

AGENZIA ENERGETICA PROVINCIA DI PISA Soc. a r.l.

Sede Legale: Via Silvio Pellico 6 – Pisa
C.F., P.I. e n. R.I. Pisa: 01449120508 R.E.A.: PI/128577
Capitale Sociale euro 66.529 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2011

Signori Soci,

la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 2428 C.C., contiene un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione.

La relazione è divisa in cinque parti:

- la prima parte attiene all'analisi della situazione della società coerente con l'entità e la complessità delle operazioni effettuate e contiene, nella misura ritenuta opportuna per la sua comprensione, indicatori di risultato finanziari e, se del caso, non finanziari, oltre che informazioni attinenti all'ambiente e al personale;
- la seconda parte fornisce informazioni circa l'andamento della gestione e la formazione del suo risultato, con particolare riferimento ai costi, ai ricavi e agli investimenti e una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la società è esposta;
- la terza parte fornisce notizie particolari prescritte dai commi 3 e 5 del citato articolo C.C.;
- la quarta parte fornisce indicazioni richieste da leggi speciali;
- la quinta parte formula proposte sulla destinazione del risultato d'esercizio.

1 ANALISI SITUAZIONE DELLA SOCIETA'

1A INDICATORI DI RISULTATO FINANZIARI

In riferimento al bilancio di esercizio al 31/12/2011, redatto in forma ordinaria in osservanza delle disposizioni in tal senso contenute nello statuto sociale, possono essere elaborati i seguenti indicatori patrimoniali, economici e finanziari espressi in unità di Euro

STATO PATRIMONIALE			
		31/12/2011	31/12/2010
A	Crediti verso soci	-	-
B	Immobilizzazioni nette	46.765	14.483
BI	Immobilizzazioni immateriali	22.153	4.614
BII	Immobilizzazioni materiali	24.612	9.869
BIII'	Immobilizzazioni finanziarie	-	-
BIII"	di cui esigibili entro esercizio successivo	-	-
C	Attivo circolante	434.893	434.339
CI	Rimanenze	-	-
CI'	Crediti esigibili entro esercizio successivo	235.526	265.974
CI"	Crediti esigibili oltre esercizio successivo	6.247	-
CIII	Attività finanziarie non immobilizzazioni	-	-
CIV	Disponibilità liquide	193.120	168.365
D	Ratei e Risconti	1.460	3.922
D'	Ratei	279	138
D"	Risconti	1.181	3.784
TOTALE ATTIVO		483.118	452.744
A	Patrimonio Netto	177.040	109.178
AI	Capitale	66.529	66.529
All ... AIX	Riserve	110.511	42.649
B	Fondi per rischi ed oneri	3.092	-
B'	Fondi a m/l termine	-	-
B"	Fondi a breve termine	3.092	-
C	Trattamento fine rapporto	59.344	48.582
D	Debiti	195.669	246.633
(DI ... D14)'	Debiti a m/l termine	-	-
(DI ... D14)"	Debiti a breve termine	195.669	246.633
E	Ratei e Risconti	47.973	48.351
E'	Ratei	25.039	17.596
E"	Risconti	22.934	30.755
TOTALE PASSIVO		483.118	452.744

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO				
Impieghi				
			31/12/2011	31/12/2010
BI		Immobilizzazioni imm.li nette	22.153	4.614
BII		Immobilizzazioni mat.li nette	24.612	9.869
BIII'+CII''		Immobilizzazioni finanziarie	6.247	-
	Af	Attivo Fisso	53.012	14.483
CI + D''	M	Magazzino	1.181	3.784
A+BIII''+CII'+D'	Ld	Liquidità differite	235.805	266.112
CIV	Li	Liquidità immediate	193.120	168.365
	Ac	Attivo Corrente (o circolante)	430.106	438.261
Af + Ac	Ci	Capitale Investito	483.118	452.744
Fonti				
AI		Capitale	66.529	66.529
AII ... AIX		Riserve	110.511	42.649
	Mp	Patrimonio Netto	177.040	109.178
B'		Fondi a m/l termine	-	-
C		Trattamento fine rapporto	59.344	48.582
(DI ... D14)'		Debiti a m/l termine	-	-
	Pml	Passività Consolidate	59.344	48.582
B''		Fondi a breve termine	3.092	-
(DI ... D14)''		Debiti a breve termine	195.669	246.633
E		Ratei e Risconti	47.973	48.351
	Pc	Passività Correnti	246.734	294.984
Mp + Pml + Pc	Cf	Capitale di finanziamento	483.118	452.744

CONTO ECONOMICO			
		31/12/2011	31/12/2010
A1... A4	Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	898.301	761.488
A5	Altri ricavi e proventi	103	24.688
A	Valore della Produzione	898.404	786.176
B6	Costi per materie p., merci ecc.	-	-
B7	Costi per servizi	354.566	389.100
B8	Costi per godimento beni di terzi	17.363	12.933
B9	Costi per il personale	364.035	281.486
B10	Ammortamenti	15.122	8.101
B11	Variazioni rimanenze	-	-
B12	Accantonamenti per rischi	3.092	-
B13	Altri accantonamenti	-	-
B14	Oneri diversi di gestione	11.273	10.806
B	Costi della produzione	765.451	702.426
A - B	Valore netto di produzione	132.953	83.750
C15	Proventi da partecipazioni	-	-
C16	Altri proventi finanziari	1.560	279
C17	Interessi ed altri oneri finanziari	5.256	6.066
C17 bis	Utili e perdite su cambi		
C	Proventi e oneri finanziari	- 3.696	- 5.787
D18	Rivalutazioni	-	-
D19	Svalutazioni	-	-
D	Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
E20	Proventi straordinari	8.539	12.160
E21	Oneri straordinari	7.360	15.537
E	Proventi e oneri straordinari	1.179	- 3.377
	Risultato prima delle imposte	130.436	74.586
22	Imposte sul reddito d'esercizio	62.576	34.400
23	Risultato d'esercizio	67.860	40.186

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
			31/12/2011	31/12/2010
A1+A2+A3+A4		Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	898.301	761.488
	Vp	VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	898.301	761.488
B6+B7+B8+B11	Ces	Costi esterni operativi	371.929	402.033
A- (B6+B7+B8+B11)	VA	VALORE AGGIUNTO	526.475	384.143
B9	Cp	Costi per il personale	364.035	281.486
A-(B6+B7+B8+B9 +B11)	MOL	MARGINE OPERATIVO LORDO	162.440	102.657
B10+B12+B13		Ammortamenti e accantonamenti	18.214	8.101
A- (B6+B7+B8+B9 +B10+B11+B12 +B13)	Ro	RISULTATO OPERATIVO NETTO	144.226	94.556
A5 - B14		Risultato dell'area accessoria	11.170	13.882
C(al netto C17)+D		Risultato dell'area finanziaria al netto Of	1.560	279
A-B+C(al netto C17) +D		EBIT NORMALIZZATO	134.513	84.029
E20-E21		Risultato dell'area straordinaria	1.179	3.377
A-B+C(al netto C17) +D+E		EBIT INTEGRALE	135.692	80.652
C17	Of	Interessi ed altri oneri finanziari	5.256	6.066
A-B+C+D+E	RL	RISULTATO LORDO	130.436	74.586
22		Imposte sul reddito d'esercizio	62.576	34.400
23	RN	RISULTATO NETTO	67.860	40.186

INDICI DI REDDITIVITA'				
			31/12/2011	31/12/2010
ROE Netto	<i>Return on equity</i>		38,33%	36,81%
	RN/Mp			
ROE Lordo	<i>Return on equity</i>		73,68%	68,32%
	RL/Mp			
ROI	<i>Return on investement</i>		29,85%	20,89%
	Ro/Ci			
ROS	<i>Return on Sales</i>		16,06%	12,42%
	Ro/Vp			
Produttività del capitale investito	<i>Turnover</i>		1,86	1,68
	Vp/Ci			

INDICI PATRIMONIALI				
			31/12/2011	31/12/2010
Indice di rigidità degli impieghi			10,97%	3,20%
	Af/Ci			
Indice di elasticità degli impieghi			89,03%	96,80%
	Ac/Ci			
Indice di autonomia finanziaria			36,65%	24,11%
	Mp/Ci			

INDICI FINANZIARI			
		31/12/2011	31/12/2010
Margine struttura primario			
	Mp-Af	124.028	94.695
Capitale circolante netto			
	Ac-Pc	183.372	143.277
Quoziente di disponibilità			
	Ac/Pc	1,74	1,49
Quoziente tesoreria primario			
	Li/Pc	78,27%	57,08%
Quoziente tesoreria secondario	<i>Quick ratio</i>		
	(Ld + Li)/Pc	1,74	1,47

Posizione finanziaria netta al 31/12/2011		
	31/12/2011	31/12/2010
Depositi bancari	185.792	167.865
Denaro ed altri valori in cassa	7.328	500
Azioni/quote proprie	-	-
Disponibilità liquide ed Azioni/quote proprie	193.120	168.365
.....	-	-
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
Obbligazioni (entro 12 mesi)	-	-
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	6	18
Debiti finanziari a breve termine	6	18
Posizione finanziaria netta a breve termine	193.126	168.347
Quota a lungo termine di finanziamenti	-	-
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-	-
Posizione finanziaria netta	193.126	168.347

Breve commento degli indici più significativi:

Indici di redditività:

ROE: risultato netto (risultato lordo)/mezzi propri, indica il tasso di redditività (netto/lordo) del capitale di rischio investito nella gestione sociale. Il tasso di redditività per l'esercizio 2011 è ulteriormente aumentato rispetto al periodo precedente (circa 2 punti percentuali per il ROE netto): la gestione restituisce agli investitori 38,33 euro ogni 100 euro di capitale di rischio investito sotto forma di utile netto (al lordo delle riserve obbligatorie e statutarie)

ROI: reddito operativo/capitale investito, esprime il tasso di ritorno sul capitale investito nella gestione caratteristica. La gestione caratteristica ritorna, ogni 100 euro di capitale investito, qualsiasi sia la fonte di provenienza, 29,85 euro sotto forma di utile operativo. Anche questo valore si è fortemente incrementato (circa 9 punti percentuali) nell'esercizio 2011.

ROS: reddito operativo/valore della produzione, esprime l'indice di redditività delle prestazioni di servizi prodotte, quindi il rendimento in valori percentuali delle prestazioni effettuate nell'esercizio. L'incremento rispetto al valore del precedente esercizio sta a significare, anche per questo periodo, che a fronte dell'incremento delle prestazioni di servizi resi, si è registrato un incremento dei costi della gestione caratteristica meno che proporzionale e quindi un risultato della gestione caratteristica complessivo migliore.

Produttività del capitale Investito: valore della produzione/capitale investito, indica la capacità del capitale investito di produrre ricavi. Anche questo indice evidenzia un incremento rispetto al valore ottenuto nel precedente esercizio.

Indici patrimoniali:

Indice di rigidità degli impieghi: attivo fisso/capitale investito, esprime il grado di immobilizzazione delle attività impiegate. L'incremento riscontrabile per l'esercizio 2011 rispetto al valore del precedente esercizio è il risultato dell'incremento degli investimenti in immobilizzazioni.

Indice di elasticità degli impieghi: attivo corrente (o circolante)/capitale investito, indica il grado di elasticità degli impieghi (complemento a 100 del precedente indice). Nella fattispecie, registra un decremento rispetto all'esercizio precedente ed evidenzia una minore elasticità dovuta, come indicato per il rapporto di rigidità, ad una crescita degli investimenti.

Indice di autonomia finanziaria: mezzi propri/capitale investito, esprime il grado di autonomia (non indebitamento) della società rispetto alla necessità di fronteggiare i propri debiti. Anche questo indice rileva sia nel valore percentuale assoluto che nel confronto con l'esercizio precedente una crescita consistente della propria autonomia finanziaria.

Indici finanziari:

Margine di struttura primario: differenza tra mezzi propri e attivo fisso; nell'esercizio in esame si evidenzia, con incremento rispetto al valore del precedente esercizio, un valore numericamente elevato, a significare che il passivo fisso permanente finanzia, oltre che completamente l'attivo fisso, anche parte dell'attivo corrente (circolante) netto. Segnala positivamente, come per il periodo precedente, la capacità dell'azienda di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.

Capitale circolante netto: differenza tra attività correnti e passività correnti; esprime in termini di valore assoluto la capacità delle attività correnti di coprire le passività correnti. Cresce ulteriormente, anche nel risultato di questo indicatore la capacità di autonomia finanziaria della società.

Quoziente di disponibilità: attivo corrente/passività correnti, complementare del precedente indice, esprime in termini percentuali la capacità di autonomia finanziaria societaria ed evidenzia un miglioramento a riguardo della struttura patrimoniale a breve.

Quoziente tesoreria primario: liquidità immediate/passività correnti, indica la capacità della società di far fronte con la liquidità immediata all'estinzione delle passività correnti. Rispetto al valore espresso per l'esercizio precedente, si evidenzia un aumento consistente nella capacità di copertura autonoma dei debiti a breve.

Quoziente tesoreria secondario: liquidità immediate e differite/passività correnti, esprime la capacità della società di far fronte all'estinzione delle passività correnti attraverso la propria disponibilità liquida complessiva. Il quoziente superiore al valore dell'unità, in incremento rispetto all'esercizio precedente ma comunque sempre positivo, indica che la società riesce a far fronte ai propri impegni a breve periodo senza ricorrere a smobilizzo di attività od al ricorso al capitale di terzi.

1B INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE ED AL PERSONALE

Impatto ambientale

Si ritiene che l'attività della società non abbia alcun impatto ambientale, non producendo nessun scarico idrico né atmosferico di natura inquinante, né nell'esercizio 2011 è stata dichiarata colpevole di aver causato danni all'ambiente né ha subito sanzioni o pene per danni o reati ambientali.

Rapporti con il personale

L'ottimizzazione dei rapporti con il personale è elemento strategico nel perseguire gli obiettivi di crescita aziendale: in questa logica è stato redatto un preciso mansionario affidando ad ogni singola unità lavorativa specifiche funzioni di lavoro e responsabilità correlate. Si evidenzia che non si sono verificati infortuni od addebiti per malattie professionali, né sono in essere vertenze o cause di mobbing.

2 ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La situazione della società si presenta positiva sotto il profilo patrimoniale, economico e finanziario. Nell'esercizio in esame è notevolmente aumentata l'attività dei servizi resi in regime di convenzione, così come sono cresciute le attività per servizi resi per studi di fattibilità e progettazione nel settore delle fonti energetiche rinnovabili.

L'analisi dei dati esposti nel prospetto di bilancio e nella sua riclassificazione, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, offrono elementi di valutazione degli aspetti gestionali che hanno prodotto il risultato d'esercizio evidenziato.

A riguardo dei ricavi:

Si è conseguito un incremento di euro 136.812 per i ricavi operativi, pari al 17,97%, ed un decremento di euro 24.688 per i ricavi dell'area accessoria, atteso che nel 2011 non sono stati percepiti contributi di alcuna natura.

A riguardo dei costi:

Si è verificato un incremento di euro 63.025 per i costi della produzione, un decremento di euro 810 per i costi dell'area finanziaria e un decremento di euro 8.177 per i costi dell'area straordinaria, che rappresentano un incremento rispetto al precedente esercizio del 8,97% ed una diminuzione del 13,35% e del 52,62% in relazione al secondo ed al terzo elemento.

La crescita dei costi della produzione di una percentuale inferiore alla crescita dei ricavi operativi ha comportato, tra l'altro, un aumento dell'EBIT (*Earnings Before Interests and Taxes*) di euro 55.040 pari al un incremento percentuale dello stesso del 65,50% rispetto al valore ottenuto nell'esercizio precedente.

A riguardo degli investimenti:

Si riporta un prospetto riepilogativo degli investimenti, distinguendo tra acquisti diretti, per beni in leasing e cessioni:

Immobilizzazioni	Acquisti	Leasing	Cessioni
Terreni e fabbricati	-	-	-
Impianti e macchinari	-	-	-
Attrezz. Ind.li e Comm.li	-	-	-
Altri Beni	22.469	-	3.436
Totale	22.469	-	3.436

Al riguardo dei rischi e delle incertezze:

Per una corretta analisi dei rischi e delle incertezze, è necessario comprendere il contesto nel quale la società opera, che è quello, in quota prevalente, del settore di controllo degli impianti termici nell'ambito dell'intera Provincia di Pisa e, in quota minore, ma destinato a crescere perché rappresentativo della vera "mission" aziendale, sono le attività rivolte agli studi di fattibilità, alla progettazione ed alla realizzazione di impianti utilizzando fonti di energia rinnovabile. Conseguentemente, si identificano quali rischi ed incertezze:

A – la capacità di individuare, attraverso la correttezza dei dati inseriti nell'archivio utenti, i soggetti "non auto dichiarati" per eseguire il maggior numero di controlli "mirati" a coloro che non hanno adempiuto correttamente alla verifica periodica ed alla autodichiarazione degli impianti termici.

B – la possibilità di realizzare attività nel campo delle energie rinnovabili che possano trovare rapida esecutività a causa del difficile clima operativo nel quale si colloca l'azienda, dovuto principalmente alle sempre minori risorse economiche a disposizione degli Enti Pubblici soci rende tutto ciò al di fuori della sfera di controllo della nostra società.

Per i quali si considera esista, in termini di impatto e probabilità di accadimento

- A impatto medio
 probabilità di accadimento media
- B impatto medio
 probabilità di accadimento alta

3 NOTIZIE PARTICOLARI EX ART. 2428, COMMI 3 e 5 COD.CIV.

a) attività di ricerca e di sviluppo:

Nel corso dell'esercizio la società non ha effettuato alcuna attività di ricerca e di sviluppo

b) rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime:

La società, il cui capitale è totalmente posseduto da Enti Pubblici, non possiede partecipazioni in altre società o Enti Pubblici, non è direttamente controllata da altre società od Enti Pubblici, né sottoposta alla direzione ed al coordinamento di alcuna società od Ente Pubblico.

c) numero e valore nominale di azioni proprie e di azioni e quote di società controllanti possedute, acquisite e alienate:

la società non possiede azioni proprie e/o di società controllanti.

d) fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio:

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo che possano modificare la situazione patrimoniale e finanziaria della società risultante dal bilancio sottoposto all'approvazione dell'assemblea dei soci.

e) evoluzione prevedibile della gestione:

Per quanto riguarda l'andamento per l'esercizio in corso, gli obiettivi legati ai principali indicatori economici, risultano coerenti con quelli definiti nel nuovo Bilancio Preventivo 2012 – 2014.

f) strumenti finanziari:

La società non detiene strumenti finanziari.

4 INDICAZIONI RICHIESTE DA LEGGI SPECIALI

Le riserve e gli altri fondi, non costituiti a copertura di specifici oneri o passività, e che quindi rientrano nella composizione del patrimonio netto, devono essere così classificati:

a) formati con utili assoggettati all'IRPEF con aliquota ordinaria, ovvero affrancati con imposte sostitutive, prodotti fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2007:

.....

b) formati con utili assoggettati all'IRPEF con aliquota ordinaria, ovvero affrancati con imposte sostitutive, prodotti negli esercizi successivi a quello in corso al 31 dicembre 2007:

IV Riserva Legale	2.132
V Riserve Statutarie	19.192

VII Riserva straordinaria o facoltativa	21.327
- Totale	42.651

c) in "sospensione d'imposta" e che pertanto, in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società:

III Riserve di rivalutazione
------------------------------	-------

d) "di capitale" e che pertanto, in caso di distribuzione, non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci:

VII Soci c/versamenti infrutt. in c/capitale
--	-------

Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, si dà atto che la società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal citato Decreto secondo i termini e le modalità ivi indicate.

5 CONCLUSIONI E PROPOSTA

La società, in questo esercizio, ha concretizzato quanto impostato anche nel corso del precedente esercizio ottenendo un considerevole miglioramento della situazione economica e finanziaria, verificabile da quanto esposto attraverso i principali indici di bilancio.

Si ringrazia il Collegio Sindacale per la costante e qualificata attività svolta a sostegno del nostro operato ed il Personale dipendente che ha dimostrato competenza, impegno e fattiva collaborazione, contribuendo al raggiungimento degli obiettivi preventivati.

Si ritiene quindi di sottoporre ai Signori Soci il bilancio dell'esercizio 2011, che chiude con un utile netto pari a euro 67.859,73, che proponiamo destinare nel modo seguente:

il 5%, pari ad euro **3.392,99**, a **Riserva Legale**

il 45% pari a euro **30.536,87**, a **Riserva Statutaria**

il restante 50%, pari a euro **33.929,87** a **Riserva Straordinaria**.

L'Amministratore Unico
Paolo Lenzi