

CONSORZIO PER I SERVIZI TERRITORIALI DEL NOCE

Codice fiscale 02345700229 – Partita iva 02345700229
Sede legale: PIAZZA REGINA ELENA 17 - 38027 MALE' TN
Numero R.E.A 217981
Registro Imprese di Trento n. 02345700229
Fondo di dotazione Euro € 1.212.000,00 i.v.

Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31.12.2016

Signori Rappresentanti dei Comuni Consorziati,
il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2016 che sottoponiamo alla Vostra approvazione, rileva un utile di euro 69.343.

A tale risultato si è pervenuti imputando un ammontare di imposte pari a euro 19.763 al risultato prima delle imposte pari a euro 89.106.

Il risultato ante-imposte, a sua volta, è stato determinato imputando euro 55.367 ai fondi di ammortamento, euro 2.300 al fondo svalutazione crediti ed euro 10.000 ai fondi rischi ed oneri.

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 continua a subire non solo a livello nazionale, ma anche provinciale, cambiamenti importanti, attraverso unbundling, aggregazioni societarie, sfide industriali e sviluppo sul territorio. A questo si aggiunge la crisi economica finanziaria che non ha risparmiato il settore energetico anche per l'esercizio in corso.

2 - ANALISI DI CONTESTO E STRATEGIE AZIENDALI

Analisi di contesto

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'obbligo per le aziende speciali del deposito dei propri bilanci presso il Registro delle imprese.

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, aumentando gli obblighi di rilevazione e rendicontazione periodica dei dati gestionali mediante tecnologie informatiche in continua evoluzione. Gli effetti economici negativi di tale mole di adempimenti sono evidenti perché colpiscono in maniera pesante le piccole realtà comunali 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 perseguendo 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:

- ampliare la compagine sociale; a tal fine si precisa che nel 2016 è entrato in Consorzio il Comune di Rabbi;
- avvenuta realizzazione, quale associato di Associazione in Partecipazione con il Comune di Malè, di una nuova centrale idroelettrica denominata "Rabbies 3" ed il rifacimento completo di una già esistente denominata "Rabbies 4";

- potenziare ed ampliare i servizi offerti in materia di manutenzione impianti di illuminazione pubblica, gestione impianti di teleriscaldamento ed impianti/centrali elettriche dei comuni aderenti al Consorzio;
- servizio rinnovo e gestione impianti di illuminazione pubblica per i comuni aderenti al Consorzio.

3 - RISULTATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Il bilancio chiuso al 31/12/2016 evidenzia in sintesi le posizioni di seguito elencate:

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO					
Attivo	31/12/2016	31/12/2015	Passivo	31/12/2016	31/12/2015
ATTIVO FISSO	€ 5.361.586	€ 67.892	MEZZI PROPRI	€ 1.372.584	€ 291.241
Immobilizzazioni immateriali	€ 5.337.546	€ 45.044	Capitale sociale	€ 1.212.000	€ 200.000
Immobilizzazioni materiali	€ 24.040	€ 22.848	Riserve	€ 160.584	€ 91.241
Immobilizzazioni finanziarie					
			PASSIVITA' CONSOLIDATE	€ 2.849.582	€ 98.055
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	€ 2.390.921	€ 878.856	Mutui-risc.passivi oltre es.	€ 2.815.593	€ 68.749
Magazzino			Fondo t.f.r. dipendenti	€ 33.989	€ 29.306
Liquidità differite	€ 1.446.157	€ 746.631	PASSIVITA' CORRENTI	€ 3.530.341	€ 557.452
Liquidità immediate	€ 944.764	€ 132.225	Debiti a breve	€ 3.490.039	€ 557.023
			Ratei e risconti passivi	€ 40.302	€ 429
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 7.752.507	€ 946.748	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	€ 7.752.507	€ 946.748

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE					
Attivo	31/12/2016	31/12/2015	Passivo	31/12/2016	31/12/2015
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	€ 7.739.872	€ 932.997	MEZZI PROPRI	€ 1.372.584	€ 291.241
			PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	€ 2.941.228	€ 76.470
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	€ 12.635	€ 13.751			
			PASSIVITA' OPERATIVE	€ 3.438.695	€ 579.037
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 7.752.507	€ 946.748	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	€ 7.752.507	€ 946.748

Per meglio comprendere si espone di seguito il conto economico riclassificato a valore aggiunto.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi delle vendite	€ 1.462.144	€ 1.503.401
Incresc. immob. ni per prod. Interna	€ 5.323.275	€ 13.077
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	€ 6.785.419	€ 1.516.478
Costi esterni operativi	€ 6.441.623	€ 1.163.714
Valore aggiunto	€ 343.796	€ 352.764
Costi del personale	€ 273.214	€ 262.338
Margine operativo lordo	€ 70.582	€ 90.426
Ammortamenti e accantonamenti	€ 57.667	€ 29.032
Reddito operativo della gestione tipica	€ 12.915	€ 61.394
Risultato della gestione accessoria	€ 17.921	€ 21.422
Risultato operativo	€ 30.836	€ 82.816
Proventi (-oneri) finanziari	€ 58.270	-€ 2.208
Risultato ante imposte	€ 89.106	€ 80.608
Imposte sul reddito	€ 19.763	€ 21.282
Utile (-perdita)	€ 69.343	€ 59.326

Evidenziamo di seguito alcuni indicatori patrimoniali, economici e finanziari normalmente utilizzati per l'analisi e la migliore comprensione del bilancio.

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		2016	2015
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo fisso	-€ 3.989.002	€ 223.349
Quoziente primario di struttura	Mezzi propri / Attivo fisso	0,26	4,29
Margine secondario di struttura	(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso	-€ 1.139.420	€ 321.404
Quoziente secondario di struttura	(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso	0,79	5,73

Quoziente primario di struttura:

Indica in che rapporto i mezzi propri, cioè il capitale apportato dai consorziati, finanzia le attività mobilizzate d'impresa. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da monitorare. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66 i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività. A fine esercizio 2016 l'indice risulta basso in conseguenza della sola parziale erogazione del finanziamento da parte dell'istituto di credito finanziatore per la realizzazione della centrale idroelettrica "Rabbies 3". Ad erogazione effettuata l'indice rientrerà per consentire una situazione finanziaria più che equilibrata. Vi è da osservare inoltre che fra le passività consolidate è compreso il risconto passivo pluriennale relativo al residuo contribuito, il cui incasso è previsto nel 2017, da imputare per competenza agli esercizi successivi che non costituisce una passività vera e propria.

Quoziente secondario di struttura:

Indica in che rapporto i mezzi propri ed il passivo consolidato, cioè il capitale apportato dai consorziati e i finanziamenti pluriennali coprono le attività immobilizzate d'impresa. Se minore di 1 indica un certo squilibrio finanziario e patrimoniale. Analogamente a quanto commentato per il quoziente primario di struttura, l'indice risulta inferiore ad uno solo per il tempo di attesa dell'erogazione del saldo da parte dell'istituto di credito finanziatore.

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		2016	2015
Quoziente di indebitamento complessivo	(Deb/ml + Pc) / Mezzi Propri	4,65	2,25
Quoziente di indebitamento finanziario	Passività di finanziamento / Mezzi Propri	2,14	0,26

Quoziente di indebitamento complessivo:

Indica il rapporto tra tutti i debiti di bilancio ed mezzi propri, cioè il capitale apportato dai consorziati e le riserve. Questo indice a fine esercizio è notevolmente peggiorato rispetto all'esercizio precedente in virtù dei rilevanti investimenti effettuati nell'esercizio. Si richiama a tal fine quanto osservato per il quoziente primario di struttura in merito alla considerazione del risconto passivo come passività consolidata.

Quoziente di indebitamento finanziario:

Indica il rapporto tra tutti i debiti da finanziamento ed mezzi propri, cioè il capitale apportato dai consorziati aumentato delle riserve e del risultato di esercizio.

INDICI DI REDDITIVITA'		2016	2015
ROE	Risultato netto/Mezzi propri	5,05%	20,37%
ROI	Risultato operativo/capitale investito	0,40%	8,75%
ROS	Risultato operativo/ Ricavi di vendite	2,11%	5,53%

Risultato operativo (ROE) netto:

Il ROE (Return On Equity) esprime il rendimento del patrimonio netto in rapporto al Risultato netto dell'esercizio. Rappresenta la capacità operativa di remunerazione dei fondi di pertinenza dei consorziati. Da tenere presente che l'indice per il 2016 risente dei valori di fine esercizio del patrimonio netto; in realtà l'apporto di nuovo capitale da parte dei consorziati è avvenuto dal mese di agosto in avanti.

Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:

Il ROI "Return on investments": è l'indice che mette in relazione il risultato operativo di esercizio con il totale del capitale investito. Normalmente l'indice di riferimento viene individuato nel tasso

applicato dagli istituti di credito nella concessione di finanziamenti. Indice di ROI superiore al detto tasso indica buona redditività (c.d. "leva finanziaria"). Per l'anno 2016 l'indice risulta contenuto per il fatto che l'esercizio ha visto concentrarsi l'attività di investimento conclusasi verso fine d'anno i cui ricavi si manifesteranno negli esercizi successivi.

Ritorno sulle vendite ROS:

Il ROS "Return on sale": è l'indice che mette in relazione il risultato operativo di esercizio con il totale dei ricavi delle vendite e prestazioni. Anche questo indice mostra per l'esercizio una riduzione dovuta al fatto della presenza di ammortamenti relativi ai nuovi investimenti.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2016	2015
Margine di disponibilità	Attivo circolante - Passività correnti	-€ 1.139.420	€ 321.404
Quoziente di disponibilità	Attivo circolante / Passività correnti	0,68	1,58
Margine di tesoreria	(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti	-€ 1.139.420	€ 321.404
Quoziente di tesoreria	(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti	0,68	1,58

Margine di disponibilità - margine di tesoreria:

Indica le disponibilità correnti che residuano dopo aver assorbito le passività correnti. Non essendovi magazzino di materiali i due margini sono coincidenti. I valori indicati dicono che l'impresa non ha un buon margine di disponibilità. Si richiama a tal fine quanto commentato per gli altri indici in relazione alla prossima erogazione del saldo del mutuo da parte dell'istituto finanziatore.

Quoziente di disponibilità - tesoreria:

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. Anche in questo caso i due quozienti sono identici per la mancanza di magazzino. Si rinvia al commento finale del margine di disponibilità.

4 - 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 contribuito 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 2016:

- distribuzione e vendita dell'energia elettrica nei Comuni consorziati, ad eccezione del nuovo entrato comune di Rabbi, nel rispetto dei relativi contratti di servizio;
- manutenzione degli impianti di illuminazione pubblica nei comuni nei Comuni consorziati, ad eccezione del nuovo entrato comune di Rabbi, nel rispetto dei relativi contratti di servizio ;
- manutenzione delle centrali di produzione energia elettrica per i comuni consorziati di Caldes e Malè nel rispetto dei relativi contratti di servizio;
- Manutenzione delle centrali di altri comuni non consorziati come consentito dall'oggetto sociale e con apposite convenzioni;
- servizio allacciamento alla rete per utenti dei Comuni consorziati;
- altri servizi minori per conto dei consorziati.

Settore energia elettrica

Questo settore rappresenta circa il 81% del fatturato a favore di tutti gli utenti dei Comuni soci di STN Val di Sole. Il numero dei contratti attivi al 31/12/2016 risulta essere n. 3.378. L'energia distribuita nell'esercizio in esame è stata di Kwh 14.482.864.

5 - INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono stati pari a €. 5.349.061 e sono così ripartiti:

Descrizione	Costo
Software	19.086
Immobilizzazioni immateriali in corso	-13.077
Diritti associazione in partecipazione Comune Malè centrali idroelettriche "Rabbies 3" e "Rabbies4"	5.336.352
Attrezzatura	2.220
Macchine elettroniche d'ufficio	4.480
Totale	5.349.061

Non si è fatto luogo a disinvestimenti.

6 - PERSONALE ED ORGANIZZAZIONE

L'organico del consorzio al 31 dicembre 2016 è composto di 5 unità, di cui 1 dirigente in comando del Comune di Malè , 1 operatore amministrativo, 1 operatore tecnico, 2 operai.

7 - ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Durante l'esercizio 2016 il consorzio non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

8 - FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.

Nel periodo compreso tra la data di chiusura dell'esercizio (31/12/2016) e la data di redazione del bilancio non si sono verificati fatti rilevanti che hanno condizionato la stesura del Bilancio stesso.

9 - EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le prospettive dell'azienda sono inevitabilmente legate alle disposizioni contenute nel Piano Provinciale/nazionale 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.

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, manutenzione impianti di teleriscaldamento, analisi acque potabili, gestione di interventi di efficienza energetica, il tutto nel rispetto dei vincoli e delle necessarie autorizzazioni come previsto dallo Statuto consortile.

Infine, come già osservato nel commento alle "linee di sviluppo", il Consorzio ha effettuato un notevole sforzo finanziario nel corso dell'esercizio 2016 al fine della realizzazione delle centrali idroelettriche "Rabbies 3" e "Rabbies 4" in associazione in partecipazione con il comune di Malè. Tale iniziativa permetterà a regime (anno 2017) un importante flusso economico e finanziario netto.

10 - INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

Personale

Nel corso dell'esercizio 2016 non si è verificato alcun infortunio che abbia 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. Conseguentemente il Consorzio non è stata raggiunto da sanzioni per reati o danni ambientali.

11 - GESTIONE DEI RISCHI

Il Consorzio non è esposto al rischio di cambio che è concentrato generalmente sugli acquisti di materiali tecnici ed energia 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. Per quanto riguarda invece i finanziamenti a medio/lungo termine contratti nell'esercizio, il Consorzio non è esposto al rischio di tasso avendo concordato per tutti i finanziamenti un tasso fisso.

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 ed agli altri servizi minori prestati.

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 perequazione energia elettrica a livello nazionale che vengono rese note nel loro effettivo ammontare nel corso dell'esercizio successivo.

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, come ad esempio 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.

L'anno 2017 vedrà sicuramente dei cambiamenti normativi in materia di distribuzione dell'energia elettrica ma che al momento non sono ancora ben delineati circa l'applicabilità alle piccole realtà come la nostra.

12 - PROPOSTA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI SULLA DESTINAZIONE DELL'UTILE.

Il bilancio chiuso al 31.12.2016 evidenzia un utile di €. 69.343

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

%	Destinazione	Importo
10%	Riserva legale	6.934
10%	Riserva rinnovo impianti	6.934
80%	Riserva finanziamento sviluppo investimenti	55.475
100%	Totale	69.343

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, 31 marzo 2017

Per il Consiglio di amministrazione
Il Presidente
(Dott. Alberto Gasperini)