

SOCIETA' LINEA GAS ATTIVITA' SERVIZI SRL

Relazione sulla Gestione al 31/12/2016

Dati Anagrafici	
Sede in	FERMO
Codice Fiscale	01731410443
Numero Rea	FERMO168758
P.I.	01731410443
Capitale Sociale Euro	25.000,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	352300
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	COMUNE DI FERMO
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Signori Soci

l'esercizio chiude con un risultato positivo di €. 354.939. L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di €. 165.188

Andamento del settore

La Vostra società opera nel settore del gas e dell'energia elettrica.

Il fatturato è passato da 8.297.797 (circa mc.15.009.000) a 6.996.900 (circa mc 14.027,214), con un decremento del -15,67%. I motivi vanno ricercati:

- 1) nella diminuzione dei consumi delle famiglie che sono ricorse ad altre forme di riscaldamento (sistemi a pellet, pompe di calore ecc.)
- 2) nelle condizioni climatiche del periodo invernale del tutto miti;
- 3) nella diminuzione del prezzo della materia prima sul mercato tutelato.

Resta sempre viva la concorrenza effettuata, oltre che dai più noti Gruppi ENEL, ENI, EDISON, HERA, Ecc., da una miriade di piccoli rivenditori (oltre 35), che con passaggi "porta a porta", hanno acquisito clienti anche con forme di vendita irregolari ed ingannevoli.

Per fortuna stiamo arginando il fenomeno grazie anche alla forza del marchio Solgas; tali operazioni creano turbolenze di mercato e disorientamento nella clientela, soprattutto quella anziana. A tal proposito sono state presentate da più parti denunce alle Autorità di Polizia e/o Carabinieri.

Il numero degli utenti al 31.12.2016 sono rimasti pressoché invariati.

Come negli anni passati abbiamo supportato il territorio con investimenti in pubblicità e sponsorizzazioni sostenendo soprattutto le iniziative culturali e sportive dove la presenza di giovani è stata rilevante. Ciò ha contribuito a rafforzare la nostra competizione commerciale. Una particolare attenzione è stata riservata alla verifica del risultato conseguente.

Nel corso dell'esercizio è avvenuto un importante cambiamento: con la cessione da parte del Comune di Fermo della quota di capitale pari al 49%, la So.l.g.a.s. Srl è passata da Società con unico socio a società pubblico-privata.

Altro importante evento nel corso dell'esercizio è stata la scissione del ramo immobiliare con la quale si è riportata l'attività alla sua iniziale caratteristica "vendita del gas agli utenti finali". Ciò ha determinato una divisione tra i due rami di attività economica con migliore trasparenza di gestione; da allora l'utile di esercizio non è stato più influenzato dal ramo immobiliare con i suoi costi per ammortamenti, interessi passivi e quant'altro. La scissione è stata obbligata dalla scelta di collocare a Partners industriali quote di capitale della società commerciale.

Quindi, nella seconda parte dell'esercizio, dal 1 Giugno 2016, si è modificato l'assetto societario con l'ingresso di un Partner privato, il Gruppo SGR Spa di RIMINI.

Tale operazione ha portato nelle casse dell'Ente Pubblico un notevole introito finanziario ed ha creato un valore aggiunto alla società in quanto, oltre alla partecipazione attiva al business con la fornitura della

materia prima, ha apportato il proprio Know How e una serie di servizi aggiuntivi, permettendo anche l'avviamento del mercato dell'energia elettrica.

L'attività di vendita di energia elettrica è iniziata dal mese di Marzo 2017 dopo aver curato gli aspetti organizzativo, normativo e fiscale ed alla data del 31 Marzo aveva già acquisito oltre 100 clienti, costituiti solo da flussi spontanei, conseguenti ai primi interventi pubblicitari.

Andamento della gestione

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Conto Economico Riclassificato	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi delle vendite	6.996.786	8.297.797
Produzione interna	0	0
Valore della produzione operativa	6.996.786	8.297.797
Costi esterni operativi	6.079.251	7.461.618
Valore aggiunto	917.535	836.179
Costi del personale	129.165	117.325
Margine Operativo Lordo	788.370	718.854
Ammortamenti e accantonamenti	81.446	269.056
Risultato Operativo	706.924	449.798
Risultato dell'area accessoria	(95.190)	(17.370)
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	899	151
Ebit normalizzato	612.633	432.579
Risultato dell'area straordinaria	4.715	(15.656)
Ebit integrale	617.348	416.923
Oneri finanziari	56.200	118.378
Risultato lordo	561.148	298.545
Imposte sul reddito	206.209	133.357
Risultato netto	354.939	165.188

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2016	31/12/2015
Margine primario di struttura	(155.166)	(2.971.446)
Quoziente primario di struttura	0,76	0,39
Margine secondario di struttura	530.783	(621.271)
Quoziente secondario di struttura	1,81	0,87

Gli indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni, detti anche indicatori di copertura finanziaria, permettono di comprendere le correlazioni esistenti tra l'attivo fisso e le sue fonti di finanziamento per misurare la capacità dell'impresa di finanziare i propri investimenti in beni durevoli senza ricorrere a finanziatori esterni. Il margine secondario di struttura e il relativo quoziente si differenziano da quello primario per il fatto di considerare oltre ai mezzi propri anche le passività consolidate.

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31/12/2016	31/12/2015
Quoziente di indebitamento complessivo	0,90	0,76
Quoziente di indebitamento finanziario	8,54	3,13

Gli indici relativi alla struttura dei finanziamenti evidenziano in generale un lieve peggioramento dell'indipendenza finanziaria dall'azienda.

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti

Indici di redditività	31/12/2016	31/12/2015
ROE netto	29,37 %	18,01 %
ROE lordo	46,44 %	25,27 %
ROI	12,91 %	7,55 %
ROS	10,10 %	5,42 %

Gli indici di redditività esprimono il rendimento del capitale impiegato nella gestione. Nello specifico il ROE sintetizza l'economicità complessiva dell'impresa misurando la remunerazione del capitale di rischio, il ROI misura la capacità dell'impresa di produrre ricchezza tramite la gestione operativa e quindi di remunerare il capitale proprio ed il capitale di terzi, in ultimo il ROS esprime la ricchezza prodotta dalla società per ogni euro di fatturato.

Gli indicatori di redditività registrano un trend positivo rispetto all'anno precedente

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

Stato Patrimoniale finanziario	31/12/2016	31/12/2015
ATTIVO FISSO	652.800	4.890.541
Immobilizzazioni immateriali	26.700	3.072
Immobilizzazioni materiali	623.028	4.873.118
Immobilizzazioni finanziarie	3.072	14.351
ATTIVO CIRCOLANTE	4.092.725	3.027.329
Magazzino	8.894	18.507
Liquidità differite	3.908.616	2.913.143
Liquidità immediate	175.215	95.679
CAPITALE INVESTITO	4.745.525	7.917.870
MEZZI PROPRI	497.634	1.919.093
Capitale Sociale	25.000	25.000
Riserve	472.634	1.894.093

PASSIVITA' CONSOLIDATE	685.949	2.350.175
PASSIVITA' CORRENTI	3.561.942	3.648.602
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	4.745.525	7.917.870

A migliore descrizione della situazione patrimoniale 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, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

Indicatori di solvibilità	31/12/2016	31/12/2015
Margine di disponibilità (CCN)	530.783	(621.273)
Quoziente di disponibilità	1,149 %	0,83 %
Margine di tesoreria	(3.386.727)	(3.552.923)
Quoziente di tesoreria	0,05 %	0,03 %

Gli indicatori di solvibilità esprimono l'attitudine dell'impresa a far fronte tempestivamente ed economicamente ai propri impegni di breve periodo.

Il margine di disponibilità negativo è dovuto al fatto che sono state effettuati nuovi investimenti tramite il ricorso di indebitamento a breve in considerazione della capacità della Società a far fronte ai propri impegni tramite il cash flow generato dalla gestione corrente ed in considerazione della politica di contenimento dei costi per la remunerazione del capitale di terzi.

Ambiente e personale

Ai sensi dell'art. 2428 n. 1 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Per quanto concerne le tematiche ambientali la società risulta essere conforme alla normativa vigente in materia ambientale.

Per quanto concerne il personale, la società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società è esposta

RISCHIO LIQUIDITA'

La situazione finanziaria della società non presenta particolari problematiche in quanto la società ha bisogno

di mezzi finanziari solo nel periodo invernale (dicembre-aprile), che recupera integralmente nel periodo primaverile-estivo (maggio-luglio). Le esigenze sono ampiamente coperte dal credito bancario di cui la società dispone.

RISCHIO CREDITO

La società gestisce per il 94% un target di clientela di tipo "utente famiglia" con consumi domestici mentre per il restante 6% per "usi diversi". Il momento di crisi dell'economia continua a generare un aumento del rischio di insolvenza dei clienti. La perdurante crisi economica, i cui miglioramenti stentano a farsi vedere, continua a creare difficoltà alle famiglie che nel periodo invernale stentano a pagare le bollette e richiedono rateizzazioni con impegno oneroso per le casse della società. In tempi di difficoltà economiche aumentano anche le insolvenze che da una percentuale limitata essendo per la maggior parte utenti famiglia, ha raggiunto livelli non allarmanti ma che impongono cautelativamente l'alimentazione di specifico fondo svalutazione crediti.

Alla fine dell'esercizio sono stati revisionati i crediti in essere verso clienti, e sono stati portati a perdite quelli dichiarati inesigibili dal Legale della Società.

Strumenti finanziari

Ai sensi dell'art. 2428 comma 3 n. 6bis del Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, si dà atto che la Società non utilizza strumenti finanziari né risulta una particolare esposizione della stessa con riguardo ad un possibile rischio finanziario.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che non è stata fatta attività di ricerca e sviluppo.

Investimenti

Gli investimenti dell'esercizio in relazione agli incrementi di immobilizzazioni risultano trascurabili.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c., la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Fermo

La Società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis, indicando la propria soggezione all'altrui attività di direzione e coordinamento negli atti e nella corrispondenza; ai sensi del comma 4 dell'art. 2497-bis c.c., nella Nota Integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio dell'ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile, qui di seguito sono esposti i rapporti intercorsi con

il Comune di Fermo che esercita attività di direzione e coordinamento e con le seguenti altre società che Vi sono soggette.

Società	Crediti	Debiti
Comune di Fermo - controllante		33.372
Fermo Asite		592.482
Gruppo società gas Rimini spa		832.936
Totale		1.458.790

Con riferimento ai rapporti instauratisi si comunica che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato. In particolare i rapporti intrattenuti con il Comune di Fermo, che esercita l'attività di direzione e coordinamento, sono dovuti principalmente ai dividendi distribuiti ancora da regolare; il debito verso la società Fermo Asite riguarda il servizio di allaccio e vettoriamento del gas metano; quanto al debito verso il Gruppo società gas Rimini spa lo stesso si riferisce all'acquisto di gas metano. Per completezza, viene riportato nella parte sottostante, il prospetto sulle operazioni realizzate con parti correlate, inserito anche in Nota Integrativa, con riguardo al valore delle operazioni effettuate nell'anno 2016.

Ente/ Società	Acquisto servizi 2016
Comune di Fermo - controllante	75.372
Fermo Asite	2.085.980
Gruppo società gas Rimini Spa	3.240.496
Totale	5.401.848

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Si da atto che ai sensi dell'art. 2428, comma 3, numeri 3) e 4) del Codice Civile la società non detiene né ha acquistato o alienato quote di società controllanti né direttamente né per interposta persona.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione si rappresenta che il vantaggio conseguito con l'ingresso del nuovo socio darà la possibilità di fornire energia elettrica a condizioni particolarmente vantaggiose che permetteranno di acquisire maggiore competitività nonché di tutelare la quota di mercato in essere acquisendo nuove utenze elettriche e del gas anche su altri territori. Grazie al supporto dell'ufficio marketing verranno intraprese campagne di pubblicità mirate allo sviluppo della nuova attività. Verrà infine istituita un'agenzia di vendita con agenti addetti allo sviluppo esterno. Un ulteriore servizio che verrà fornito dal partner sarà quello del servizio di fatturazione e stampa.

Nelle prospettive future vediamo la possibilità di un'aggregazione con la SGE (San Giorgio Energie Srl) con la quale potrebbero crearsi ulteriori sinergie essendo la stessa partecipata dallo stesso socio privato della Solgas.

I vantaggi di una futura aggregazione si concretizzerebbero attraverso

- 1- una realtà di dimensioni superiori in grado di svolgere con maggiore incisività un'attività extraterritoriale organizzando Agenzie di vendita;
- 2- una migliorare operatività interna, razionalizzando le forze già disponibili nelle sedi esistenti.

Ma questo esula dalla nostra prerogativa e dipende esclusivamente da quello che vorrà fare la Proprietà.

Sedi secondarie

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., si segnala che l'attività non ha sedi secondarie.

Approvazione del bilancio

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2016 così come presentato.

L'Organo Amministrativo

ERCOLI FILIPPO