalmente nel servizio mensa, istituito in base alle trattative sindacali, erogato al personale dipendente mediante la fornitura di buoni pasto (euro 159 mila).

Le *spese per servizi associati* si riferiscono ai costi di funzionamento del Consorzio Viveracqua a cui la società partecipa.

### Costi per godimento beni di terzi

La voce comprende principalmente i canoni d'uso degli impianti del Servizio idrico corrispondenti ai mutui da rimborsare ai Comuni (euro 334 mila), oltre che canoni demaniali, canoni di derivazione di acqua potabile e per attraversamenti idrici (euro 342 mila), canoni di locazione ed uso immobili (euro 163 mila) e per il noleggio di automezzi e attrezzature (euro 24 mila).

### Costi per il personale

I costi per il personale registrano un aumento rispetto al primo semestre 2023 di euro 168 mila. Si segnala che le prestazioni di lavoro straordinario e di godimento ferie e permessi sono costantemente monitorati.

### Ammortamenti e svalutazioni

| Descrizione  | 1° Sem. 2024 | 1° Sem. 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali  | 793          | 686          |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali  | 839          | 814          |
| Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 100          | 100          |
| <b>Totale complessivo</b>  | <b>1.733</b> | <b>1.600</b> |

Gli ammortamenti evidenziano complessivamente un lieve incremento dovuto all'entrata in funzione di nuove opere.

L'accantonamento al fondo di copertura dei rischi su crediti è in linea con le previsioni operate a fine esercizio precedente e confermate dal grado di insolvenza medio dei settori interessati.

### Oneri diversi di gestione

La voce accoglie prevalentemente la quota di funzionamento del Consiglio di Bacino Dolomiti Bellunesi, nel semestre pari ad euro 190 mila, oltre ad imposte diverse da quelle sul reddito, tasse, diritti e risarcimenti ad utenti e terzi; accoglie inoltre costi di natura ordinaria di competenza di precedenti esercizi manifestatisi nell'esercizio corrente, quote d'iscrizione ad associazioni di categoria.

**C) Proventi e oneri finanziari**

| Descrizione                          | 1° Sem. 2024 | 1° Sem. 2023 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Proventi da partecipazione           | 4            | 3            |
| Proventi diversi                     | 391          | 214          |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (427)        | (504)        |
| <b>Totale complessivo</b>            | <b>(32)</b>  | <b>(287)</b> |

I **proventi da partecipazione** sono relativi ad una distribuzione di riserve straordinarie deliberata dalla società correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A., di cui la Società detiene una piccola quota azionaria in conseguenza del conferimento del ramo d'azienda avvenuto a fine 2013.

I **proventi diversi** sono costituiti per euro 6 mila dalla quota di interessi maturata sul credito per adeguamento tariffario e per euro 280 mila da interessi attivi bancari, in parte ottenuti vincolando la liquidità eccedente su "Time deposit". La quota residua è composta dagli interessi maturati per la riscossione dilazionata dei contributi concessi dal Consorzio Bim Piave Belluno, dagli interessi maturati sul differenziale dei tassi applicati al prestito obbligazionario e da quelli applicati sulle bollette del Servizio Idrico Integrato in caso di morosità.

Gli **interessi e altri oneri finanziari** sono relativi a prestiti obbligazionari per euro 250 mila e a debiti verso banche per euro 163 mila; il residuo di euro 14 mila è principalmente riferito ad interessi maturati dalla società correlata Bim Belluno Infrastrutture S.p.A. per l'operazione di accollo del mutuo di Banca Intesa avvenuta in data 25/09/2014.

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

Nel periodo non si sono operate rettifiche di attività finanziarie.

**Imposte sul reddito del periodo**

Sono state iscritte le imposte di competenza del semestre valutate sulla base delle aliquote correnti (IRES 24%, IRAP 4,2%). Il calcolo delle imposte riferite al primo semestre 2024 non risente di elementi anomali nella determinazione dell'imponibile fiscale.

| Imposte                                    | 1° Sem. 2024 | 1° Sem. 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Imposte d'esercizio (correnti e differite) | 698          | 31           |

**Altre informazioni**

Si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori ed ai membri del Collegio Sindacale.

| <b>Qualifica</b>          | <b>1° Sem. 2024</b> | <b>1° Sem. 2023</b> |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Organo Amministrativo     | 14                  | 14                  |
| Collegio sindacale        | 10                  | 11                  |
| Revisori legale dei conti | 16                  | 26                  |

Belluno, 4 ottobre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Attilio Sommayilla