



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

Sede Legale: Via Cesare Cunietti 6 – 15048 Valenza (AL)
Capitale Sociale €. 100.000. i.v.
iscritta al registro delle Imprese di Alessandria al n 02190300067
R.E.A. di Alessandria n. 234401
Codice fiscale e partita IVA 02190300067

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il mandato scade con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014

ARCH. STEFANO CIPARELLI	PRESIDENTE
DOTT. STEFANO GUAZZO	AMMINISTRATORE DELEGATO
DOTT.SSA DIANA SILVIA PONZONE	CONSIGLIERE

COLLEGIO SINDACALE (CON INCARICO DELLA REVISIONE LEGALE)

Il mandato scade con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014

DOTT. LUIGI RUGGIERO	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
DOTT. FRANCO GIONA	SINDACO EFFETTIVO
DOTT. EZIO CIZZA	SINDACO EFFETTIVO
DOTT. SARA POGGIO	SINDACO SUPPLENTE
DOTT. MARIA TERESA CATTANEO	SINDACO SUPPLENTE

Relazione sulla gestione

Signori Soci,

il bilancio che sottoponiamo al Vostro esame, riferito al 31/12/2012, chiude con un utile di Euro 1.198.434 dopo che sono state stanziolate imposte correnti ed anticipate sul reddito dell'esercizio per Euro 617.180.

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ

La Vostra Società, come nello scorso esercizio, svolge la propria attività nel settore della vendita di gas metano e di energia elettrica nei Comuni di Tortona, Valenza e territori limitrofi nel rispetto della normativa vigente.

Ai sensi dell'art. 2428 c.c. segnaliamo che l'attività viene svolta nella sede legale di Valenza in Via Cunietti n. 6 e nella sede secondaria di Tortona in S.S 35 dei Giovi n. 42.

L'attività di vendita di gas ha fatto registrare una contrazione dei consumi di circa il 4,8% rispetto all'esercizio precedente. La riduzione è in parte da ascrivere al calo della domanda per scopi produttivi causa il ben noto andamento congiunturale, mentre per altra parte è dovuta ad una generale riduzione dei clienti serviti, ad alcuni dei quali è stata interrotta la fornitura per la loro morosità e ad un andamento climatico autunnale particolarmente mite.

In controtendenza alla riduzione dei volumi, i ricavi sono sensibilmente cresciuti rispetto lo scorso esercizio per effetto dell'aumento delle tariffe di vendita del gas metano.

Per quanto riguarda invece la vendita dell'energia elettrica, segnaliamo l'acquisizione di nuova clientela che ha permesso di conseguire un rilevante incremento dei ricavi rispetto al 2011 (+270%) che, però, in valore assoluto, non assumono ancora particolare significatività.

Evidenziamo che, per effetto del superamento dei limiti di ricavi e di reddito imponibile indicati dall'art. 81, comma 16, del DL 112/2008, la Società, dal prossimo esercizio, per la prima volta sarà assoggettata alla addizionale IRES del 10,5% (c.d. *Robin Tax*).

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Andamento economico

L'andamento economico evidenzia il conseguimento di maggiori ricavi per circa Euro 3.000.000, nonostante la riferita diminuzione dei volumi di vendita, per effetto degli incrementi tariffari che, per legge, sono stati applicati nel periodo in esame.

Per contro, grazie ad una oculata politica di approvvigionamento, gli aumenti del costo della materia prima sono stati contenuti in valore assoluto nell'ordine di circa Euro 1.000.000.

I costi per servizi si incrementano di circa Euro 320.000 per l'aumento dei costi di vettoriamiento del gas.

I costi del personale aumentano lievemente passando da Euro 490.000 dell'esercizio 2011, ad Euro 526.000 dell'esercizio in esame.

Come nei precedenti esercizi, è stato effettuato uno stanziamento al fondo rischi perdite su crediti. Tenuto conto dell'acuirsi della crisi economica generale si è prudenzialmente ritenuto di accantonare a tale fondo l'importo di Euro 600.000.

Andamento patrimoniale/finanziario

La struttura patrimoniale della Società è caratterizzata da attività e passività costituite prevalentemente da debiti e crediti di fornitura, tipiche delle aziende commerciali.

L'attivo, per Euro 14.225.000 è costituito prevalentemente dai crediti verso le utenze (circa Euro 13.505.000), mentre le altre voci di maggiore rilievo si riferiscono a crediti verso l'Erario (circa Euro 145.000), crediti verso altri (circa Euro 160.000) e da disponibilità liquide (circa Euro 360.000).

Le principali voci del passivo sono costituite da debiti verso le banche (circa Euro 1.755.000), da debiti verso fornitori (circa Euro 7.930.000), da depositi cauzionali ricevuti e da acconti versati da clienti (circa Euro 1.330.000) e da debiti tributari (circa Euro 1.240.000).

La situazione finanziaria evidenzia il sostenimento di oneri finanziari per circa Euro 120.000, pressoché dimezzati rispetto all'esercizio precedente per effetto di un minor utilizzo delle linee di credito grazie al buon andamento economico dell'esercizio.

I proventi finanziari si riducono, passando da Euro 153.000 ad Euro 102.000.

L'utilizzo degli affidamenti bancari ammonta a circa Euro 1.755.000, in diminuzione di circa Euro 2.400.000.

Riguardo alle linee di credito concesse, segnaliamo che, in sede di loro rinnovo, la Banca di Legnano ha ridotto da Euro 4.000.000 ad Euro 2.500.000 gli affidamenti concessi alla Società.

Di seguito vengono esposti i dati economici patrimoniali e finanziari riclassificati.

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società presenta le seguenti risultanze:

	31/12/2011	31/12/2012	Variazione
Ricavi netti	22.073.230	25.009.805	2.936.575
Costi esterni	20.544.809	21.990.608	1.445.799
Valore Aggiunto	1.528.421	3.019.197	1.490.776
Costo del lavoro	490.745	526.684	35.939
Margine Operativo Lordo	1.037.676	2.492.513	1.454.837
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	722.055	796.416	74.361
Risultato Operativo	315.621	1.696.097	1.380.476
Proventi diversi	144.695	136.004	(8.691)
Proventi e oneri finanziari	(95.775)	(16.487)	79.288
Risultato Ordinario	364.541	1.815.614	1.451.073
Componenti straordinarie nette	-	-	-
Risultato prima delle imposte	364.541	1.815.614	1.451.073
Imposte sul reddito	124.168	617.180	493.012
Risultato netto	240.373	1.198.434	958.061

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società è così rappresentabile:

	31/12/2011	31/12/2012	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	191.030	12.497	(178.533)
Immobilizzazioni materiali nette	26.307	20.282	(6.025)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
Capitale immobilizzato	217.337	32.779	(184.558)
Rimanenze di magazzino	-	-	-
Crediti verso Clienti	13.449.842	13.505.719	55.877
Altri crediti	1.646.694	305.740	(1.340.954)
Ratei e risconti attivi	15.534	20.556	5.022
Attività d'esercizio a breve termine	15.112.070	13.832.015	(1.280.055)
Debiti verso fornitori	8.621.621	7.928.608	(693.013)
Acconti	1.352.335	1.328.974	(23.361)
Debiti tributari e previdenziali	287.862	1.260.945	973.083
Altri debiti	258.504	284.435	25.931
Ratei e risconti passivi	20.673	11.610	(9.063)
Passività d'esercizio a breve termine	10.540.995	10.814.572	273.577
Capitale d'esercizio netto	4.571.075	3.017.443	(1.553.632)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	197.825	218.159	20.334
Fondo rischi e oneri	119.000	-	(119.000)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	-	-	-
Altre passività a medio e lungo termine	-	-	-
Passività a medio lungo termine	316.825	218.159	(98.666)
Capitale investito	4.471.587	2.832.063	(1.639.524)
Patrimonio netto	(340.374)	(1.438.806)	(1.098.432)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	-	-	-
Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.131.213)	(1.393.257)	2.737.956
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(4.471.587)	(2.832.063)	1.639.524

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2012 era la seguente:

	31/12/2011	31/12/2012	variazione
Depositi bancari	14.289	349.887	335.598
Denaro e altri valori in cassa	8.344	10.998	2.654
Disponibilità liquide ed azioni proprie	22.633	360.885	338.252
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.	-	-	-
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	4.153.846	1.754.142	828.009
Debiti finanziari a breve termine	4.153.846	1.754.142	828.009
Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.131.213)	(1.393.257)	(864.856)
Posizione finanziaria netta	(4.131.213)	(1.393.257)	(864.856)

Principali dati gestionali

Clienti gas serviti al 31.12.2011	22.654
Clienti gas serviti al 31.12.2012	22.249
Metri cubi di gas venduti al 31.12.2011	45.500.000
Metri cubi di gas venduti al 31.12.2012	43.250.000
Territorio servito al 31.12.2011	45 comuni
Territorio servito al 31.12.2012	47 comuni
Clienti energia elettrica serviti al 31.12.2011 venduti 820.000 KW su 16 comuni	375
Clienti energia elettrica serviti al 31.12.2012 venduti 2.640.000.000 KW su 35 comuni	641

A migliore descrizione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento.

Indici di bilancio al 31/12/2012**Indici finanziari**

<i>Liquidità primaria</i>	<i>1,13</i>		
		360.885	C IV Disponibilità liquide (Anno corrente)
		13.505.719	C.II.1.1 Esigibili entro 12 mesi (Anno corrente)
		-	C.II.3.1 Esigibili entro 12 mesi (Anno corrente)
		460	C.II.4bis.1 Esigibili en.12 mesi (Anno corrente)
		145.433	C.II.4ter.1 Esigibili en.12 mesi (Anno corrente)]
		159.847	C.II.5.1 Esigibili entro 12 mesi (Anno corrente)
		20.556	D Ratei e Risconti (Anno corrente)
	1,13 =	-----	
		1.754.142	D.IV.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		1.328.974	D.VI.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		7.928.608	D.VII.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		-	D.X.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		1.240.909	D.XII.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		20.036	D.XIII.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		284.435	D.XIV.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		11.610	E.II Entro 12 mesi (anno corrente)
<i>Liquidità secondaria</i>	<i>1,13</i>		
		360.885	C IV Disponibilità liquide (Anno corrente)
		13.505.719	C.II.1.1 Esigibili entro 12 mesi (Anno corrente)
		-	C.II.3.1 Esigibili entro 12 mesi (Anno corrente)
		460	C.II.4bis.1 Esigibili en.12 mesi (Anno corrente)
		145.433	C.II.4ter.1 Esigibili en.12 mesi (Anno corrente)]
		159.847	C.II.5.1 Esigibili entro 12 mesi (Anno corrente)
		20.556	D Ratei e Risconti (Anno corrente)
	1,13 =	-----	
		1.754.142	D.IV.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		1.328.974	D.VI.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		7.928.608	D.VII.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		-	D.X.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		1.240.909	D.XII.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		20.036	D.XIII.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		284.435	D.XIV.1 Entro 12 mesi (Anno corrente)
		11.610	E.II Entro 12 mesi (anno corrente)

**Indici di rotazione
(espressi in giorni)**

Rotazione crediti 197,10

		13.811.459	C.II Crediti (Anno corrente)	
		(460)	C.II.4 bis Crediti tributari (Anno corrente)	
		(145.433)	C.II.4 ter Per imposte anticipate (Anno corr.)	
		(159.847)	C.II.5 Crediti verso altri (Anno corrente)	
197,10	=			*365
		25.009.804	A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni (Anno corrente)	

**Indici di rotazione
(espressi in giorni)**

Rotazione debiti 172,13

		7.928.608	D.VII Debiti verso fornitori (Anno corrente)	
		-	D.X Debiti verso imprese collegate (Anno corrente)	
172,13	=			*365
		16.314.604	B.6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (Anno corrente)	
		5.316.047	B.7 Per servizi (Anno corrente)	
		80.545	B.8 Per godimento di beni di terzi (Anno corrente)	

Indici reddituali

R.O.E.	3,24			
		1.198.434	A.IX Utile (Perdita) dell'esercizio (Anno corrente)	
	3,24 =	-----		
		1.438.806	A Patrimonio netto (Anno corrente)	
		(1.198.434)	A.IX Utile esercizio (Anno corr.te)	
R.O.I.	0,13			
		25.145.810	A Valore d. produzione (Anno corrente)	
		(23.313.709)	B Costi d. produzione (Anno corrente)	
	0,13 =	-----		
		14.225.679	Stato patrimoniale attivo (Anno corrente)	
R.O.D.	0,06			
		118.522	C.17 Interessi e altri oneri finanziari (Anno corrente)	
	0,06 =	-----		
		218.159	C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (Anno corrente)	
		1.754.142	D.IV Debiti verso banche (Anno corrente)	

Indici di solidità

Tasso di copertura degli immobilizzi	50,54			
		1.438.806	A Patrimonio netto (Anno corrente)	
		218.159	C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (Anno corrente)	
	50,54 =	-----		
		12.497	B.I Immobilizzazioni immateriali (Anno corrente)	
		20.282	B.II Immobilizzazioni materiali (Anno corrente)	
Margine di tesoreria	1.615.240			
Margine di struttura	1.406.027			

INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Immobilizzazioni immateriali	8.376
Macchine ufficio elettroniche	-
Attrezzature industriali e commerciali	3.481
Mobili e arredi	-

Per un maggior dettaglio degli investimenti effettuati si rinvia alla nota integrativa.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che non è stata svolta attività di ricerca e sviluppo nel corso del 2012.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, CONTROLLANTI, COLLEGATE E CORRELATE

Per le informazioni relative ai rapporti con le parti correlate si fa rimando a quanto riportato in nota integrativa.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

La società non detiene né ha detenuto quote e/o azioni di società controllanti o collegate.

INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428, COMMA 2, PUNTO 6-BIS, DEL CODICE CIVILE

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile si informa che la società non ha emesso né utilizza strumenti finanziari, pertanto non è soggetta ai conseguenti rischi finanziari altrimenti rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare gli altri rischi finanziari, legati alla normale gestione dei crediti e dei debiti commerciali, sono mirate ad un efficace controllo e recupero dei crediti secondo le procedure già adottate dal Consiglio di Amministrazione.

Rischio di credito

Il rischio di credito è sempre legato all'inesigibilità dei crediti vantati verso la clientela, o al ritardo sui loro incassi. Tale rischio, nell'attuale congiuntura economica, è destinato a crescere, in quanto le disponibilità delle famiglie, a causa della perdita dei posti di lavoro e comunque dell'aumento generalizzato dei costi per la quotidiana gestione del nucleo familiare, si sono sensibilmente ridotte con conseguente difficoltà a far fronte agli impegni correnti.

Al riguardo, la Società ha intensificato i propri controlli per cercare di limitare le situazioni di morosità e per adottare tempestivamente tutte le più adeguate azioni per la tutela dei propri interessi.

L'ammontare delle attività finanziarie di dubbia recuperabilità è coperto dal fondo svalutazione crediti accantonato in bilancio.

Rischio di liquidità

Il rischio è connesso alla difficoltà che la Società potrebbe incontrare nell'ottenimento, nella giusta tempistica, dei finanziamenti a supporto della attività operativa. Infatti la società ha tempi medi di pagamento delle forniture più brevi rispetto a quelli di incasso delle vendite e pertanto, disponendo di mezzi propri limitati, deve necessariamente far ricorso al credito.

Sino allo scorso anno, gli affidamenti accordati consentivano di superare agevolmente gli squilibri

generati dai differenti tempi di regolazione dei debiti e dei crediti commerciali.

Le linee di credito concesse alla data odierna, la cui entità è stata, come detto, ridotta, sono appena sufficienti per consentire alla Società di far fronte alle proprie obbligazioni nei tempi ed alle scadenze pattuite.

Qualora dovesse allargarsi la forbice tra i tempi di pagamento delle forniture e quelli di incasso delle vendite, la Società potrebbe trovarsi in difficoltà nel far fronte alle proprie obbligazioni.

Rischio di mercato

La Società non ha rischi di questa natura in quanto, operando su un mercato regolamentato, gli eventuali aumenti del gas commercializzato, così come per l'energia elettrica, vengono assorbiti dal consumatore finale.

Rischio di cambio

La Società acquista e vende su mercato nazionale e quindi non è esposta a rischi di cambio.

Rischio di variazione dei tassi di interesse

Tutte le linee di credito sono state accordate con tassi di interesse variabili e pertanto la Società è esposta al rischio di variazione dei tassi.

Politiche connesse alle diverse attività di copertura

La società non ha strumenti finanziari pertanto non ha adottato politiche per il controllo dei rischi associati agli strumenti finanziari stessi.

INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428 DEL CODICE CIVILE IN MERITO ALL'AMBIENTE ED AL PERSONALE

Informazioni obbligatorie sul personale

Nel corso dell'esercizio 2012 non sono successi eventi che abbiano comportato:

- morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola;
- infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale;
- addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile, descrivendo la natura e l'entità di tali addebiti.

Informazioni facoltative sul personale

La struttura organizzativa è composta da undici dipendenti così suddivisi: un quadro, che ricopre anche la funzione di amministratore delegato, cinque addetti ripartiti sui due front-office di Valenza e di Tortona (di cui uno in sostituzione di maternità di altro dipendente), un addetto commerciale sul territorio, un responsabile amministrativo, un impiegato addetto alla bollettazione/fatturazione,

un addetto ai sistemi informatici, un addetto al recupero crediti (assunto con contratto interinale).

Segnaliamo al riguardo l'avvenuta definizione della vertenza con l'ex dipendente Cossu relativa all'impugnazione del suo licenziamento.

Informazioni obbligatorie sull'ambiente

Nel corso dell'esercizio 2012 non sono successi eventi che abbiano comportato:

- danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva;
- sanzioni o pene definitive inflitte all'impresa per reati o danni ambientali;
- emissioni gas ad effetto serra ex legge 316/2004

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Segnaliamo che, dopo la chiusura dell'esercizio, la Società ha affidato alla società di consulenza Praxi l'incarico di redigere il modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società proseguirà nella vendita del gas e dell'energia elettrica, cercando di ampliare il proprio raggio di azione, con l'obiettivo di reperire nuova clientela anche in aree di sviluppo. Tuttavia, le previsioni per l'esercizio in corso lasciano intravedere uno scenario macroeconomico ancora caratterizzato dal perdurare della debolezza registrata nel recente passato e che ha negativamente condizionato la domanda di gas e di energia elettrica.

I risultati della Società saranno comunque influenzati dall'evoluzione dello scenario energetico, all'andamento climatico, dalla normativa di riferimento e, in particolare, dalle politiche tariffarie.

Riguardo a queste ultime, va doverosamente segnalato che l'Autorità per l'energia elettrica ed il gas, con i documenti di consultazione 471/2012/R/Gas, 58/2013/R/Gas e 106/2013/R/Gas ha preannunciato la riforma delle condizioni economiche del servizio di tutela che si traduce sostanzialmente in una erosione dei margini di vendita degli operatori.

Le possibilità di replicare i risultati dell'esercizio in commento sono pertanto estremamente ridotte, apparendo invece più verosimile il conseguimento di un risultato comunque positivo, ma di proporzioni nettamente inferiori.

Pertanto, in questo quadro, è quanto mai opportuno che la Società venga adeguatamente patrimonializzata mediante la dotazione di un capitale sociale di ammontare più consono ai volumi dell'attività esercitata, in modo tale da limitare il più possibile l'utilizzo degli affidamenti bancari, la cui conferma nel futuro non è così certa, viste la riduzione delle linee di credito subita nel corso dell'esercizio e, più in generale, la crisi che attraversa anche il settore creditizio.

DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

L'articolo 45 del D.L. nr. 5/2012 ha abrogato l'obbligo di predisporre ed aggiornare il documento programmatico sulla sicurezza (DPS) originariamente previsto dal Codice in materia di protezione dei dati personali.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato completo di Relazione sulla Gestione e Nota Integrativa.

Alla luce di quanto riferito in precedenza riguardo la situazione finanziaria della società, Vi proponiamo di destinare l'utile di esercizio di Euro 1.198.434 interamente a riserva straordinaria, non rendendosi necessario alcun accantonamento alla Riserva Legale avendo la stessa raggiunto il limite del quinto del capitale sociale previsto dall'art. 2430 del Codice Civile.

Valenza, lì 28 marzo 2013

Il Presidente
Arch. Stefano Ciparelli

Il sottoscritto dott. Dante Davio, professionista incaricato, dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.
Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Alessandria – Autorizzazione numero 11140 del 2.2.2001