

Bilancio triennale di previsione esercizi 2018-2020

Premessa

La redazione del presente bilancio triennale di previsione, esercizi 2018-2020, è stata effettuata tenendo conto:

- a) di quanto previsto dall'art. 46 dello Statuto aziendale;
- b) degli obiettivi, strategie ed azioni contenute nel "Piano Programma".
- b) della rendicontazione infrannuale al 31 agosto 2017 e preconsuntiva dell'attività aziendale dell'esercizio 2017.

L'Azienda, per la stesura del Bilancio Preventivo pluriennale 2018-2020, ha considerato:

1. l'incremento medio dei ricavi trasporto, distribuzione e vendita di energia elettrica del 1%
2. l'invarianza del canone dei noli dovuto ai comuni consorziati.
3. l'aumento del costo del personale dipendente a fronte di un corrispondente aumento dei ricavi complessivi.
4. il conseguimento dei proventi da associazione in partecipazione con il comune di Malé in conseguenza della realizzazione delle centrali idroelettriche "Rabbies 3" e "Rabbies 4".
5. il nuovo servizio di illuminazione pubblica per il comune di Malè previsto ora dal 2018 anziché dal 2017.

Andamento ricavi e costi

Per la descrizione dei delle principali componenti dei ricavi e dei costi aziendali e le azioni che l'azienda intende attuare nel 2018 per aumentare i primi e contenere i secondi si rinvia

alla relazione del Consiglio di Amministrazione e della Direzione al bilancio previsionale 2018.

Programmazione delle attività e degli interventi

Le attività e gli interventi sono dettagliatamente indicate nel piano programma comprensivo del piano degli investimenti.

Si riepilogano di seguito i valori degli investimenti previsti per il triennio 2018-2020 e già indicati nel piano programma (valori in Euro/1000)

DESCRIZIONE	2018	2019	2020	TOTALI
Software	8	8	8	24
Realizzazione impianto illuminazione pubblica convenzione comune di Malè	265			265
Attrezzature	1	1	1	3
Macchine ufficio elettroniche	1	1	1	3
TOTALI	275	10	10	295

Per quanto riguarda il finanziamento degli investimenti si precisa che per la realizzazione, dell'impianto di illuminazione pubblica per il Comune di Malè, già previsto in realizzazione nel 2017 e ora spostato al 2018, è previsto l'utilizzo della liquidità aziendale derivante principalmente dall'operazione realizzazione centrali Rabbies 3 e Rabbies 4 in associazione in partecipazione con il comune di Malé.

Conti economici e situazioni patrimoniali di previsione per gli esercizi 2018-2020.

Nelle tabelle seguenti si riepilogano le previsioni di ricavo e di costo dei periodi 2018-2020, così come determinata dalla programmazione delle attività e degli interventi esposti. Per i proventi derivanti dal contratto di associazione in partecipazione con il Comune di Malé si è stimato prudenzialmente che l'associante realizzerà, con le centrali idroelettriche Rabbies 3 e Rabbies 4, una produzione annua di circa 6.500.000 Kwh, con una riduzione di circa il 35% rispetto a quella stimata ed in linea con le previsioni per il 2017, anno conosciuto come quasi unico per scarsità sia di precipitazioni invernali che estive.

Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce - S.T.N. Val di Sole

P.zza Regina Elena 17, 38027 Malè (TN) – Reg.Impr.Trento c.f. n.02345700229

STATO PATRIMONIALE SINTETICO PREVISIONALE 2018-2020			
STATO PATRIMONIALE	2018	2019	2020
ATTIVO			
I - Immobilizzazioni immateriali	5.102.217	4.828.098	4.555.996
II - Immobilizzazioni materiali	15.597	10.736	7.987
B - Totale Immobilizzazioni	5.117.814	4.838.834	4.563.983
1) - Crediti v/clienti	520.129	522.869	525.659
4) - Crediti v/Enti Pubblici di riferimento	164.500	164.500	166.500
4bis) - Crediti tributari	5.866	569	478
4ter) - Crediti per imposte anticipate	10.800	13.380	15.960
5) – Crediti v/Altri	387	427	387
II – Totale Crediti	701.682	701.745	708.984
IV) – Disponibilità liquide	987.189	974.978	956.462
C) – Attivo circolante	1.688.871	1.676.722	1.665.446
D) – Ratei e risconti attivi	9.890	9.670	9.450
TOTALE ATTIVO	6.816.575	6.525.227	6.238.879
PASSIVO			
I) – Capitale di dotazione	1.212.000	1.212.000	1.212.000
IV) – Fondo riserva	31.746	41.116	50.987
VI) – Riserve statutarie o regolamentari	162.215	180.955	200.697
IX) – Utile (-perdita) d'esercizio	93.700	98.708	111.383
A) – Totale patrimonio netto	1.499.662	1.532.780	1.575.068
B) - Fondi per rischi e oneri	50.000	60.000	70.000
C) – Trattamento di fine rapporto	51.053	61.783	72.613
3) – Debiti v/banche	200	200	200
4) - Mutui	3.833.857	3.534.888	3.226.825
6) – Debiti v/fornitori	124.470	125.610	126.760
10) – Debiti v/Enti Pubblici di riferimento	45.166	45.166	45.166
11) – Debiti tributari	22.496	23.908	26.768
12) – Debiti v/istit.prev./assistenza	24.241	21.765	19.847
13) – Altri debiti	364.500	358.240	354.900
D) – Totale debiti	4.414.931	4.109.777	3.800.466
E) – Ratei e risconti passivi	800.930,00	760.887,00	720.732,00
TOTALE PASSIVO	6.816.575	6.525.227	6.238.879

CONTO ECONOMICO SINTETICO PREVISIONALE 2018-2020				
	CONTO ECONOMICO	2018	2019	2020
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.058.557	2.069.045	2.084.953
4)	Incremento immob.per lavori interni	265.467	0	0
5)	Altri ricavi e proventi	42.416	42.416	42.525
A	Totale valore della produzione	2.366.440	2.111.461	2.127.478
6	Acquisto mat.prime, consumo, suss.e merci	865.421	640.242	646.649
7	Costi per servizi	320.046	280.520	282.961
8	Godimento beni di terzi	148.502	148.502	148.502
9	Personale	368.820	384.300	388.120
10	Ammortamenti e svalutazioni	294.357	291.280	287.151
12	Accantonamenti per rischi	10.000	10.000	10.000
14	Oneri diversi di gestione	92.167	92.985	93.862
B	Totale costi della produzione	2.099.313	1.847.828	1.857.246
	Differenza valore – costi della produzione	267.127	263.633	270.232
C	Totale proventi (-oneri) finanziari	-134.699	-124.735	-114.431
	Risultato prima delle imposte	132.428	138.898	155.801
20	Imposte sul reddito	38.728	40.190	44.418
21	Utile (-perdita) di esercizio	93.700	98.708	111.383

Per meglio comprendere si espone di seguito il conto economico riclassificato a valore aggiunto e lo stato patrimoniale riclassificato a liquidità decrescente.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO A LIQUIDITA' DECRESCENTE			
Attivo	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Attività disponibili			
- Liquidità immediate	987.189,47	974.977,64	956.462,10
- Liquidità differite	711.571,85	711.414,85	718.433,85
- Rimanenze finali	0,00	0,00	0,00
Totale attivo circolante	1.698.761,32	1.686.392,49	1.674.895,95
Attività fisse			
- Immobilizzazioni immateriali	5.102.217,27	4.828.097,69	4.555.995,82
- Risconto passivo contributi PAT	-800.730,00	-760.716,00	-720.591,00
- Immobilizzazioni materiali	15.596,68	10.736,44	7.986,97
- Immobilizzazioni finanziarie	0,00	0,00	0,00
Totale immobilizzazioni netto contributi	4.317.083,95	4.078.118,13	3.843.391,79
Capitale investito	6.015.845,27	5.764.510,62	5.518.287,74
Passivo			
Debiti a breve	880.242,70	883.123,42	891.259,43
Debiti a medio/ lungo	3.635.940,66	3.348.607,69	3.051.960,70
Mezzi propri	1.499.661,90	1.532.779,52	1.575.067,61
Fonti del capitale investito	6.015.845,27	5.764.510,62	5.518.287,74

Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce - S.T.N. Val di Sole

P.zza Regina Elena 17, 38027 Malè (TN) – Reg.Impr.Trento c.f. n.02345700229

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO A VALORE AGGIUNTO

Descrizione voci	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Ricavi netti	2.058.557,00	2.069.045,00	2.084.953,00
Increment. Immob. Per lavori interni	265.467,00	0,00	0,00
Costi esterni	1.426.135,70	1.162.248,50	1.171.974,19
Valore aggiunto	897.888,30	906.796,50	912.978,81
Costo lavoro	368.820,00	384.300,00	388.120,00
Margine operativo lordo	529.068,30	522.496,50	524.858,81
Ammortamenti e svalutazioni e acc.ti	304.357,02	301.279,82	297.151,34
Reddito operativo della gestione tipica	224.711,28	221.216,68	227.707,47
Proventi diversi	42.416,00	42.416,00	42.525,00
Risultato operativo	267.127,28	263.632,68	270.232,47
Proventi finanziari (-oneri finanziari)	-134.698,92	-124.734,70	-114.431,40
Risultato ante imposte	132.428,36	138.897,98	155.801,07
Imposte	38.728,00	40.190,00	44.418,00
Utile (-perdita) netto	93.700,36	98.707,98	111.383,07

INDICI PATRIMONIALI FINANZIARI ED ECONOMICI

Descrizione indici	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Margine struttura primario (N-I)	-2.817.422,05	-2.545.338,61	-2.268.324,18
Margine struttura secondario (N+DML-I)	818.518,62	803.269,07	783.636,51
Rapp. di indebitamento (K/N)	4,01	3,76	3,50
Rapporto indeb. in senso stretto (K/(N+DML))	1,17	1,18	1,19
Margine di tesoreria CCN (CC - DB)	818.518,62	803.269,07	783.636,52
Tasso copertura delle immobilizz. ((N+DML)/I)	1,19	1,20	1,20
ROE (RN/N)	0,06	0,06	0,07
ROI (RO/K)	0,04	0,05	0,05
ROS (RO/V)	0,13	0,13	0,13

legenda:

N: patrimonio netto

DML: debiti a medio/lungo termine

K: capitale investito (totale attivo)

I: immobilizzazioni nette

CCN: capitale circolante netto

CC: capitale circolante

DB: debiti a breve

ROE: return on equity (reddito netto sul patr.netto)

ROI: return on investment (ritorno degli investimenti)

ROS: return on sale (incidenza del risultato op.sui ricavi)

Distribuzione dividendi

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione, in considerazione dei risultati economico finanziari prospettici del prossimo triennio, proporrà all'assemblea, in sede di approvazione dei bilanci d'esercizio, la distribuzione di dividendi ai consorziati per la parte di utili disponibili dopo l'accantonamento obbligatorio alle riserve (10% riserva legale e 10% a riserva rinnovo impianti) e prudenzialmente un ulteriore accantonamento del 10% alla riserva sviluppo investimenti. Nel presente bilancio di previsione triennale si è quindi calcolato una distribuzione annuale di dividendi per il 70% dell'utile dell'esercizio precedente.

Margine di struttura primario

Questo margine, pari alla differenza fra il patrimonio netto e le immobilizzazioni nette, indica che l'azienda per la realizzazione degli investimenti programmati fa ricorso, in buona parte, al capitale di terzi. L'andamento nella previsione risulta molto buono sostituendo progressivamente il capitale di terzi con quello proprio.

Margine di struttura secondario

Questo margine, pari alla differenza fra la somma del patrimonio netto con i debiti a medio/lungo termine e le immobilizzazioni nette, indica che l'azienda per la realizzazione degli investimenti utilizza fonti finanziarie di durata coerente con gli investimenti fissi. Il margine risulta molto buono e sostanzialmente costante.

Rapporto di indebitamento

E' un indice che mette in relazione il capitale investito con patrimonio netto. Valgono le stesse osservazioni fatte per il margine di struttura primario; la proiezione triennale evidenzia una buona diminuzione dell'indebitamento. L'azienda, anche in considerazione degli ingenti investimenti realizzati ha dovuto incrementare considerevolmente il capitale di dotazione (€ 1.012.000) già dal 2016 per meglio equilibrare le fonti finanziarie a lungo termine.

Rapporto di indebitamento in senso stretto

E' un indice che mette in relazione il capitale investito con il patrimonio netto sommato ai finanziamenti a medio/lungo termine. Analogamente alle osservazioni fatte per il margine di struttura secondario si osserva che esiste un ottimo livello di fonti finanziarie di lunga durata. L'indice è in costante miglioramento.

Margine di tesoreria (capitale circolante netto)

Questo valore indica come le liquidità immediate sommate alle liquidità differite siano superiori ai debiti a breve termine. Significa che correttamente non sono state utilizzate passività a breve per finanziare attività fisse e conseguentemente le attività a veloce smobilizzo sono più che sufficienti a finanziare le passività correnti.

Tasso di copertura degli immobilizzi

I mezzi propri sommati ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all' ammontare degli immobilizzi. Anche la proiezione triennale di questo indice evidenzia una buona progressiva diminuzione.

ROE

“Return on equity”: è l'indice che mette in relazione il risultato netto di esercizio con il totale del patrimonio netto. L'indice nel triennio oscilla fra il 6% ed il 7% con tendenza in aumento per la progressiva riduzione degli oneri finanziari. L'indice risente ovviamente della stima prudenziale dei proventi da associazione in partecipazione collegati alla produzione di energia elettrica dell'associante Comune di Malè con le centrali Rabbies 3 e 4.

ROI

“Return on investments”: è l'indice che mette in relazione il risultato operativo di esercizio con il totale del capitale investito. Vale lo stesso discorso fatto per il ROE ovvero risente della stima prudenziale dei proventi da associazione in partecipazione. L'andamento nel triennio oscilla fra il 4% ed il 5% con tendenza all'aumento. E' comunque di livello buono e superiore ai tassi di interesse sul debito bancario.

ROS

“Return on sale”: è l'indice che mette in relazione il risultato operativo di esercizio con il totale dei ricavi delle vendite. La proiezione triennale evidenzia un indice costante al 13%.

Il presente Bilancio Triennale di Previsione 2018-2020 completo dell'analisi finanziaria, costituisce lo strumento di programmazione proposto dal Consorzio STN all'Assemblea dei Comuni associati.

Malé, 16 ottobre 2017

IL PRESIDENTE

Dott. Alberto Gasperini

Firmato

LA DIRETTRICE

Wanda Antonioni

Firmato