

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 31/12/2014

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 31/12/2014, 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			
		31/12/2014	31/12/2013
A	Crediti verso soci	-	-
B	Immobilizzazioni nette	58.449	72.486
BI	Immobilizzazioni immateriali	14.920	20.400
BII	Immobilizzazioni materiali	43.529	52.086
BIII'	Immobilizzazioni finanziarie	-	-
BIII"	di cui esigibili entro esercizio successivo	-	-
C	Attivo circolante	620.214	717.651
CI	Rimanenze	760	1.449
CI'	Crediti esigibili entro esercizio successivo	155.187	257.608
CI''	Crediti esigibili oltre esercizio successivo	12.633	16.271
CIII	Attività finanziarie non immobilizzazioni	-	-
CIV	Disponibilità liquide	451.634	442.323
D	Ratei e Risconti	2.771	3.846
D'	Ratei	2.530	2.971
D''	Risconti	241	875
TOTALE ATTIVO		681.434	793.983
A	Patrimonio Netto	434.243	408.828
AI	Capitale	66.529	66.529
AII ... AIX	Riserve	367.714	342.299
B	Fondi per rischi ed oneri	30.000	15.180
B'	Fondi a m/l termine	-	-
B''	Fondi a breve termine	30.000	15.180
C	Trattamento fine rapporto	68.046	61.251
D	Debiti	144.338	304.450
(DI ... D14)'	Debiti a m/l termine	-	-
(DI ... D14)''	Debiti a breve termine	144.338	304.450
E	Ratei e Risconti	4.807	4.274
E'	Ratei	4.807	4.274
E''	Risconti	-	-
TOTALE PASSIVO		681.434	793.983

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO				
Impieghi				
			31/12/2014	31/12/2013
BI		Immobilizzazioni imm.li nette	14.920	20.400
BII		Immobilizzazioni mat.li nette	43.529	52.086
BIII+CII"		Immobilizzazioni finanziarie	12.633	16.271
	Af	Attivo Fisso	71.082	88.757
CI + D"	M	Magazzino	1.001	2.324
A+BIII"+CII'+D'	Ld	Liquidità differite	157.717	260.579
CIV	Li	Liquidità immediate	451.634	442.323
	Ac	Attivo Corrente (o circolante)	610.352	705.226
Af + Ac	Ci	Capitale Investito	681.434	793.983
Fonti				
AI		Capitale	66.529	66.529
All ... AIX		Riserve	367.714	342.299
	Mp	Patrimonio Netto	434.243	408.828
B'		Fondi a m/l termine	-	-
C		Trattamento fine rapporto	68.046	61.251
(DI ... D14)'		Debiti a m/l termine	-	-
	Pml	Passività Consolidate	68.046	61.251
B"		Fondi a breve termine	30.000	15.180
(DI ... D14)"		Debiti a breve termine	144.338	304.450
E		Ratei e Risconti	4.807	4.274
	Pc	Passività Correnti	179.145	323.904
Mp + Pml + Pc	Cf	Capitale di finanziamento	681.434	793.983

CONTO ECONOMICO			
		31/12/2014	31/12/2013
A1... A4	Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	838.895	1.071.241
A5	Altri ricavi e proventi	7.086	1.882
A	Valore della Produzione	845.981	1.073.123
B6	Costi per materie p., merci ecc.	4.102	3.593
B7	Costi per servizi	432.816	576.331
B8	Costi per godimento beni di terzi	41.299	40.584
B9	Costi per il personale	115.224	144.021
B10	Ammortamenti	19.329	16.554
B11	Variazioni rimanenze	689	29
B12	Accantonamenti per rischi	14.820	5.180
B13	Altri accantonamenti	-	-
B14	Oneri diversi di gestione	7.231	6.918
B	Costi della produzione	635.510	793.210
A - B	Valore netto di produzione	210.471	279.913
C15	Proventi da partecipazioni	-	-
C16	Altri proventi finanziari	13.639	14.948
C17	Interessi ed altri oneri finanziari	97	50
C17 bis	Utili e perdite su cambi	-	-
C	Proventi e oneri finanziari	13.542	14.898
D18	Rivalutazioni	-	-
D19	Svalutazioni	-	-
D	Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
E20	Proventi straordinari	35	11.195
E21	Oneri straordinari	3.592	155
E	Proventi e oneri straordinari	-3.557	11.040
	Risultato prima delle imposte	220.456	305.851
22	Imposte sul reddito d'esercizio	79.539	105.128
23	Risultato d'esercizio	140.917	200.723

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
			31/12/2014	31/12/2013
A1+A2+A3+A4		Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	838.895	1.071.241
	Vp	VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	838.895	1.071.241
B6+B7+B8+B11	Ces	Costi esterni operativi	478.906	620.537
A- (B6+B7+B8+B11)	VA	VALORE AGGIUNTO	359.989	450.704
B9	Cp	Costi per il personale	115.224	144.021
A-(B6+B7+B8+B9 +B11)	MOL	MARGINE OPERATIVO LORDO	244.765	306.683
B10+B12+B13		Ammortamenti e accantonamenti	34.149	21.734
A- (B6+B7+B8+B9 +B10+B11+B12 +B13)	Ro	RISULTATO OPERATIVO NETTO	210.616	284.949
A5 - B14		Risultato dell'area accessoria	- 145	5.036
C(al netto C17)+D		Risultato dell'area finanziaria al netto Of	13.639	14.948
A-B+C(al netto C17) +D		EBIT NORMALIZZATO	224.110	294.861
E20-E21		Risultato dell'area straordinaria	- 3.557	11.040
A-B+C(al netto C17) +D+E		EBIT INTEGRALE	220.553	305.901
C17	Of	Interessi ed altri oneri finanziari	97	50
A-B+C+D+E	RL	RISULTATO LORDO	220.456	305.851
22		Imposte sul reddito d'esercizio	79.539	105.128
23	RN	RISULTATO NETTO	140.917	200.723

INDICI DI REDDITIVITA'				
			31/12/2014	31/12/2013
ROE Netto	<i>Return on equity</i>		32,45%	49,10%
	RN/Mp			
ROE Lordo	<i>Return on equity</i>		50,77%	74,81%
	RL/Mp			
ROI	<i>Return on investement</i>		30,91%	35,89%
	Ro/Ci			
ROS	<i>Return on Sales</i>		25,11%	26,60%
	Ro/Vp			
Produttività del capitale investito	<i>Turnover</i>		1,23	1,35
	Vp/Ci			

INDICI PATRIMONIALI				
			31/12/2014	31/12/2013
Indice di rigidità degli impieghi			10,43%	11,18%
	Af/Ci			
Indice di elasticità degli impieghi			89,57%	88,82%
	Ac/Ci			
Indice di autonomia finanziaria			63,72%	51,49%
	Mp/Ci			

INDICI FINANZIARI			
		31/12/2014	31/12/2013
Margine struttura primario			
	Mp-Af	363.161	320.071
Capitale circolante netto			
	Ac-Pc	431.207	381.322
Quoziente di disponibilità			
	Ac/Pc	3,41	2,18
Quoziente tesoreria primario			
	Li/Pc	252,11%	136,56%
Quoziente tesoreria secondario	Quick ratio		
	(Ld + Li)/Pc	3,40	2,17

Posizione finanziaria netta al 31/12/2014		
	31/12/2014	31/12/2013
Depositi bancari	451.507	442.232
Denaro ed altri valori in cassa	127	90
Azioni/quote proprie	-	-
Disponibilità liquide ed Azioni/quote proprie	451.634	442.322
.....	-	-
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	451.634	442.322
Quota a lungo termine di finanziamenti	-	-
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-	-
Posizione finanziaria netta	451.634	442.322

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 2014 è diminuito rispetto al periodo precedente: la gestione restituisce agli investitori 32,45 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, 30,91 euro sotto forma di utile operativo. Questo valore è diminuito rispetto all'esercizio 2013.

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 sostanzialmente invariato rispetto a quello del precedente esercizio sta a significare, per questo periodo, che a fronte di un decremento delle prestazioni di servizi resi di consistente entità, si è registrato anche un decremento importante dei costi della gestione caratteristica.

Produttività del capitale Investito: valore della produzione/capitale investito, indica la capacità del capitale investito di produrre ricavi. Questo indice, seppur inferiore 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 2014 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 2014 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, un 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 tre 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 2014 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 e finanziario anche se rispetto al periodo precedente si nota una contrazione nei ricavi; un parallelo contenimento dei costi ha comunque permesso alla società di conseguire un buon risultato economico anche se inferiore rispetto al 2013. 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 verificato un decremento di euro 232.346 per i ricavi operativi, pari al 21,69 %, ed un incremento di euro 5.204 per i ricavi dell'area accessoria, atteso che anche nel corso del 2014 non sono stati percepiti contributi di alcuna natura.

A riguardo dei costi:

Parallelamente si è verificato un decremento di euro 157.700 per i costi della produzione (pari al 19,88%), un decremento di euro 1.356 per i proventi dell'area finanziaria e un complessivo incremento di euro 14.597 per la sommatoria delle partite straordinarie.

La diminuzione dei costi della produzione di una percentuale inferiore rispetto a quella dei ricavi operativi ha comportato, una diminuzione dell'EBIT (*Earnings Before Interests and Taxes*) di euro 70.751 pari ad un decremento percentuale dello stesso del 23,99% 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/dismissioni:

Immobilizzazioni	Acquisti	Leasing	Cessioni/Dismissioni
Terreni e fabbricati	-	-	-
Impianti e macchinari	-	-	-
Attrezz. Ind.li e Comm.li	-	-	-
Altri Beni	5.189	-	224
Totale	5.189	-	224

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 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	213.491
VII Riserva straordinaria o facoltativa	---
- Totale	226.797

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, pur non toccando i livelli dell'esercizio precedente, ha comunque ottenuto un consolidamento della propria situazione patrimoniale e un risultato economico in linea con gli obiettivi prefissati.

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 2014, che chiude con un utile netto pari a euro **140.916,83**, che l'organo amministrativo propone di destinare nel seguente modo:

euro 63.412,57 (pari al 45% dell'utile netto) a **Riserva Statutaria** ex art. 24.5 dello Statuto Sociale

euro 77.504,26 (pari al valore residuale dell'utile netto) da **distribuire ai soci** in proporzione alla rispettiva quota di partecipazione

L'Amministratore Unico
Paolo Lenzi