Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce –
S.T.N. Val di Sole
Piazza Regina Elena, 17 – 38027 Malé (TN)
Registro delle Imprese di Trento – C.F. e p.I.V.A. 02345700229 – R.E.A. di Trento n. 217981
Tel. 0463/900019 – PEC: male.stnvaldisole@pec.it

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO

CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014

PREMESSA

Signori Rappresentanti dei Consorziati,

siete chiamati ad esaminare ed eventualmente approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2014 che riguarda l'operatività dell'esercizio intero dell'attività consortile.

1) CONTESTO OPERATIVO E LINEE DI SVILUPPO

Il Consorzio si trova ad operare nell'ambito del settore delle aziende di servizi pubblici locali a rete. Comparto che ha visto non solo a livello nazionale, ma anche provinciale, cambiamenti epocali nell'arco di un brevissimo periodo, attraverso unbundling, aggregazioni societarie, quotazioni in borsa, sfide industriali e sviluppo sul territorio. Un dinamismo accentuato, cui si aggiungono le crisi finanziarie ed industriali che si sono abbattute sui mercati, una pressione fiscale notevole che ha riguardato le imprese che operano nel settore energetico.

2) ANALISI DI CONTESTO E STRATEGIE AZIENDALI

Il legislatore nazionale con l'approvazione del D. L. 24.1.2012, n. 1, convertito con modificazioni nella Legge 24.3.2012, n. 27, all'art. 25, comma 2 ha disposto la modifica dell'art. 114 del D. Lgs. 18.8.2000, n. 267 (TULEL) prevedendo, a decorrere dall'anno 2013, l'assoggettamento al Patto di stabilità della aziende speciali e disponendo altresì' che le stesse provvedano al deposito dei propri bilanci presso il Registro delle imprese.

La Provincia Autonoma di Trento, avendo competenza primaria in materia di ordinamento degli enti locali, non ha sinora provveduto in merito.

L'Autorità per l'energia, proseguendo sulla linea di tutela dei clienti e di miglioramento della qualità dei servizi, ha ulteriormente inasprito gli adempimenti a carico degli esercenti, infoltendo gli obblighi di rilevazione e rendicontazione periodica dei dati gestionali mediante tecnologie informatiche di ultima generazione. Per evidenti fattori dimensionali e organizzativi, gli effetti di questi provvedimenti impattano in modo asimmetrico, colpendo assai più duramente le piccole multi utility comunali (come il Consorzio STN) che devono affrontare e risolvere le stesse problematiche, in termini di complessità e know-how, di società di dimensioni e caratura di livello nazionale.

Linee di sviluppo

Il Consorzio sta cercando di perseguire una serie di obiettivi strategici per conquistare una posizione di rilievo in ambito locale e migliorare la propria situazione economico-finanziaria.
Si descrivono i principali obiettivi che si intendono perseguire:
- sviluppo dei servizi tecnici quali la gestione e manutenzione di impianti di illuminazione pubblica, la gestione e manutenzione di centrali di produzione di energia elettrica, la gestione delle reti idriche;
- proposta di partecipazione di altri soggetti nel Consorzio e conseguente ampliamento delle attività.

2) RISULTATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Il bilancio chiuso al 31/12/2014 evidenzia in sintesi le posizioni di seguito elencate:

Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce –
S.T.N. Val di Sole
Piazza Regina Elena, 17 – 38027 Malé (TN)
Registro delle Imprese di Trento – C.F. e p.I.V.A. 02345700229 – R.E.A. di Trento n. 217981
Tel. 0463/900019 – PEC: male.stnvaldisole@pec.it

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO						
Attivo	*31/12/2014*	*31/12/2013*	*Passivo*	*31/12/2014*	*31/12/2013*
ATTIVO FISSO	€ 20.049	€ -	**MEZZI PROPRI**	€ 231.916	€ -
Immobilizzazioni immateriali	€ 19.797	€ -	Capitale sociale	€ 200.000	€ -
Immobilizzazioni materiali	€ 252	€ -	Riserve	€ 31.916	€ -
Immobilizzazioni finanziarie	€ -	€ -			
			PASSIVITA' CONSOLIDATE	€ 24.813	€ -
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	€ 1.124.026	€ -			
Magazzino	€ -	€ -			
Liquidità differite	€ 1.110.841	€ -	**PASSIVITA' CORRENTI**	€ 887.346	€ -
Liquidità immediate	€ 13.185	€ -			
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 1.144.075	€ -	**CAPITALE DI FINANZIAMENTO**	€ 1.144.075	€ -

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE					
Attivo	*31/12/2014*	*31/12/2013*	*Passivo*	*31/12/2014*	*31/12/2013*
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	€ 1.136.787	€ -	**MEZZI PROPRI**	€ 231.916	€ -
			PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	€ 34	€ -
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	€ 7.288	€ -			
			PASSIVITA' OPERATIVE	€ 912.125	€ -
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 1.144.075	€ -	**CAPITALE DI FINANZIAMENTO**	€ 1.144.075	€ -

L'insieme dei suddetti elementi ha condizionato il risultato dell'esercizio 2014, il cui conto economico riclassificato è il seguente:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/2014	31/12/2013
Ricavi delle vendite	€ 534.944	€ -
Produzione interna	€ -	€ -
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	€ 534.944	€ -
Costi esterni operativi	€ 561.152	€ -
Valore aggiunto	-€ 26.208	€ -
Costi del personale	€ 83.469	€ -
MARGINE OPERATIVO LORDO	-€ 109.677	€ -
Ammortamenti e accantonamenti	€ 9.098	€ -
RISULTATO OPERATIVO	-€ 118.775	€ -
Risultato dell'area accessoria	€ 168.096	€ -
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	€ 232	€ -
EBIT NORMALIZZATO	€ 49.553	€ -
Risultato dell'area straordinaria	€ 1	€ -
EBIT INTEGRALE	€ 49.554	€ -
Oneri finanziari	€ -	€ -
RISULTATO LORDO	€ 49.554	€ -
Imposte sul reddito	€ 17.639	€ -
RISULTATO NETTO	€ 31.915	€ -

Proponiamo qui di seguito una serie di indicatori normalmente utilizzati per sintetizzare alcuni elementi d'indagine, utili alla comprensione complessiva dell'operatività consortile:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		2014	2013
Margine primario di struttura	*Mezzi propri - Attivo fisso*	€ 211.867	
Quoziente primario di struttura	*Mezzi propri / Attivo fisso*	11,57	
Margine secondario di struttura	*(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso*	€ 236.680	
Quoziente secondario di struttura	*(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso*	12,81	

Quoziente primario di struttura:

Indica in che rapporto i mezzi propri, cioè il capitale apportato dai consorziati, finanzia le attività immobilizzate d'impresa. Se minore di 0,33 indica un certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66 i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.

Quoziente secondario di struttura:

Indica in che rapporto i mezzi propri ed il passivo consolidato, cioè il capitale apportato dai consorziati e le poste di durata ultrannuale, finanziano le attività immobilizzate d'impresa. Se minore di 1 indica un certo squilibrio finanziario e patrimoniale.

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2014	2013
Quoziente di indebitamento complessivo	*(Pml + Pc) / Mezzi Propri*	4	
Quoziente di indebitamento finanziario	*Passività di finanziamento /Mezzi Propri*	0,00	

Quoziente di indebitamento complessivo:

Indica il rapporto tra tutti i debiti di bilancio ed mezzi propri, cioè il capitale apportato dai consorziati. Se maggiore di 2 indica una situazione da monitorare.

Quoziente di indebitamento finanziario:

Indica il che rapporto tra tutti i debiti da finanziamento ed mezzi propri, cioè il capitale apportato dai consorziati.

INDICI DI REDDITIVITA'		2014	2013
ROE netto	*Risultato netto/Mezzi propri medi*	13,76%	
ROE lordo	*Risultato lordo/Mezzi propri medi*	21,37%	
ROI	*Risultato operativo/(CIO medio - Passività operative medie)*	-52,87%	
ROS	*Risultato operativo/ Ricavi di vendite*	-22,20%	

Risultato operativo (ROE) netto:

Il ROEn (Return On Equity netto) esprime il rendimento del capitale conferito a titolo di rischio (denominato equità) in rapporto al Risultato netto dell'esercizio. Rappresenta la capacità operativa di remunerazione dei fondi di pertinenza dei consorziati.

Risultato operativo ROE lordo:

Il ROEl (Return On Equity lordo) esprime il rendimento del capitale conferito a titolo di rischio (denominato equità) in rapporto al Risultato d'esercizio prima del pagamento delle imposte. Rappresenta la capacità operativa di remunerazione dei fondi di pertinenza dei consorziati senza l'onere fiscale.

Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:

Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Operativo e il Capitale Investito. Questo indice non è influenzato dagli oneri/proventi finanziari in quanto non compresi nel Risultato Operativo. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.

Ritorno sulle vendite ROS:

Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2014	2013
Margine di disponibilità	*Attivo circolante - Passività correnti*	€ 236.680	
Quoziente di disponibilità	*Attivo circolante / Passività correnti*	1,27	
Margine di tesoreria	*(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti*	€ 236.680	
Quoziente di tesoreria	*(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti*	1,27	

Quoziente di disponibilità:

Il quoziente segnala l'attitudine del consorzio a far fronte alle uscite future derivanti dall'estinzione delle passività correnti, con i mezzi liquidi a disposizione e con le entrate future provenienti dal realizzo delle attività correnti. Secondo certa pratica, la situazione di liquidità che esso esprime può ritenersi in via orientativa valida quanto il quoziente in esame assume valori prossimi a due.

Quoziente di tesoreria:

Esprime più chiaramente del precedente, seppur anch'esso in modo approssimativo, l'attitudine del consorzio a svolgere la sua gestione in condizioni di adeguata liquidità. In via orientativa, tale indice viene talvolta ritenuto espressivo di una buona situazione di liquidità quanto assume valori prossimi a uno.

3) CENNI SULL'ATTIVITA' GESTIONALE

La gestione operativa si è svolta con regolarità. La struttura operativa per quanto ridotta se confrontata a quella di aziende di dimensioni e numero di clienti comparabili, si è dimostrata all'altezza delle aspettative ed ha contributivo in maniera determinante al conseguimento dei principali obiettivi di produttività e qualità stabiliti in sede di programmazione.

Di seguito le principali attività svolte nel corso del 2014:

- stipula dei contratti di servizio per la distribuzione e vendita dell'energia elettrica nei 4 Comuni consorziati;
- stipula dei contratti di manutenzione degli impianti di illuminazione pubblica nei comuni di Malè, Terzolas e Cavizzana;
- stipula dei contratti di manutenzione delle centrali di produzione energia elettrica per i comuni consorziati di Caldes e Malè e per il Comune di Rabbi;
- attivazione del nuovo sito internet.

Inoltre particolare attenzione è stata posta all'ottimizzazione dell'organizzazione con conseguente riduzione dei costi di gestione.

A) Settore energia elettrica

Questo settore rappresenta circa il 95% del fatturato a favore di tutti gli utenti dei Comuni soci di STN Val di Sole. Il numero dei contratti attivi al 31/12/2014 risulta essere n. 3.419. L'energia distribuita nell'esercizio in esame è stata di Kwh 4.743.212.

4) INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono stati pari a €. 360 e sono stati così ripartiti:

€. 80 Acquisizione attrezzatura

€. 280 Acquisizione macchine elettroniche ufficio

Non si è fatto luogo a disinvestimenti.

5) PERSONALE ED ORGANIZZAZIONE

L'organico del consorzio al 31 dicembre 2014 è composto di 5 unità, di cui 1 dirigente in comando del Comune di Malè , 1 operatore amministrativo, 1 operatore tecnico, 2 operai. Presta inoltre attività continuativa di sportello e fatturazione un operatore con contratto di lavoro interinale.

6) ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Durante l'esercizio 2014 il consorzio non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

7) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.

Nel periodo compreso tra la data di chiusura dell'esercizio (31/12/2014) e la data di redazione del bilancio non si sono verificati fatti rilevanti che hanno condizionato la stesura del Bilancio stesso.

8) EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le prospettive dell'azienda sono inevitabilmente legate alle disposizioni contenute nel Piano Provinciale della Distribuzione.

L'obiettivo nel futuro immediato del Consorzio sarà quello di contenere la diminuzione dei ricavi relativi al servizio di distribuzione di energia elettrica, a seguito delle disposizioni tariffarie stabilite dall'Autorità per il mercato di maggior tutela e contenere il passaggio degli utenti al mercato libero.

Conseguentemente si cercherà di reperire maggiori introiti da servizi per conto terzi con una sempre maggiore proposizione di servizi quali ad esempio la gestione e manutenzione di impianti di produzione di energia elettrica, analisi acque potabili, gestione di interventi di efficienza energetica, il tutto nel rispetto dei vincoli e delle necessarie autorizzazioni come previsto dallo Statuto consortile.

9) INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

Personale

Nel corso dell'esercizio 2014 non si è verificato alcun infortunio che ha interessato il personale del Consorzio, né risulta essersi verificato alcun infortunio al personale delle imprese appaltatrici operanti per il Consorzio.

Nello stesso periodo non sono intervenuti addebiti di alcun genere in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti, né cause di mobbing, per le quali il Consorzio sia stato dichiarato definitivamente responsabile.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente ne, tanto meno, il Consorzio è stata destinatario di sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

10) GESTIONE DEI RISCHI

Il Consorzio non è esposto al **rischio di cambio** che è concentrato generalmente sugli acquisti di materiali tecnici, effettuati esclusivamente in Euro.

Il Consorzio è esposto al **rischio di tasso** di interesse in misura correlata al finanziamento bancario a breve termine il cui tasso di interesse è indicizzato all'Euribor.

Il **rischio di credito** rappresenta l'esposizione del Consorzio a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali sia finanziarie. L'esposizione al rischio di credito è connessa essenzialmente all'attività commerciale di vendita dell'energia elettrica.

Il **rischio liquidità** rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili per il Consorzio non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti, in particolare alle operazioni di conguaglio differite che vengono rese note nei bilanci d'esercizio successivi.

Il **rischio di mercato** è rilevante data la forte capacità concorrenziale di sottrazione di clienti da parte dei vari competitori nazionali e locali che possono sviluppare politiche di mercato più aggressive, vedi il passaggio di contratti dal mercato di Maggior Tutela al mercato libero.

Una potenziale fonte di **rischio** rilevante è la costante evoluzione del contesto **normativo e regolatorio** di riferimento, che ha effetti essenzialmente sul funzionamento del mercato, sui piani tariffari, sui livelli di qualità del servizio richiesti e sugli adempimenti tecnico-operativi. Al riguardo il Consorzio monitora i cambiamenti che intervengono di volta in volta, operando comunque per minimizzarne l'impatto economico eventualmente derivante.

11) PROPOSTA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI SULLA DESTINAZIONE DELL'UTILE.

Il bilancio chiuso al 31.12.2014 evidenzia un utile di €. 31.915.

Tenuto conto delle disposizione statutarie specificate nell'art. 49, si propone all'Assemblea di destinare l'utile d'esercizio nel modo seguente:

Risultato dell'esercizo al 31.12.2014			**€ 31.915**
Destinazione dell'utile d'esercizio:			
a) 15% alla riserva legale	€	4.787	
b) 25% alla costituzione del fondo rinnovo impianti	€	7.979	
c) al fondo finanziamento dello sviluppo degli investimenti	€	19.149	

Nell' invitarVi ad approvare il progetto di Bilancio e le proposte di destinazione del suo risultato, restiamo a disposizione per fornire in assemblea i chiarimenti e le informazioni che si rendessero necessarie.

Malè, 10 aprile 2015

IL PRESIDENTE
(Alberto Gasperini)

Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce
S.T.N. Val di Sole
Piazza Regina Elena, 17 - 38027 MALÈ (TN)
tel. 0463/900019
PEC: male.stnvaldisole@pec.it
Reg. Impr. TN - C.F. - Part. IVA 02345700229
R.E.A. di Trento n. 217981