

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

Sede Legale: Via Chiassatello Corte Sanac 57 – 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 31/12/2012

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 31/12/2012, 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			
		31/12/2012	31/12/2011
A	Crediti verso soci	-	-
B	Immobilizzazioni nette	65.882	46.765
BI	Immobilizzazioni immateriali	21.311	22.153
BII	Immobilizzazioni materiali	44.571	24.612
BIII'	Immobilizzazioni finanziarie	-	-
BIII"	di cui esigibili entro esercizio successivo	-	-
C	Attivo circolante	644.679	434.893
CI	Rimanenze	1.479	-
CI'	Crediti esigibili entro esercizio successivo	191.496	235.526
CI''	Crediti esigibili oltre esercizio successivo	22.323	6.247
CIII	Attività finanziarie non immobilizzazioni	-	-
CIV	Disponibilità liquide	429.381	193.120
D	Ratei e Risconti	3.355	1.460
D'	Ratei	3.091	279
D''	Risconti	264	1.181
TOTALE ATTIVO		713.916	483.118
A	Patrimonio Netto	340.231	177.040
AI	Capitale	66.529	66.529
All ... AIX	Riserve	273.702	110.511
B	Fondi per rischi ed oneri	10.000	3.092
B'	Fondi a m/l termine	-	-
B''	Fondi a breve termine	10.000	3.092
C	Trattamento fine rapporto	54.525	48.582
D	Debiti	220.172	195.669
(DI ... D14)'	Debiti a m/l termine	-	-
(DI ... D14)''	Debiti a breve termine	220.172	195.669
E	Ratei e Risconti	88.988	47.973
E'	Ratei	5.796	25.039
E''	Risconti	83.192	22.934
TOTALE PASSIVO		713.916	472.356

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO				
Impieghi				
			31/12/2012	31/12/2011
BI		Immobilizzazioni imm.li nette	21.311	22.153
BII		Immobilizzazioni mat.li nette	44.571	24.612
BIII+CII"		Immobilizzazioni finanziarie	22.323	6.247
	Af	Attivo Fisso	88.205	53.012
CI + D"	M	Magazzino	1.743	1.181
A+BIII"+CII"+D'	Ld	Liquidità differite	194.587	235.805
CIV	Li	Liquidità immediate	429.381	193.120
	Ac	Attivo Corrente (o circolante)	625.711	430.106
Af + Ac	Ci	Capitale Investito	713.916	483.118
Fonti				
AI		Capitale	66.529	66.529
AII ... AIX		Riserve	273.702	110.511
	Mp	Patrimonio Netto	340.231	177.040
B'		Fondi a m/l termine	-	-
C		Trattamento fine rapporto	54.525	48.582
(DI ... D14)'		Debiti a m/l termine	-	-
	Pml	Passività Consolidate	54.525	48.582
B"		Fondi a breve termine	10.000	3.092
(DI ... D14)"		Debiti a breve termine	220.172	195.669
E		Ratei e Risconti	88.988	47.973
	Pc	Passività Correnti	319.160	246.734
Mp + Pml + Pc	Cf	Capitale di finanziamento	713.916	472.356

CONTO ECONOMICO			
		31/12/2012	31/12/2011
A1... A4	Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	875.228	898.301
A5	Altri ricavi e proventi	567	103
A	Valore della Produzione	875.795	898.404
B6	Costi per materie p., merci ecc.	3.286	-
B7	Costi per servizi	381.243	354.566
B8	Costi per godimento beni di terzi	41.447	17.363
B9	Costi per il personale	169.190	364.035
B10	Ammortamenti	11.658	15.122
B11	Variazioni rimanenze	-	1.479
B12	Accantonamenti per rischi	10.000	3.092
B13	Altri accantonamenti	-	-
B14	Oneri diversi di gestione	21.170	11.273
B	Costi della produzione	636.515	765.451
A - B	Valore netto di produzione	239.280	132.953
C15	Proventi da partecipazioni	-	-
C16	Altri proventi finanziari	7.649	1.560
C17	Interessi ed altri oneri finanziari	3.121	5.256
C17 bis	Utili e perdite su cambi	-	-
C	Proventi e oneri finanziari	4.528	- 3.696
D18	Rivalutazioni	-	-
D19	Svalutazioni	-	-
D	Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
E20	Proventi straordinari	11.151	8.539
E21	Oneri straordinari	4.536	7.360
E	Proventi e oneri straordinari	6.615	1.179
	Risultato prima delle imposte	250.423	130.436
22	Imposte sul reddito d'esercizio	87.231	62.576
23	Risultato d'esercizio	163.192	67.860

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
			31/12/2012	31/12/2011
A1+A2+A3+A4		Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	875.228	898.301
	Vp	VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	875.228	898.301
B6+B7+B8+B11	Ces	Costi esterni operativi	424.497	371.929
A- (B6+B7+B8+B11)	VA	VALORE AGGIUNTO	451.298	526.475
B9	Cp	Costi per il personale	169.190	364.035
A-(B6+B7+B8+B9 +B11)	MOL	MARGINE OPERATIVO LORDO	282.108	162.440
B10+B12+B13		Ammortamenti e accantonamenti	21.658	18.214
A- (B6+B7+B8+B9 +B10+B11+B12 +B13)	Ro	RISULTATO OPERATIVO NETTO	260.450	144.226
A5 - B14		Risultato dell'area accessoria	20.603	11.170
C(al netto C17)+D		Risultato dell'area finanziaria al netto Of	7.649	1.560
A-B+C(al netto C17) +D		EBIT NORMALIZZATO	246.929	134.513
E20-E21		Risultato dell'area straordinaria	6.615	1.179
A-B+C(al netto C17) +D+E		EBIT INTEGRALE	253.544	135.692
C17	Of	Interessi ed altri oneri finanziari	3.121	5.256
A-B+C+D+E	RL	RISULTATO LORDO	250.423	130.436
22		Imposte sul reddito d'esercizio	87.231	62.576
23	RN	RISULTATO NETTO	163.192	67.860

INDICI DI REDDITIVITA'				
			31/12/2012	31/12/2011
ROE Netto	<i>Return on equity</i>		47,97%	38,33%
	RN/Mp			
ROE Lordo	<i>Return on equity</i>		73,60%	73,68%
	RL/Mp			
ROI	<i>Return on investement</i>		36,48%	29,85%
	Ro/Ci			
ROS	<i>Return on Sales</i>		29,76%	16,06%
	Ro/Vp			
Produttività del capitale investito	<i>Turnover</i>		1,23	1,86
	Vp/Ci			

INDICI PATRIMONIALI				
			31/12/2012	31/12/2011
Indice di rigidità degli impieghi			12,36%	10,97%
	Af/Ci			
Indice di elasticità degli impieghi			87,64%	89,03%
	Ac/Ci			
Indice di autonomia finanziaria			47,66%	36,65%
	Mp/Ci			

INDICI FINANZIARI			
		31/12/2012	31/12/2011
Margine struttura primario			
	Mp-Af	252.026	124.028
Capitale circolante netto			
	Ac-Pc	306.551	183.372
Quoziente di disponibilità			
	Ac/Pc	1,96	1,74
Quoziente tesoreria primario			
	Li/Pc	134,53%	78,27%
Quoziente tesoreria secondario	<i>Quick ratio</i>		
	(Ld + Li)/Pc	1,96	1,74

Posizione finanziaria netta al 31/12/2012		
	31/12/2012	31/12/2011
Depositi bancari	427.373	185.792
Denaro ed altri valori in cassa	2.008	7.328
Azioni/quote proprie	-	-
Disponibilità liquide ed Azioni/quote proprie	429.381	193.120
.....	-	-
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
Obbligazioni (entro 12 mesi)	-	-
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-	6
Debiti finanziari a breve termine	-	6
Posizione finanziaria netta a breve termine	429.381	193.126
Quota a lungo termine di finanziamenti	-	-
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-	-
Posizione finanziaria netta	429.381	193.126

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 2012 è ulteriormente aumentato rispetto al periodo precedente (quasi 10 punti percentuali per il ROE netto): la gestione restituisce agli investitori 47,97 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, 36,48 euro sotto forma di utile operativo. Anche questo valore si è fortemente incrementato (circa 6 punti percentuali) nell'esercizio 2012.

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, per questo periodo, che a fronte di un decremento delle prestazioni di servizi resi, si è registrato un maggior decremento dei costi della gestione caratteristica 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. Questo indice, pur se inferiore al valore ottenuto nel precedente esercizio, è ancora maggiore dell'unità.

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 2012 rispetto al valore del precedente esercizio è il risultato dell'ulteriore 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 anche nel 2012 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 forte crescita 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 quasi un raddoppio 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 e 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 2012 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 ci si è attenuti al mansionario redatto nel corso del precedente esercizio, continuando ad affidare 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 diminuita l'attività dei servizi resi in regime di convenzione, così come sono diminuite le attività per servizi resi per studi di fattibilità e progettazione nel settore delle fonti energetiche rinnovabili. Dette contrazioni erano state ipotizzate nella relazione sulla gestione del 2011 attraverso l'analisi delle possibili criticità dovute principalmente alle sempre minori risorse economiche a disposizione degli Enti Pubblici soci.

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 prodotto un decremento di euro 23.073 per i ricavi operativi, pari al 2,6 %, ed un incremento di euro 464 per i ricavi dell'area accessoria, atteso che anche nel corso del 2012 non sono stati percepiti contributi di alcuna natura.

A riguardo dei costi:

Si è verificato un decremento di euro 128.935 per i costi della produzione, un decremento di euro 8.224 per i costi dell'area finanziaria e un complessivo incremento di euro 5.437 per la sommatoria delle partite straordinarie, che rappresentano una diminuzione rispetto al precedente esercizio del 16,84% in relazione al primo elemento, un'inversione di tendenza in relazione al secondo, atteso il passaggio da valori complessivi negativi a valori complessivi positivi, così come si registra un aumento del 462,00% in ordine al terzo elemento.

La diminuzione dei costi della produzione di una percentuale molto più consistente della diminuzione dei ricavi operativi ha comportato, tra l'altro, un aumento dell'EBIT (*Earnings Before Interests and Taxes*) di euro 117.852 pari al un incremento percentuale dello stesso del 86,85% 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:

V Riserve Statutarie	49.729
VII Riserva straordinaria o facoltativa	55.255
- Totale	110.509

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 infruttiferi. in c/capitale

Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, all'articolo 34 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 2012, che chiude con un utile netto pari a euro **163.192,68**, che proponiamo destinare nel modo seguente:

il 5%, pari ad euro **7.780,34**, solo fino a concorrenza di 1/5 del Capitale Sociale a **Riserva Legale**

il 45% pari a euro **73.436,71**, a **Riserva Statutaria** ex art. 24.5 dello Statuto Sociale

il residuale dell'utile netto, pari a euro **81.975,63** da **distribuire ai soci** in proporzione alla rispettiva quota di partecipazione.

L'Amministratore Unico
Paolo Lenzi