

Approvazione GC n. 56 del 30/04/2015
Approvazione cda Soelia del 20/05/2015
Approvazione assemblea Soelia del 06/07/2015



**PIANIFICAZIONE ECONOMICA-FINANZIARIA DEFINITIVA
ESERCIZIO 2015**

PREMESSA

In relazione alle caratteristiche di società "in house" ed ai contenuti del relativo statuto, anche le previsioni economiche e finanziarie per l'esercizio 2015 sono da leggersi in stretta relazione con gli indirizzi definiti dalla proprietà nella seduta del Consiglio Comunale del 18 novembre 2014.

In particolare sono state recepite le indicazioni finalizzate:

- al contenimento dei costi generali in particolare dei costi per il personale e le collaborazioni;
- all'ulteriore riduzione dell'indebitamento;
- alla realizzazione di investimenti esclusivamente funzionali all'erogazione dei servizi affidati;
- al consolidamento e sviluppo dei Servizi gestiti dalle società del gruppo, con particolare attenzione ai temi ambientali ed alla green economy.

CONTO ECONOMICO DI PREVISIONE 2015

A			VALORE DELLA PRODUZIONE	
	1		Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.540.000
	2		Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-
	3		Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-
	4		Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	500.000
	5		Altri ricavi e proventi	75.000
		a	diversi	75.000
		b	corrispettivi	
		c	contributi in conto esercizio	
totale A			Totale valore della produzione	15.115.000
B			COSTI DELLA PRODUZIONE	
	6		Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.897.000
	7		Per servizi	3.540.000
	8		Per godimento di beni di terzi	19.000
	9		Per il personale	4.200.000
		a	salari e stipendi	2.802.000
		b	oneri sociali	971.000

	c	trattamento di fine rapporto	240.000
	d	trattamento di quiescenza e simili	-
	e	altri costi	187.000
10		Ammortamenti e svalutazioni	2.939.000
	a	ammortamento immobilizzazioni immateriali	31.500
	b	ammortamento immobilizzazioni materiali	2.827.500
	c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-
	d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle dipsonibilità liquide	80.000
11		Variazioni delle rimanenze delle materie prime sussidiarie di consumo e di merci	-
12		Accantonamento per rischi	-
13		Altri accantonamenti	570.000
14		Oneri di gestione	1.215.000
totale B		Totale costi della produzione	15.380.000
A - B		DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	- 265.000
C		PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
15		Proventi da partecipazioni	1.157.000
	a	in imprese controllate	900.000
	b	in imprese collegate	-
	c	in altre imprese	257.000
16		Altri proventi finanziari	523.000
	a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-
	b	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	
	c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	
	d	proventi diversi dai precedenti	523.000
17		Interessi e altri oneri finanziari	1.396.000
	a	v/imprese controllate	
	b	v/imprese collegate	
	c	v/imprese controllanti	
	d	altri	1.396.000
17-bis		Utili e perdite su cambi	-
totale C		Totale proventi e oneri finanziari	284.000
D		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	
18		Rivalutazioni	-

	a	di partecipazioni	-
	b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	
	c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	
	d	altre	-
19		Svalutazioni	-
	a	di partecipazioni	-
	b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	
	c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	
	d	altre	
totale D		Totale rettifiche di valore finanziario	-
E		PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	
20		Proventi straordinari	-
	a	plusvalenze da alienazioni	-
	b	sopravvenienze attive/insussistenze passive	-
	c	quota annua di contributi in conto capitale	-
	d	altri	-
21		Oneri straordinari	-
	a	minusvalenze	-
	b	sopravvenienze passive/insussistenze attive	-
	c	altri	-
totale E		Totale proventi e oneri straordinari	-
		RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	
		(A-B+C+D+E)	19.000

Ricavi delle vendite e prestazioni

Sono previsti ricavi da vendite e prestazioni per 14,540 mln euro, in aumento rispetto all'esercizio 2013 (+ 1,536 mln euro).

Con riferimento all'esercizio 2014 si prevedono in aumento i ricavi da smaltimento rifiuti presso la discarica di Via Bandissolo e da distribuzione gas, quest'ultimi assunto che l'andamento meteorologico risulti in linea con la norma. In diminuzione il fatturato da concessioni cimiteriali, da affidamenti di lavori e servizi da parte del Comune di Argenta e da affitti attivi verso lo stesso Ente.

Proventi da partecipazioni

Determinanti ai fini dell'equilibrio economico e finanziario della società risulterà ancora l'erogazione di dividendi da parte della controllata Soenergy S.r.l. quantificati in 0,900 mln euro,

come pure i ricavi derivanti dalla prestazione di garanzie alla stessa stimati in ulteriori 0,928 mln euro. Per quanto riguarda i dividendi di Hera S.p.A., la prosecuzione di un corrispondente accantonamento andrà valutata in sede consuntiva in ragione della conferma o meno del trend di ripresa del valore della relativa quotazione.

Costi per beni e servizi

Sono complessivamente previsti in diminuzione nella misura di 1,281 mln euro rispetto all'ultimo esercizio chiuso (da 7,718 mln euro a 6,432 mln euro) in ragione sia del reintegro del ramo aziendale relativo alla manutenzione strade dal 01/08/2013, sia della diminuzione degli investimenti realizzati con personale proprio dell'azienda (es. ampliamento della discarica).

Personale

Il citato reintegro a partire dall'agosto 2013 di parte prevalente del personale della partecipata Strade S.r.l. e gli effetti dell'intervenuto rinnovo del CCNL GasAcqua determinano rispetto all'ultimo esercizio chiuso una previsione in aumento di 0,259 mln euro, a determinare complessivi 4,200 mln euro.

E' previsto un pensionamento nel ramo delle farmacie in relazione al quale, in sede di reintegro, dovranno essere effettuate attente valutazioni organizzative ai fini di un contenimento dei costi e di una maggiore redditività.

Ammortamenti e svalutazioni

Altra voce rilevante nei suoi complessivi 2,939 mln di euro. Vi sono ricomprese svalutazioni di crediti nella misura di 0,080 mln euro, prevalentemente riconducibili alla pregressa gestione della TIA.

Accantonamenti

In relazione all'attività di smaltimento presso la discarica è stato previsto l'accantonamento di 0,370 mln euro/anno a copertura dei costi di chiusura definitiva e di gestione post operativa. In relazione alla prestazione di patronage nell'interesse della ex controllata Elettrogas S.r.l. è stato previsto un accantonamento nell'importo di 0,200 mln euro, valore che si ritiene prudenziale sia in relazione alla loro limitata effettività che allo stato della procedura concordataria riguardante quella società, in ogni modo ampiamente inferiore all'importo annuale degli interessi che si sarebbero dovuti riconoscere alla stessa in relazione al debito in essere di 9,425 mln euro e che in caso di omologa sarebbe pagato in tre anni, appunto senza interessi.

Oneri di gestione

Rispetto all'ultimo esercizio chiuso sono previsti in riduzione da 1,477 mln euro a 1,215 mln euro, ciò anche in relazione all'attesa revisione dei rapporti con il Comune di Argenta relativamente al patrimonio immobiliare messo a sua disposizione.

Oneri finanziari

Questa voce si conferma particolarmente rilevante in 1,396 mln euro; di questi, come evidenziato nel prospetto sottostante, 0,536 mln euro sono riconducibili ad interessi su mutui, 0,700 mln euro ad interessi verso banche.

MUTUI	2015		2016		2017		2018		2019		
	capitale	interessi	capitale	interessi	capitale	interessi	capitale	interessi	capitale	interessi	debito residuo
MUTUI 1° TRASFERIMENTO 01/07/2001	428.000	26.000	49.000	4.000	34.000	2.000	-	-	-	-	29.000
MUTUI 2° TRASFERIMENTO 13/12/2002	414.000	154.000	356.000	132.000	104.000	127.000	109.000	122.000	115.000	116.000	2.083.000
MUTUI 3° TRASFERIMENTO 01/01/2007	167.000	46.000	168.000	40.000	170.000	34.000	41.000	30.000	43.000	28.000	673.000
ALTRI MUTUI	1.593.000	308.000	1.217.000	223.000	732.000	175.000	742.000	132.000	593.000	91.000	1.755.000
Totale Mutui	2.602.000	534.000	1.790.000	399.000	1.040.000	338.000	892.000	284.000	751.000	235.000	4.540.000
ONERI FINANZIARI FIDI BANCARI		700.000		700.000		700.000		700.000		700.000	
Totale Oneri Finanziari		1.234.000		1.099.000		1.038.000		984.000		935.000	

Si conferma in definitiva un conto economico dell'esercizio 2015 in sostanziale equilibrio, obiettivo che andrà ancora monitorato in ragione dell'andamento generale dell'economia oltre che, ovviamente, dell'effettivo raggiungimento dei risultati attesi da parte di Soenergy S.r.l.. In tal senso, quest'ultima dovrà essere supportata attraverso l'emissione di garanzie a fornitori, banche e compagnie assicurative affinché si consolidi nel libero mercato sia come shipper gas che come utente del dispacciamento elettrico, caratteristiche fondamentali per la partecipazione a gare indette da pubbliche amministrazioni e per lo sviluppo della rete di vendita a clienti domestici e retail; con riferimento agli artt. 3 e 17 dello Statuto, si conferma in 85,0 mln euro il complessivo tetto per l'anno 2015 per il rilascio di garanzie eccedenti singolarmente l'importo di 0,500 mln euro, da prevedersi dunque in sede di pianificazione.

PROGRAMMA DEGLI INVESTIMENTI 2015-2017

INVESTIMENTI	2015	2016	2017
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-	-	-
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.270.000	420.000	420.000
1 Terreni e Fabbricati	100.000	50.000	50.000
Interventi vari di manutenzione straordinaria immobili di proprietà	50.000	50.000	50.000
Sistemi di monitoraggio dei consumi energetici ed interventi per la relativa riduzione	50.000		
2 Reti e Impianti			
Rete Distribuzione Gas	190.000	150.000	150.000
Interventi di magliatura di reti urbane e nuovi allacciamenti	70.000	60.000	60.000
Adeguamento dei sistemi di misura conformemente alla delibera AEEG 155/08 e successive modifiche	120.000	90.000	90.000
Rete Pubblica Illuminazione	80.000	80.000	80.000
Brevi estensioni e piccoli interventi di manutenzione straordinaria	80.000	80.000	80.000
3 Attrezzature Industriali e Commerciali	860.000	100.000	100.000
Dotazioni specifiche del servizio igiene urbana	500.000	-	-
Dotazioni altri servizi	50.000	50.000	50.000
Acquisti e manutenzioni straordinarie automezzi	310.000	50.000	50.000
4 Altri beni	40.000	40.000	40.000
Manutenzione straordinaria cimiteri in concessione	20.000	20.000	20.000
Manutenzioni straordinarie verde pubblico e nuove piantumazioni	20.000	20.000	20.000
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	-	-
TOTALE INVESTIMENTI	1.270.000	420.000	420.000
DISINVESTIMENTI (dipendentemente da adeguata valorizzazione del mercato)			
Cessione lotti Argenta-San Nicolò			
Terreno via Crocetta			
TOTALE DISINVESTIMENTI possibili	950.000	-	-

Tenuto conto degli indirizzi espressi dalla proprietà, anche gli investimenti previsti per il 2015 si caratterizzano per obbligatorietà normativa (estensione telemisura dei contatori gas), per minimali valori conservativi del patrimonio immobiliare ed impiantistico, per il rinnovo di mezzi e dotazioni dei servizi di non più economico mantenimento; eccezione è costituita dall'implementazione, senza aggravio di costi per gli utenti, del sistema di raccolta dei rifiuti urbani in essere ai fini del raggiungimento, già nell'immediato, dell'obiettivo del 75% di raccolta differenziata fissato al 2020 dalle vigenti disposizioni della Regione Emilia Romagna; non sono a rigore indicati nel prospetto gli interventi sulla rete viaria in quanto coperti dal canone di concessione del servizio. Rispetto al complessivo importo degli investimenti per l'anno 2015 di 1,140 mln, di cui al precedente prospetto, quelli previsti in esecuzione diretta con personale e mezzi della società ammontano a 0,500 mln euro (rif. incrementi di immobilizzazioni per lavori interni del Conto Economico).

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA (OIC 12 - IAS 7)

Il prospetto pluriennale è stato redatto sotto le condizioni dell'equilibrio del conto economico e del completo ricorso a finanziamento per la realizzazione dei nuovi investimenti; ha base quinquennale per dare conto delle evoluzioni degli impegni derivanti dai mutui e dai piani di rientro del debito ad oggi definiti o previsti; tra quest'ultimi si richiama in particolare quello relativo al rientro nel triennio 2015-2017 del debito di 9,425 mln euro con Elettrogas S.r.l. in caso di omologa del relativo concordato.

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA (OIC 12 - IAS 7)	2015	2016	2017	2018	2019
FONTE DI FINANZIAMENTO					
A) Liquidità generata dalla gestione reddituale dell'esercizio:					
Utile netto (Perdita dell'esercizio)	-	-	-	-	-
Rettifiche relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:					
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	- 500.000	- 300.000	- 300.000	- 300.000	- 300.000
Ammortamento dell'esercizio	2.939.000	2.950.000	2.950.000	2.950.000	2.950.000
(Plusvalenze)/Minusvalenze cessione immobilizzazioni	-	-	-	-	-
Incremento/(Decremento) Fondo Rischi e Oneri	570.000	500.000	200.000	200.000	-
(Aumento)/Diminuzione Attivo Circolante rimanenze, crediti, attività finanziarie, ratei e risconti attivi	400.000	-	570.000		-
Aumento/(Diminuzione) Passivo Circolante acconti, debiti verso fornitori, tributari, previdenziali, altri, ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-
Totale A	3.409.000	3.150.000	3.420.000	2.850.000	2.650.000
B) Liquidità generata dalla gestione degli investimenti-disinvestimenti:					
(Investimenti)/Disinvestimenti delle immobilizzazioni	- 770.000	- 120.000	- 120.000	- 120.000	- 120.000
Totale B	- 770.000	- 120.000	- 120.000	- 120.000	- 120.000
C) Liquidità generata dalla gestione dei finanziamenti:					
Emissione (Rimborso) di obbligazioni					
Sottoscrizione (Rimborso) finanziamenti	- 5.253.000	- 4.524.000	- 3.712.000	- 1.791.000	- 472.000
Totale C	- 5.253.000	- 4.524.000	- 3.712.000	- 1.791.000	- 472.000
D) Liquidità della gestione del Patrimonio Netto					
Incrementi per versamento/(Decrementi per prelievo) di Capitale Sociale	-	-	-	-	-
Incrementi per versamento/(Decrementi per prelievo) di Riserve	-	-	-	-	-
(Distribuzione utile)/Copertura con versamento perdita esercizio precedente	-	-	-	-	-
Totale D	-	-	-	-	-
FLUSSO DI LIQUIDITA' DELL'ESERCIZIO (A+B+C+D) (in assenza di disinvestimenti)	- 2.614.000	- 1.494.000	- 412.000	939.000	2.058.000

VARIAZIONE DEI DEBITI	- 2.639.000	- 3.030.000	- 3.300.000	- 2.730.000	- 2.530.000
VARIAZIONE PROGRESSIVA DEI DEBITI	- 2.639.000	- 5.669.000	- 8.969.000	- 11.699.000	- 14.229.000

Nota: la rappresentazione della variazione di debiti non tiene conto di alcuna azione di contenimento del saldo negativo di liquidità.

La copertura del flusso di liquidità dell'esercizio 2015, negativo per 2,614 mln euro può essere attuata attraverso le seguenti azioni:

- la vendita di aree edificabili: possibile effetto 0,5 mln euro;
- il prolungamento dei piani di ammortamento di mutui in essere, giustificato dai flussi positivi previsti a partire dal 2018; possibile effetto 0,3 mln euro;
- il reperimento di nuovi finanziamenti bancari entro il limite massimo dato dalla totale copertura del valore del flusso negativo di liquidità di euro 2,614 mln euro, anche attraverso la prestazioni di garanzie reali, trattandosi tuttavia di obiettivo di difficile perseguimento, persino parziale;
- utili della controllata Soenergy S.r.l. superiori a quelli previsti; possibile effetto 0,3 mln euro anche se risulta sicuramente penalizzante continuare a privare una realtà operante nel libero mercato di tutte le risorse generate;
- la dismissione di quote di partecipazione in Hera S.p.A., che si ritiene non strategica, avendo in tal senso attenzione ai riflessi sul conto economico di possibili minusvalenze: effetto massimo, che con il presente documento si chiede di approvare, 2,614 mln euro;
- la collocazione sul mercato AIM di una quota di maggioranza del capitale della società: liquidità per 25,00 mln sulla base delle considerazioni sin ora effettuate, fatta salva ogni più ampia valutazione da parte della proprietà.

L'ultima azione rappresentata esplicherebbe diversi effetti tra i quali:

- l'uscita della società da un regime "in house providing", considerato che sin dal 2003 la stessa fonda il proprio equilibrio economico-finanziario sulle attività svolte nel libero mercato dalla controllata Soenergy S.r.l.;
- una stabilizzazione finanziaria unita ad una stabilizzazione di aumento del debito, circostanze che si ritengono compatibili con il soddisfacimento del tasso di ritorno atteso dagli investitori;
- la coerente possibilità di sviluppare i rami aziendali per i quali il libero mercato presenti opportunità, - con riferimento ad esempio ai settori del risparmio energetico e del recupero dei materiali - , potendo e dovendo a tal fine investire una parte significativa della liquidità derivante dalla quotazione;

- la possibilità di dare alla società una prospettiva espansiva in termini di risorse e competenze interne con correlati positivi riflessi anche sulla qualità dei servizi pubblici resi al socio Comune di Argenta.

Argenta, 20 Maggio 2015

Il Consiglio di Amministrazione

Presidente	Pietro Buzzi
Vice Presidente	Mario Baldassari
Consigliere	Mara Torreggiani