

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 31/12/2016

Signori Soci,

la presente relazione, redatta ai sensi dell'articolo 2428 C.C., contiene un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società, 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 dal comma 3 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 31/12/2016, 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			
		31/12/2016	31/12/2015
A	Crediti verso soci	-	-
B	Immobilizzazioni nette	59.711	56.259
BI	Immobilizzazioni immateriali	29.675	18.783
BII	Immobilizzazioni materiali	30.036	37.476
BIII'	Immobilizzazioni finanziarie	-	-
BIII''	Di cui esigibili entro esercizio successivo	-	-
C	Attivo circolante	737.266	846.858
CI	Rimanenze	-	2.177
CII'	Crediti esigibili entro esercizio successivo	217.757	140.072
CII''	Crediti esigibili oltre esercizio successivo	12.633	12.633
CIII	Attività finanziarie non immobilizzazioni	-	-
CIV	Disponibilità liquide	506.876	691.976
D	Ratei e Risconti	25.910	2.746
D'	Ratei	556	1.964
D''	Risconti	25.354	782
TOTALE ATTIVO		822.887	905.863
A	Patrimonio Netto	404.298	598.024
AI	Capitale	66.529	66.529
All...AIX	Riserve	337.769	531.495
B	Fondi per rischi ed oneri	35.000	26.000
B'	Fondi a m/l termine	-	-
B''	Fondi a breve termine	35.000	26.000
C	Tattamento fine rapporto	82.441	75.053
D	Debiti	283.805	202.169
(DI...D14)'	Debiti a m/l termine	-	-
(DI...D14)''	Debiti a breve termine	283.805	202.169
E	Ratei e Risconti	17.343	4.617
E'	Ratei	17.343	4.617
E''	Risconti	-	-
TOTALE PASSIVO		822.887	905.863

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO				
Impieghi				
			31/12/2016	31/12/2015
BI		Immobilizzazioni imm.li nette	29.675	18.783
BII		Immobilizzazioni mat.li nette	30.036	37.476
BIII'+CII''		Immobilizzazioni finanziarie	12.633	12.633
	Af	Attivo Fisso	72.344	68.892
CI+D''	M	Magazzino	25.354	2.959
A+BIII''+CII'+D'	Ld	Liquidità differite	218.313	142.036
CIV	Li	Liquidità immediate	506.876	691.976
	Ac	Attivo Corrente (o circolante)	750.543	836.971
Af + Ac	Ci	Capitale Investito	822.887	905.863
Fonti				
AI		Capitale	66.529	66.529
All...AIX		Riserve	337.769	531.495
	Mp	Patrimonio Netto	404.298	598.024
B'		Fondi a m/l termine	-	-
C		Trattamento fine rapporto	82.441	75.053
(DI...D14)'		Debiti a m/l termine	-	-
	Pml	Passività Consolidate	82.441	75.053
B''		Fondi a breve termine	35.000	26.000
(DI...D14)''		Debiti a breve termine	283.805	202.169
E		Ratei e Risconti	17.343	4.617
	Pc	Passività Correnti	336.148	232.786
Mp + Pml + Pc	Cf	Capitale di finanziamento	822.887	905.863

Il Decreto Legislativo numero 139/2015 ha attuato la Direttiva 2013/34/UE prevedendo l'eliminazione dallo schema di conto economico della sezione straordinaria a partire dall'anno 2016; questo comporta la riallocazione degli oneri e proventi straordinari in altre voci di conto economico ritenute appropriate. Affinché i dati economici del presente bilancio siano comparabili con quelli dell'anno precedente, i dati relativi all'anno 2015 verranno riclassificati tenendo conto della soppressione dell'area straordinaria (sezione E) e precisamente le operazioni indicate nella voce E20 "proventi straordinari" saranno inserite nella voce A5 e le operazioni indicate nella voce E21 "oneri straordinari" saranno inserite nella voce B14.

CONTO ECONOMICO			
		31/12/2016	31/12/2015
A1...A4	Ricavi, variazioni e incrementi di immob.ni	939.426	864.123
A5	Altri ricavi e proventi	76.333	31.997
A	Valore della Produzione	1.015.759	896.120
B6	Costi per materie prime, merci ecc.	-	5.750
B7	Costi per servizi	347.808	317.907
B8	Costi per godimento beni di terzi	40.022	40.130
B9	Costi per il personale	126.558	122.264
B10	Ammortamenti	18.476	25.316
B11	Variazioni rimanenze	2.177	-1.416
B12	Accantonamenti per rischi	20.268	19.295
B13	Altri accantonamenti	-	-
B14	Oneri diversi di gestione	7.849	15.692
B	Costi della produzione	563.158	544.937
A-B	Valore netto della produzione	452.601	351.183
C15	Proventi da partecipazioni	-	-
C16	Altri proventi finanziari	6.124	11.024
C17	Interessi ed altri oneri finanziari	285	271
C17 bis	Utili e perdite su cambi	-	-
C	Proventi e oneri finanziari	5.839	10.753
D18	Rivalutazioni	-	-
D19	Svalutazioni	-	-
D	Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
	Risultato prima delle imposte	458.440	361.936
20	Imposte sul reddito d'esercizio	152.760	120.651
21	Risultato d'esercizio	305.680	241.285

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO			31/12/2016	31/12/2015
A1+A2+A3+A4		Ricavi, variazioni e incrementi immob.ni	939.426	864.123
	Vp	Valore della produzione operativa	939.426	864.123
B6+B7+B8+B11	Ces	Costi esterni operativi	390.007	362.370
A-(B6+B7+B8+B11)	VA	Valore aggiunto	549.419	501.753
B9	Cp	Costi per il personale	126.558	122.264
A-(B6+B7+B8+B9+B11)	MOL	Margine operativo lordo	422.861	379.489
B10+B12+B13		Ammortamenti e accantonamenti	38.744	44.611
A-(B6+B7+B8+B9+B10+B11+B12+B13)	Ro	Risultato operativo lordo	384.117	334.878
A5-B14		Risultato dell'area accessoria	68.484	16.305
C(al netto C17)+D		Risultato dell'area finanziaria al netto Of	6.124	11.024
A-B+C(al netto C17)+D		Ebit normalizzato e integrale	458.725	362.207
C17	Of	Interessi ed altri oneri finanziari	285	271
A-B+C+D	RL	Risultato Lordo	458.440	361.936
20		Imposte dul reddito d'esercizio	152.760	120.651
21	RN	Risultato Netto	305.680	241.285

INDICI DI REDDITIVITA'			31/12/2016	31/12/2015
ROE Netto	Return on equity RN/Mp		75,61%	40,35%
ROE Lordo	Return on equity RL/Mp		113,39%	60,52%
ROI	Return on investment Ro/Ci		46,68%	36,97%
ROS	Return on sales Ro/Vp		40,89%	38,75%
Produttività del capitale investito	Turnover Vp/Ci		1,14	0,95

INDICI PATRIMONIALI			31/12/2016	31/12/2015
Indice di rigidità degli impieghi	Af/Ci		8,79%	7,61%
Indice di elasticità degli impieghi	Ac/Ci		91,21%	92,39%
Indice di autonomia finanziaria	Mp/Ci		49,13%	66,02%

INDICI FINANZIARI			31/12/2016	31/12/2015
Margine struttura primario	Mp-Af		331.954	529.132
Capitale circolante netto	Ac-Pc		414.395	604.185
Quoziente di disponibilità	Ac/Pc		2,23	3,60
Quoziente tesoreria primario	Li/Pc		1,51	2,97
Quoziente tesoreria secondario	Quick ratio (Ld+Li)/Pc		2,16	3,58

Posizione finanziaria netta al 31/12/2016		
	31/12/2016	31/12/2015
Depositi bancari	506.849	691.648
Denaro ed altri valori in cassa	27	328
Azioni/quote proprie	-	-
Disponibilità liquide ed Azioni/quote proprie	506.876	691.976
.....	-	-
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	506.876	691.976
Quota a lungo termine di finanziamenti	-	-
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-	-
Posizione finanziaria netta	506.876	691.976

Breve commento agli indici più significati:

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 2016 è aumentato rispetto al periodo precedente: la gestione restituisce agli investitori 75,61 euro per ogni 100,00 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, 46,68 euro sotto forma di utile operativo. Questo valore è aumentato rispetto all'esercizio 2015.

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 2016, di valore superiore rispetto a quello del precedente esercizio sta a significare, per questo periodo, che a fronte di un incremento dei costi della gestione caratteristica di circa il tre per cento, vi è stato un parallelo incremento dei ricavi di circa il nove per cento.

PRODUTTIVITA' 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 superiore all'unità.

Indici patrimoniali:

INDICE DI RIGIDITA' DEGLI IMPIEGHI: attivo fisso/capitale investito, esprime il grado di immobilizzazione delle attività impiegate. L'incremento riscontrabile per l'esercizio 2016 rispetto al valore del precedente esercizio è il risultato di un leggero aumento delle immobilizzazioni a fronte di un decremento dell'attivo corrente o circolante.

INDICE DI ELASTICITA' 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 decremento rispetto all'esercizio precedente ed evidenzia una minore elasticità dovuta, come indicato per il rapporto di rigidità, ad un decremento dell'attivo corrente e ad un parallelo incremento delle immobilizzazioni.

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. Questo indice è in diminuzione rispetto all'anno precedente in quanto nel corso del 2016 è stata distribuita ai soci, oltre all'utile dell'esercizio precedente, la riserva statutaria incrementatasi nei vari anni. Pur tuttavia la società dimostra di avere una rilevante autonomia finanziaria.

Indici finanziari:

MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO: differenza tra mezzi propri e attivo fisso; pur con una notevole diminuzione del patrimonio netto derivante dalla distribuzione della maggior parte della riserva statutaria, il passivo fisso permanente continua a finanziare 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; pur con una consistente diminuzione rispetto al precedente esercizio, la società continua ad avere una rilevante capacità di autonomia finanziaria.

QUOZIENTE DI DISPONIBILITA': attivo corrente/passività corrente, seppur in diminuzione ma sempre abbondantemente maggiore dell'unità esprime ulteriormente la capacità di autonomia finanziaria della società.

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 all'esercizio precedente l'indice diminuisce in relazione ad un decremento dei depositi bancari dovuta alla distribuzione della riserva statutaria; pur tuttavia l'indice essendo maggiore dell'unità esprime la possibilità della società di estinguere le proprie passività correnti con solo una parte delle liquidità immediate.

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 complessiva. Il quoziente, superiore al valore di due unità, seppur in diminuzione, indica che la società riesce a far fronte ai propri impegni a breve periodo senza ricorrere allo 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 nessuno scarico idrico né atmosferico di natura inquinante, né nell'esercizio 2016 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, anche per questo esercizio, positiva sotto il profilo patrimoniale e finanziario con un aumento consistente, rispetto al periodo precedente, dei ricavi; il leggero incremento dei costi rispetto al 2015 è stato ampiamente coperto dal surplus di componenti positivi e questo ha permesso di ottenere nel presente esercizio un risultato economico notevolmente superiore al 2015.

A riguardo dei ricavi:

Si è verificato un incremento di euro 75.303 per i ricavi operativi, pari al 10,87%, ed un incremento di euro 41.933 per i ricavi dell'area accessoria (depurati dei proventi dell'area straordinaria che hanno trovato allocazione nella sezione A del conto economico attesa la soppressione della sezione E), atteso che anche nel corso del 2016 non sono stati percepiti contributi di alcuna natura.

A riguardo dei costi:

Si è verificato un incremento di euro 18.221 per i costi della produzione (pari al 3,34%).

A riguardo dei proventi/oneri finanziari si è verificato un decremento di euro 4.914 mentre per ciò che concerne l'area straordinaria, la sua soppressione ha comportato la riallocazione delle poste nella voce B14 per quanto riguarda i gli oneri e nella voce A5 per i proventi; oltre a ciò, dal punto di vista degli indici di bilancio, la soppressione dell'area straordinaria ha comportato che l'Ebit normalizzato ed integrale coincidano.

Il rilevante incremento dei ricavi della produzione associato ad un costo della produzione pressoché invariato, ha comportato un aumento dell'EBIT (*Earnings Before Interests and Taxes*) di euro 96.518 pari ad un incremento percentuale dello stesso del 26,65% 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	-	-	-
Attrezzature ind.li e comm.li	-	-	-
Altri beni	21.623	-	-
Totale	21.623	-	-

Al riguardo dei rischi e delle incertezze:

Il rischio a cui la società è esposta è legato al mutato quadro istituzionale che ha comportato effetti rilevanti sull'attività e sulla stessa continuità aziendale infatti:

- la società è ora controllata dalla Regione Toscana (subentrata alla Provincia di Pisa con atto notaio Moccia Pisa del 19/12/2016);
- la Legge Regionale n. 85 del 16 dicembre 2016 all'art. 24 ha previsto il riordino delle partecipazioni societarie nel corso del 2017 e con il piano di razionalizzazione regionale delle partecipazioni, allegato al DEFR 2017, ha stabilito che la società AEP srl dovrà confluire nella società ARRR spa (totalmente partecipata dalla Regione Toscana) entro il 31 dicembre 2017;
- la stessa norma ha previsto, all'art. 26, che per la funzione relativa alla verifica ed il controllo degli impianti termici la Regione Toscana, si avvarrà di ARRR spa, dal 1 gennaio 2018;
- la Delibera della Giunta Regionale n. 205 del 7 marzo 2017 contiene per l'anno 2017, specifici

indirizzi operativi nonché l'assegnazione delle risorse necessarie a coprire i costi per le attività assegnate alla società AEP srl,

- l'attività di verifica e controllo degli impianti termici AEP srl, non avrà più ricavi autonomi in quanto opererà come agente contabile per conto della Regione Toscana.
- il Comune di Pisa preso atto delle nuove disposizioni regionali ha deliberato di cessare al 31/12/2017 il contratto in corso.

3 NOTIZIE PARTICOLARI EX ART.2428, COMMA 3 COD.CIV.

- *attività di ricerca e sviluppo*: nel corso dell'esercizio la società non ha effettuato alcuna attività di ricerca e di sviluppo;
- *rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'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;
- *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;
- *evoluzione prevedibile della gestione*: è conseguente a quanto indicato al punto relativo al rischio aziendale;
- *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	18.783
Totale	32.089

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 ottenuto un risultato economico in linea con gli obiettivi prefissati in incremento rispetto a quello maturato nell'esercizio precedente.

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 2016, che chiude con un utile netto pari ad **Euro 305.680,09**; per quanto riguarda la sua destinazione, questo organo amministrativo, propone il riporto a nuovo dell'utile netto.

L'Amministratore Unico
Paolo Lenzi