

# CONSORZIO PER I SERVIZI TERRITORIALI DEL NOCE

Codice fiscale 02345700229 - Partita iva 02345700229  
Sede legale: PIAZZA REGINA ELENA 17 - 38027 MALÉ 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 31.12.2019

Signori Rappresentanti dei Comuni Consorziati,  
il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2019 che sottoponiamo alla Vostra approvazione, presenta un utile di euro 161.349.

A tale risultato si è pervenuti imputando un ammontare di imposte pari a euro 63.293 al risultato prima delle imposte pari a euro 224.642.

Il risultato ante-imposte, a sua volta, è stato determinato imputando euro 282.123 ai fondi di ammortamento, euro 2.500 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.

### 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:

- 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 31/12/2019 evidenzia in sintesi le posizioni di seguito elencate:

<b>RICLASSIFICAZIONE STATO PATRIMONIALE A LIQUIDITA' DECRESCENTE</b>		
<b>Attivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Attività disponibili:		
- Liquidità immediate	569.694	730.412
- Liquidità differite (*)	708.803	970.864
- Rimanenze finali	0	0
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>1.278.497</b>	<b>1.701.276</b>
Attività fisse:		
- Immobilizzazioni immateriali (**)	4.121.036	4.160.394
- Immobilizzazioni materiali	76.811	25.304
- Immobilizzazioni finanziarie	346.000	346.000
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>4.543.847</b>	<b>4.531.698</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>5.822.344</b>	<b>6.232.974</b>
<b>Passivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Debiti a breve</b>	<b>928.815</b>	<b>997.571</b>
<b>Debiti a medio/ lungo</b>	<b>3.272.136</b>	<b>3.575.359</b>
<b>Mezzi propri</b>	<b>1.621.393</b>	<b>1.660.044</b>
<b>Fonti del capitale investito</b>	<b>5.822.344</b>	<b>6.232.974</b>

(\*) comprensive di ratei e risconti attivi

(\*\*) Immobilizzazioni immateriali netto risconto contributo

Per una migliore comprensione degli indici di bilancio il prospetto sopra esposto prevede l'esposizione delle immobilizzazioni immateriali al netto del risconto passivo relativo ai contributi concessi.

<b>RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO</b>		
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Ricavi netti	2.223.210	2.293.108
Increment. Immob. Per lavori interni	128.566	87.710
Costi esterni	1.367.920	1.340.787
<b>Valore aggiunto</b>	<b>983.856</b>	<b>1.040.031</b>
Costo lavoro	396.989	346.083
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>586.867</b>	<b>693.948</b>
Ammortamenti e svalutazioni	282.123	275.565
<b>Reddito operativo della gestione tipica</b>	<b>304.744</b>	<b>418.383</b>
Proventi diversi	46.964	54.164
<b>Risultato operativo</b>	<b>351.708</b>	<b>472.547</b>
Proventi finanziari (-oneri finanziari)	-127.066	-116.832
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>224.642</b>	<b>355.715</b>
<b>Imposte</b>	<b>63.293</b>	<b>95.653</b>
<b>Utile (-perdita) netto</b>	<b>161.349</b>	<b>260.062</b>

<b>INDICI PATRIMONIALI FINANZIARI ED ECONOMICI</b>		
<b>Descrizione indici</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Margine struttura primario (N-I)	-2.922.454	-2.871.654
Indice primario di struttura (N/I)	0,36	0,37
Margine struttura secondario (N+DML-I)	349.682	703.705
Indice secondario di struttura ((N+DML)/I)	1,08	1,16

Rapp. di indebitamento (K/N)	3,59	3,75
Rapporto indeb. in senso stretto (K/(N+DML))	1,19	1,19
Margine di tesoreria CCN (CC - DB)	349.682	703.705
ROE (RN/N)	9,95%	15,67%
ROI (RO/K)	6,04%	7,58%
ROS (RO/V)	15,82%	20,61%
<b>Legenda:</b>		
N: patrimonio netto	CC: capitale circolante	
DML: debiti a medio/lungo termine	DB: debiti a breve	
K: capitale investito (totale attivo)	ROE: return on equity (reddito netto sul patr.netto)	
I: immobilizzazioni nette	ROI: return on investment (ritorno degli investimenti)	
CCN: capitale circolante netto	ROS: return on sale (incidenza del risultato op.sui ricavi)	

### 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.

### Indice di struttura primario

E' un indice che mette in relazione il patrimonio netto con il totale delle immobilizzazioni nette. Il 2019 vede un sostanziale mantenimento passando da 0,37 a 0,36.

### 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.

### Indice di struttura secondario

E' un indice che deriva da rapporto fra la somma del patrimonio netto e delle passività consolidate con il totale delle immobilizzazioni nette. L'indice vede una diminuzione da 1,16 a 1,08 rimanendo comunque ampiamente positivo.

### Rapporto di indebitamento

E' un indice che mette in relazione il capitale investito con patrimonio netto. Questo indice mostra una sostanziale stabilità rispetto all'esercizio precedente ed è pari a 3,59.

### Rapporto di indebitamento in senso stretto

E' un indice che mette in relazione il capitale investito con il patrimonio netto sommato ai finanziamenti e debiti 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 è uguale a quello dell'esercizio precedente e pari a 1,19.

### Margine di tesoreria (capitale circolante netto)

Questo valore indica la differenza fra la somma delle liquidità immediate e differite rispetto alle passività correnti. Il valore è da considerarsi buono e positivo per euro 349.682

### ROE

“Return on equity”: è l'indice che mette in relazione il risultato netto di esercizio con il totale del patrimonio netto. Anche questo indice vede un peggioramento passando dal 15,67% al 9,95%. L'indice rappresenta in definitiva la resa del patrimonio netto ed è ampiamente soddisfacente.

## ROI

“Return on investments”: è l'indice che mette in relazione il risultato operativo di esercizio con il totale del capitale investito. L'esercizio corrente vede un lieve peggioramento passando dal 7,58% al 6,04%. E' un indice di buon livello 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. Anche questo indicatore presenta un peggioramento passando dal 20,61% al 15,82%. E' comunque un indice di buon livello.

## 4 - CENNI SULL'ATTIVITA' GESTIONALE

La gestione operativa si è svolta con regolarità. La struttura operativa si è potenziata nel personale dipendente ed anche se ancora 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 dell'esercizio:

- distribuzione e vendita dell'energia elettrica nei Comuni consorziati.
- manutenzione degli impianti di illuminazione pubblica nei comuni nei Comuni consorziati;
- manutenzione delle centrali di produzione energia elettrica per i comuni consorziati di Caldes e Malé nel rispetto dei relativi contratti di servizio;
- manutenzione delle centrali di altri comuni/enti non consorziati come consentito dall'oggetto sociale e con apposite convenzioni;
- servizio allacciamento alla rete per utenti dei Comuni consorziati;
- inizio efficientamento energetico illuminazione pubblica Comune di Malé
- altri servizi minori per conto dei consorziati.

### Settore energia elettrica

Questo settore rappresenta circa il 62% dei ricavi. Il numero dei contratti attivi al 31/12/2019 risulta essere n. 3.317, sostanzialmente invariati. L'energia distribuita nell'esercizio in esame è stata di Kwh. 14.734.054 con un leggero incremento rispetto all'esercizio precedente.

## 5 - INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono stati pari a €. 254.258 e sono così ripartiti:

Descrizione	Costo
Software	21.700
Lavori straord. Su beni di terzi	38.000
Immob.immat.in corso	128.566
Attrezzatura	2.443
Mobili e macchine ord. ufficio	1.785
Macchine elettroniche d'ufficio	2.264
Autocarri	59.500
<b>Totale</b>	<b>254.258</b>

Non si è fatto luogo a disinvestimenti.

## **6 - PERSONALE ED ORGANIZZAZIONE**

L'organico del consorzio al 31 dicembre 2019 è composto di otto unità, di cui un quadro, tre operatori amministrativi, un operatore tecnico e tre operai.

## **7 - ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Durante l'esercizio 2019 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 (31/12/2019) e la data di redazione del bilancio si è manifestata l'emergenza COVID19 (c.d. "Coronavirus"), epidemia virale che ha visto interessata dapprima la Cina e successivamente l'Europa ed in particolare l'Italia unitamente alla Spagna, Francia e Regno Unito, ma sembra, purtroppo, destinata a propagarsi in molti altri Paesi.

La detta emergenza sanitaria ha indotto il Governo ad emanare misure restrittive per contenere il contagio comprendenti, oltre a divieti di carattere personale, anche la sospensione delle attività non ritenute essenziali, in particolare con i D.P.C.M. 11/03/2020 - 22.03.2020 e D.M. 25/03/2020.

Le attività del settore elettrico come quella del Consorzio non sono state interessate alla sospensione in quanto ritenute essenziali, come ovvio, data la natura del servizio nel campo della distribuzione dell'energia elettrica.

In merito alla richiesta segnalazione dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, con particolare riferimento al n. 22-quater dell'art. 2427 del codice civile così come interpretato dal principio contabile nazionale OIC 29, si evidenzia quanto segue:

1. L'epidemia ed i provvedimenti emanati non hanno avuto alcun impatto sul bilancio d'esercizio in quanto si sono manifestati dopo la chiusura dello stesso;
2. L'epidemia ed i provvedimenti emanati non hanno effetti tali da incidere sulla continuità aziendale. L'effetto dell'epidemia ed i conseguenti provvedimenti di sospensione di molte attività economiche produrranno una certa contrazione dei consumi di energia elettrica e conseguentemente dei ricavi per l'esercizio 2020. Si stima che la detta contrazione non avrà effetti rilevanti tali da incidere sulla continuità aziendale.

Al momento non è calcolabile l'effetto patrimoniale finanziario ed economico conseguente a quanto sopra descritto.

## **9 - EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Le prospettive dell'azienda sono inevitabilmente legate alle disposizioni contenute nel Piano Provinciale/nazionale della Distribuzione e per quanto riferito al punto precedente, dalla contrazione, prevedibile ma non quantificabile, dei ricavi dovuti alla contrazione dei consumi di energia elettrica a seguito della sospensione temporanea delle attività produttive non ritenute essenziali da decreti sopra richiamati e da quelli emanandi visto il protrarsi dell'epidemia.

L'obiettivo nel futuro immediato del Consorzio sarà quello di contenere comunque 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 di legge e delle necessarie autorizzazioni come previsto dallo Statuto consortile.

Infine, il Consorzio ha effettuato un notevole sforzo finanziario nel corso dei precedenti esercizi al fine della realizzazione delle centrali idroelettriche "Rabbies 3" e "Rabbies 4" in associazione in

partecipazione con il comune di Malé. Tale iniziativa nel 2019 ha comportato un rilevante provento con ampio margine positivo rispetto ai relativi costi.

## **10 - INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE**

### Personale

Nel corso dell'esercizio 2019 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. A tal fine si precisa che il rischio è puramente ipotetico in quanto negli ultimi esercizi il Consorzio non ha fatto ricorso all'utilizzo di affidamenti bancari avendo una liquidità più che sufficiente a far fronte agli impegni assunti. Per quanto riguarda invece i finanziamenti a medio/lungo termine, 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. Come già commentato nei paragrafi relativi ai fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio ed all'evoluzione prevedibile della gestione, il rischio di credito per il 2020 potrebbe aumentare in considerazione della tensione finanziaria delle famiglie ma soprattutto delle imprese in conseguenza al fermo temporaneo di molte attività produttive disposta dalle autorità governative per limitare il diffondersi del contagio da COVID19. A tal fine non è al momento quantificabile l'aumento del rischio di credito per il 2020 anche in considerazione dell'impatto degli interventi statali e provinciali di aiuto finanziario a famiglie ed imprese.

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.

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

Il bilancio chiuso al 31.12.2019 evidenzia un utile di €. 161.349.

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

	<b>Destinazione</b>	<b>Importo</b>
	Riserva legale (10%)	16.135
	Riserva rinnovo impianti (10%)	16.135
	Riserva sviluppo investimenti	9.079
	Distribuzione agli Enti consorziati in misura proporzionale alle quote possedute	120.000
	<b>Totale</b>	<b>161.349</b>

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, 3 aprile 2020

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