

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 31/12/2013

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 31/12/2013, 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			
		31/12/2013	31/12/2012
A	Crediti verso soci	-	-
B	Immobilizzazioni nette	72.486	65.882
BI	Immobilizzazioni immateriali	20.400	21.311
BII	Immobilizzazioni materiali	52.086	44.571
BIII'	Immobilizzazioni finanziarie	-	-
BIII"	di cui esigibili entro esercizio successivo	-	-
C	Attivo circolante	717.651	644.679
CI	Rimanenze	1.449	1.479
CI'	Crediti esigibili entro esercizio successivo	257.608	191.496
CI''	Crediti esigibili oltre esercizio successivo	16.271	22.323
CIII	Attività finanziarie non immobilizzazioni	-	-
CIV	Disponibilità liquide	442.323	429.381
D	Ratei e Risconti	3.846	3.355
D'	Ratei	2.971	3.091
D''	Risconti	875	264
TOTALE ATTIVO		793.983	713.916
A	Patrimonio Netto	408.828	340.231
AI	Capitale	66.529	66.529
AII ... AIX	Riserve	342.299	273.702
B	Fondi per rischi ed oneri	15.180	10.000
B'	Fondi a m/l termine	-	-
B''	Fondi a breve termine	15.180	10.000
C	Trattamento fine rapporto	61.251	54.525
D	Debiti	304.450	220.172
(DI ... D14)'	Debiti a m/l termine	-	-
(DI ... D14)''	Debiti a breve termine	304.450	220.172
E	Ratei e Risconti	4.274	88.988
E'	Ratei	4.274	5.796
E''	Risconti	-	83.192
TOTALE PASSIVO		793.983	713.916

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO				
Impieghi				
			31/12/2013	31/12/2012
BI		Immobilizzazioni imm.li nette	20.400	21.311
BII		Immobilizzazioni mat.li nette	52.086	44.571
BIII+CII"		Immobilizzazioni finanziarie	16.271	22.323
	Af	Attivo Fisso	88.757	88.205
CI + D"	M	Magazzino	2.324	1.743
A+BIII"+CII"+D'	Ld	Liquidità differite	260.579	194.587
CIV	Li	Liquidità immediate	442.323	429.381
	Ac	Attivo Corrente (o circolante)	705.226	625.711
Af + Ac	Ci	Capitale Investito	793.983	713.916
Fonti				
AI		Capitale	66.529	66.529
AII ... AIX		Riserve	342.299	273.702
	Mp	Patrimonio Netto	408.828	340.231
B'		Fondi a m/l termine	-	-
C		Trattamento fine rapporto	61.251	54.525
(DI ... D14)'		Debiti a m/l termine	-	-
	Pml	Passività Consolidate	61.251	54.525
B"		Fondi a breve termine	15.180	10.000
(DI ... D14)"		Debiti a breve termine	304.450	220.172
E		Ratei e Risconti	4.274	88.988
	Pc	Passività Correnti	323.904	319.160
Mp + Pml + Pc	Cf	Capitale di finanziamento	793.983	713.916

CONTO ECONOMICO			
		31/12/2013	31/12/2012
A1... A4	Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	1.071.241	875.228
A5	Altri ricavi e proventi	1.882	567
A	Valore della Produzione	1.073.123	875.795
B6	Costi per materie p., merci ecc.	3.593	3.286
B7	Costi per servizi	576.331	381.243
B8	Costi per godimento beni di terzi	40.584	41.447
B9	Costi per il personale	144.021	169.190
B10	Ammortamenti	16.554	11.658
B11	Variazioni rimanenze	29	1.479
B12	Accantonamenti per rischi	5.180	10.000
B13	Altri accantonamenti	-	-
B14	Oneri diversi di gestione	6.918	21.170
B	Costi della produzione	793.210	636.515
A - B	Valore netto di produzione	279.913	239.280
C15	Proventi da partecipazioni	-	-
C16	Altri proventi finanziari	14.948	7.649
C17	Interessi ed altri oneri finanziari	50	3.121
C17 bis	Utili e perdite su cambi		
C	Proventi e oneri finanziari	14.898	4.528
D18	Rivalutazioni	-	-
D19	Svalutazioni	-	-
D	Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
E20	Proventi straordinari	11.195	11.151
E21	Oneri straordinari	155	4.536
E	Proventi e oneri straordinari	11.040	6.615
	Risultato prima delle imposte	305.851	250.423
22	Imposte sul reddito d'esercizio	105.128	87.231
23	Risultato d'esercizio	200.723	163.192

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
			31/12/2013	31/12/2012
A1+A2+A3+A4		Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	1.071.241	875.228
	Vp	VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	1.071.241	875.228
B6+B7+B8+B11	Ces	Costi esterni operativi	620.537	424.497
A- (B6+B7+B8+B11)	VA	VALORE AGGIUNTO	452.586	451.298
B9	Cp	Costi per il personale	144.021	169.190
A-(B6+B7+B8+B9 +B11)	MOL	MARGINE OPERATIVO LORDO	308.565	282.108
B10+B12+B13		Ammortamenti e accantonamenti	21.734	21.658
A- (B6+B7+B8+B9 +B10+B11+B12 +B13)	Ro	RISULTATO OPERATIVO NETTO	286.831	260.450
A5 - B14		Risultato dell'area accessoria	5.036	20.603
C(al netto C17)+D		Risultato dell'area finanziaria al netto Of	14.948	7.649
A-B+C(al netto C17) +D		EBIT NORMALIZZATO	294.861	246.929
E20-E21		Risultato dell'area straordinaria	11.040	6.615
A-B+C(al netto C17) +D+E		EBIT INTEGRALE	305.901	253.544
C17	Of	Interessi ed altri oneri finanziari	50	3.121
A-B+C+D+E	RL	RISULTATO LORDO	305.851	250.423
22		Imposte sul reddito d'esercizio	105.128	87.231
23	RN	RISULTATO NETTO	200.723	163.192

INDICI DI REDDITIVITA'				
		31/12/2013	31/12/2012	
ROE Netto	<i>Return on equity</i>			
	RN/Mp	49,10%	47,97%	
ROE Lordo	<i>Return on equity</i>			
	RL/Mp	74,81%	73,60%	
ROI	<i>Return on investement</i>			
	Ro/Ci	36,13%	36,48%	
ROS	<i>Return on Sales</i>			
	Ro/Vp	26,78%	29,76%	
Produttività del capitale investito	<i>Turnover</i>			
	Vp/Ci	1,35	1,23	

INDICI PATRIMONIALI				
		31/12/2013	31/12/2012	
Indice di rigidità degli impieghi				
	Af/Ci	11,18%	12,36%	
Indice di elasticità degli impieghi				
	Ac/Ci	88,82%	87,64%	
Indice di autonomia finanziaria				
	Mp/Ci	51,49%	47,66%	

INDICI FINANZIARI			
		31/12/2013	31/12/2012
Margine struttura primario			
	Mp-Af	320.071	252.026
Capitale circolante netto			
	Ac-Pc	381.322	306.551
Quoziente di disponibilità			
	Ac/Pc	2,18	1,96
Quoziente tesoreria primario			
	Li/Pc	136,56%	134,53%
Quoziente tesoreria secondario	<i>Quick ratio</i>		
	(Ld + Li)/Pc	2,17	1,96

Posizione finanziaria netta al 31/12/2013		
	31/12/2013	31/12/2012
Depositi bancari	442.232	427.373
Denaro ed altri valori in cassa	90	2.008
Azioni/quote proprie	-	-
Disponibilità liquide ed Azioni/quote proprie	442.322	429.381
.....	-	-
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
Obbligazioni (entro 12 mesi)	-	-
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-	-
Debiti finanziari a breve termine	-	-
Posizione finanziaria netta a breve termine	442.322	429.381
Quota a lungo termine di finanziamenti	-	-
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-	-
Posizione finanziaria netta	442.322	429.381

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 2013 è ulteriormente aumentato rispetto al periodo precedente: la gestione restituisce agli investitori 49,10 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, 36,13 euro sotto forma di utile operativo. Questo valore è rimasto sostanzialmente invariato rispetto all'esercizio 2012, nel corso del quale aveva registrato un forte incremento (di circa 6 punti percentuali) rispetto all'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. Il risultato della gestione caratteristica di valore inferiore rispetto al valore del precedente esercizio sta a significare, per questo periodo, che a fronte di un incremento delle prestazioni di servizi resi di consistente entità, si è registrato anche un incremento dei costi della gestione caratteristica ed il risultato percentuale si riduce distribuendosi su un fattore al denominatore più ampio.

Produttività del capitale Investito: valore della produzione/capitale investito, indica la capacità del capitale investito di produrre ricavi. Questo indice, superiore al valore ottenuto nel precedente esercizio, è sempre maggiore dell'unità.

Indici patrimoniali:

Indice di rigidità degli impieghi: attivo fisso/capitale investito, esprime il grado di immobilizzazione delle attività impiegate. Il decremento riscontrabile per l'esercizio 2013 rispetto al valore del precedente esercizio è il risultato del minor 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 piccolo incremento rispetto all'esercizio precedente ed evidenzia una maggior elasticità dovuta, come indicato per il rapporto di rigidità, ad una diminuzione nel 2013 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 ulteriore crescita della propria autonomia finanziaria.

Indici finanziari:

Margine di struttura primario: differenza tra mezzi propri e attivo fisso; anche in questo esercizio in esame si evidenzia, con incremento ulteriore 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 ulteriore miglioramento 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 di due unità, in ulteriore 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 2013 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 ulteriormente positiva sotto il profilo patrimoniale, economico e finanziario. Nell'esercizio in esame si sono consolidate le attività dei servizi resi in regime di affidamento diretto, così come sono ulteriormente 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 incremento di euro 196.013 per i ricavi operativi, pari al 22,4 %, ed un incremento di euro 1.315 per i ricavi dell'area accessoria, atteso che anche nel corso del 2013 non sono stati percepiti contributi di alcuna natura.

A riguardo dei costi:

Si è verificato un incremento di euro 156.695 per i costi della produzione, un decremento di euro 3.071 per i costi dell'area finanziaria e un complessivo incremento di euro 4.425 per la sommatoria delle partite straordinarie, che rappresentano un aumento del 24,62 % in relazione al primo elemento, una diminuzione rispetto al precedente esercizio del 98,39 % in relazione al secondo elemento, così come si registra un aumento del 66,89 % in ordine al terzo elemento.

L'aumento dei costi della produzione di una percentuale minore dell'aumento dei ricavi operativi ha comportato, tra l'altro, un aumento dell'EBIT (*Earnings Before Interests and Taxes*) di euro 47.932 pari al un incremento percentuale dello stesso del 19,41% 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	17.220	-	196
Totale	17.220	-	196

Al riguardo dei rischi e delle incertezze:

Per una corretta analisi dei rischi e delle incertezze, è ancora per questo esercizio necessario rilevare 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, 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.

C – l'incertezza derivante dal riordino delle Province ai sensi della Legge 56/2014 che coinvolge la Provincia di Pisa, attuale socio che detiene la quota del 54,4% nella compagine sociale, pone il rischio che venga a mancare un interlocutore privilegiato per le future attività ma pone anche l'ulteriore rischio sul destino della nostra società partecipata.

D – la possibilità di rinnovare il Contratto di Servizio che lega la società al Comune di Pisa, in scadenza con la fine del 2014.

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
- C impatto medio
 probabilità di accadimento alta
- D impatto medio
 Probabilità di accadimento media

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 esistono fatti meritevoli di menzione.

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'IRES con aliquota ordinaria, ovvero affrancati con imposte sostitutive, prodotti fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2007:

.....

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

IV Riserva Legale	13.306
V Riserve Statutarie	123.166
VII Riserva straordinaria o facoltativa	---
- Totale	136.472

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 2013, che chiude con un utile netto pari a euro **200.723,43**, che l'organo amministrativo propone di destinare nel seguente modo:

euro 90.325,54 (pari al 45% dell'utile netto) a **Riserva Statutaria** ex art. 24.5 dello Statuto Sociale

euro 110.397,89 (pari al valore residuale dell'utile netto) da **distribuire ai soci** in proporzione alla rispettiva quota di partecipazione

L'Amministratore Unico
Paolo Lenzi