

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 31/12/2015

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 31/12/2015, 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			
		31/12/2015	31/12/2014
A	Crediti verso soci	-	-
B	Immobilizzazioni nette	56.259	58.449
BI	Immobilizzazioni immateriali	18.783	14.920
BII	Immobilizzazioni materiali	37.476	43.529
BIII'	Immobilizzazioni finanziarie	-	-
BIII"	di cui esigibili entro esercizio successivo	-	-
C	Attivo circolante	846.858	620.214
CI	Rimanenze	2.177	760
CI'	Crediti esigibili entro esercizio successivo	140.072	155.187
CI''	Crediti esigibili oltre esercizio successivo	12.633	12.633
CIII	Attività finanziarie non immobilizzazioni	-	-
CIV	Disponibilità liquide	691.976	451.634
D	Ratei e Risconti	2.746	2.771
D'	Ratei	1.964	2.530
D''	Risconti	782	241
TOTALE ATTIVO		905.863	793.983
A	Patrimonio Netto	598.024	434.243
AI	Capitale	66.529	66.529
AII ... AIX	Riserve	531.495	367.714
B	Fondi per rischi ed oneri	26.000	30.000
B'	Fondi a m/l termine	-	-
B''	Fondi a breve termine	26.000	30.000
C	Trattamento fine rapporto	75.053	68.046
D	Debiti	202.169	144.338
(DI ... D14)'	Debiti a m/l termine	-	-
(DI ... D14)''	Debiti a breve termine	202.169	144.338
E	Ratei e Risconti	4.617	4.807
E'	Ratei	4617	4.807
E''	Risconti	-	-
TOTALE PASSIVO		905.863	793.983

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO				
Impieghi				
			31/12/2015	31/12/2014
BI		Immobilizzazioni imm.li nette	18.783	14.920
BII		Immobilizzazioni mat.li nette	37.476	43.529
BIII+CII"		Immobilizzazioni finanziarie	12.633	12.633
	Af	Attivo Fisso	68.892	71.082
CI + D"	M	Magazzino	2.959	1.001
A+BIII"+CII"+D'	Ld	Liquidità differite	142.036	157.717
CIV	Li	Liquidità immediate	691.976	451.634
	Ac	Attivo Corrente (o circolante)	836.971	610.352
Af + Ac	Ci	Capitale Investito	905.863	681.434
Fonti				
AI		Capitale	66.529	66.529
All ... AIX		Riserve	531.495	367.714
	Mp	Patrimonio Netto	598.024	434.243
B'		Fondi a m/l termine	-	-
C		Trattamento fine rapporto	75.053	68.046
(DI ... D14)'		Debiti a m/l termine	-	-
	Pml	Passività Consolidate	75.053	68.046
B"		Fondi a breve termine	26.000	30.000
(DI ... D14)"		Debiti a breve termine	202.169	144.338
E		Ratei e Risconti	4.617	4.807
	Pc	Passività Correnti	232.786	179.145
Mp + Pml + Pc	Cf	Capitale di finanziamento	905.863	681.434

CONTO ECONOMICO			
		31/12/2015	31/12/2014
A1... A4	Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	864.123	838.895
A5	Altri ricavi e proventi	28.101	7.086
A	Valore della Produzione	892.224	845.981
B6	Costi per materie p., merci ecc.	5.750	4.102
B7	Costi per servizi	317.907	432.816
B8	Costi per godimento beni di terzi	40.130	41.299
B9	Costi per il personale	122.264	115.224
B10	Ammortamenti	25.316	19.329
B11	Variazioni rimanenze	-1.416	689
B12	Accantonamenti per rischi	19.295	14.820
B13	Altri accantonamenti	-	-
B14	Oneri diversi di gestione	15.453	7.231
B	Costi della produzione	544.698	635.510
A - B	Valore netto di produzione	347.526	210.471
C15	Proventi da partecipazioni	-	-
C16	Altri proventi finanziari	11.024	13.639
C17	Interessi ed altri oneri finanziari	271	97
C17 bis	Utili e perdite su cambi	-	-
C	Proventi e oneri finanziari	10.753	13.542
D18	Rivalutazioni	-	-
D19	Svalutazioni	-	-
D	Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
E20	Proventi straordinari	3.896	35
E21	Oneri straordinari	239	3.592
E	Proventi e oneri straordinari	3.657	-3.557
	Risultato prima delle imposte	361.936	220.456
22	Imposte sul reddito d'esercizio	120.651	79.539
23	Risultato d'esercizio	241.285	140.917

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
			31/12/2015	31/12/2014
A1+A2+A3+A4		Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	864.123	838.895
	Vp	VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	864.123	838.895
B6+B7+B8+B11	Ces	Costi esterni operativi	362.370	478.906
A- (B6+B7+B8+B11)	VA	VALORE AGGIUNTO	501.753	359.989
B9	Cp	Costi per il personale	122.264	115.224
A-(B6+B7+B8+B9+B11)	MOL	MARGINE OPERATIVO LORDO	379.489	244.765
B10+B12+B13		Ammortamenti e accantonamenti	44.611	34.149
A- (B6+B7+B8+B9+B10+B11+B12+B13)	Ro	RISULTATO OPERATIVO NETTO	334.878	210.616
A5 - B14		Risultato dell'area accessoria	12.648	- 145
C(al netto C17)+D		Risultato dell'area finanziaria al netto Of	11.024	13.639
A-B+C(al netto C17) +D		EBIT NORMALIZZATO	358.550	224.110
E20-E21		Risultato dell'area straordinaria	3.657	- 3.557
A-B+C(al netto C17) +D+E		EBIT INTEGRALE	362.207	220.553
C17	Of	Interessi ed altri oneri finanziari	271	97
A-B+C+D+E	RL	RISULTATO LORDO	361.936	220.456
22		Imposte sul reddito d'esercizio	120.651	79.539
23	RN	RISULTATO NETTO	241.285	140.917

INDICI DI REDDITIVITA'			
		31/12/2015	31/12/2014
ROE Netto	<i>Return on equity</i>		
	RN/Mp	40,35%	32,45%
ROE Lordo	<i>Return on equity</i>		
	RL/Mp	60,52%	50,77%
ROI	<i>Return on investement</i>		
	Ro/Ci	36,97%	30,91%
ROS	<i>Return on Sales</i>		
	Ro/Vp	38,75%	25,11%
Produttività del capitale investito	<i>Turnover</i>		
	Vp/Ci	0,95	1,23

INDICI PATRIMONIALI			
		31/12/2015	31/12/2014
Indice di rigidità degli impieghi			
	Af/Ci	7,61%	10,43%
Indice di elasticità degli impieghi			
	Ac/Ci	92,39%	89,57%
Indice di autonomia finanziaria			
	Mp/Ci	66,02%	63,72%

INDICI FINANZIARI			
		31/12/2015	31/12/2014
Margine struttura primario			
	Mp-Af	529.132	363.161
Capitale circolante netto			
	Ac-Pc	604.185	431.207
Quoziente di disponibilità			
	Ac/Pc	3,60	3,41
Quoziente tesoreria primario			
	Li/Pc	297,26	252,11
Quoziente tesoreria secondario	<i>Quick ratio</i>		
	(Ld + Li)/Pc	3,58	3,40

Posizione finanziaria netta al 31/12/2015		
	31/12/2015	31/12/2014
Depositi bancari	691.648	451.507
Denaro ed altri valori in cassa	328	127
Azioni/quote proprie	-	-
Disponibilità liquide ed Azioni/quote proprie	691.976	451.634
.....	-	-
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	691.976	451.634
Quota a lungo termine di finanziamenti	-	-
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-	-
Posizione finanziaria netta	691.976	451.634

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 2015 è aumentato rispetto al periodo precedente: la gestione restituisce agli investitori 40,35 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, 36,97 euro sotto forma di utile operativo. Questo valore è aumentato rispetto all'esercizio 2014.

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 dell'esercizio 2015, di valore superiore rispetto a quello del precedente esercizio sta a significare, per questo periodo, che a fronte di un aumento seppur minimo delle prestazioni di servizi resi, si è registrato 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, inferiore al valore ottenuto nel precedente esercizio, è leggermente inferiore all'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 2015 rispetto al valore del precedente esercizio è il risultato del forte incremento delle liquidità immediate ed in particolare dei depositi bancari.

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 un incremento nel 2015 delle liquidità immediate ed in particolare dei depositi bancari.

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 2015 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 con un aumento, rispetto al periodo precedente, dei ricavi; un ulteriore contenimento dei costi, in linea con gli altri esercizi, ha permesso alla società di conseguire un risultato economico notevolmente superiore al 2014. 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 incremento di euro 25.228 per i ricavi operativi, pari al 5,47 %, ed un incremento di euro 21.015 per i ricavi dell'area accessoria, atteso che anche nel corso del 2015 non sono stati percepiti contributi di alcuna natura.

A riguardo dei costi:

Si è verificato un decremento di euro 90.812 per i costi della produzione (pari al 14,29%), un decremento di euro 2.789 per i proventi dell'area finanziaria e un complessivo incremento di euro 7.214 per la sommatoria delle partite straordinarie.

La rilevante diminuzione dei costi della produzione associata ad un seppur minimo incremento dei ricavi operativi ha comportato, un aumento dell'EBIT (*Earnings Before Interests and Taxes*) di euro 134.440 pari ad un incremento percentuale dello stesso del 59,99% 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	5.873	-	371
Totale	5.873	-	371

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 utilizzanti 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 alla Provincia di Pisa, in scadenza al 30.06.2016 con il subentro della Regione Toscana.

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 2015.

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	276.904
VII Riserva straordinaria o facoltativa	---
- Totale	290.210

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 2015, che chiude con un utile netto pari a euro **241.284,63**, che l'organo amministrativo propone di destinare nel seguente modo:

euro 108.578,08 (pari al 45% dell'utile netto) a **Riserva Statutaria** ex art. 24.5 dello Statuto Sociale

euro 132.706,55 (pari al valore residuale dell'utile netto) da **distribuire ai soci** in proporzione alla rispettiva quota di partecipazione

L'Amministratore Unico
Paolo Lenzi