

BILANCIO TRIENNALE DI PREVISIONE ESERCIZI 2024 - 2026

Premessa

La redazione del presente bilancio triennale di previsione, esercizi 2024-2026, 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".
- c. della rendicontazione infrannuale al 31 agosto 2023 e preconsuntiva dell'attività aziendale dell'esercizio 2023.
- d. degli indirizzi strategici ricevuti dagli enti di riferimento del consorzio

L'Azienda, per la stesura del Bilancio Preventivo pluriennale 2024-2026, ha considerato:

1. La già intervenuta riduzione dei ricavi di vendita energia da luglio 2021 (relativo a tutte le forniture diverse dagli "usi domestici") con ulteriore cessazione dei ricavi da vendita energia elettrica del mercato tutelato per circa i 2/3 degli utenti a partire da merse di aprile 2024 e la nuova attività con nuovo brand per la vendita di energia sul mercato libero "Energia Val di Sole", sempre da aprile 2024. Si precisa che la decorrenza della vendita di energia di aprile 2024 sul mercato libero è indicata in base alla normativa vigente alla data di redazione del presente documento.
2. La riduzione del canone dei noli dovuto ai comuni consorziati ad euro 100.000 annui a partire dal 2024;
3. 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";
4. Il nuovo servizio di illuminazione pubblica per il comune di Rabbi in aggiunta a quello di Malé;

5. Il nuovo servizio di cogenerazione energia termica/elettrica tramite realizzazione e gestione completa di nuovo impianto a gas al servizio della piscina di Malé.
6. I costi e ricavi relativi alla sostituzione dei contatori con quelli di nuova generazione 2G.
7. I costi della mappatura delle reti di distribuzione.

Andamento ricavi e costi

Per la descrizione delle principali componenti dei ricavi e dei costi aziendali e le azioni che l'azienda intende attuare nel 2023 per aumentare i primi e contenere i secondi si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione e della Direzione al bilancio previsionale 2024.

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 2024-2026 e già indicati nel piano programma (valori in Euro/1000)

DESCRIZIONE	2024	2025	2026	TOTALI
Software	35	20	20	75
Servizio IP Rabbi	74	0	0	74
Sostituzione contatori con nuovi 2G	293	10	15	318
Impianto cogenerazione Piscina Malé (completamento)	190	0	0	190
Attrezzature	2	2	2	6
Macchine ufficio elettroniche	2	1	1	4
Mobili d'ufficio	15	0	0	15
Automezzi	0	0	0	0
TOTALI	611	33	38	682

Per quanto riguarda il finanziamento degli investimenti si precisa che per la realizzazione e gestione dell'impianto di cogenerazione al servizio della piscina di Malé 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.

L'investimento nell'impianto di illuminazione pubblica per il Comune di Rabbi, i cui lavori è previsto vengano conclusi nei primi sei mesi del 2024, è finanziato con mutuo a m/l termine tramite Bim già liquidato. Anche l'importante investimento per la sostituzione dei contatori sarà finanziato con mutuo a m/l termine. L'investimento è previsto lungo il triennio 2024 – 2026.

Conti economici e situazioni patrimoniali di previsione per gli esercizi 2024-2026

Nelle tabelle seguenti si riepilogano le previsioni di ricavo e di costo dei periodi 2024 - 2026, 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 7.500.000 Kwh, con una riduzione di quasi il 25% rispetto a quella stimata inizialmente.

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

STATO PATRIMONIALE SINTETICO PREVISIONALE 2023-2025			
STATO PATRIMONIALE	2024	2025	2026
ATTIVO			
I - Immobilizzazioni immateriali	4.551.736	4.207.802	3.870.561
II - Immobilizzazioni materiali	234.501	208.369	182.598
III - Immobilizzazioni finanziarie	173.000	173.000	173.000
B - Totale Immobilizzazioni	4.959.238	4.589.172	4.226.160
I) Rimanenze	18.216	11.101	0
1) - Crediti v/clienti	255.359	255.359	255.359
4) - Crediti v/Enti Pubblici di riferimento	137.000	137.000	137.000
4bis) - Crediti tributari	12.006	24.543	2.000
4ter) - Crediti per imposte anticipate	18.886	18.886	18.886
5) – Crediti v/Altri	9.300	9.300	9.300
II – Totale Crediti	432.551	445.088	422.545
IV) – Disponibilità liquide	2.228	171.881	147.548
C) – Attivo circolante	452.996	628.069	570.093
D) – Ratei e risconti attivi	7.614	7.379	7.379
TOTALE ATTIVO	5.419.847	5.224.620	4.803.631
PASSIVO			
I) – Capitale di dotazione	1.212.000	1.212.000	1.212.000
IV) – Fondo riserva	147.416	155.062	156.757
VI) – Riserve statutarie o regolamentari	359.356	374.649	378.040
VIII) - Utili portati a nuovo	166.346	219.870	231.739
IX) – Utile (-perdita) d'esercizio	76.463	16.956	56.550
A) – Totale patrimonio netto	1.961.581	1.978.537	2.035.087
B) - Fondi per rischi e oneri	80.000	80.000	80.000
C) – Trattamento di fine rapporto	64.320	75.830	87.450
3) – Debiti v/banche	0	0	0
4) - Mutui	2.368.231	2.274.617	1.814.504
6) – Debiti v/fornitori	150.230	150.660	151.090
10) – Debiti v/Enti Pubblici di riferimento	90.000	15.000	15.000
11) – Debiti tributari	14.919	11.230	25.367
12) – Debiti v/istit.prev./assistenza	33.563	32.192	31.502
13) – Altri debiti	96.200	86.020	83.230
D) – Totale debiti	2.753.143	2.569.719	2.120.693
E) – Ratei e risconti passivi	560.802,23	520.533,78	480.401,20
TOTALE PASSIVO	5.419.847	5.224.620	4.803.631

CONTO ECONOMICO SINTETICO PREVISIONALE 2024-2026

	CONTO ECONOMICO	2024	2025	2026
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.530.641	2.754.941	2.798.357
3)	Servizi in corso di esecuzione	0	0	0
4)	Incremento immob.per lavori interni	556.662	9.616	15.001
5)	Altri ricavi e proventi	41.146	41.031	40.968
A	Totale valore della produzione	3.128.449	2.805.588	2.854.326
6	Acquisto mat.prime, consumo, suss.e merci	1.384.242	1.231.582	1.232.213
7	Costi per servizi	505.539	421.520	422.893
8	Godimento beni di terzi	100.000	100.000	100.000
9	Personale	503.750	508.750	513.780
10	Ammortamenti e svalutazioni	364.026	402.682	401.013
11	Variazione delle rimanenze mat. prime/cons.	41.267	7.116	11.101
12	Accantonamenti per rischi	0	0	0
14	Oneri diversi di gestione	36.100	36.100	36.100
B	Totale costi della produzione	2.934.923	2.707.749	2.717.099
	Differenza valore – costi della produzione	193.526	97.839	137.227
C	Totale proventi (-oneri) finanziari	-85.328	-71.692	-57.439
	Risultato prima delle imposte	108.197	26.147	79.788
20	Imposte sul reddito	31.734	9.191	23.238
21	Utile (-perdita) di esercizio	76.463	16.956	56.550

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

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

RENDICONTO FINANZIARIO PREVISIONALE 2024-2025-2026				
RAGGRUPPAMENTO	VOCI	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026
CASH FLOW	RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	76.463	16.956	56.550
	+ AMMORTAMENTI	364.026	402.682	401.013
	+ ACCANTONAMENTO T.F.R.	11.400	11.510	11.620
	+ ACC.TO F.DO SVALUT. CREDITI	0	0	0
	+ ACC.TO - UTILIZZO F.DO RISCHI	0	0	0
	CASH FLOW GESTIONE CORRENTE A)	451.890	431.148	469.183
	+/- VARIAZIONE DEBITI A BREVE V/BANCHE	0	0	0
	+/- DECR. INCR. SCORTE	41.267	7.116	11.101
	-/+ DECR. INCR. DEBITI	-357.905	-89.810	11.087
	+/- DECR. INCR.CREDITI	181.250	-12.537	22.543
	-/+ DECR. INCR. RATEI/RISCONTI PASS. (*)	-40.399	-40.268	-40.133
	+/- DECR. INCR. RATEI/RISCONTI ATT. (*)	1.253	235	0
	VARIAZIONE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO B)	-174.533	-135.264	4.598
GESTIONE PATRIMONIALE	INVESTIMENTI IMMOB. IMMAT./MATERIALI	-611.162	-32.616	-38.001
	VARIAZIONE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0	0
	VARIAZIONE FINANZIAMENTI M/L TERMINE	-361.847	-93.615	-460.113
	LIQUIDAZIONE T.F.R.	0	0	0
	AUMENTI CAPITALE	0	0	0
	DISTRIBUZIONE DIVIDENDI	0	0	0
	ARROTONDAMENTI	0	0	0
	GESTIONE PATRIMONIALE C)	-973.010	-126.231	-498.114
VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA' NETTA DI PERIODO (A+B+C)		-695.653	169.653	-24.333
SALDO LIQUIDITA' INIZIALE		697.881	2.228	171.881
SALDO LIQUIDITA' FINALE		2.228	171.881	147.548
(*) ratei e risconti considerati come capitale circolante netto				

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO A LIQUIDITA' DECRESCENTE

Attivo	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026
Attività disponibili			
- Liquidità immediate	2.228	171.881	147.548
- Liquidità differite	440.165	452.467	429.924
- Rimanenze finali	0	0	0
Totale attivo circolante	442.393	624.347	577.472
Attività fisse			
- Immobilizzazioni immateriali	4.551.736	4.207.802	3.870.561
- Risconti passivo contributi imm.immat.(*)	-600.548	-560.423	-520.409
- Immobilizzazioni materiali	234.501	208.369	182.598
- Risconti passivo contributi imm.mat.(*)	39.761	39.890	40.008
- Immobilizzazioni finanziarie	173.000	173.000	173.000
Totale immobilizzazioni netto contributi	4.398.451	4.068.638	3.745.758
Capitale investito	4.840.845	4.692.985	4.323.230
Passivo			
Debiti a breve	798.193	803.868	735.851
Debiti a medio/ lungo	2.099.287	1.921.681	1.552.292
Mezzi propri	1.961.581	1.978.537	2.035.087
Fonti del capitale investito	4.859.061	4.704.086	4.323.230
(*) Risconto passivo contributi sottratto dalle immobilizzazioni			

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO A VALORE AGGIUNTO

Descrizione voci	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026
Ricavi netti	2.530.641	2.754.941	2.798.357
Servizi in corso di esecuzione	0	0	0
Increment. Immob. Per lavori interni	556.662	9.616	15.001
Costi esterni	2.067.147	1.796.318	1.802.306
Valore aggiunto	1.020.156	968.239	1.011.051
Costo lavoro	503.750	508.750	513.780
Margine operativo lordo	516.406	459.489	497.271
Ammortamenti - svalutazioni e acc.ti	364.026	402.682	401.013
Reddito operativo della gestione tipica	152.379	56.808	96.259
Proventi diversi	41.146	41.031	40.968
Risultato operativo	193.526	97.839	137.227
Proventi finanziari (-oneri finanziari)	-85.328	-71.692	-57.439
Risultato ante imposte	108.197	26.147	79.788
Imposte	31.734	9.191	23.238
Utile (-perdita) netto	76.463	16.956	56.550

INDICI PATRIMONIALI FINANZIARI ED ECONOMICI

Descrizione indici	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026
Margine struttura primario (N-I)	-2.436.870	-2.090.101	-1.710.671
Indice primario di struttura (N/I)	0,45	0,49	0,54
Margine struttura secondario (N+DML-I)	-337.583	-168.420	-158.380
Rapp. di indebitamento (K/N)	2,47	2,37	2,12
Rapporto indeb. in senso stretto (K/(N+DML))	1,19	1,20	1,21
Margine di tesoreria CCN (CC - DB)	-355.800	-179.520	-158.380
Tasso copertura delle immobilizz. ((N+DML)/I)	0,92	0,96	0,96
ROE (RN/N)	0,04	0,01	0,03

ROI (RO/K)	0,04	0,02	0,03
ROS (RO/V)	0,08	0,04	0,05

CALCOLO SEMPLIFICATO DELL'INDICE DSCR PREVISIONALE				
Metodologia semplificata di calcolo		31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026
Totale liquidità generata nel periodo (da R.F.)	a)	-695.653	169.653	-24.333
Rimborso mutui in quote capitale - nuovi fin.	b)	361.847	93.615	460.113
Liquidità del periodo a servizio debito finanziario	(a+b)=c)	-333.806	263.267	435.780
Liquidità iniziale	d)	697.881	2.228	171.881
Liquidità totale al servizio del debito finanziario	(c+d)=e)	364.075	265.496	607.661
DSCR	e)/b)	1,01	2,84	1,32

Legenda:

N: patrimonio netto

DML: debiti a m/l 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)

DSCR: Debt Service Coverage Ratio (rapporto di copertura del servizio del debito)

Distribuzione dividendi

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione, in considerazione dei risultati economico finanziari prospettici del prossimo triennio e degli ingenti investimenti programmati, proporrà all'assemblea, in sede di approvazione dei bilanci d'esercizio, di dare esecuzione unicamente alla distribuzione della quota di utile d'esercizio 2021 già deliberata con l'approvazione di tale bilancio, salvo i risultati prospettici siano sostanzialmente migliori a

quelli prudenzialmente stimati nel presente piano previsionale pluriennale, con particolare riferimento al risultato della centrali Rabbies 3 e 4 in associazione in partecipazione con il Comune di Malé.

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.

Indice di struttura primario

E' un indice che riflette in modo parametrico quanto osservato in merito al margine di struttura primario. La copertura dell'attivo immobilizzato con risorse proprie nel triennio in questione passa dal 45 al 54 per cento.

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, leggermente negativo, risulta miglioramento 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 un indice in miglioramento passando da 2,47 a 2,12. 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 buon livello di fonti finanziarie di lunga durata. L'indice nel triennio è sostanzialmente costante attorno all'1,20.

Margine di tesoreria (capitale circolante netto)

Questo valore indica come le liquidità immediate sommate alle liquidità differite siano leggermente inferiori per la copertura delle passività a breve termine. Il margine nel triennio è comunque in miglioramento costante.

Tasso di copertura degli immobilizzi

I mezzi propri sommati ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all' ammontare degli immobilizzi. La proiezione triennale di questo indice evidenzia un valore costante e prossimo ad 1.

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 4% ed il 1%. E' un indice in calo rispetto a triennio precedente per effetto della diminuzione dei ricavi da vendita di energia e per il sostanziale pareggio delle operazioni con gli Enti consorziati oltre al fatto della stima prudenziale di produzione delle centrali idroelettriche in associazione in partecipazione con il Comune di Malé.

ROI

“Return on investments”: è l'indice che mette in relazione il risultato operativo di esercizio con il totale del capitale investito. L'andamento nel triennio si attesta costante e varia fra il 2% ed il 4%. E' ancora un buon livello ma non molto superiore agli attuali e prospettici tassi di interesse sul debito bancario che costituiscono solitamente un logico termine di raffronto.

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 che oscilla fra il 4% ed il 8%. Anche questo indice è in calo per le motivazioni anzidette.

DSCR

“Debt Service Coverage Ratio” ovvero rapporto di copertura al servizio del debito. E' un indice che mette in rapporto la liquidità generata dall'impresa al servizio del debito e le quote capitale dei debiti finanziari in pagamento nel periodo. Un indice uguale o superiore ad 1 indica che la liquidità aziendale netta che si genera dalla gestione è sufficiente per far fronte al rimborso dei capitali a medio/lungo termine presi a prestito da terzi. Come si può osservare l'indice indica un sostanziale equilibrio nel 2024, una buona liquidità per il 2025 ed un livello normale dal 2026.

Si osserva che tutti gli indici finanziari sono influenzati dal fatto che per gli investimenti relativi all'illuminazione pubblica di Malé ed per il cogeneratore piscina di Malé non sono al momento stati stipulati, o previsti, mutui.

Il presente Bilancio Triennale di Previsione 2024-2026 completo dell'analisi finanziaria, costituisce lo strumento di programmazione proposto dal Consorzio STN all'Assemblea dei Comuni associati.

Malé, 14 dicembre 2023

IL PRESIDENTE

Ing. Pierantonio Cristoforetti

Firmato

IL DIRETTORE

Ing. Daniel Mosconi

Firmato