



COMUNE DI MALÉ

Provincia di Trento

COPIA

Verbale di Deliberazione nr. 43 del Consiglio Comunale

Oggetto: **CONSORZIO PER I SERVIZI TERRITORIALI DEL NOCE - APPROVAZIONE BILANCIO PREVENTIVO 2016 E PIANO POGRAMMA 2016-2018 AGGIORNATO IN DIPENDENZA DELLA GESTIONE DI NUOVE ATTIVITA' IMPRENDITORIALI.**

L'anno **duemilaquindici** addì **ventitre** mese di **ottobre** alle ore **20.00** nella sala delle riunioni della sede municipale, a seguito di regolari avvisi, recapitati a termini di legge, si è convocato il Consiglio comunale.

PAGANINI BRUNO	SINDACO	Presente
BRUSEGAN FEDERICO	CONSIGLIERE	Presente
COSTANZI ALDO	CONSIGLIERE	Presente
GASPERINI ALBERTO	CONSIGLIERE	Presente
GENTILINI EMILIANO	CONSIGLIERE	Presente
GOSETTI DANIELE	CONSIGLIERE	Presente
PODETTI CRISTINA	CONSIGLIERE	Presente
VALENTINELLI CHIARA	CONSIGLIERE	Presente
ZANELLA GIULIANO	CONSIGLIERE	Presente
ZANON RITA	CONSIGLIERE	Assente giustificata
ZANELLA MICHELE	CONSIGLIERE	Presente
ANDREIS GIORGIO	CONSIGLIERE	Presente
BAGGIA MASSIMO	CONSIGLIERE	Presente
COSTANZI TULLIO	CONSIGLIERE	Presente
CUNACCIA BARBARA	CONSIGLIERE	Presente

Assiste il Segretario comunale Osele dott. Giorgio.

Riconosciuto legale il numero degli intervenuti, il signor Paganini Bruno nella sua qualità di Sindaco assume la presidenza e dichiara aperta la seduta per la trattazione dell'oggetto suindicato, previa designazione di due scrutatori che il Consiglio stesso nomina nelle persone dei Consiglieri **BRUSEGAN FEDERICO** e **ANDREIS GIORGIO**, mentre viene designato alla firma del verbale il Consigliere **VALENTINELLI CHIARA**

OGGETTO: CONSORZIO PER I SERVIZI TERRITORIALI DEL NOCE - APPROVAZIONE BILANCIO PREVENTIVO 2016 E PIANO POGRAMMA 2016-2018 AGGIORNATO IN DIPENDENZA DELLA GESTIONE DI NUOVE ATTIVITA' IMPRENDITORIALI.

Il Consigliere signor Gasperini Alberto, quale Presidente del Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce – STN Val di Sole, si allontana dall'aula per ragioni di opportunità affinché il Consiglio possa deliberare in piena libertà di valutazione.

Nel corso della trattazione dell'argomento abbandona la seduta il Consigliere signor Baggia Massimo.

RELAZIONE:

Premesso come giusta deliberazione n. 27 dd. 22.07.2014, la gestione del servizio elettrico un tempo svolta in economia diretta da Malè e poi assegnata a STN Val di Non con sede in Cles, è stata affidata all'allora costituendo *Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce, STN Val di Sole*, con sede in Malè, ciò fino al 31 dicembre 2030.

Che in tal senso avevano poi analogamente deliberato anche i Comuni di Caldes, Cavizzana e Terzolas, assegnando a STN Val di Sole tutte le attività strumentali per erogazione del “servizio di trasporto, distribuzione, misura e vendita di energia elettrica” e, residualmente, il ciclo dell'acqua nell'ambito del proprio territorio, riconoscendo così al Consorzio il diritto di gestire gli impianti ivi occorrenti ed il diritto di svolgere tutte le attività finalizzate alla gestione del servizio secondo le modalità e le condizioni previste nel contratto di servizio, convenzione e statuto.

Dato atto che così come l'azienda speciale è ente strumentale dell'ente locale, ossia ente istituzionalmente dipendente da questo ed elemento del sistema amministrativo facente capo allo stesso, analogamente il consorzio, in quanto azienda speciale degli enti che l'hanno istituito, è un ente strumentale per l'esercizio in forma associata di servizi pubblici o funzioni e fa parte del sistema amministrativo di ognuno degli enti associati.

Ricordato come il Comune di Malè, titolare di una concessione a derivare e proprietario in località Molini di Terzolas di un impianto di produzione idroelettrica ad acqua fluente, alcuni anni fa ha attivato un processo finalizzato all'ottenimento dei nulla osta al potenziamento del proprio impianto così da ricavare ben maggiori introiti, ricavi che sulla base dei dati di progetto consentono di stimare entrate superiori al milione di euro contro i circa duecentomila euro attualmente incassati.

Che infatti il Decreto sugli Incentivi per la produzione idroelettrica da fonti rinnovabili non fotovoltaiche del 06.07.2012, in vigore dal 01.01.2013, come emanato dal Ministro dello Sviluppo Economico, prevede una incentivazione che, seppur non certa, in quanto contingentata e limitata, per i nuovi impianti idroelettrici ad acqua fluente (*come i due impianti oggetto del nuovo sistema integrato*) si attesta ad € 155 a Mwh, ad € 219,00 a Mwh, a cui va detratto il prezzo medio zonale dell'anno precedente ora pari a 49,50 /Mwh, differenza a cui si applica il coefficiente di graduazione 0,5, valore al quale va aggiunto nuovamente il prezzo medio zonale disposto dall'allegato 2.1 del D.M. 06.07.2012 [(in formula $To = Dx(Tb + Pr - Pzmo) + Pzmo$ dove per To si

intende la tariffa finale, Tb la tariffa base, Pr eventuali premi non spettanti e Pzmo il prezzo medio zonale dell'energia riferito all'anno precedente] pari ad una tariffa finale di € 134,27 a Mwh per quelli soggetti a semplice ristrutturazione. Tali tariffe per l'energia ceduta al GSE hanno una durata di anni 20 dall'entrata in funzione degli impianti stessi.

Dato atto come il progetto autorizzato e le concessioni rilasciate a questo Ente prevedono infatti la realizzazione di una nuova centrale e il rifacimento di quella sita in località Molini, denominate rispettivamente e per comodità "Rabbies 3" e "Rabbies 4".

Che detti impianti sono destinati a rappresentare, divenire e qualificarsi come un sistema integrato di due centrali con prelievo dell'acqua direttamente dallo scarico dell'acqua di Rabbies 2, nel Comune di Malè, di cui questo Comune è ancora una volta socio.

Dato atto che in data 08.08.2014 entrambi gli impianti idroelettrici di "Rabbies 3" e di "Rabbies 4", [*Concessione del Dirigente del Suap di Trento (ora S.G.R.I.E.), n. 161 del 25.06.2014*], hanno ottenuto l'iscrizione in posizione utile del già citato "Registri IDRO RG2014 ED IDRO RR2014" di cui al DM 06.07.2012, per l'ottenimento dei nuovi incentivi per la produzione di energia da fonti rinnovabili diverse dal fotovoltaico, numeri di registro 36 e 30, codice FER004805 Codice Censimp IM_0772930 codice FER004817_ Codice Censimp IM_S04MDTL.

Che peraltro l'art. 11 del DM 06.07.2012, confermato dalle Procedure Applicative del 24.08.2012 di cui all'art. 24 dello stesso, prevede per tali impianti dalla data di ottenimento degli incentivi e per il loro mantenimento, i seguenti tempi di realizzazione:

- un tempo massimo di 28 mesi dall'avvenuta ricezione della comunicazione di positiva iscrizione nelle graduatorie del Registro da parte del GSE per l'entrata in funzione dell'impianto Rabbies 3;
- un tempo massimo di 24 mesi dall'avvenuta ricezione della comunicazione di positiva iscrizione nelle graduatorie del Registro da parte del GSE per l'entrata in funzione dell'impianto Rabbies 4;
- possibilità di usufruire dell'ulteriore termine di 12 mesi per completamento degli impianti con decurtazione dello 0,50% della tariffa incentivante;
- perdita definitiva dell'incentivo nel caso in cui gli impianti non siano in grado di entrare in funzione entro il termine massimo di proroga di cui al precedente punto.

Considerato che la comunicazione di avvenuta iscrizione nel registro a cura del GSE è intervenuta a mezzo comunicato stampa dell'08.08.2014, i termini di cui ai precedenti commi sono fissati rispettivamente per l'impianto Rabbies 3 al 7 dicembre 2016 e per l'impianto di Rabbies 4 al 7 agosto 2016.

Evidenziato come il Comune ha dovuto per questo intraprendere una articolata e complessa fase di confronto con realtà pubbliche locali, sia interne al Consorzio, in quanto socie, sia ad esso esterne, così da chiedere una compartecipazione economica a sostegno dell'iniziativa, non volendo aprire ai privati ma piuttosto assicurare che tutte le risorse che deriveranno dalla gestione degli interventi in parola ricadano localmente per tutto il periodo indicato nel bilancio e piano programma, pena di contro la perdita degli incentivi del GSE.

Che stante quanto premesso ma considerato come dette opere si qualificano straordinariamente vantaggiose sia dal punto di vista ambientale che economico, come dimostrato dalla sua natura rinnovabile e come evidenziato dai piani economici e finanziari dell'impianto di Rabbies 3 e Rabbies 4, valutate le possibili alternative, sulla base di quanto recentemente fatto da altri enti

locali, si è pensato di coinvolgere i Comuni di Caldes, Cavizzana e Terzolas in prima battuta ed a seguire di Croviana e Rabbi perché diventino partner finanziari.

Che detta scelta trova ulteriore giustificazione in quanto tutti soggetti che, ragionevolmente, diventeranno in futuro interlocutori obbligatori per Malè in prospettiva gestioni associate e, non ultimo, di possibili fusioni tra comuni.

Che pertanto con il contributo degli stessi si è pensato di chiedere a STN Val di Sole di gestire l'appalto e l'esecuzione dei lavori con apporto di capitale a mezzo di contratto di associazione in partecipazione, gestione da cui deriverebbe al Consorzio un significativo utile da ripartire ai soci, al netto di quanto di sua competenza a titolo di rimborso oneri finanziari, fiscali e amministrativi.

Evidenziato come con deliberazione consigliere n. 38 dd. 11.09.2015, è stata approvazione la proposta di costituzione con il Consorzio S.T.N. Val di Sole di associazione in partecipazione ai sensi dell'art. 2546 e seg. del Codice Civile, con apporto di Servizi per l'attività limitata ed esclusiva di costruzione degli impianti idroelettrici sul Torrente Rabbies denominati 'Rabbies 3' E 'Rabbies 4'.

Dato atto come l'associante comune di Malè, in qualità di Ente Pubblico territoriale risulta abilitato dalle norme di attuazione dello Statuto di Autonomia della Regione Trentino Alto Adige allo svolgimento di attività economica rivolta alla produzione di energia idroelettrica, *(come disposto dal D.P.R. 26 marzo 1977, n. 235 "Norme di attuazione dello statuto speciale della regione Trentino-Alto Adige in materia di energia", che all'Art. 1, comma 1, lettera a) dispone che "Gli enti locali, mediante le forme di gestione dei servizi pubblici locali a carattere economico-imprenditoriale, ivi comprese le società di capitali, hanno facoltà, nei limiti di quanto previsto nel decreto legislativo 16 marzo 1999, n. 79: di esercitare le attività elettriche come individuate dall'articolo 1, primo comma, della legge 6 dicembre 1962, n. 1643, nonché le ulteriori attività elettriche, ivi comprese l'esportazione e l'importazione dell'energia elettrica.*

Evidenziato come il contratto di associazione in partecipazione rappresenta oggi una modalità operativa che può permettere al Comune di Malè di concretizzare gli impianti in oggetto entro i termini fissati dal GSE e non perdere irrimediabilmente i cospicui incentivi faticosamente ottenuti;

Che il Comune di Malè ha investito in questi progetti grandi risorse umane e importanti risorse finanziarie proprie e che ogni ulteriore giorno necessario per espletare le formalità amministrative necessarie all'avvio dei lavori causa il pari ritardo dell'entrata in funzione degli impianti di Rabbies 3 e Rabbies 4.

Che a fronte della disponibilità di STN, associato, manifestata nel Consiglio di Amministrazione dd. 12.10.2015, l'associante nella futura e costituenda associazione in partecipazione assicurerà il proprio apporto realizzativo degli impianti di "Rabbies 3" e di "Rabbies 4" limitato e circoscritto alla realizzazione degli stessi (attività imprenditoriale dell'associante) e, in futuro, ragionevolmente della gestione.

Evidenziato come a termini di legge, leggasi in primis art.69 del T.U. delle Leggi Regionali sull'Ordinamento dei Comuni, compete al Consorzio predisporre tra l'altro il piano programma su base triennale che l'Assemblea, una volta approvato (in data 16.10.2015), deve dimettere al Consiglio perché sia fatto proprio.

Che l'aggiornamento e la valutazione del piano programma diventa propedeutica e necessaria ogni qual volta l'Azienda assuma nuovi servizi e/o nuove attività imprenditoriali, così da conoscerne la

sostenibilità tecnico-organizzativa ed economico-finanziaria e scongiurare scompensi sul piano operativo e deficit sotto il profilo patrimoniale e di bilancio.

Ciò premesso,

IL CONSIGLIO COMUNALE

Ricordato come in ragione del piano finanziario redatto in data 03.09.2015 dal dott. Mocatti Gianni, con studio in Cles, è emersa chiaramente l'alta redditività degli impianti in parola con rientri dell'investimento su di un arco temporale particolarmente breve.

Che gli alti margini operativi garantiti dall'investimento si traducono positivamente sul documento preventivo di bilancio 2016 approvato dal C.d.A. in data 12 ottobre 2015 e dall'Assemblea il 16 ottobre 2015, unitamente al piano programma 2016-2018, atti che documentano ciò pur a fronte piano degli investimenti ivi previsto, come risulta dal conto economico riclassificato e dallo stato patrimoniale analogamente riclassificato ove si legge un risultato operativo significativo già a partire dal 2016 ed in crescita sui successivi, comunque i più difficili, con chiusura dei rispettivi esercizi con un utile netto sempre più importante a conferma della bontà dell'operazione.

Dato atto come un comune possa legittimamente avvalersi, nella organizzazione dei mezzi necessari per i suoi compiti istituzionali, anche di un consorzio da esso costituito con altri enti. In particolare è ammesso l'affidamento, da parte del comune a un tale consorzio, della gestione di un servizio pubblico, configurandosi l'affidamento come un'ordinaria ripartizione di funzioni e servizi interna ad uno stesso sistema amministrativo attraverso una delega formale. In tal caso il consorzio può assumere una vasta gamma di attività purché tali ulteriori attività siano connesse o accessorie al servizio pubblico.

Dato ancora atto come per "servizio pubblico", per consolidata giurisprudenza, si intende qualsiasi attività che si concretizzi nella produzione di beni o servizi in funzione di un'utilità per la comunità locale, non solo in termini economici ma anche in termini di promozione sociale, purché risponda ad esigenze di utilità generale o ad essa destinata in quanto preordinata a soddisfare interessi collettivi.

Ricordato poi come il D.P.R. 26 marzo 1977, n. 235, Norme di attuazione dello statuto speciale della regione Trentino - Alto Adige in materia di energia, all'art 1 così dispone:

1. Fermo restando quanto disposto dagli articoli 01, comma 3, lettera c), 1 bis e 1 ter del presente decreto nonché dall'articolo 14 del decreto legislativo 16 marzo 1999, n. 79, nel territorio delle province di Trento e di Bolzano gli enti locali, mediante le forme di gestione dei servizi pubblici locali a carattere economico-imprenditoriale, ivi comprese le società di capitali, hanno facoltà, nei limiti di quanto previsto nel decreto legislativo 16 marzo 1999, n. 79:

- a) di esercitare le attività elettriche come individuate dall'articolo 1, primo comma, della legge 6 dicembre 1962, n. 1643, nonché le ulteriori attività elettriche, ivi comprese l'esportazione e l'importazione dell'energia elettrica;
- b) di effettuare cessioni, scambi, vettoriamenti e diversioni di energia elettrica, da qualsiasi fonte prodotta, tra di loro, le loro società, gli enti e le società di cui all'articolo 10, l'ENEL s.p.a, i soggetti indicati nei numeri 6 e 8 dell'articolo 4 della predetta legge n. 1643 del 1962 limitatamente, per questi ultimi soggetti, a quelli aventi impianti di produzione ubicati nel territorio provinciale, nonché le società, i consorzi e le altre forme associative già costituiti dai

predetti enti o dalle loro società, anteriormente alla data di entrata in vigore del decreto legislativo 16 marzo 1999, n. 79, con enti locali, loro imprese o società, aventi sede fuori del territorio provinciale.

2. Fermo restando quanto disposto dagli articoli 01, comma 3, lettera c), 1 bis e 1 ter del presente decreto nonché dall'articolo 14, comma 1, lettera d), del decreto legislativo 16 marzo 1999, n. 79, gli enti e le società di cui all'articolo 10 hanno facoltà, nei limiti di quanto previsto dal decreto legislativo 16 marzo 1999, n. 79, di esercitare le attività di produzione, importazione, esportazione, trasmissione, trasformazione, distribuzione, nonché acquisto e vendita dell'energia elettrica da qualsiasi fonte prodotta.

Ricordato nuovamente, con riferimento all'art. 69 del T.U. delle leggi regionali sull'ordinamento dei comuni della Regione autonoma Trentino - Alto Adige, DPR. 1 febbraio 2005, n. 3/L e ss.mm., che al Comune compete infatti l'approvazione degli atti fondamentali dell'azienda speciale quali il piano-programma comprendente i contratti di servizio, i bilanci economici di previsione pluriennale e annuale, il conto consuntivo e il bilancio di esercizio. Anche lo statuto, al momento della costituzione dell'azienda speciale, viene approvato dal consiglio comunale. Spetta, pertanto, all'azienda procedere autonomamente, secondo le regole di economicità che caratterizzano l'esercizio di un'impresa, nel perseguimento dei fini posti dell'ente locale.

Sulla base di detti principi, partendo dai dati di bilancio e armonizzandoli in una prospettiva di gestione triennale, l'Assemblea del Consorzio ha approvato appunto un aggiornamento del piano programma corredandolo opportunamente di dati previsionali ove si ipotizza la gestione, per conto del Comune di Malè, con contratto di associazione in partecipazione, della realizzazione mediante apporto di capitale delle due nuove centrali.

Evidenziato come i riparti negoziati tra le parti, come ivi indicati, rendono sicuramente remunerativa l'iniziativa anche per STN, iniziativa che anche nel caso non sia assistita da mutuo in parte a tasso 0 e in parte al 2%, come promesso dal BIM dell'Adige, così come non intervenga l'intervento economico della Provincia, analogamente non ipotizzato a maggior garanzia della bontà dell'operazione, rende comunque la stessa interessante sotto il profilo economico per tutti i soggetti coinvolti e quindi tale da generare ricadute significative anche sulle rispettive collettività.

Rilevato che i Comuni possono affidare direttamente servizi ad Aziende pubbliche costituite dagli Enti titolari del servizio considerata la strumentalità dell'attività svolta per il perseguimento delle finalità istituzionali dei Comuni medesimi, così come possono partecipare a società che integrino la partecipazione strumentale allo svolgimento dell'attività;

Che la previsione provinciale che dispone in materia di forme di gestione dei servizi pubblici corrisponde all'art. 10 della L.P. 17 giugno 2004 n. 6, così come da ultimo modificata dalla L.P. 4 ottobre 2012 n. 21, indica alcuni elementi da considerare sia nell'ipotesi di gestione in economia che nell'ipotesi di affidamento del servizio ad altre forme consentite, tra cui l'Azienda Speciale Consortile o a società di capitali a capitale pubblico o a capitale misto pubblico privato;

Dato atto come per definire l'affidamento dell'attività imprenditoriale accessoria al perseguimento di fini generali e pubblici il Piano programma diventa una previsione minima e necessaria per determinare e aggiornare le scelte e gli obiettivi che il Consorzio andrà a portare avanti nel triennio di riferimento e ciò con particolare riferimento all'economicità futura della gestione prescelta, giustificando l'affidamento in quanto altamente remunerativo e come tale da gestire preferibilmente in ambito pubblico.

Che il Piano programma predisposto dal dott. Mocatti Gianni, commercialista con studio in Cles, sul quale si è potuto esprimere il dott. Francesco Salvetta con Studio in Trento, Sindaco di STN, dimostra la piena sostenibilità dell'operazione.

Udita la relazione e fatto proprio quanto in essa esposto.

Verificata la sostenibilità economica, patrimoniale e finanziaria dell'attività che il Consorzio intende assumere, come condotta avendo a riferimento sul piano previsionale in ordine a infrastrutture, dotazioni di risorse strumentali e finanziarie occorrenti per l'assunzione di detta nuova attività.

Verificata la convenienza data dall'assicurare lo svolgimento di detta iniziativa con riferimento al bacino territorialmente competente per Comuni che proseguono l'esperienza consortile, dichiararsi disponibili a sviluppare quei processi che a breve porteranno almeno alla nascita delle gestione associate d'ambito per la Bassa Valle di Sole.

Che, in specifico, la gestione unitaria consente: 1) di valorizzare al meglio le risorse umane e tecnologiche dei diversi bacini d'utenza territoriali; 2) di acquisire sul mercato sinergie finanziarie e tecniche con maggiore facilità e rapidità, 3) di recuperare livelli dimensionali migliori per la permanenza nel mercato.

Acquisito in data 23.10.2015 il parere del Revisore dei Conti del Comune.

Acquisiti i pareri favorevoli, espressi sulla proposta di deliberazione ai sensi dell'art. 81 del DPR. 1 febbraio 2005, n. 3/L, dal Responsabile dell'ufficio di ragioneria in ordine alla regolarità contabile, nonché dal Segretario Comunale reso sotto il profilo della regolarità tecnico-amministrativa.

Vista la Legge Regionale 29.10.2014 n. 10, con la quale si adeguavano gli obblighi di pubblicità, trasparenza e diffusione di informazioni da osservare da parte della Regione T.A.A. e degli Enti a ordinamento regionale, come già individuati dalla Legge 06.11.2012 n. 190 e dal D.Lgs. 14.03.2013 n. 33.

Visto il Testo Unico delle leggi regionali sull'ordinamento dei comuni della Regione autonoma Trentino - Alto Adige, DPR. 1 febbraio 2005, n. 3/L, come modificato dal DPR. 3 aprile 2013 n. 25 e coordinato con le disposizioni introdotte dalla L.R. 2 maggio 2013 n. 3 e dalla L.R. 9 dicembre 2014 n. 11.

Con voti favorevoli n. 8, contrari n. 0 e astenuti n. 4 (Zanella Michele, Andreis Giorgio, Costanzi Tullio e Cunaccia Barbara) su n. 12 consiglieri presenti e votanti espressi per alzata di mano;

d e l i b e r a

1. Di approvare, per quanto esposto in premessa, l'allegato documento costituente il piano programma triennale 2016-2018 del Consorzio Azienda STN Val di Sole come trasmesso unitamente a bilancio previsionale 2016 e piano di fattibilità dell'investimento a seguito intervenuta approvazione nell'Assemblea di data 16 ottobre 2015.

2. Di trasmettere copia della presente al Consorzio per l'assunzione degli atti conseguenti facoltizzando il Sindaco ad assumere ogni atto esecutivo a ciò correlato, dando atto che la stessa interviene ai fini e per gli effetti delle previsioni di cui all'art. 69 del Testo Unico delle leggi regionali sull'ordinamento dei comuni della Regione autonoma Trentino - Alto Adige, DPREg. 1 febbraio 2005, n. 3/L e s.m. e i..
3. Di dare evidenza ai sensi dell'art. 4 della L.P. 30.11.1992 n. 23 che avverso la presente deliberazione sono ammessi:
 - opposizione alla Giunta Comunale durante il periodo di pubblicazione ai sensi dell'art. 79, comma 5, del DPREg. 1 febbraio 2005, n. 3/L;
 - ricorso giurisdizionale avanti al T.R.G.A. di Trento, ex art. 13 e 29 del D.Lgs. 02.07.2010 n.ro 104, entro i 60 giorni, da parte di chi abbia un interesse concreto ed attuale, ovvero straordinario al Presidente della Repubblica, ex art. 8 del D.P.R. 24.11.1971 n.ro 1199, entro 120 giorni.

Che in relazione alle procedure di affidamento di lavori, servizi e forniture è ammesso il solo ricorso avanti al T.R.G.A. di Trento con termini processuali ordinari dimezzati a 30 giorni ex artt. 119, I° comma lettera a) e 120 D.Lgs. 02.07.2010 n.ro 104, nonché artt. 244 e 245 del D.Lgs. 12.04.2010 n. 163 e s.m
4. Di dare atto che la presente deliberazione, per effetto della legge costituzionale 18 ottobre 2001, n. 3, non è soggetta al controllo preventivo di legittimità e che ad essa va data ulteriore pubblicità, quale condizione integrativa d'efficacia, sul sito internet del Comune per un periodo di 5 anni, ai sensi della L.R. 29.10.2014 n. 10, nei casi previsti dal Decreto Legislativo n. 33 del 14 marzo 2013 e dalla Legge 6 novembre 2012, n. 190.

successivamente

stante l'urgenza di provvedere in merito;
visto l'art. 79, comma 4, del DPREg. 1 febbraio 2005, n. 3/L.;
con voti favorevoli n. 8, contrari n. 0 e astenuti n. 4 (Zanella Michele, Andreis Giorgio, Costanzi Tullio e Cunaccia Barbara) su n. 12 consiglieri presenti e votanti espressi per alzata di mano;

d e l i b e r a

1. di dichiarare il presente atto immediatamente eseguibile, a'sensi della su richiamata normativa.

Data lettura del presente verbale, viene approvato e sottoscritto.

IL SINDACO
F.to Paganini Bruno

Il Consigliere delegato
F.to VALENTINELLI CHIARA

Il Segretario comunale
F.to Osele dott. Giorgio

Copia conforme all'originale in carta libera per uso amministrativo.

Malè,

Il Segretario comunale
- Osele dott. Giorgio -

RELAZIONE DI PUBBLICAZIONE
(art. 79, comma 1°, DPREg. 01.02.2005 n. 3/L)

Io sottoscritto Segretario comunale, certifico che copia del presente verbale viene pubblicato all'Albo telematico e pretorio ove rimarrà esposta per 10 giorni consecutivi dal giorno **27.10.2015** al giorno **06.11.2015**

Il Segretario comunale
F.to - Osele dott. Giorgio -

Deliberazione divenuta esecutiva il . . . ai sensi dell'art. 79, comma 3° del DPREg. 01.02.2005 n. 3/L.

Malè, . .

Il Segretario comunale
Osele dott. Giorgio

Deliberazione dichiarata, per l'urgenza, immediatamente eseguibile, ai sensi, dell'art. 79, comma 4° del DPREg. 01.02.2005 n. 3/L.

Malè, **26.10.2015**

Il Segretario comunale
Osele dott. Giorgio

Consorzio Servizi Territoriali del Noce Val di Sole

Piano di fattibilità costruzione centrale idroelettrica "Rabbies 3" e rifacimento
centrale idroelettrica "Rabbies 4"

Associazione in partecipazione con il Comune di Malè titolare della concessione di derivazione delle acque

Piano economico
Rendiconto finanziario
Attualizzazione flussi di cassa: determinazione Tir

Ipotesi: finanziamento totale dell'opera con mutuo bancario tasso 4,5%

dati certi - ipotesi future
criteri economici/finanziari
variabili utilizzate

COMUNE DI MALE PROV. DI TRENTO	
13 OTT. 2015	
Prot. n°	82.53
Cat.	L. Clas. 4 Fasc.

Elaborato da:

Gianni Mocatti

Dottore Commercialista

3 settembre 2015



Allegato alla delibera consiliare
n. 43 di data 23.10.2015
IL SEGRETARIO COMUNALE
- dott. Giorgio Osella -

METODOLOGIA

- 1. Piani economici e finanziari per centrale e totali**
- 2. Studio della situazione di fatto**
- 3. Evidenza dei principali aspetti**
- 4. Formulazione delle ipotesi**
- 5. Fissazione dei criteri e delle variabili per centrale**
- 6. Elaborazione per singoli centri di costo/ricavo**
- 7. Assemblaggio conti economici per centrale e totali**
- 8. Riconversione in flussi finanziari per centrale e totali**
- 9. Attualizzazione flussi di cassa: tasso interno di rendimento (T.I.R) per centrale e totali**
- 10. Evidenza aspetti critici**

Autorizzazioni – iscrizioni

Concessione derivazione d'acqua per sfruttamento idroelettrico:

- Determinazione: Dirigente Servizio Utilizzazione delle Acque Pubbliche della Provincia Autonoma di Trento n. 161 di data 25 giugno 2014
- Derivazione acqua: per “Rabbies 3” da scarico centrale “Rabbies 2” a quota 779,64 m s.l.m.; per “Rabbies 4” a cascata da “Rabbies 3”
- Potenza totale nominale media raggiunta annua: Kw 1.436,46 di cui:
 - Kw 996,68 per la centrale idroelettrica “Rabbies 3”
 - Kw 439,78 per la centrale idroelettrica “Rabbies 4”
- Scadenza concessione: 31 dicembre 2038 (1 gg in meno per A.P.)

Iscrizione al Registro GSE:

- Posizione Registro “Rabbies 3”: n. 26 (impianti nuovi)
 - Codice di richiesta “Rabbies 3” : n. FER004805
 - Posizione Registro “Rabbies 4”: n. 30 (rifacimento impianti)
 - Codice di richiesta “Rabbies 4”: n. FER004817
 - Data richiesta iscrizione al Registro GSE: 26.06.2014
 - Data ricevimento comunicazione ammissione graduatoria del Registro: 08.08.2014
- (importante comunicato stampa per decorrenza termini costruzione/rifacimento)

Tempistiche

DM incentivi 06.07.2012:

- Termine entrata in funzione impianto per incentivi senza decurtazioni (art. 11, c. 1): 28 mesi da ricevimento comunicazione ammissione graduatoria → 08.12.2016 ("Rabbies 3")
- Termine entrata in funzione impianto per incentivi senza decurtazioni (art. 17, c. 5): 24 mesi da ricevimento comunicazione ammissione graduatoria → 08.08.2016 ("Rabbies 4")
- Verificata per vie brevi la possibilità di usufruire dell'ulteriore termine di 12 mesi per completamento impianti con decurtazione mensile dello 0,50% (si attende risposta scritta)
- Durata tariffa omnicomprensiva GSE: 20 anni

Ipotesi inizio/termine lavori/allacciamento idraulico "Rabbies 2"/entrata in

funzione/anni sfruttamento impianto:

- Inizio lavori: 01.12.2015
- Durata lavori: 12 mesi
- Allacciamento idraulico scarico "Rabbies 2" centrale a monte: 31.10.2016
- Fine lavori/entrata in funzione impianto: 01.12.2016
- Anni e frazione d'anno sfruttamento concessione: 22,08 (22 anni e 1 mese)

Dati tecnici impianto

- Potenza nominale "Rabbies 3": Kw 996,68
- Potenza nominale "Rabbies 4": Kw 439,78
- Kwh annui prodotti "Rabbies 3": 7.300.000 (stima

Ing. Betti)

- Kwh annui prodotti "Rabbies 4": 2.890.000 (stima

Ing. Betti)

Ipotesi costo investimento – s.a.l./pagamenti

Costo costruzione ed accessori

Ipotesi costo di costruzione "Rabbies 3"	4.114.788 (pag.24 rel.Ing.Betti)
Ipotesi costo di costruzione "Rabbies 4"	1.483.608 (pag.21 rel.Ing.Betti)
Interessi passivi fino entrata in funzione	172.644
<u>Rimborso sospensione attuale impianto</u>	<u>60.000 (stima)</u>

Totale costi di costruzione impianti 5.831.040

Iva su costruzione ed accessori

Iva su costruzione impianto "Rabbies 3"	892.371
Iva su costruzione impianto "Rabbies 4"	330.435

Totale iva su costruzione impianti 1.222.806

Pagamenti

01/12/2015	20%	01/01/2016	10%	01/02/2016	10%	01/05/2016	10%
01/06/2016	10%	01/07/2016	10%	01/08/2016	10%	01/12/2016	20%

Dati finanziari per finanziamento l'investimento

Finanziamento mutuo bancario 12 anni:

Costo di costruzione secondo schema pagamenti netto Iva e comprensivo interessi passivi fino entrata in funzione:

Per "Rabbies 3"	4.283.088
Per "Rabbies 4"	1.547.952
Totale mutuo (decorrenza da entrata in funzione centrale)	5.831.040

Finanziamento costruzione

Apertura di credito in conto corrente fino ad accensione mutuo (01.12.2016) poi residuo fino a rimborso iva.

Variabili finanziarie

Mutuo bancario 12 anni:	tasso annuo nominale 4,5%
Apertura di credito per Iva e costruz.	Taeg 4,5%
Tasso annuo nominale affidamento c/c	Taeg 4,5%
Importo medio affidamento in c/c (extra Iva):	30.000 (imputato pro quota Kw nom.)
Distribuzione dividendi ai soci:	secondo disponibilità liquide

Tariffe omnnicomprensive GSE - penalizzazioni

Impianti nuovi (allegato 1 – tabella 1.1 DM 06.07.2012)

“Rabbies 3” tariffa base GSE per impianti nuovi in funzione nel 2013 (costante) 155,00/Mwh

Rifacimenti (allegato 2 p. 1 DM 06.07.2012)

“Rabbies 4” tariffa base GSE per rifacimento impianti (costante) 219,00/mwh

Coefficiente di gradazione D (allegato 2, p. 4.2.1) 0,50

Prezzo medio zonale energia anno prec. entrata in funzione (stima 01-05/2015) Pzmo 49,54

“Rabbies 4” Tariffa finale stimata $To=D*(Tb+Pr-Pzmo)+Pzmo$ 134,27

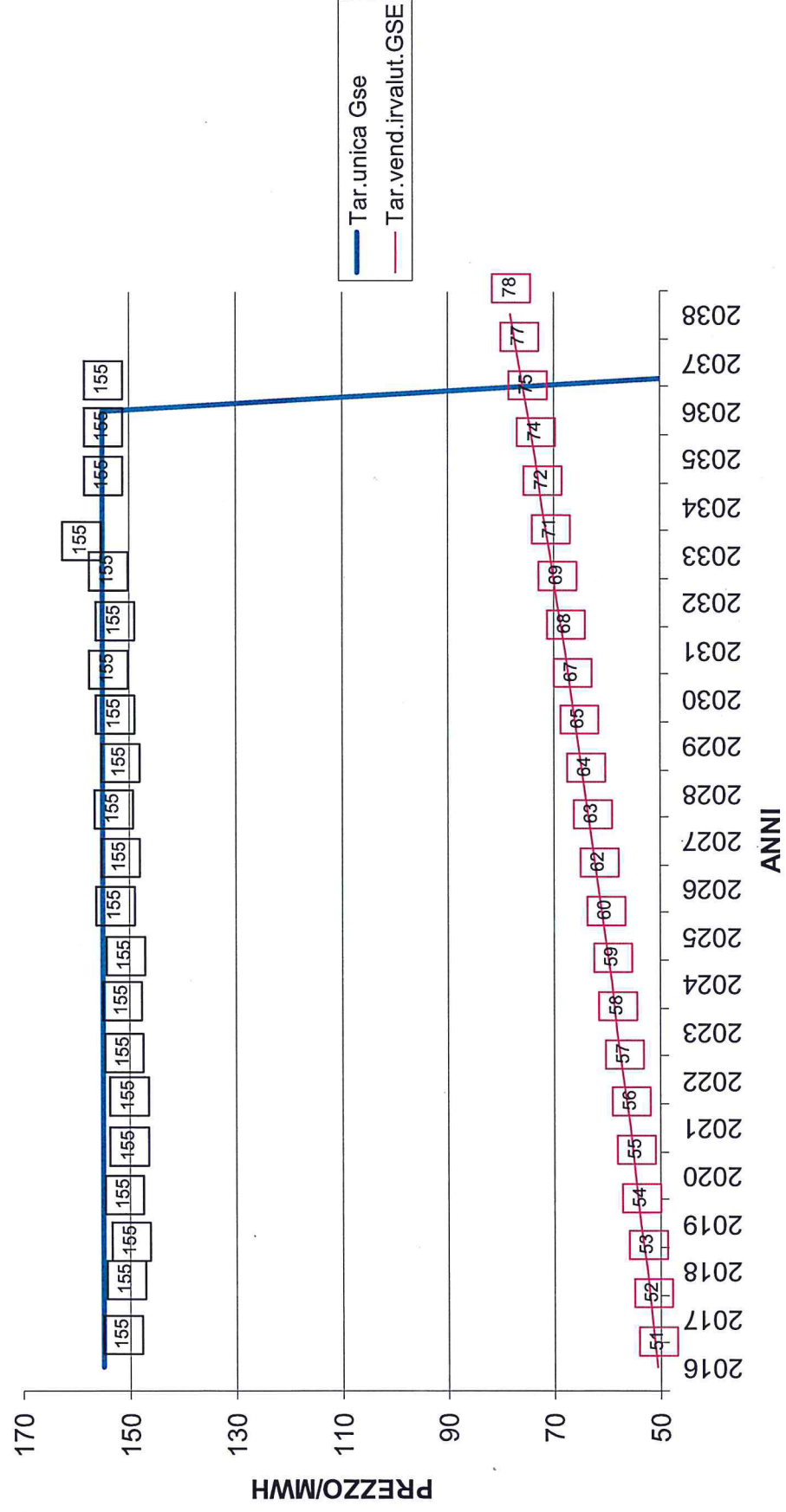
Decurtazione 0,5% mensile per entrata in funz. 4 mesi dopo i 24 concessi 2% 2,69

Tariffa finale “Rabbies 3” stimata netto decurtazione 131,58

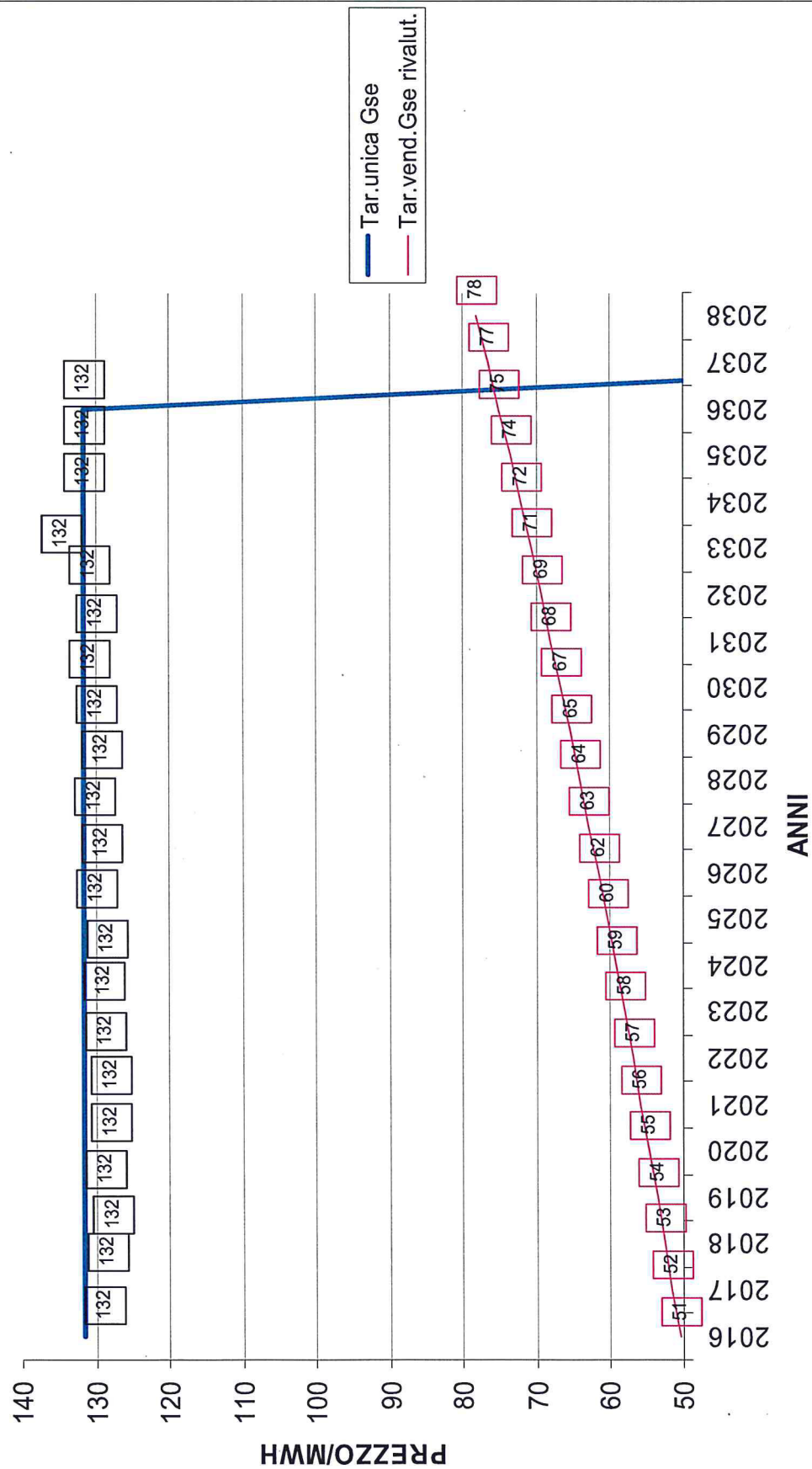
N.B. Il GSE con comunicato stampa del 5 novembre 2014 ha stabilito che non si fa luogo alle decurtazioni del 2% annuo (impianti dopo il 2013) per gli impianti che entrano in funzione nel 2015 e 2016 in considerazione che risulta assegnata una quantità inferiore al 80% dell'energia resa disponibile nei bandi 2013 (per il 2014) e 2014 (per il 2015)

Scadenza incentivi GSE (20 anni) 30.11.2036

CONFRONTO TARIFFA TOTALE GSE IN MONETA COSTANTE E TARIFFA VENDITA ENERGIA RICONOSCIUTA DAL GSE RIVALUTATA A 2% ANNUO "Rabbies 3"



CONFRONTO TARIFFA TOTALE GSE IN MONETA COSTANTE E TARIFFA VENDITA ENERGIA RICONOSCIUTA DAL GSE RIVALUTATA A 2% ANNUO "Rabbies 4"



Costi di gestione

Descrizioni	Costo/Kw	Costo totale annuo da rivalutare Istat	Decorrenza/periodo Conteggio Associazione in partecipazione
Canone PAT "Rabbies 3"	16,93	16.874	01.01.2016
Canone PAT "Rabbies 4"	16,93	7.445	01.01.2016
Sovraccanone BIM "Rabbies 3"	22,88	22.804	01.12.2016
Sovraccanone BIM "Rabbies 4"	22,88	10.062	01.12.2016
Canone comuni rivier- "Rabbies 3"	5,72	5.701	01.01.2016
Canone comuni rivier. "Rabbies4"	5,72	2.516	01.01.2016
Canone energia PAT "Rabbies 3"	0,038/220	8.309	01.12.2016
Canone energia PAT "Rabbies 4"	0,038/220	3.666	01.12.2016
Manutenzione ordinaria (/Kwh prod.)	0,004	40.000 (tot.)	01.12.2016
Manutenz. straordinaria (/Kwh prod.)	0,003	30.000 (tot)	acc.to costante
Assicurazione "all risks"/Kw nom.	10,00	14.370 (tot)	01.12.2016
Costi amm.vi da rimborsare		8.000	01.01.2016
Canone acque scarico "Rabbies 2"		20.000	01.11.2016
Costo "monitoraggio acque"		20.000	01.12.2016

Variabili statistiche

Variazione annua nominale prezzo energia (2013: -8,43% - 2014: -3,53%!!)	stima futura	2,00%
Indice variazione Istat prezzi intera coll. (media 2011-2014)		1,80%
Indice variazione Istat prezzi cons.Operai/Imp. (media 2011-2014)		1,80%
Aggiornamento canone energia PAT ogni 3 anni	stima futura	6,00%

Variabili contrattuali/contabili/fiscali

Percentuale utili dell'associante riconosciuta all'associato		60,00%
Ammortamento economico/fiscale impianti	riparto periodo utilizzo	
Aliquota Ires società di capitali		27,50%
Deduzione Ires per ACE anno 2015 (2015:4,50% - dal 2016: 4,75%)		non calcolata
Aliquota Irap PAT per imprese		2,80%

Modalità operativa elaborazione piano economico finanziario

Elaborazione per singoli centri di costo/ricavo separato per i due impianti

Rinvio agli elaborati allegati

Assemblaggio conto economico pluriennale separato per i due impianti e totale

Rinvio agli elaborati allegati

Riconversione in flussi finanziari pluriennali separati con evidenza

Rientro finanziamento soci per i due impianti e totale

Rinvio agli elaborati allegati

Attualizzazione dei flussi finanziari determinazione Tir separati per i due impianti e totale

Rinvio agli elaborati allegati

Scelta del tasso di attualizzazione dei flussi finanziari

Ogni partecipante ad un'iniziativa imprenditoriale con capitale di rischio valuta il proprio rendimento atteso dell'operazione. Uno degli indicatori più importanti è individuato nel c.d. tasso di "attualizzazione dei flussi di cassa" ovvero quel tasso minimo che un imprenditore si configura per partecipare all'iniziativa e che normalmente è costruito secondo i seguenti parametri:

Kf = Rendimento titoli a rischio nullo

β = Coefficiente rischio sistematica non diversificabile

MRP = Market risk premium (tasso di premio per il rischio)

Tasso attualizzazione atteso = $Kf + \beta \times MRP$

Per il **Kf** (rendimento di titoli a rischio nullo) il riferimento è al **Bund decennale** 0,80% (dati attuali arr.), ovvero al **BTP** decennale nazionale con un valore che salirebbe al 2,00% (dati attuali arr. – spread 120 punti base)

Determinazione tasso attualizzazione flussi (rendimento atteso)

A) Per il β l'AEEG (autorità elettrica per l'energia ed il gas) prevede un coefficiente max dello 0,67, il riferimento al BTP per il tasso privo di rischio ed un MPR del 4%. (fonte AEEG 31.01.2011)

Il Ke attuale risulterebbe quindi: $2,00\% + 0,67 \times 4\% = 4,68\%$

B) Per il β il Gruppo Hera (Holding Energia Risorse Ambiente) prevede un coefficiente max dello 0,74, il riferimento al BPT per il tasso privo di rischio ed un MPR del 6% min. (fonte Gruppo Hera 12.07.2012). Il Ke attuale risulterebbe quindi: $2,00\% + 0,74 \times 6\% = 6,44\%$

C) Per il β il Prof. Aswath Damodaran (New York University) prevede un coefficiente dello 0,87, il riferimento al Bund decennale per il tasso privo di rischio ed un MPR del 8,4%. (fonte Damodaran) Il Ke attuale risulterebbe quindi: $0,80\% + 0,87 \times 8,4\% = 8,11\%$

Tasso di rendimento medio atteso (media A + B + C): 6,41%

Un importante indicatore per la valutazione del rendimento delle iniziative è il **TIR** (tasso interno di rendimento). Nella sostanza il TIR è un tasso di attualizzazione che rende nulla la differenza fra il valore attuale delle uscite ed il valore attuale delle entrate.

Negli elaborati allegati è proposta l'attualizzazione dei flussi per la determinazione del **TIR** ai fini di un opportuno confronto con il **tasso medio atteso** sopra proposto.

Evidenza principali aspetti critici che potrebbero influenzare il piano

1. Tempistica di realizzazione dell'impianto per non perdere la tariffa omnicomprensiva del GSE.
2. Difficoltà interpretative normativa incentivi (DM 6 luglio 2012) e delle relative disposizioni attuative.
3. Scelta del tasso di attualizzazione dei flussi. Negli elaborati si espone l'individuazione del tasso interno di rendimento (TIR)
4. Scelta dei tassi futuri di inflazione (Istat)
5. Andamento futuro prezzi energia elettrica (Istat – AEEG)
6. Quantificazione costo manutenzione ordinaria e straordinaria
7. Costo opera ipotizzato senza ribassi d'asta
8. Tariffa omnicomprensiva GSE: verificare possibilità di rendicontazione spese sostenute dall'associato
9. Possibilità eventuale di poter usufruire della proroga dei 12 mesi con decurtazione 0,50% mensile (già verificata per vie brevi – in attesa di risposta scritta)
10. Modifiche impreviste alla normativa nazionale/locale

elaborato da:
Gianni Mocatti
Dottore Commercialista
Via Chini 15
38023 Cles (TN)
cell. 348 6953487
e-mail: gianni.mocatti@studiocles.it

3 settembre 2015

Centrale idroelettrica Rabbies 3

PIANO ECONOMICO ASSOCIANTE/ASSOCIATO - IPOTESI FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5%

continua →

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
		€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000
RICAVI	Vendita energia/Gse	23.828,8	0,0	143,2	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5
TOTALE RICAVI A.P.		23.828,8	0,0	143,2	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5
COSTI DI GESTIONE	Canone Pat	484,2	0,0	17,2	17,5	17,8	18,1	18,4	18,8	19,1	19,5	19,8	20,2
	Sovraccanone Bim	633,1	0,0	2,0	23,6	24,1	24,5	24,9	25,4	25,8	26,3	26,8	27,3
	Sovracc. Comuni rivieraschi	163,4	0,0	5,8	5,9	6,0	6,1	6,2	6,3	6,5	6,6	6,7	6,8
	Canone energia per la PAT	237,9	0,0	0,7	8,8	8,8	9,3	9,3	9,3	9,9	9,9	9,9	10,5
	Canone Rabbies 2 srl	379,5	0,0	2,4	14,1	14,4	14,6	14,9	15,2	15,4	15,7	16,0	16,3
	Manutenzione ordinaria	791,4	0,0	3,7	29,5	30,0	30,6	31,1	31,7	32,3	32,8	33,4	34,0
	Manutenzione straordinaria	493,4	0,0	2,8	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3
	Assicurazione "all risks"	276,6	0,0	0,9	10,3	10,5	10,7	10,9	11,1	11,3	11,5	11,7	11,9
	Spese amministrative	159,6	0,0	5,7	5,8	5,9	6,0	6,1	6,2	6,3	6,4	6,5	6,6
	Spese "monitoraggio acque"	378,3	0,0	1,2	14,1	14,4	14,6	14,9	15,2	15,4	15,7	16,0	16,3
	Imis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	TOTALE COSTI GESTIONE A.P.	3.997,4	0,0	42,4	151,9	154,2	156,8	159,0	161,5	164,3	166,7	169,1	172,2
R.O.L. - EBITDA - RISULTATO A.P.		19.831,4	0,0	100,8	979,6	977,3	974,7	972,5	970,0	967,2	964,8	962,4	959,3
COMPETENZA ASSOCIATO		60,0%	0,0	60,5	587,8	586,4	584,8	583,5	582,0	580,3	578,9	577,4	575,6
Ammort.opera (compr.int.capitalizz.)		4.282,6	0,0	16,5	193,8	193,8	193,8	194,3	193,8	193,8	193,8	194,3	193,8
Amm.to imp.sost./pratica mutuo		19,2	0,0	0,1	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6
TOTALE AMM.TI		4.301,8	0,0	16,6	195,4	195,4	195,4	195,9	195,4	195,4	195,4	195,9	195,4
RISULTATO OPERATIVO - EBIT		7.597,0	0,0	43,9	392,4	391,0	389,4	387,6	386,6	384,9	383,5	381,5	380,2
ONERI FINANZIARI (non capitalizz.)		1.312,5	0,1	20,4	206,9	174,3	161,0	147,1	132,6	117,4	101,5	84,9	67,5
RISULTATO PRE IMPOSTE - EBT		6.284,5	-0,1	23,5	185,5	216,7	228,4	240,5	254,0	267,5	282,0	296,6	312,7
IMPOSTE	Ires corrente esercizio	1.722,0	0,0	6,5	50,7	59,0	62,5	65,9	69,6	73,3	77,3	81,3	85,7
	Irap corrente esercizio	216,3	0,1	4,7	11,0	10,9	10,9	10,9	10,8	10,8	10,7	10,7	10,6
TOTALE IMPOSTE		1.938,3	0,1	11,2	61,7	69,9	73,4	76,8	80,4	84,1	88,0	92,0	96,3
RISULTATO NETTO ASSOCIATO		4.346,2	-0,2	12,3	123,8	146,8	155,0	163,7	173,6	183,4	194,0	204,6	216,4
Riparto utili totali ante imposte:													
Utili netti dell'associante		55,7%	0,0	40,3	391,8	390,9	389,9	389,0	388,0	386,9	385,9	385,0	383,7
Utili pre imposte associato		44,3%	-0,1	23,5	185,5	216,7	228,4	240,5	254,0	267,5	282,0	296,6	312,7
Totale riparto utili ante imposte		100,0%	-0,1	63,8	577,3	607,6	618,3	629,5	642,0	654,4	667,9	681,6	696,4
Riparto utili netti finali:													
Utili netti finali dell'associante		64,5%	0,0	40,3	391,8	390,9	389,9	389,0	388,0	386,9	385,9	385,0	383,7
Utili netti finali associato		35,5%	-0,2	12,3	123,8	146,8	155,0	163,7	173,6	183,4	194,0	204,6	216,4
Totale riparto utili netti finali		100,0%	-0,2	52,6	515,6	537,7	544,9	552,7	561,6	570,3	579,9	589,6	600,1

Centrale idroelettrica Rabbies 3

PIANO ECONOMICO ASSOCIANTE/ASSOCIATO - IPOTESI FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5%

2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000
1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.057,7	559,1	570,3
1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.131,5	1.057,7	559,1	570,3
20,5	20,9	21,3	21,7	22,1	22,4	22,9	23,3	23,7	24,1	24,5	25,0	25,4
27,7	28,2	28,8	29,3	29,8	30,3	30,9	31,4	32,0	32,6	33,2	33,8	34,4
6,9	7,1	7,2	7,3	7,4	7,6	7,7	7,9	8,0	8,1	8,3	8,4	8,6
10,5	10,5	11,1	11,1	11,1	11,1	11,8	11,8	11,8	12,5	12,5	12,5	13,2
16,6	16,9	17,2	17,5	17,8	18,1	18,5	18,8	19,1	19,5	19,8	20,2	20,5
34,6	35,3	35,9	36,5	37,2	37,9	38,6	39,2	40,0	40,7	41,4	42,1	42,9
22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3
12,1	12,3	12,6	12,8	13,0	13,3	13,5	13,7	14,0	14,2	14,5	14,8	15,0
6,8	6,9	7,0	7,1	7,3	7,4	7,5	7,7	7,8	7,9	8,1	8,2	8,4
16,6	16,9	17,2	17,5	17,8	18,1	18,5	18,8	19,1	19,5	19,8	20,2	20,5
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
174,6	177,3	180,6	183,1	185,8	188,5	192,2	194,9	197,8	201,4	204,4	207,5	211,2
956,9	954,2	950,9	948,4	945,7	943,0	939,3	936,6	933,7	930,1	853,3	351,6	359,1
574,1	572,5	570,5	569,0	567,4	565,8	563,6	562,0	560,2	558,1	512,0	211,0	215,5
193,8	193,8	194,3	193,8	193,8	193,8	194,3	193,8	193,8	193,8	194,3	193,8	193,8
1,6	1,6	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
195,4	195,4	195,8	193,8	193,8	193,8	194,3	193,8	193,8	193,8	194,3	193,8	193,8
378,7	377,1	374,7	375,2	373,6	372,0	369,3	368,2	366,4	364,3	317,7	17,2	21,7
49,3	30,2	10,3	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
329,4	346,9	364,4	374,3	372,7	371,1	368,4	367,3	365,5	363,4	316,8	16,3	20,8
90,3	95,1	99,9	102,7	102,2	101,8	101,0	100,7	100,2	99,6	86,8	4,2	5,7
10,6	10,6	10,5	10,5	10,5	10,4	10,3	10,3	10,3	10,2	8,9	0,5	0,6
100,9	105,7	110,4	113,2	112,7	112,2	111,3	111,0	110,5	109,8	95,7	4,7	6,3
228,5	241,2	254,0	261,1	260,0	258,9	257,1	256,3	255,0	253,6	221,1	11,6	14,5
382,8	381,7	380,4	379,4	378,3	377,2	375,7	374,6	373,5	372,0	341,3	140,6	143,6
329,4	346,9	364,4	374,3	372,7	371,1	368,4	367,3	365,5	363,4	316,8	16,3	20,8
712,2	728,6	744,8	753,7	751,0	748,3	744,1	741,9	739,0	735,4	658,1	156,9	164,4
382,8	381,7	380,4	379,4	378,3	377,2	375,7	374,6	373,5	372,0	341,3	140,6	143,6
228,5	241,2	254,0	261,1	260,0	258,9	257,1	256,3	255,0	253,6	221,1	11,6	14,5
611,3	622,9	634,4	640,5	638,3	636,1	632,8	630,9	628,5	625,6	562,4	152,2	158,1

Centrale idroelettrica Rabbies 4

PIANO ECONOMICO ASSOCIANTE/ASSOCIATO - IPOTESI FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5%

continua →

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
		€'1000	€'1000	€'1000	€'1000	€'1000	€'1000	€'1000	€'1000	€'1000	€'1000	€'1000	€'1000	€'1000
RICAVI	Vendita energia/Gse	8.080,6	0,0	48,2	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3
TOTALE RICAVI A.P.		8.080,6	0,0	48,2	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3
COSTI DI GESTIONE	Canone Pat	213,5	0,0	7,6	7,7	7,9	8,0	8,1	8,3	8,4	8,6	8,7	8,9	9,1
	Sovraccanone Bim	279,3	0,0	0,9	10,4	10,6	10,8	11,0	11,2	11,4	11,6	11,8	12,0	12,2
	Sovracc. Comuni rivieraschi	72,4	0,0	2,6	2,6	2,7	2,7	2,8	2,8	2,9	2,9	3,0	3,0	3,1
	Canone energia per la PAT	104,9	0,0	0,3	3,9	3,9	4,1	4,1	4,1	4,4	4,4	4,4	4,6	4,6
	Canone Rabbies 2 srl	167,3	0,0	1,0	6,2	6,3	6,5	6,6	6,7	6,8	6,9	7,1	7,2	7,3
	Manutenzione ordinaria	312,9	0,0	1,5	11,7	11,9	12,1	12,3	12,5	12,7	13,0	13,2	13,4	13,7
	Manutenzione straordinaria	194,7	0,0	1,1	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8
	Assicurazione "all risks"	122,2	0,0	0,4	4,6	4,6	4,7	4,8	4,9	5,0	5,1	5,2	5,3	5,4
	Spese amministrative	70,2	0,0	2,5	2,5	2,6	2,6	2,7	2,7	2,8	2,8	2,9	2,9	3,0
	Spese "monitoraggio acque"	166,8	0,0	0,5	6,2	6,3	6,5	6,6	6,7	6,8	6,9	7,1	7,2	7,3
	Imis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	TOTALE COSTI GESTIONE A.P.	1.704,2	0,0	18,4	64,6	65,6	66,8	67,8	68,7	70,0	71,0	72,2	73,3	74,5
R.O.L. - EBITDA - RISULTATO A.P.		6.376,4	0,0	29,8	315,7	314,7	313,5	312,5	311,6	310,3	309,3	308,1	307,0	305,8
COMPETENZA ASSOCIATO	60,0%	3.825,8	0,0	17,9	189,4	188,8	188,1	187,5	187,0	186,2	185,6	184,9	184,2	183,5
Ammort.opera (compr.int.capitalizz.)		1.546,9	0,0	5,9	70,0	70,0	70,0	70,2	70,0	70,0	70,0	70,2	70,0	70,0
Amm.to imp.sost./pratica mutuo		7,1	0,0	0,0	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
TOTALE AMM.TI		1.554,0	0,0	5,9	70,6	70,6	70,6	70,8	70,6	70,6	70,6	70,8	70,6	70,6
RISULTATO OPERATIVO - EBIT		2.271,8	0,0	12,0	118,8	118,2	117,5	116,7	116,4	115,6	115,0	114,1	113,6	112,9
ONERI FINANZIARI (non capitalizz.)		491,0	0,0	9,6	87,6	63,1	58,3	53,2	48,0	42,5	36,8	30,7	24,5	17,9
RISULTATO PRE IMPOSTE - EBT		1.780,8	0,0	2,4	31,2	55,1	59,2	63,5	68,4	73,1	78,2	83,4	89,1	95,0
IMPOSTE	Ires corrente esercizio	489,5	0,0	0,7	17,0	16,6	16,9	16,7	16,6	16,4	17,5	22,9	24,5	26,1
	Irap corrente esercizio	64,8	0,0	1,6	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2
TOTALE IMPOSTE		554,3	0,0	2,3	20,3	19,9	20,2	20,0	19,9	19,6	20,7	26,1	27,7	29,3
RISULTATO NETTO ASSOCIATO		1.226,5	0,0	0,1	10,9	35,2	39,0	43,5	48,5	53,5	57,5	57,3	61,4	65,7
Riparto utili totali ante imposte:														
Utili netti dell'associante		2.550,6	0,0	11,9	126,3	125,9	125,4	125,0	124,6	124,1	123,7	123,2	122,8	122,3
Utili pre imposte associato		1.780,8	0,0	2,4	31,2	55,1	59,2	63,5	68,4	73,1	78,2	83,4	89,1	95,0
Totale riparto utili ante imposte		4.331,4	0,0	14,3	157,5	181,0	184,6	188,5	193,0	197,2	201,9	206,6	211,9	217,3
Riparto utili netti finali:														
Utili netti finali dell'associante		2.550,6	0,0	11,9	126,3	125,9	125,4	125,0	124,6	124,1	123,7	123,2	122,8	122,3
Utili netti finali associato		1.226,5	0,0	0,1	10,9	35,2	39,0	43,5	48,5	53,5	57,5	57,3	61,4	65,7
Totale riparto utili netti finali		3.777,1	0,0	12,0	137,2	161,1	164,4	168,5	173,1	177,6	181,2	180,5	184,2	188,0

Centrale idroelettrica Rabbies 4

PIANO ECONOMICO ASSOCIANTE/ASSOCIATO - IPOTESI FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5%

2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000
380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	359,6	221,3	225,8
380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	380,3	359,6	221,3	225,8
9,2	9,4	9,6	9,7	9,9	10,1	10,3	10,4	10,6	10,8	11,0	11,2
12,5	12,7	12,9	13,2	13,4	13,6	13,9	14,1	14,4	14,6	14,9	15,2
3,1	3,2	3,2	3,3	3,3	3,4	3,5	3,5	3,6	3,7	3,7	3,8
4,6	4,9	4,9	4,9	4,9	5,2	5,2	5,2	5,5	5,5	5,5	5,8
7,4	7,6	7,7	7,9	8,0	8,1	8,3	8,4	8,6	8,7	8,9	9,1
13,9	14,2	14,4	14,7	15,0	15,2	15,5	15,8	16,1	16,4	16,7	17,0
8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8	8,8
5,4	5,5	5,6	5,7	5,9	6,0	6,1	6,2	6,3	6,4	6,5	6,6
3,0	3,1	3,1	3,2	3,3	3,3	3,4	3,4	3,5	3,6	3,6	3,7
7,4	7,6	7,7	7,9	8,0	8,1	8,3	8,4	8,6	8,7	8,9	9,1
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
75,3	77,0	77,9	79,3	80,5	81,8	83,3	84,2	86,0	87,2	88,5	90,3
305,0	303,3	302,4	301,0	299,8	298,5	297,0	296,1	294,3	272,4	132,8	135,5
183,0	182,0	181,4	180,6	179,9	179,1	178,2	177,7	176,6	163,4	79,7	81,3
70,0	70,2	70,0	70,0	70,0	70,2	70,0	70,0	70,0	70,2	70,0	70,0
0,6	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
70,6	70,7	70,0	70,0	70,0	70,2	70,0	70,0	70,0	70,2	70,0	70,0
112,4	111,3	111,4	110,6	109,9	108,9	108,2	107,7	106,6	93,2	9,7	11,3
11,0	3,8	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
101,4	107,5	111,0	110,2	109,5	108,5	107,8	107,3	106,2	92,8	9,3	10,9
27,9	29,6	30,5	30,3	30,1	29,8	29,6	29,5	29,2	25,5	2,6	3,0
3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,0	3,0	3,0	3,0	2,6	0,3	0,3
31,0	32,7	33,6	33,4	33,2	32,8	32,6	32,5	32,2	28,1	2,9	3,3
70,4	74,8	77,4	76,8	76,3	75,7	75,2	74,8	74,0	64,7	6,4	7,6
122,0	121,3	121,0	120,4	119,9	119,4	118,8	118,4	117,7	109,0	53,1	54,2
101,4	107,5	111,0	110,2	109,5	108,5	107,8	107,3	106,2	92,8	9,3	10,9
223,4	228,8	232,0	230,6	229,4	227,9	226,6	225,7	223,9	201,8	62,4	65,1
122,0	121,3	121,0	120,4	119,9	119,4	118,8	118,4	117,7	109,0	53,1	54,2
70,4	74,8	77,4	76,8	76,3	75,7	75,2	74,8	74,0	64,7	6,4	7,6
192,4	196,1	198,4	197,2	196,2	195,1	194,0	193,2	191,7	173,7	59,5	61,8

C.S.T.N.

Centrali idroelettriche Rabbies 3 e 4

PIANO ECONOMICO ASSOCIANTE/ASSOCIATO - IPOTESI FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5%

continua →

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
		€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
RICAVI	Vendita energia/Gse	31.909,4	0,0	191,4	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8
TOTALE RICAVI A.P.		31.909,4	0,0	191,4	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8
COSTI DI GESTIONE	Canone Pat	697,7	0,0	24,8	25,2	25,7	26,1	26,5	27,1	27,5	28,1	28,5	29,1	29,6	30,1	30,7	31,3
	Sovracanone Bim	912,4	0,0	2,9	34,0	34,7	35,3	35,9	36,6	37,2	37,9	38,6	39,3	39,9	40,7	41,5	42,2
	Sovracc. Comuni rivieraschi	235,8	0,0	8,4	8,5	8,7	8,8	9,0	9,1	9,4	9,5	9,7	9,8	10,0	10,2	10,4	10,5
	Canone energia per la PAT	342,8	0,0	1,0	12,7	12,7	13,4	13,4	13,4	14,3	14,3	14,3	15,1	15,1	15,1	16,0	16,0
	Canone Rabbies 2 srl	546,8	0,0	3,4	20,3	20,7	21,1	21,5	21,9	22,2	22,6	23,1	23,5	23,9	24,3	24,8	25,2
	Manutenzione ordinaria	1.104,3	0,0	5,2	41,2	41,9	42,7	43,4	44,2	45,0	45,8	46,6	47,4	48,3	49,2	50,1	50,9
	Manutenzione straordinaria	688,1	0,0	3,9	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1
	Assicurazione "all risks"	398,8	0,0	1,3	14,9	15,1	15,4	15,7	16,0	16,3	16,6	16,9	17,2	17,5	17,7	18,1	18,4
	Spese amministrative	229,8	0,0	8,2	8,3	8,5	8,6	8,8	8,9	9,1	9,2	9,4	9,5	9,8	9,9	10,1	10,2
	Spese "monitoraggio acque"	545,1	0,0	1,7	20,3	20,7	21,1	21,5	21,9	22,2	22,6	23,1	23,5	23,9	24,3	24,8	25,2
COSTI DI GESTIONE	Imis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	TOTALE COSTI GESTIONE A.P.	5.701,6	0,0	60,8	216,5	219,8	223,6	226,8	230,2	234,3	237,7	241,3	245,5	249,1	252,6	257,6	261,0
	R.O.L. - EBITDA - RISULTATO A.P.	26.207,8	0,0	130,6	1.295,3	1.292,0	1.288,2	1.285,0	1.281,6	1.277,5	1.274,1	1.270,5	1.266,3	1.262,7	1.259,2	1.254,2	1.250,8
	COMPETENZA ASSOCIATO	60,0%	0,0	78,4	777,2	775,2	772,9	771,0	769,0	766,5	764,5	762,3	759,8	757,6	755,5	752,5	750,5
	Ammort. opera (compr.int.capitalizz.)	5.829,5	0,0	22,4	263,8	263,8	263,8	264,5	263,8	263,8	263,8	264,5	263,8	263,8	263,8	264,5	263,8
	Ammort. imp.sost./pratica mutuo	26,3	0,0	0,1	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2	2,0
	TOTALE AMM.TI	5.855,8	0,0	22,5	266,0	266,0	266,0	266,7	266,0	266,0	266,0	266,7	266,0	266,0	266,0	266,5	263,8
	RISULTATO OPERATIVO - EBIT	9.868,9	0,0	55,9	511,2	509,2	506,9	504,3	503,0	500,5	498,5	495,6	493,8	491,6	489,5	486,0	486,7
	ONERI FINANZIARI (non capitalizz.)	1.803,5	0,1	30,0	294,5	237,4	219,3	200,3	180,6	159,9	138,3	115,6	92,0	67,2	41,2	14,1	1,3
	RISULTATO PRE IMPOSTE - EBT	8.065,4	-0,1	25,9	216,7	271,8	287,6	304,0	322,4	340,6	360,2	380,0	401,8	424,4	448,3	471,9	485,4
IMPOSTE	Ires corrente esercizio	2.211,5	0,0	7,2	67,7	75,6	79,4	82,6	86,2	89,7	94,8	104,2	110,2	116,4	123,0	129,5	133,2
	Irap corrente esercizio	281,1	0,1	6,3	14,3	14,2	14,2	14,2	14,1	14,0	13,9	13,9	13,8	13,8	13,7	13,6	13,6
TOTALE IMPOSTE		2.492,6	0,1	13,5	82,0	89,8	93,6	96,8	100,3	103,7	108,7	118,1	124,0	130,2	136,7	143,1	146,8
	RISULTATO NETTO ASSOCIATO	5.572,8	-0,2	12,4	134,7	182,0	194,0	207,2	222,1	236,9	251,5	261,9	277,8	294,2	311,6	328,8	338,6
Riparto utili netti ante imposte:	Utili netti dell'associante	10.483,1	0,0	52,2	518,1	516,8	515,3	514,0	512,6	511,0	509,6	508,2	506,5	505,1	503,7	501,7	500,3
	Utili pre imposte associato	8.065,4	-0,1	25,9	216,7	271,8	287,6	304,0	322,4	340,6	360,2	380,0	401,8	424,4	448,3	471,9	485,4
	Totale riparto utili ante imposte	18.548,5	-0,1	78,1	734,8	788,6	802,9	818,0	835,0	851,6	869,8	888,2	908,3	929,5	952,0	973,6	985,7
	Riparto utili netti finali:																
Riparto utili netti finali:	Utili netti finali dell'associante	10.483,1	0,0	52,2	518,1	516,8	515,3	514,0	512,6	511,0	509,6	508,2	506,5	505,1	503,7	501,7	500,3
	Utili netti finali associato	5.572,8	-0,2	12,4	134,7	182,0	194,0	207,2	222,1	236,9	251,5	261,9	277,8	294,2	311,6	328,8	338,6
Totale riparto utili netti finali		16.055,9	-0,2	64,6	652,8	698,8	709,3	721,2	734,7	747,9	761,1	770,1	784,3	799,3	815,3	830,5	838,9

PIANO ECONOMICO ASSOCIANTE/ASSOCIATO - IPOTESI FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5%

2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.417,3	780,4	796,1
1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.511,8	1.417,3	780,4	796,1
31,8	32,3	33,0	33,6	34,1	34,7	35,3	36,0	36,6
43,0	43,7	44,5	45,3	46,1	47,0	47,8	48,7	49,6
10,7	10,9	11,1	11,4	11,5	11,7	12,0	12,1	12,4
16,0	16,0	17,0	17,0	17,0	18,0	18,0	18,0	19,0
25,7	26,1	26,6	27,1	27,5	28,1	28,5	29,1	29,6
51,9	52,9	53,8	54,7	55,8	56,8	57,8	58,8	59,9
31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1	31,1
18,7	19,2	19,5	19,8	20,2	20,5	20,9	21,3	21,6
10,5	10,7	10,8	11,1	11,2	11,4	11,7	11,8	12,1
25,7	26,1	26,6	27,1	27,5	28,1	28,5	29,1	29,6
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
265,1	269,0	274,0	278,2	282,0	287,4	291,6	296,0	301,5
1.246,7	1.242,8	1.237,8	1.233,6	1.229,8	1.224,4	1.125,7	484,4	494,6
748,0	745,7	742,7	740,2	737,9	734,6	675,4	290,6	296,8
263,8	263,8	264,5	263,8	263,8	263,8	264,5	263,8	263,8
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
263,8	263,8	264,5	263,8	263,8	264,5	263,8	263,8	263,8
484,2	481,9	478,2	476,4	474,1	470,8	410,9	26,8	33,0
1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
482,9	480,6	476,9	475,1	472,8	469,5	409,6	25,5	31,7
132,5	131,9	130,8	130,3	129,7	128,8	112,3	6,8	8,7
13,6	13,5	13,3	13,3	13,3	13,2	11,5	0,8	0,9
146,1	145,4	144,1	143,6	143,0	142,0	123,8	7,6	9,6
336,8	335,2	332,8	331,5	329,8	327,5	285,8	17,9	22,1
498,7	497,1	495,1	493,4	491,9	489,8	450,3	193,8	197,8
482,9	480,6	476,9	475,1	472,8	469,5	409,6	25,5	31,7
981,6	977,7	972,0	968,5	964,7	959,3	859,9	219,3	229,5
498,7	497,1	495,1	493,4	491,9	489,8	450,3	193,8	197,8
336,8	335,2	332,8	331,5	329,8	327,5	285,8	17,9	22,1
835,5	832,3	827,9	824,9	821,7	817,3	736,1	211,7	219,9

Centrale idroelettrica Rabbies 3

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

continua →

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
		€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000	€/'000
RISULTATO	Risultato netto di esercizio	4.346,2	-	12,3	123,8	146,8	155,0	163,7	173,6	183,4	194,0
	Ammortamenti (compr.on.+ int.capitalizz.)	4.301,8	-	16,6	195,4	195,4	195,4	195,9	195,4	195,4	195,4
A) AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE		8.648,0	-	28,9	319,2	342,2	350,4	359,6	369,0	378,8	389,4
RISULTATO	- I INCR. + DECREM. CREDITI	-	-	-	145,4	1,4	1,6	1,3	1,5	1,7	1,4
	+ INCR. - DECREM. DEBITI	-	-	0,1	11,1	50,5	8,2	3,5	3,4	3,6	3,7
B) VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE		-	-	60,4	134,3	51,9	9,8	4,8	4,9	5,3	5,1
INVESTIMENTI	Investimenti immobilizzazioni proprie	4.156,4	827,7	3.328,7	-	-	-	-	-	-	-
	Interessi passivi capitalizzati	126,7	3,9	122,8	-	-	-	-	-	-	-
	Iva costruzione opera	-	182,1	710,3	892,4	-	-	-	-	-	-
		4.283,1	1.013,6	4.161,8	892,4	-	-	-	-	-	-
C) INVESTIMENTI		4.283,0	-	4.283,0	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIAMENTI	Mutui a l/t	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Imposta sostitutiva/istruitt.mutuo	19,7	-	19,7	-	-	-	-	-	-	-
	Rimborso mutui a l/t	4.283,1	-	22,5	276,5	289,2	302,5	316,4	330,9	346,1	362,0
D) FINANZIAMENTI A L/T		19,8	-	4.240,8	276,5	289,2	302,5	316,4	330,9	346,1	362,0
SOCI	Apporto capitale proprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Finanziamenti infruttiferi soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Distribuzione dividendi a soci (*)	-	4.120,0	-	-	-	-	30,0	30,0	30,0	30,0
E) GESTIONE CAPITALE PROPRIO/FIN.SOCI		4.120,0	-	-	-	-	-	30,0	30,0	30,0	30,0
FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A+B-C+D+E)		225,1	-	47,4	800,7	104,9	57,7	18,0	13,0	8,0	2,5
Liquidità totale restituita a soci (rimb.fin.+div.)		4.120,0	-	-	-	-	-	30,0	30,0	30,0	30,0
Progressivo liquidità restituita ai soci			-	-	-	-	-	30,0	60,0	90,0	120,0
- di cui liquidità progressiva a soci per divid.			-	-	-	-	-	30,0	60,0	90,0	120,0
di cui liquidità progressiva a soci rimb.finanz.			-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidità rimanente progressiva			-	-	-	-	-	-	-	-	-
(*) Prescinde dagli attuali vincoli statuari			-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

Elaborato da: Gianni Mocatti - Dottore Commercialista

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

continua →

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
		€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000	€1000
L U C I	Risultato netto di esercizio	1.226,5	-	0,1	10,9	35,2	39,0	43,5	48,5	53,5	57,5
	Ammortamenti (compr.on.+ int.capit.)	1.554,0	-	5,9	70,6	70,6	70,6	70,8	70,6	70,6	70,6
A) AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE		2.780,5	-	6,0	81,5	105,8	109,6	114,3	119,1	124,1	128,1
R E C I T I	- I NCR. + DECRET. CEDITI	-	-	17,9	43,2	0,6	0,7	0,6	0,5	0,8	0,6
	+ INCR. - DECRET. DEBITI	-	-	2,3	18,0	0,4	0,3	0,2	0,1	0,3	1,1
B) VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE		0,0	-	15,6	25,2	0,2	1,0	0,4	0,4	0,5	1,7
I N V E S T I M. E N T I	Investimenti immobilizzazioni proprie	1.502,0	300,4	1.201,6	-	-	-	-	-	-	-
	Interessi passivi capitalizzati	46,0	1,4	44,6	-	-	-	-	-	-	-
	Iva costruzione opera	-	66,1	264,3	330,4	-	-	-	-	-	-
	B) INVESTIMENTI	1.548,0	367,9	1.510,5	330,4	-	-	-	-	-	-
F I N A N Z I A M. E N T I	Mutui a l/t	1.548,0	-	1.548,0	-	-	-	-	-	-	-
	Imposta sostitutiva/istrutt.mutuo	6,9	-	6,9	-	-	-	-	-	-	-
	Rimborso mutui a l/t	1.547,8	-	8,1	99,9	104,5	109,3	114,3	119,6	125,1	130,8
	C) FINANZIAM A L/T	- 6,7	-	1.533,0	99,9	104,5	109,3	114,3	119,6	125,1	130,8
S O C I	Apporto capitale proprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Finanziamento infruttifero soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Distribuzione dividendi a soci (*)	- 1.160,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D) GESTIONE CAPITALE PROPRIO/FIN.SOCI		- 1.160,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A-B+C+D)		65,8	- 367,9	12,9	286,9	1,5	1,3	0,4	0,1	0,5	1,0
Liquidità totale restituita a soci (rimb.fin.+div.)		1.160,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Progressivo liquidità restituita ai soci			-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui liquidità progressiva a soci per divid.			-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui liquidità progressiva a soci rimb.finanz.			-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidità rimanente progressiva			- 367,9	- 355,0	- 68,2	- 66,6	- 65,3	- 64,9	- 65,0	- 65,6	- 66,6

(*) Prescinde dagli attuali vincoli statuari

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

Elaborato da: Gianni Mocatti - Dottore Commercialista

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

continua →

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
		€/'1000	€/'1000	€/'1000	€/'1000	€/'1000	€/'1000	€/'1000	€/'1000	€/'1000	€/'1000
B U O Z	Risultato netto di esercizio	5.572,8	-	12,4	134,7	182,0	194,0	207,2	222,1	236,9	251,5
	Ammortamenti (compr.on.+ int.capitalizz.)	5.855,8	-	22,5	266,0	266,0	266,0	266,7	266,0	266,0	266,0
A) AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE		11.428,6	0,2	34,9	400,7	448,0	460,0	473,9	488,1	502,9	517,5
B O O I +	- I NCR. + DECREM. CEDITI	-	-	78,4	188,6	2,0	2,3	1,9	2,0	2,5	2,0
	+ INCR. - DECREM. DEBITI	-	-	2,4	29,1	50,1	8,5	3,3	3,3	3,3	4,8
B) VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE		-	-	76,0	159,5	52,1	10,8	5,2	5,3	5,8	6,8
IN V E S T I M E N T I	Investimenti-immobilizzazioni proprie	5.658,4	1.128,1	4.530,3	-	-	-	-	-	-	-
	Interessi passivi capitalizzati	172,7	5,3	167,4	-	-	-	-	-	-	-
	Iva costruzione opera	-	248,2	974,6	1.222,8	-	-	-	-	-	-
C) INVESTIMENTI		5.831,1	1.381,5	5.672,4	1.222,8	-	-	-	-	-	-
FIN AN Z I A M	Mutui a l/t	5.830,9	-	5.830,9	-	-	-	-	-	-	-
	Imposta sostitutiva/istrutt.mutuo	26,6	-	26,6	-	-	-	-	-	-	-
	Rimborso mutui a l/t	-	-	30,6	376,4	393,7	411,8	430,7	450,5	471,2	492,8
D) FINANZIAM A L/T		-	-	5.773,8	376,4	393,7	411,8	430,7	450,5	471,2	492,8
S O C I	Apporto capitale proprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Finanziamenti infruttiferi soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Distribuzione dividendi a soci (*) - (**)	-	5.280,0	-	-	-	-	-	-	30,0	30,0
E) GESTIONE CAPITALE PROPRIO/FIN.SOCI		-	5.280,0	-	-	-	-	-	20,0	30,0	30,0
FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A+B-C+D+E)		291,0	- 1.381,7	60,3	1.087,6	106,4	59,0	48,4	22,9	7,5	1,5
	Liquidità totale restituita a soci (rimb.fin.+div.)	5.280,0	-	-	-	-	-	-	20,0	30,0	30,0
	Progressivo liquidità restituita ai soci		-	-	-	-	-	-	20,0	50,0	80,0
	- di cui liquidità progressiva a soci per divid.		-	-	-	-	-	-	20,0	50,0	80,0
	di cui liquidità progressiva a soci rimb.finanz.		-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Liquidità rimanente progressiva		- 1.381,7	- 1.321,4	233,8	127,4	68,4	20,0	2,9	10,3	11,8

(*) Prescinde dagli attuali vincoli statutarli/legali

(**) Rispetto ai piani per singola centrale vi è una leggera modifica nella tempistica distribuzione dividendi per rispettare l'equilibrio complessivo della liquidità

Centrali idroelettriche Rabbies 3 e 4

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

[illegible]

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

continua →

ATTUALIZZAZIONE FLUSSI

TIR → 5,48%

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALFLUSSI ATTUAL. AL 2015	2015		TOT. FLUSSI 2016-2038 ATTUALIZZA TIAL 2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
			€	/1000								
L U O z	Risultato netto di esercizio	2.324,4	-	0,2	2.324,6	12,3	123,8	146,8	155,0	163,7	173,6	183,4
	Ammortamenti (compr.on. + int.capitalizz.)	2.346,1	-	-	2.346,1	16,6	195,4	195,4	195,4	195,9	195,4	195,4
A) AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE		4.670,5	-	0,2	4.670,7	28,9	319,2	342,2	350,4	359,6	369,0	378,8
R O C + S + I +	- I NCR. + DECREM. CEDITI	- 116,6	-	-	- 116,6	- 60,5	- 145,4	1,4	1,6	1,3	1,5	1,7
	+ INCR. - DECREM. DEBITI	51,0	-	-	51,0	0,1	11,1	50,5	8,2	3,5	3,4	3,6
B) VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE		- 65,7	-	-	- 65,7	- 60,4	- 134,3	51,9	9,8	4,8	4,9	5,3
IN VE S T I M. F I N A N Z I A M.	Investimenti immobilizzazioni proprie	3.983,5	827,7	-	3.155,8	3.328,7	-	-	-	-	-	-
	Interessi passivi capitalizzati	120,3	3,9	-	116,4	122,8	-	-	-	-	-	-
C) INVESTIMENTI	Iva costruzione opera	53,4	182,1	-	128,7	710,3	- 892,4	-	-	-	-	-
	Mutui a l/t	4.157,2	1.013,6	-	3.143,6	4.161,8	- 892,4	-	-	-	-	-
FINANZIAMENTO	Imposta sostitutiva/istrutt.mutuo	18,7	-	-	- 18,7	- 19,7	-	-	-	-	-	-
	Rimborso mutui a l/t	- 2.850,3	-	-	- 2.850,3	- 22,5	- 276,5	- 289,2	- 302,5	- 316,4	- 330,9	- 346,1
D) FINANZIAMENTI A L/T		1.191,5	-	-	1.191,5	4.240,8	- 276,5	- 289,2	- 302,5	- 316,4	- 330,9	- 346,1
SOCI	Apporto capitale proprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Finanziamenti infruttiferi soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E) GESTIONE CAPITALE PROPRIO/FIN.SOCI	Distribuzione dividendi a soci (*)	- 1.639,1	-	-	- 1.639,1	-	-	-	-	- 30,0	- 30,0	- 30,0
	Gestione capitale proprio/fin.soci	- 1.639,1	-	-	- 1.639,1	-	-	-	-	- 30,0	- 30,0	- 30,0
FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A+B-C+D+E)		- 0,0	- 1.013,8	-	1.013,8	47,4	800,7	104,9	57,7	18,0	13,0	8,0

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4.5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

TIR → 5,48%

Elaborato da: Gianni Mocatti - Dottore Commercialista

C.S.T.N.

Centrale idroelettrica Rabbies 4

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

continua →

ATTUALIZZAZIONE FLUSSI

TIR → 2,80%

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALFLUSSI ATTUAL. AL 2015	2015 € /1000	TOT. FLUSSI 2016-2038 ATTUALIZZATI AL 2015	2016 € /1000	2017 € /1000	2018 € /1000	2019 € /1000	2020 € /1000	2021 € /1000	2022 € /1000	2023 € /1000
Z F C	Risultato netto di esercizio	865,5	-	865,5	0,1	10,9	35,2	39,0	43,5	48,5	53,5	57,5
	Ammortamenti (compr.on.+ int.capit.)	1.119,6	-	1.119,6	5,9	70,6	70,6	70,6	70,8	70,6	70,6	70,6
A) AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE		1.985,1	-	1.985,1	6,0	81,5	105,8	109,6	114,3	119,1	124,1	128,1
Z C C + C	- I NCR. + DECREM. CREDITI	-	-	22,7	-	43,2	0,6	0,7	0,6	0,5	0,8	0,6
	+ INCR. - DECREM. DEBITI	10,9	-	10,9	2,3	18,0	0,4	0,3	-	0,1	-	1,1
B) VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE		-	-	11,7	15,6	25,2	0,2	1,0	0,4	0,4	0,5	1,7
INVS TIM.	Investimenti immobilizzazioni proprie	1.469,3	300,4	1.168,9	1.201,6	-	-	-	-	-	-	-
	Interessi passivi capitalizzati	44,8	1,4	43,4	44,6	-	-	-	-	-	-	-
	Iva costruzione opera	10,6	66,1	55,5	264,3	330,4	-	-	-	-	-	-
C) INVESTIMENTI		1.524,6	367,9	1.156,7	1.510,5	330,4	-	-	-	-	-	-
FINAM ZIAM.	Mutui a l/t	1.505,8	-	1.505,8	1.548,0	-	-	-	-	-	-	-
	Imposta sostitutiva/istrutt.mutuo	-	-	6,7	6,9	-	-	-	-	-	-	-
	Rimborso mutui a l/t	-	-	1.248,4	8,1	99,9	104,5	109,3	114,3	119,6	125,1	130,8
D) FINANZIAM A L/T		250,7	-	250,7	1.533,0	99,9	104,5	109,3	114,3	119,6	125,1	130,8
SOCI	Apporto capitale proprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Finanziamento infruttifero soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Distribuzione dividendi a soci	-	-	699,6	-	-	-	-	-	-	-	-
E) GESTIONE CAPITALE PROPRIO/FIN.SOCI		-	-	699,6	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A+B-C+D+E)		-	0,0	367,9	12,9	286,9	1,5	1,3	0,4	0,1	0,5	1,0

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

TIR 2,80%

Elaborato da: Gianni Mocatti - Dottore Commercialista

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

continua →

ATTUALIZZAZIONE FLUSSI

TIR → 4,92%

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALFLUSSI ATTUAL. AL 2015	2015		TOT. FLUSSI 2016-2038 ATTUALIZZAT I AL 2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
			€	/1000		€	/1000	€	/1000	€	/1000	€
A) AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE	Risultato netto di esercizio	3.142,0	-	0,2	3.142,2	12,4	134,7	182,0	194,0	207,2	222,1	236,9
	Ammortamenti (compr.on.+ int.capitalizz.)	3.375,3	-	-	3.375,3	22,5	266,0	266,0	266,0	266,7	266,0	266,0
B) VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE	- I INCR. + DECREM. CEDITI	6.517,4	-	0,2	6.517,6	34,9	400,7	448,0	460,0	473,9	488,1	502,9
	+ INCR. - DECREM. DEBITI	-	-	-	-	78,4	-	2,0	2,3	1,9	2,0	2,5
C) INVESTIMENTI	Investimenti immobilizzazioni proprie	5.445,9	-	-	5.445,9	76,0	-	52,1	10,8	5,2	5,3	5,8
	Interessi passivi capitalizzati	164,8	-	-	164,8	167,4	-	-	-	-	-	-
D) FINANZIAMENTI	Iva costruzione opera	66,3	-	-	66,3	974,6	-	-	-	-	-	-
	Mutui a l/t	5.557,4	-	-	5.557,4	5.830,9	-	-	-	-	-	-
E) GESTIONE CAPITALE PROPRIO/FIN.SOCI	Imposta sostitutiva/istrutt.mutuo	25,3	-	-	25,3	26,6	-	-	-	-	-	-
	Rimborso mutui a l/t	4.034,7	-	-	4.034,7	30,6	-	393,7	411,8	430,7	450,5	471,2
F) FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A+B-C+D+E)	Apporto capitale proprio	1.497,4	-	-	1.497,4	5.773,8	-	-	-	-	-	-
	Finanziamenti infruttiferi soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G) DISTRIBUZIONE DIVIDENDI A SOCI (*)	Distribuzione dividendi a soci (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Gestione capitale proprio/fin.soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A+B-C+D+E)		0,0	-	-	1.381,7	60,3	1.087,6	106,4	59,0	48,4	22,9	7,5

Centrale idroelettrica Rabbies 3 e 4

RENDICONTO FINANZIARIO ASSOCIATO - FINANZIAMENTO OPERA MUTUO 12 ANNI 4,5% E DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

ATTUALIZZAZIONE FLUSSI

TIR
4,92%

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
	251,5	261,9	277,8	294,2	311,6	328,8	338,6	336,8	335,2	332,8	331,5	329,8	327,5	285,8	17,9	22,1
	266,0	266,7	266,0	266,0	266,0	266,5	263,8	263,8	263,8	264,5	263,8	263,8	263,8	264,5	263,8	263,8
	517,5	528,6	543,8	560,2	577,6	595,3	602,4	600,6	599,0	597,3	595,3	593,6	591,3	550,3	281,7	285,9
	2,0	2,2	2,5	2,2	2,1	3,0	2,0	2,5	2,3	3,0	2,5	2,3	3,2	61,1	140,0	23,3
	4,8	9,3	5,6	5,9	6,3	6,5	5,6	2,6	0,7	0,9	1,1	0,4	0,8	3,7	65,0	74,0
	6,8	11,5	8,1	8,1	8,4	9,5	7,6	5,1	1,6	2,1	1,4	1,9	2,4	57,4	75,0	50,7
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	492,8	515,6	539,2	564,0	589,9	564,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	492,8	515,6	539,2	564,0	589,9	564,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	30,0	20,0	20,0	20,0	-	30,0	560,0	540,0	540,0	540,0	540,0	590,0	590,0	590,0	370,0	270,0
-	30,0	20,0	20,0	-	-	30,0	560,0	540,0	540,0	540,0	540,0	590,0	590,0	590,0	370,0	270,0
1,5	4,5	7,3	4,3	3,9	10,3	50,0	65,7	60,6	59,4	56,7	5,5	3,8	17,7	13,3	34,8	

CONSORZIO PER I SERVIZI TERRITORIALI DEL NOCE

S.T.N. Val di Sole

Piazza Regina Elena 17 – 38027 Malé (TN)

Registro Imprese di Trento n. 02345700229

COMUNE DI MALE PROV. DI TRENTO
13 OTT. 2015
Prot. n° 5251
Cat. 4 Clas. 4 Fast.

BILANCIO PREVENTIVO ANNUALE 2016

RELAZIONE DEL C.D.A. E DEL DIRETTORE AL BILANCIO PREVENTIVO 2016

Deliberazione del C.D.A. del 12 ottobre 2015



Allegato alla delibera consiliare
n. 43 di data 23.10.2015
IL SEGRETARIO COMUNALE
- dott. Giorgio Osele -

CONSORZIO PER I SERVIZI TERRITORIALI DEL NOCE S.T.N. – Val di Sole

Codice fiscale 02345700229 – Partita iva 02345700229
PIAZZA REGINA ELENA 17 - 38027 MALE' TN
Numero R.E.A 217981
Registro Imprese di Trento n. 02345700229
Capitale Sociale € 200.000,00 i.v.

Bilancio di previsione 2016

Gli importi presenti sono espressi in unità di euro

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31/12/2016 previsionale	31/12/2015 preconsuntiv o
A) Crediti verso Enti Pubblici di riferimento (per capitale di dotazione deliberato da versare)		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	29.898	14.848
3) Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing.	19.440	13.120
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	1.148.326
7) Altre immobilizzazioni immateriali	5.835.118	0
I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	5.884.456	1.176.294
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
3) Attrezzature industriali e commerciali	2.882	1.098
4) Altri beni	19.477	21.587
II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	22.359	22.685
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0
B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	5.906.815	1.198.979
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) RIMANENZE	0	0
II) CREDITI VERSO:		

1) Clienti:		
a) esigibili entro esercizio successivo	815.139	825.059
1 TOTALE Clienti:	815.139	825.059
4) Verso Enti Pubblici di rifeimento:		
a) esigibili entro esercizio successivo	100.620	22.260
4 TOTALE Enti Pubblici di riferimento	100.620	22.260
4-bis) Crediti tributari		
a) esigibili entro esercizio successivo	1.229.243	256.018
4-bis TOTALE Crediti tributari	1.229.243	256.018
5) Altri (circ.):		
esigibili entro esercizio successivo		
a) Stato	84.778	129.778
d) altri Enti del settore pubblico allargato		56.778
5 TOTALE Altri (circ.):	84.778	186.556
II TOTALE CREDITI VERSO:	2.229.780	1.289.893
III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)	0	0
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	68.944	0
b) banche	68.944	
3) Danaro e valori in cassa	100	100
IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	69.044	100
C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	2.298.824	1.289.993
D) RATEI E RISCONTI		
2) Ratei e risconti		
b) Altri risconti attivi	11.670	13.356
2 TOTALE Ratei e risconti	11.670	13.356
D TOTALE RATEI E RISCONTI	11.670	13.356
TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	8.217.309	2.502.328

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2016 previsionale	31/12/2015 preconsuntivo
A) PATRIMONIO NETTO		
I) Capitale di dotazione	200.000	200.000

CONTO DEL PATRIMONIO NETTO		Codice fiscale 02040100229	
II) - -		0	0
III) Riserve di rivalutazione		0	0
IV) Fondo riserva		8.006	4.787
V) - -			
VI) Riserve statutarie o regolamentari			
b) fondo rinnovo impianti		13.344	7979
c) fondo finanz.sviluppo investimenti		32.025	19.149
VI TOTALE Riserve statutarie o regolamentari		45.369	27.128
VII) Altre riserve:		0	0
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo		0	0
IX) Utile (perdita) dell' esercizio			
a) Utile (perdita) dell'esercizio		14.457	21.459
IX TOTALE Utile (perdita) dell' esercizio		14.457	21.459
A TOTALE PATRIMONIO NETTO		267.832	253.374
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		0	0
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO		35.366	29.406
D) DEBITI			
3) Debiti verso banche			
a) esigibili entro esercizio successivo		1.310.380	1.414.012
3 TOTALE debiti verso banche		1.310.380	1.414.012
4) Mutui			
a) esigibili entro esercizio successivo		384.082	7.529
b) esigibili oltre esercizio successivo		5.485.093	68.749
4 TOTALE mutui		5.869.175	76.278
6) Debiti verso fornitori			
a) esigibili entro esercizio successivo		182.349	187.097
6 TOTALE Debiti verso fornitori		182.349	187.097
10) Debiti verso Enti Pubblici di riferimento			
esigibili entro esercizio successivo			
a) per quote di utile di esercizio			
b) per interessi			
c) altri		121.377	121.377
10 TOTALE Debiti Enti Pubblici di riferimento		121.377	121.377
11) Debiti tributari			
a) esigibili entro esercizio successivo		37.097	31.562

11 TOTALE Debiti tributari	37.097	31.562
12) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	14.635	13.482
12 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. social	14.635	13.482
13) Altri debiti		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	378.840	375.454
13 TOTALE Altri debiti	378.840	375.454
D TOTALE DEBITI	7.913.853	2.219.262
E) RATEI E RISCONTI		
2) Ratei e risconti		
<i>a) Ratei passivi</i>	258	286
2 TOTALE Ratei e risconti	258	286
E TOTALE RATEI E RISCONTI	258	286
TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	8.217.309	2.502.328

CONTI D' ORDINE	31/12/2016 previsionale	31/12/2015 preconsuntivo
1) RISCHI ASSUNTI DALL'IMPRESA		
1) Fidejussioni:		
<i>d) favore di altri</i>	351.278	355.000
1 TOTALE Fidejussioni:	351.278	355.000
1 TOTALE RISCHI ASSUNTI DALL'IMPRESA	351.278	355.000
2) IMPEGNI - BENI TERZI C/O NOI - NOSTRI BENI C/O TER		
2) Beni di terzi presso di noi :		
<i>d) altri</i>	20.000	20.000
2 TOTALE Beni di terzi presso di noi :	20.000	20.000
2 TOTALE IMPEGNI - BENI TERZI C/O NOI - NOSTRI BENI C/O TE	20.000	20.000
TOTALE CONTI D' ORDINE	371.278	375.000

CONTO ECONOMICO	31/12/2016 previsionale	31/12/2015 preconsuntivo
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.589.360	1.467.612
4) Incrementi immobilizz. per lavori interni	5.852.358	5.260
5) Altri ricavi e proventi		
a) diversi	6.170	14.414
5 TOTALE Altri ricavi e proventi	6.170	14.414
A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	7.447.888	1.487.286
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	655.384	642.562
7) per servizi	6.000.970	319.934
8) per godimento di beni di terzi	148.502	148.502
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	221.106	202.800
b) oneri sociali	56.034	49.655
c) trattamento di fine rapporto	11.350	9.898
e) altri costi	510	500
9 TOTALE per il personale:	289.000	262.853
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammort. immobilizz. immateriali	32.449	4.949
b) ammort. immobilizz. materiali	11.005	5.771
d) svalutaz. crediti (att.circ.)e disp.liq.		
d1) svalutaz. crediti (attivo circ.)	4.080	4.000
d TOTALE svalutaz. crediti (att.circ.)e disp.liq.	4.080	4.000
10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni:	47.534	14.720
14) oneri diversi di gestione	74.054	58.320
B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	7.215.444	1.446.891
A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	232.444	40.395

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:

16) Altri proventi finanziari:

<i>d) proventi finanz. diversi dai precedenti</i>		
<i>d4) da altri</i>	1.026	1.098
d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti	1.026	1.098
16 TOTALE Altri proventi finanziari:	1.026	1.098
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
<i>d) altri</i>	201.771	9.679
17 TOTALE interessi e altri oneri finanziari da:	201.771	9.679
15+16-17 TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	200.745 -	8.581 -
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
21) Oneri straordinari		
<i>c) altri</i>	0	248
21 TOTALE Oneri straordinari	0	248
20-21 TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	0	248 -
A-B±C±D±E TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE	31.699	31.566
22) Imposte redd. eserc.,correnti,differite,anticipate		
<i>a) imposte correnti</i>	17.242	10.107
22 TOTALE Imposte redd. eserc.,correnti,differite,anticipat	17.242	10.107
23) Utile (perdite) dell'esercizio	14.457	21.459

Malè, 12 ottobre 2015

IL PRESIDENTE

IL DIRETTORE

Nota integrativa al Bilancio di previsione al 31/12/2016

Nota Integrativa parte iniziale

Premessa

Il presente bilancio preventivo economico annuale 2016 viene predisposto secondo quanto previsto dall'articolo 47 dello Statuto Sociale.

Il bilancio preventivo economico annuale è stato redatto in base ai principi e criteri contabili, in quanto compatibili, di cui agli artt. 2423 e seguenti del codice civile così come modificati dal D.Lgs. 17.01.2003 n. 6, in linea con quelli predisposti dai Principi Contabili Nazionali, aggiornati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), e con l'accordo del Revisore Unico, nei casi previsti dalla legge.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale e il conto economico, è stata redatta in unità di Euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art. 16, comma 8, D.Lgs. n. 213/98 e dall'art. 2423, comma 5, del codice civile.

Il bilancio previsionale 2016, così come il collegato bilancio previsionale pluriennale 2016-2018, non tiene conto del possibile aumento della compagine sociale per la prospettata entrata nel Consorzio dei comuni di Rabbi e Croviana in modo particolare in relazione alla realizzazione delle centrali idroelettriche come si dirà più avanti.

Programmazione delle attività e dei servizi

Nel presente bilancio preventivo viene considerata la programmazione delle attività e dei servizi previsti per l'esercizio 2016, che possono essere sinteticamente suddivisi in:

- servizi di vendita e distribuzione di energia elettrica
- servizi di allacciamento energia elettrica
- servizi di manutenzione impianti elettrici
- servizi prodotti in associazione in partecipazione per la realizzazione centrali idroelettriche sul torrente Rabbies
- altri servizi minori

Per elaborare il presente documento di previsione si è fatto riferimento ai dati monitorati dall'azienda nei vari settori operativi, confluiti in un bilancio infrannuale al 31 agosto 2015 e proiettati a tutto il periodo 2015. Partendo da tali dati si è provveduto a determinare i costi e i ricavi previsionali per l'esercizio economico annuale 2016. I valori di confronto riportati nella sezione "esercizio precedente" sono conseguentemente riferiti al preconsuntivo 2015.

I ricavi previsti per le singole attività tradizionali sono stati calcolati tenendo presente la somma dei ricavi del precedente esercizio riferiti al periodo settembre/dicembre 2014 e dei ricavi del periodo gennaio/agosto 2015, somma che ha portato alla quantificazione sostanziale di un esercizio intero. Per alcune tipologie di ricavi minori si è provveduto a stima analitica in base ai dati oggi in possesso.

Per quanto riguarda la determinazione dei costi si è tenuto presente, quando possibile, il medesimo sistema appena descritto per la determinazione dei ricavi tradizionali e con nuove stime quando il detto sistema si è rivelato non adeguato.

Nell'esercizio 2016 sono previsti inoltre nuovi ricavi e nuovi costi a seguito della prospettata realizzazione di due centrali idroelettriche sul rio Rabbies denominate "Rabbies 3" (costruzione a nuovo) e "Rabbies 4" (rifacimento di quella esistente). Le concessioni di derivazione delle acque

sono state concesse al comune di Malè il quale ha affidato la realizzazione delle stesse al Consorzio in qualità di associato tramite l'istituto dell'Associazione in Partecipazione per la durata pari alla concessione di derivazione delle acque meno un giorno (termine al 30 dicembre 2038). Al Consorzio spetterà il 60% degli utili annuali conseguiti dall'associante a fronte della realizzazione a proprie spese delle due opere.

L'affidamento al Consorzio da parte del Comune di Malè per la realizzazione delle due centrali idroelettriche è già stato deliberato dal Consiglio Comunale di Malè nella seduta del 11 settembre 2015. La bozza del contratto di Associazione in Partecipazione è già stata sostanzialmente concordata fra le parti ma necessita di dare attuazione formale previo le necessarie delibere degli organi del Consorzio.

Il piano di fattibilità, sia per quanto riguarda il Consorzio (associato), sia necessariamente per quanto riguarda il Comune di Malè (associante) è stato predisposto dal Dott. Gianni Mocatti, Dottore Commercialista con studio in Cles. I dati principali su cui si basa il piano, ovvero il costo delle opere e la produzione media annua in Kwh, sono stati stimati dall'Ing. Vittorino Betti con apposite relazioni. Il presente bilancio di previsione, così come il bilancio di previsione triennale 2016-2018, si basa sullo scenario che prevede il finanziamento dell'opera totalmente tramite il sistema bancario ed il conseguimento dei ricavi da parte dell'associante come da DM incentivi del 6 luglio 2012.

Per le tempistiche di realizzazione, per lo sviluppo dei ricavi e dei costi nel periodo di validità dell'associazione in partecipazione, per i parametri statistici utilizzati e per gli aspetti critici dell'iniziativa si rinvia al piano di fattibilità sopra richiamato.

Per una sintesi completa delle previsioni dei costi e dei ricavi aziendali si rinvia al dettaglio rinvenibile nel bilancio triennale di previsione esercizi 2016-2018.

Principi di redazione

Sono state rispettate: la clausola generale di formazione del bilancio (art. 2423 c.c.), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis c.c.) ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.).

In particolare:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza;
- per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423-ter, c.c.;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Si precisa inoltre che:

- ai sensi del disposto dell'art. 2423-ter del codice civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del codice civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico. Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico;
 - non si prevedono casi eccezionali che impongano di derogare alle disposizioni di legge;
 - il Consorzio non si è avvalso della possibilità di raggruppare le voci precedute dai numeri arabi;
- La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio di previsione.

Organi Sociali del Consorzio**Assemblea**

Soci consorziati	Capitale di dotazione	% partecipazione
Comune di Caldes	38.745	19,372%
Comune di Cavizzana	9.686	4,843%
Comune di Malè	126.273	63,137%
Comune di Terzolas	25.296	12,648%
Totali	200.000	100,000%

Consiglio di Amministrazione

Gasperini Alberto	Presidente (con rappresentanza legale in giudizio)
Rizzi Dario	Vicepresidente
Forno Flavio	Consigliere

Revisore dei conti

Dott. Salvetta Francesco

Direzione

Antonioni Wanda Direttore (con rappresentanza legale di fronte ai terzi)

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio di previsione 2016 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi e fatte salve le variazioni dall'applicazione dei nuovi principi introdotti dal decreto legislativo n. 6/2003 recante la riforma del diritto societario.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo, considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma, obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio, consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

Evidenziamo che non si sono verificati fatti eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2426 c.4 e all'art. 2423 bis c. 2; che non si è proceduto al raggruppamento di voci dello stato Patrimoniale, nel conto economico e che non vi sono elementi dell'attivo e passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo storico di acquisizione e rettificati dai corrispondenti fondi di ammortamento. Le spese di costituzione ed ampliamento sono ammortizzate in un periodo di 5 esercizi.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con un' aliquota annua del 20%.

Le immobilizzazioni immateriali relative alla realizzazione delle centrali Idroelettriche "Rabbies 3" e "Rabbies 4" sono iscritte al costo storico ed ammortizzate secondo la durata dell'associazione in partecipazione con il Comune di Malè (scadenza 30 dicembre 2038) e con decorrenza stimata nel piano di fattibilità al 1 dicembre 2016.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- attrezzature 10%
- macchine elettroniche d'ufficio 20%
- automezzi da trasporto 20%%

CREDITI

Sono esposti al presumibile valore di realizzo tramite l'iscrizione di apposito fondo svalutazione crediti.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono iscritte per il loro effettivo importo.

RATEI E RISCOSSI ATTIVI E PASSIVI

I ratei e riscossi sono contabilizzati nel rispetto del criterio della competenza economica facendo riferimento al criterio del tempo fisico.

FONDO TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non comprende ovviamente il trattamento di fine rapporto dei dipendenti che hanno optato per il trasferimento dell'indennità relativa alle forme di previdenza complementare ai sensi della L. 296/2006. Le predette indennità, maturate a fine esercizio ma non ancora versate agli enti di competenza, sono iscritte fra i debiti nella voce D13.

DEBITI

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

COSTI E RICAVI

I costi e i ricavi sono stati contabilizzati in base al principio di competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

IMPOSTE

Le imposte sono stanziare in base alla previsione dell'onere di competenza dell'esercizio. Lo stato patrimoniale e il conto economico comprendono solamente le imposte correnti in quanto non vi sono elementi attivi e passivi di competenza dell'esercizio la cui rilevanza fiscale è posticipata agli esercizi futuri e per i quali sarebbe stato opportuno e/o necessario iscriverne la fiscalità differita attiva e/o passiva.

	Importo
1. Imposte correnti (-)	17.242
2. Variazione delle imposte differite (+/-)	0
3. Imposte sul reddito dell'esercizio (1 +/-2)	17.242

Nota Integrativa Attivo

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

TS002001001000000000000000050001 NX360001* PRESENTE Inizio commento dati

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	24.746	16.400	1.148.326	-	1.189.472
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	9.898	3.280	-	-	13.178
Valore di bilancio	14.848	13.120	1.148.326	0	1.176.294
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	10.000	12.000	-	4.724.292	4.746.292
Riclassifiche (del valore di bilancio)	15.000	-	(1.148.326)	1.133.326	-
Ammortamento dell'esercizio	9.950	5.680	-	22.500	38.130
Totale variazioni	15.050	6.320	(1.148.326)	5.835.118	4.708.162
Valore di fine esercizio					
Costo	49.746	28.400	-	5.857.618	5.935.764
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	19.848	8.960	-	22.500	51.308
Valore di bilancio	29.898	19.440	0	5.835.118	5.884.456

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

TS002002001000000000000000050001 NX360002* PRESENTE Inizio commento dati

	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio			
Costo	1.235	24.047	25.282
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	137	2.461	2.598
Valore di bilancio	1.098	21.587	22.685
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	2.000	3.000	5.000
Ammortamento dell'esercizio	216	5.110	5.326
Totale variazioni	1.784	(2.110)	(326)
Valore di fine esercizio			
Costo	3.235	27.047	30.282
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	353	7.570	7.923
Valore di bilancio	2.882	19.477	22.359

Attivo circolante

Attivo circolante: Crediti

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

TS002003001001000000000000050001 NX360003* PRESENTE Inizio commento dati

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	825.059	(9.920)	815.139
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	22.260	78.360	100.620
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	256.018	973.225	1.229.243
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	186.556	(101.778)	84.778
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.289.893	939.887	2.229.780

Attivo circolante: Variazioni disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

TS002003002001000000000000050001 NX360004* PRESENTE Inizio commento dati

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	0	68.944	68.944
Denaro e altri valori in cassa	100	-	100
Totale disponibilità liquide	100	68.944	69.044

Ratei e risconti attivi

TS002004000000000000000000050001 NX360005* PRESENTE Inizio commento dati

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri risconti attivi	13.356	(1.686)	11.670
Totale ratei e risconti attivi	13.356	(1.686)	11.670

Oneri finanziari capitalizzati

TS002005000000000000000000050001 NX360006* PRESENTE Inizio commento dati

	Oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo
Immobilizzazioni immateriali	
Altre immobilizzazioni immateriali	172.644

Immobilizzazioni materiali	
Rimanenze	
Totale	172.644

Gli oneri finanziari capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali sono riferiti al finanziamento della realizzazione delle centrali idroelettriche "Rabbies 3" e "Rabbies 4" in qualità di associato in partecipazione con il Comune di Malè. Il totale previsto degli oneri finanziari capitalizzati ammonta ad euro 172.644 di cui euro 167.384 del corrente esercizio ed euro 5.260 dell'esercizio precedente.

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Variazioni voci di patrimonio netto

TS003001001001000000000000050001	NX360007*	PRESENTE	Inizio commento dati	
	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	200.000	-		200.000
Riserva legale	4.787	3.219		8.006
Riserve statutarie	27.128	18.241		45.369
Utile (perdita) dell'esercizio	21.459	(21.459)	14.457	14.457
Totale patrimonio netto	253.374	1	267.832	267.832

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

TS003001002001000000000000050001	NX360008*	PRESENTE	Inizio commento dati			
	Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilita' di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
	Capitale sociale	200.000	Fondo di dotazione		200.000	-
	Riserva legale	8.006	Riserva legale	Copertura perdite	8.006	-
	Riserve statutarie	45.369	Riserva rinnovo impianti e sviluppo investimenti	Rinnovo impianti inv	45.369	-
	Risultato esercizio	14.457	Risultato esercizio	Riserva legale e statutarie distrib.a soci	14.457	53.375
Totale		267.832				

Trattamento di fine rapporto lavoro**Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

TS003002001000000000000000050001 NX360009* PRESENTE Inizio commento dati

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	29.406
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	5.960
Totale variazioni	5.960
Valore di fine esercizio	35.366

Debiti**Variazioni e scadenza dei debiti**

TS003003001000000000000000050001 NX360010* PRESENTE Inizio commento dati

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso banche/BIM	1.490.290	5.689.265	7.179.555	3.766.532
Debiti verso fornitori	187.097	(4.748)	182.349	-
Debiti verso controllanti	121.377	-	121.377	-
Debiti tributari	31.562	5.535	37.097	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	13.482	1.153	14.635	-
Altri debiti	375.454	3.386	378.840	-
Totale debiti	2.219.262	5.694.591	7.913.853	3.766.532

Suddivisione dei debiti per area geografica

TS003003002000000000000000050001 NX360011* PRESENTE Inizio commento dati

	Totale	
Area geografica	Italia	
Debiti verso banche/BIM	7.179.555	7.179.555
Debiti verso fornitori	182.349	182.349
Debiti verso imprese controllanti	121.377	121.377
Debiti tributari	37.097	37.097
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	14.635	14.635
Altri debiti	378.840	378.840
Debiti	7.913.853	7.913.853

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche/BIM	7.179.555	7.179.555
Debiti verso fornitori	182.349	182.349
Debiti verso controllanti	121.377	121.377
Debiti tributari	37.097	37.097
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	14.635	14.635
Altri debiti	378.840	378.840
Totale debiti	7.913.853	7.913.853

Ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	286	(28)	258
Totale ratei e risconti passivi	286	(28)	258

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti ordine

Criteri di valutazione ed iscrizione in bilancio

I conti d'ordine sono iscritti al valor nominale corrispondente all'effettivo impegno sottostante e desumibile dalla specifica documentazione.

A fine esercizio previsionale 2016 si stima che nei conti d'ordine, per un totale di euro 371.278, siano inclusi i seguenti elementi:

- Fidejussioni concesse dalla Cassa Rurale di Rabbi e Clades: euro 10.000 a favore Agenzia delle Dogane, euro 265.000 a favore dell'Acquirente Unico Spa ed euro 76.278 a favore Consorzio BIM dell'Adige.
- Beni strumentali in Comodato concessi dal Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce in liquidazione e dal Comune di Malè: euro 20.000.

Nota Integrativa Conto economico

Valore della produzione

Suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Ricavi vendita energia elettrica	1.250.800

	Ricavi da associaz.in partecip.	78.360
	Ricavi da allacc.elettrici	93.200
	Ricavi serv.elettrici	150.000
	Altri ricavi	17.000
Totale		1.589.360

Suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni per area geografica

TS005001002000000000000000050001 NX360015* PRESENTE Inizio commento dati

	Area geografica	Valore esercizio corrente
	Italia	1.589.360
Totale		1.589.360

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

TS005002001000000000000000050001 NX360016* PRESENTE Inizio commento dati

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	199.413
Altri	2.358
Totale	201.771

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE NON CONTABILIZZATE – MOTIVAZIONI

Nel bilancio di previsione 2016 non sono iscritte attività per imposte anticipate né passività per imposte differite in quanto non vi sono differenze temporanee deducibili e differenze temporanee imponibili i cui effetto fiscale si manifesterà in esercizi futuri.

IMPOSTE DI ESERCIZIO

Le imposte previsionali sul reddito d'esercizio si riferiscono all'IRAP e all'IRES, sono conteggiate in base alla normativa fiscale vigente ed ammontano rispettivamente ad euro 9.030 ed euro 8.212 per un totale complessivo di euro 17.242.

Nota Integrativa Altre Informazioni

Dati sull'occupazione

TS006001000000000000000000050001	NX360017*	PRESENTE	Inizio commento dati
		Numero medio	
Dirigenti		1	
Impiegati		3	
Operai		3	
Totale Dipendenti		7	

Nell'esercizio 2016 sono previste due nuove assunzioni p-time a partire dal mese di aprile.

Compensi amministratori e sindaci

TS006002000000000000000000050001	NX360018*	PRESENTE	Inizio commento dati
		Valore	
Compensi a amministratori		10.000	
Totale compensi a amministratori e sindaci		10.000	

Compensi revisore legale o società di revisione

TS006003000000000000000000050001	NX360019*	PRESENTE	Inizio commento dati
		Valore	
Revisione legale dei conti annuali		12.830	
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione		12.830	

Si precisa che il compenso base attribuito al Revisore Unico è di euro 10.000. La differenza indicata è riferita al contributo C.N.P.A.D.C. ed alla stima delle spese di trasferta spettanti.

RIVALUTAZIONI

Con riferimento a quanto prescritto dall'art. 10 della Legge n. 72/1983 si precisa che il Consorzio non effettuerà alcuna rivalutazione su beni di proprietà

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (punto 22-bis)

Si omette l'informativa in considerazione del fatto che trattati di un Consorzio – azienda speciale- fra comuni aderenti costituita appunto per il contenimento dei costi ed anche in considerazione che tutti i rapporti sono disciplinati da specifici contratti di servizio e relative condizioni collegate.

ACCORDI FUORI BILANCIO (punto 22-ter)

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE (art. 2447-septies)

Alla data di elaborazione del presente documento non vi sono elementi certi per l'indicazione della creazione di un patrimonio destinato ad uno specifico affare.

FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE (art. 2447-decies)

Alla data di elaborazione del presente documento non vi sono elementi certi per l'indicazione della creazione di un finanziamento destinato ad uno specifico affare.

Nota Integrativa parte finale

Si precisa che nella redazione del bilancio previsionale non è stato compiuto alcun raggruppamento di voci precedute da numeri arabi, come facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del codice civile.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono stati indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e premi così come disposto dall'art. 2425 bis Codice Civile.

Si ritiene che non ci siano ulteriori informazioni da fornire, oltre a quelle richieste da specifiche disposizioni di legge, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio.

Malè, 12 ottobre 2015

IL PRESIDENTE

IL DIRETTORE

CONSORZIO PER I SERVIZI TERRITORIALI DEL NOCE - STN VAL DISOLE

RENDICONTO FINANZIARIO PRECONSUNTIVO 2015 - PREVISIONALE 2016

Attività tradizionale + Associazione in partecipazione Centrali Rabbits 3 e Rabbits 4

RAGGRUP- PAMENTO	VOCI	31/08/2015	31/12/2015			31/12/2016		
			attività tradiz.	centrali	totale	attività tradiz.	centrali	totale
CASH FLOW	RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	7.066,36	21.674,68	-215,00	21.459,68	2.130,22	12.327,00	14.457,22
	+ AMMORTAMENTI	7.136,69	10.719,72	0,00	10.719,72	20.954,23	22.500,00	43.454,23
	+ ACCANTONAMENTO T.F.R.	3.008,12	4.593,21	0,00	4.593,21	5.960,00	0,00	5.960,00
	+ ACCANTONAMENTO RISCHI SU CREDITI	1.614,28	4.000,00	0,00	4.000,00	4.080,00	0,00	4.080,00
	CASH FLOW GESTIONE CORRENTE A)	18.825,45	40.987,61	-215,00	40.772,61	33.124,45	34.827,00	67.951,45
	+/- DECR. INCR. SCORTE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-/+ DECR. INCR. DEBITI	-208.650,49	-158.442,18	100,00	-158.342,18	-7.971,40	13.300,00	5.328,60
	+/- DECR. INCR. CREDITI	196.832,51	57.834,72	-248.174,00	-190.339,28	109.024,96	-1.052.992,00	-943.967,04
	-/+ DECR. INCR. RATEI/RISCONTI PASS. (*)	901,64	286,04	0,00	286,04	-28,23	0,00	-28,23
	+/- DECR. INCR. RATEI/RISCONTI ATT. (*)	-9.866,06	-6.067,84	0,00	-6.067,84	1.685,78	0,00	1.685,78
	VARIAZIONE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO B)	-20.782,40	-106.389,26	-248.074,00	-354.463,26	102.711,11	-1.039.692,00	-936.980,89
GESTIONE PATRIMONIALE	INVESTIMENTI	-41.322,81	-56.322,81	-1.133.326,00	-1.189.648,81	-27.000,00	-4.724.292,00	-4.751.292,00
	FINANZIAMENTI M/L TERMINE	80.000,00	76.277,55	0,00	76.277,55	-7.528,87	5.800.427,00	5.792.898,13
	LIQUIDAZIONE T.F.R.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	AUMENTI CAPITALE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	VARIAZIONI RISERVE/ARROTONDAMENTI	-0,03	-0,03	0,00	-0,03	0,01	0,00	0,01
	GESTIONE PATRIMONIALE C)	38.677,16	19.954,71	-1.133.326,00	-1.113.371,29	-34.528,86	1.076.135,00	1.041.606,14
	VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA' NETTA DI PERIODO (A+B+C)	36.720,21	-45.446,94	-1.381.615,00	-1.427.061,94	101.306,70	71.270,00	172.576,70
	SALDO LIQUIDITA' INIZIALE (**)	13.149,93	13.149,93	0,00	13.149,93	-32.297,01	-1.381.615,00	-1.413.912,01
	SALDO LIQUIDITA' FINALE (**)	49.870,14	-32.297,01	-1.381.615,00	-1.413.912,01	69.009,69	-1.310.345,00	-1.241.335,31

(*) ratei e risconti a breve considerati come capitale circolante netto

(**) il conto corrente bancario a debito è considerato liquidità negativa

CONSORZIO PER I SERVIZI TERRITORIALI DEL NOCE
S.T.N. Val di sole
Codice fiscale 02345700229 – Partita iva 02345700229
Piazza Regina Elena 17 – 38027 MALE' (TN)
Numero R.E.A. 217981
Registro Imprese di Trento n. 02345700229

RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL DIRETTORE
AL BILANCIO PREVENTIVO ECONOMICO ANNUALE 2016

* * *

La presente relazione illustra l'attività del Consorzio STN così come rappresentata nei documenti di programmazione economico-finanziaria elaborati per l'esercizio 2016. Tali documenti corrispondono a quanto segue:

- a) Bilancio preventivo economico annuale 2016, redatto secondo lo schema tipo, determinato con D.M. del Ministero del Tesoro 26/04/1995, completo di stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e rendiconto finanziario;
- b) Programma degli interventi e degli investimenti previsti nell'esercizio 2016.

ASPETTI ECONOMICO-PATRIMONIALI SALIENTI DEL BILANCIO PREVENTIVO ECONOMICO ANNUALE 2016

Il bilancio preventivo economico annuale è stato redatto tenendo presente i seguenti due principali aspetti:

- 1) Prosecuzione/sviluppo dell'attività tradizionale (distribuzione e vendita energia elettrica, servizi impianti elettrici, servizi di allacciamento, servizi di manutenzione impianti ecc.).
- 2) Completamento opere di realizzazione centrali idroelettriche "Rabbies 3" e "Rabbies 4" quale associato in associazione in partecipazione con il comune di Malè.

Attività tradizionali

Il Consiglio di Amministrazione e la Direzione proseguiranno nello sviluppo e potenziamento delle attività tradizionali del Consorzio riassumibili in:

- servizi di vendita e distribuzione di energia elettrica
- servizi di allacciamento energia elettrica
- servizi di manutenzione impianti elettrici
- altri servizi minori

In particolare si è stimato un incremento dei ricavi da vendita e distribuzione di energia elettrica del due per cento annuo ed un potenziamento dell'attività di servizi elettrici anche in considerazione della prospettata assunzione di un nuovo dipendente operaio part-time oltre ad analoga assunzione di un impiegato amministrativo.

Nuova attività

Come già descritto in Nota Integrativa, nell'esercizio 2016 sono previsti nuovi ricavi e nuovi costi a seguito della prospettata realizzazione di due centrali idroelettriche sul rio Rabbies denominate "Rabbies 3" (costruzione a nuovo) e "Rabbies 4" (rifacimento di quella esistente). Le concessioni di derivazione delle acque sono state concesse al comune di Malè il quale ha affidato la realizzazione delle stesse al Consorzio in qualità di associato tramite l'istituto dell'Associazione in Partecipazione per la durata pari alla concessione di derivazione delle acque meno un giorno (termine al 30 dicembre 2038). Al Consorzio spetterà il 60% degli utili annuali conseguiti dall'associante a fronte della realizzazione a proprie spese delle due opere.

L'affidamento al Consorzio da parte del Comune di Malè per la realizzazione delle due centrali idroelettriche è già stato deliberato dal Consiglio Comunale di Malè nella seduta del 11 settembre 2015. La bozza del contratto di Associazione in Partecipazione è già stata sostanzialmente concordata fra le parti ma necessita di dare attuazione formale previo le necessarie delibere degli organi del Consorzio.

Il piano di fattibilità, sia per quanto riguarda il Consorzio (associato), sia necessariamente per quanto riguarda il Comune di Malè (associante) è stato predisposto dal Dott. Gianni Mocatti, Dottore Commercialista con studio in Cles. I dati principali su cui si basa il piano, ovvero il costo delle opere e la produzione media annua in Kwh, sono stati stimati dall'Ing. Vittorino Betti con apposite relazioni. Il presente bilancio di previsione, così come il bilancio di previsione triennale 2016-2018, si basa sullo scenario che prevede il

finanziamento dell'opera totalmente tramite il sistema bancario ed il conseguimento dei ricavi da parte dell'associante come da DM incentivi del 6 luglio 2012.

Per le tempistiche di realizzazione, per lo sviluppo dei ricavi e dei costi nel periodo di validità dell'associazione in partecipazione, per i parametri statistici utilizzati e per gli aspetti critici dell'iniziativa si rinvia al piano di fattibilità sopra richiamato.

A. Fatti gestionali di rilievo avvenuti nel 2015 e rilevanti per il 2016

Nell'ultima parte dell'esercizio 2015 è previsto l'inizio della realizzazione delle due centrali idroelettriche sul rio Rabbies in qualità di associato di associazione in partecipazione con il Comune di Malè, come già riferito. Questo inizio di nuova attività per la fine del 2015 dovrebbe concretizzarsi nella conclusione di diversi contratti per le commesse necessarie alla realizzazione delle opere previa l'osservanza delle attuali norme di legge e regolamentari per l'affidamento dei lavori e delle forniture.

Tutte queste attività influiranno ovviamente nell'attività del 2016, anno vero e proprio di realizzazione delle centrali idroelettriche la cui stima di entrata in funzione, con conseguente competenza al diritto a ricevere il compenso in qualità di associato, è fissata per l'1 dicembre 2016.

A. Fatti rilevanti previsti per il 2016

Oltre al completamento della realizzazione delle opere sopra descritte, è prevista l'assunzione dal mese di aprile 2016 di due nuove persone (un operaio ed un impiegato) part-time, 19 ore settimanali a fronte di un potenziamento dei servizi offerti principalmente al riguardo della manutenzione degli impianti elettrici.

Di seguito si descrivono le principali componenti dei ricavi e dei costi aziendali e le azioni che l'azienda intende attuare nel 2016 per aumentare i primi e contenere i secondi:

Ricavi

Per l'ultimo mese dell'esercizio 2016 è stimata la prima maturazione di competenza degli utili da associazione in partecipazione con il comune di Malè. Il ricavo stimato per il mese di dicembre è di euro 78.360.

Per i ricavi caratteristici tradizionali si è previsto un leggero incremento in linea con le aspettative di crescita.

Altri ricavi e proventi

Nessuna variazione significativa.

Costi e spese correnti

Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci destinati alla manutenzione impianti.

E' stato previsto un limitato incremento del costo dei materiali in corrispondenza della lieve stima di crescita dei ricavi tradizionali.

In particolare per la costruzione del bilancio preventivo 2016 il costo di acquisto dell'energia elettrica è stato mantenuto in incidenza costante sui ricavi da vendita di energia risultante dal consuntivo 2014 e dal bilancio infrannuale al 31 agosto 2015. Come più volte ricordato si ricorda che questo valore potrà essere confermato solo dopo la definizione e liquidazione della c.d. "perequazione nazionale" della cassa conguagli che per l'esercizio 2014 è stimata possa avverrarsi entro la fine del 2015. A tal fine ricordiamo per inciso che il Consorzio ha maturato rilevanti crediti sia nell'esercizio 2014 sia nei primi otto mesi del 2015.

Costi per servizi

Nei costi per servizi previsti nel 2016 abbiamo iscritto, fra l'altro, l'intero onere (ad esclusione degli oneri finanziari ed imposta sostitutiva mutui) per la già citata realizzazione delle centrali idroelettriche in considerazione del fatto che al momento non è possibile quantificare quanto effettivamente possa essere riferito a costi considerati "servizi" e quanto costi considerati "acquisto di materiali". Infatti, la corretta quantificazione dipende dalla tipologia di contratti che si andranno a concludere per la realizzazione delle opere. Questo costo, stimato in 5.670.400 euro viene neutralizzato tramite l'iscrizione nel valore

della produzione del medesimo importo fra gli "incrementi di immobilizzazioni per lavori interni".

Il costo per il servizio di trasporto energia elettrica prevede un leggero incremento in linea con i corrispondenti ricavi di vendita.

Godimento beni di terzi

E' riferito unicamente ai noli dovuti ai comuni aderenti. Non è prevista alcuna variazione.

Personale

Come già riferito è prevista l'assunzione, a fronte di un aumento stimato dei ricavi tradizionali, in particolare per quanto riguarda i servizi elettrici agli impianti di due nuove persone dal mese di aprile 2016. Il contratto sarà a part-time 19 ore settimanali a tempo determinato.

Ammortamenti e svalutazioni

A fronte dei nuovi investimenti previsti nel relativo piano vi sarà un deciso aumento degli stessi sia per quanto riguarda l'attività tradizionale sia per quanto riguarda l'entrata in funzione delle centrali idroelettriche la cui spesa, ricordiamo, è interamente a carico del Consorzio.

Per un dettaglio più approfondito si rinvia al piano degli investimenti, al prospetto di proiezione degli ammortamenti per quanto riguarda l'attività tradizionale ed al piano di fattibilità redatto dal Dott. Gianni Mocatti per quanto riguarda l'operazione "centrali". Detti documenti si intendono come facenti parte integrante della presente relazione.

Per le svalutazioni dei crediti verso clienti si è scelto un prudenziale accantonamento annuale in linea con gli esercizi precedenti.

Oneri diversi di gestione

L'unica variazione significativa del 2015 è prevista per il sostenimento dell'imposta sostitutiva sul mutuo necessario per il finanziamento dell'opera di costruzione delle centrali. L'imposta sostitutiva è stimata in euro 14.578. Anche questo costo è però neutralizzato contabilmente in considerazione che la detta spesa è iscritta nel valore della produzione, unitamente alle altre relative all'iniziativa, fra gli "incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni".

Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari, di importo limitato ma comunque in linea con gli esercizi precedenti, sono stimati unicamente per pochi recuperi da clienti morosi.

Gli oneri finanziari previsti nel 2016 presentano un forte incremento sempre dovuto alla realizzazione delle centrali idroelettriche. Fino al completamento delle opere, stimato al 1 dicembre 2016, gli interessi passivi relativi alla costruzione, valutati per il 2016 in euro 167.384 sono neutralizzati attraverso la loro capitalizzazione nell'opera stessa come previsto dai principi contabili nazionali tramite l'iscrizione nella voce del valore della produzione "incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni".

Imposte sul reddito d'esercizio

Sono calcolate per competenza e presentano un lieve incremento.

Il piano investimenti

Trattandosi il 2016 di un anno eccezionale per il Consorzio sotto il profilo degli investimenti, il Consiglio di Amministrazione e la Direzione rinvia ai documenti allegati "piano investimenti" e "piano fattibilità centrali" per una più approfondita disamina.

Conclusioni

A seguito di quanto espresso nella presente relazione, e nei documenti allegati e qui richiamati, nel bilancio di previsione completo di nota integrativa e rendiconto finanziario, nel piano programma e bilancio pluriennale di previsione chiediamo al Consiglio di Amministrazione e successivamente all'Assemblea dei soci di approvare il presente bilancio di previsione.

Allegati:

- Piano degli investimenti/ammortamenti attività tradizionale
- Piano degli investimenti e piano di fattibilità realizzazione centrali idroelettriche in associazione in partecipazione con il Comune di Malè.

-

Malè, 12 ottobre 2015.

Il Presidente

Il Direttore

CONSORZIO PER I SERVIZI TERRITORIALI DEL NOCE - STN VAL DISOLE

PIANO INVESTIMENTI/AMMORTAMENTI 2016

Attività tradizionale

categoria	anno acquisto	decorr. amm.to	costo	31/12/2014				31/12/2015				31/12/2016			
				%	importo	f.do amm.	val.res.	%	importo	f.do amm.	val.res.	%	importo	f.do amm.	val.res.
spese di costituzione	2014	2014	24.746,00	20%	4.949,20	4.949,20	19.796,80	20%	4.949,20	9.898,40	14.847,60	20%	4.949,20	14.847,60	9.898,40
totale spese di cost.			24.746,00		4.949,20	4.949,20	19.796,80		4.949,20	9.898,40	14.847,60		4.949,20	14.847,60	9.898,40
spese di ampliamento	2015	2016	15.000,00								15.000,00	20%	3.000,00	3.000,00	12.000,00
spese di ampliamento	2016	2016	10.000,00									20%	2.000,00	2.000,00	8.000,00
totale spese ampliament.			25.000,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	15.000,00		5.000,00	5.000,00	20.000,00
software	2015	2015	16.400,00					20%	3.280,00	3.280,00	13.120,00	20%	3.280,00	6.560,00	9.840,00
software	2016	2016	12.000,00									20%	2.400,00	2.400,00	9.600,00
software	2017	2017	15.000,00												
software	2018	2018	12.000,00												
totale software			55.400,00		0,00	0,00	0,00		3.280,00	3.280,00	13.120,00		5.680,00	8.960,00	19.440,00
attr.varia e minuta	2014	2014	79,67	100%	79,67	79,67	0,00		0,00	79,67	0,00		0,00	79,67	0,00
attr.varia e minuta	2015	2015	1.155,33					5%	57,77	57,77	1.097,56	10%	115,53	173,30	982,03
attr.varia e minuta	2016	2016	2.000,00									5%	100,00	100,00	1.900,00
totale attr.varia e min.			3.235,00		79,67	79,67	0,00		57,77	137,44	1.097,56		215,53	352,97	2.882,03
macch.ufficio elettr.	2014	2014	280,00	10%	28,00	28,00	252,00	20%	56,00	84,00	196,00	20%	56,00	140,00	140,00
macch.ufficio elettr.	2015	2015	2.295,00					10%	229,50	229,50	2.065,50	20%	459,00	688,50	1.606,50
macch.ufficio elettr.	2016	2016	3.000,00									10%	300,00	300,00	2.700,00
totale macch.el.uff.			5.575,00		28,00	28,00	252,00		285,50	313,50	2.261,50		815,00	1.128,50	4.446,50
autoveicoli da trasp.	2015	2015	21.472,48					10%	2.147,25	2.147,25	19.325,23	20%	4.294,50	6.441,75	15.030,73
totale autov.da trasp.			21.472,48		0,00	0,00	0,00		2.147,25	2.147,25	19.325,23		4.294,50	6.441,75	15.030,73

Totale immateriali					4.949,20	4.949,20	19.796,80		8.229,20	13.178,40	42.967,60		15.629,20	28.807,60	49.338,40
Totale materiali					107,67	107,67	252,00		2.490,52	2.598,19	22.684,29		5.325,03	7.923,22	22.359,26
Totale generale					5.056,87	5.056,87	20.048,80		10.719,72	15.776,59	65.651,89		20.954,23	36.730,82	71.697,66

**CONSORZIO PER I SERVIZI TERRITORIALI
DEL NOCE
S.T.N. Val di Sole**

Piazza Regina Elena 17 – 38027 Malé (TN)
Registro Imprese di Trento n. 02345700229

COMUNE DI MALE'	
PROV. DI TRENTO	
13 OTT. 2015	
Prot. n° 9254	
Cat. 4	Clas. 4 Fasc.

PIANO PROGRAMMA

**BILANCIO PLURIENNALE DI PREVISIONE
2016-2018**

Deliberazione del C.D.A. del 12 ottobre 2015



Allegato alla delibera consiliare
n. 43 di data 23.10.2015
IL SEGRETARIO COMUNALE
- dott. Giorgio Osele -

PIANO PROGRAMMA

2016 - 2018

PREMESSA

Il Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce - S.T.N. Val di Sole, costituito in data 07 agosto 2014 come azienda speciale consortile per la gestione del servizio di trasporto, distribuzione e vendita di energia elettrica nonché per attività e servizi pubblici, è un'azienda "in house" interamente di proprietà dei Comuni di Malè, Terzolas, Caldes e Cavizzana.

Il Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce è un soggetto imprenditore, con autonomia patrimoniale e tributaria, che ha come obiettivo primario quello di assicurare, agli utenti dei quattro Comuni aderenti, il servizio di trasporto, distribuzione e vendita di energia elettrica ritenuto fondamentale e irrinunciabile e come altri obiettivi quelli di espansione sul territorio con attività che coinvolgano altri Comuni limitrofi mettendo in atto le strategie necessarie e le migliori metodiche gestionali così come previste nel Contratto di servizio stipulato all'atto della sua costituzione con i Comuni aderenti, che ne assume, tra l'altro, anche il "controllo analogo", così come se fosse un servizio interno dell'Ente locale.

Il Consiglio di Amministrazione e la Direzione hanno in programma il continuo miglioramento della "competitività aziendale" per crescere nella qualità dell'erogazione del servizio pubblico affidato e ciò dovrà avvenire anche tramite una necessaria riorganizzazione del modello organizzativo interno che tenderà ad organizzare le attività che assicurino:

- efficacia ed efficienza nella gestione operativa;
- coerenza tra gli obiettivi strategici, gli obiettivi operativi delle varie funzioni, i processi e le azioni nel tempo;
- efficace comunicazione interna e esterna;
- capacità di focalizzare le priorità, di saper perseguire, motivare, creare e conservare la coesione aziendale, di ottimizzare l'utilizzo di tutte le risorse a disposizione e di saper sviluppare e gestire un approccio efficace per il miglioramento continuo.

INTENTO STRATEGICO, AZIONI E OBIETTIVI

Il rinnovato **Intento strategico** che il Consorzio per i Servizi Territoriali del Noce seguirà a partire dal 2016, così come elaborato nel presente Piano Programma conformemente agli indirizzi stabiliti, prende in considerazione le seguenti "Azioni", che contribuiranno alla propria "missione aziendale" e più precisamente:

1. ampliare la compagine sociale fino a comprendere tutti i comuni della bassa Val di Sole;
2. realizzare quale associato di Associazione in Partecipazione con il Comune di Malè una nuova centrale idroelettrica denominata "Rabbies 3" ed il rifacimento completo di una già esistente denominata "Rabbies 4";
3. potenziare ed ampliare i servizi offerti in materia di manutenzione impianti di illuminazione pubblica, gestione impianti di teleriscaldamento ed impianti/centrali elettriche dei comuni aderenti al Consorzio.

Obiettivi:

- a) mettere in atto tutte le azioni possibili per aumentare l'efficienza e l'efficacia dell'attività consortile.
- b) rispettare gli indirizzi nonché i protocolli concernenti iniziative per la trasparenza negli appalti;

- c) provvedere alle opere di investimento, la messa a norma e l'ammodernamento delle strutture affidate, in chiave di qualificazione e risparmio energetico, con attenzione all'ambiente, ai fini di preservare e valorizzare il patrimonio dei Comuni associati;
- d) predisporre un'analisi degli oneri gestionali (per il 2016) di interventi ed azioni da operare per ridurre i costi di gestione.

Ciò sarà possibile con le seguenti **strategie**:

STRATEGIE AZIENDALI DI CONTENIMENTO DEI COSTI ED INCREMENTO DEI RICAVI

- a. Personale dipendente. Attualmente il Consorzio ha alle proprie dipendenze 4 persone a tempo indeterminato (due impiegati e due operai) oltre alla Direttrice quale personale comandato dal Comune di Malè. Si serve inoltre del servizio "front office" svolto dalla cooperativa sociale "Il Lavoro" nonché di altri lavoratori autonomi per il servizio "reperibilità" e sostituzione per l'attività di manutenzione impianti elettrici e centrali dei comuni aderenti. Data l'esiguità della forza lavoro, gli attuali dipendenti non riescono ad usufruire delle ferie e dei permessi loro spettanti causando conseguentemente costi aggiuntivi e disfunzioni per il Consorzio.

Il Consiglio di Amministrazione a tal fine ha deliberato l'assunzione di due nuove persone a tempo indeterminato part time a 19 ore settimanali di cui una persona come impiegato ed una persona come operaio. Nei Piani economici e finanziari allegati è stato stimato che le due nuove persone saranno alle dipendenze del Consorzio dal mese di aprile 2016.

- b. A seguito del potenziamento della struttura del personale il Consorzio sarà in grado di aumentare i ricavi di "servizi elettrici" in particolare in relazione a servizi di manutenzione impianti tramite la conclusione di nuovi contratti attualmente in fase di definizione.

- c. Il Consiglio Comunale di Malè, nella seduta dell'11 settembre 2015, ha deliberato l'affidamento al Consorzio dei lavori di realizzazione della costruenda centrale "Rabbies 3" ed il rifacimento della esistente centrale idroelettrica "Rabbies 4" in qualità di associato di Associazione in Partecipazione ai sensi dell'art. 2549 e ss del Codice Civile. Come si evince dai piani economico/finanziari elaborati da professionista esterno e ricompresi anche nel piano economico finanziario allegato al presente piano programma, la partecipazione alla detta associazione in partecipazione consentirà al Consorzio, a fronte di un cospicuo investimento iniziale, di ritrarre annualmente una quota significativa di utili annuali.

PIANO DEGLI INVESTIMENTI

Per realizzare gli obiettivi anzi esposti Il Consorzio ha programmato i seguenti investimenti (al netto imposta sul valore aggiunto) in linea con quanto contenuto nei piani economici/finanziari allegati (importi euro/1000)

DESCRIZIONE	2015 ¹	2016	2017	2018	TOT.
Spese di ampliamento	15	10			25
Software		12	15	12	39
Attrezzature		2			2
Macchine ufficio elettroniche		3			3
Realizzazione centrali "Rabbies 3 e 4" comprensivo di interessi capitalizzati	1.133	4.698			5.831
TOTALI	1.148	4.725	15	12	5.900

CONCLUSIONI

¹ Per completamento di informazione sono riportati anche gli investimenti del periodo ottobre/dicembre 2015

Il “Piano Programma 2016-2018”, così come sopra formulato e comprensivo degli allegati è proposto per l'approvazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 46 dello statuto sociale

Malè, 12 ottobre 2015.

Il Presidente

Il Direttore

Allegati:

- A. “Piano investimenti e bilancio pluriennale di previsione 2016-2018”.
- B. Tabelle di supporto e parametri adottati.

Bilancio triennale di previsione esercizi 2016-2018

Premessa

La redazione del presente bilancio triennale di previsione, esercizi 2016-2018, è stata effettuata tenendo conto:

- a) di quanto previsto dall'art. 46 dello Statuto aziendale;
- b) degli obiettivi, strategie ed azioni contenute nel "Piano Programma".
- b) della rendicontazione infrannuale al 31 agosto 2015 e preconsuntiva dell'attività aziendale dell'esercizio 2015.

L'Azienda, per la stesura del Bilancio Preventivo 2016, ha considerato:

- 1. l'incremento medio dei ricavi trasporto, distribuzione e vendita di energia elettrica del 2%
- 2. l'invarianza del canone dei noli dovuto ai comuni consorziati.
- 3. l'aumento del costo del personale dipendente a fronte di un corrispondente aumento dei ricavi in particolare a quelli riferiti a "servizi elettrici".
- 4. il completamento dell'opera di realizzazione delle centrali idroelettriche in associazione in partecipazione con il comune di Malè ampiamente descritte nel piano programma e nella relazione del Consiglio di Amministrazione e del Direttore al bilancio preventivo 2016 che qui si richiamano integralmente.

Andamento ricavi e costi

Per la descrizione dei delle principali componenti dei ricavi e dei costi aziendali e le azioni che l'azienda intende attuare nel 2016 per aumentare i primi e contenere i secondi si rinvia

alla relazione del Consiglio di Amministrazione e della Direzione al bilancio previsionale 2016.

Programmazione delle attività e degli interventi

Le attività e gli interventi sono dettagliatamente indicate piano programma comprensivo del piano degli investimenti.

Si riepilogano di seguito i valori degli investimenti previsti per il triennio 2016-2017-2018 e già indicati nel piano programma (valori in Euro/1000)

DESCRIZIONE	2015 ¹	2016	2017	2018	TOTALI
Spese di ampliamento	15	10			25
Software		12	15	12	39
Attrezzature		2			2
Macchine ufficio elettroniche		3			3
Realizzazione centrali "Rabbies 3 e 4" comprensivo di interessi capitalizzati	1.133	4.698			5.831
TOTALI	1.148	4.725	15	12	5.900

Per quanto riguarda il finanziamento degli investimenti si precisa che per la realizzazione, in associazione in partecipazione con il Comune di Male, delle centrali idroelettriche è prevista la richiesta di mutuo bancario a dodici anni decorrente dalla data stimata di entrata in funzione delle centrali stesse (1 dicembre 2015). Data l'estrema difficoltà a quantificare la tempistica di incasso dei compensi dell'associazione in partecipazione che, ricordiamo, dipendono dalla corrispondente tempistica di liquidazione delle tariffe da parte del GSE all'associante comune di Malè, il Consiglio di Amministrazione e la Direzione potrà valutare la richiesta all'istituto di credito di un periodo di preammortamento del mutuo (massimo 6 mesi) in modo da evitare sofferenze sulla gestione finanziaria corrente.

¹ Per completamento di informazione sono riportati anche gli investimenti del periodo ottobre/dicembre 2015

Conti economici e situazioni patrimoniali di previsione per gli esercizi 2016-2018.

Nelle tabelle seguenti si riepilogano le previsioni di ricavo e di costo dei periodi 2016-2018, così come determinata dalla programmazione delle attività e degli interventi esposti.

	BILANCIO PREVISIONE 2016	BILANCIO PREVISIONE 2017	BILANCIO PREVISIONE 2018
CONTO ECONOMICO			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.589.360	2.323.080	2.353.100
4) Incremento immob.per lavori interni	5.852.358	0	0
5) Altri ricavi e proventi	6.170	6.270	6.370
A Totale valore della produzione	7.447.888	2.329.350	2.359.470
6 Acquisto mat.prime, consumo, suss.e merci	655.384	668.485	681.788
7 Costi per servizi	6.000.970	335.890	341.810
8 Godimento beni di terzi	148.502	148.502	148.502
9 Personale	289.000	300.760	305.090
10 Ammortamenti e svalutazioni	47.534	294.514	296.994
14 Oneri diversi di gestione	74.054	60.656	61.860
B Totale costi della produzione	7.215.444	1.808.807	1.836.044
Differenza valore – costi della produzione	232.444	520.543	523.426
C Totale proventi (-oneri) finanziari	-200.745	-297.691	-240.434
Risultato prima delle imposte	31.699	222.852	282.992
22 Imposte sul reddito	17.242	85.968	95.208
23 Utile (-perdita) di esercizio	14.457	136.884	187.784

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO PREVISIONE 2016	BILANCIO PREVISIONE 2017	BILANCIO PREVISIONE 2018
ATTIVO			
I - Immobilizzazioni immateriali	5.884.456	5.614.827	5.339.798
II - Immobilizzazioni materiali	22.359	16.634	10.909
B - Totale Immobilizzazioni	5.906.815	5.631.461	5.350.707

1) - Crediti v/clienti	815.139	827.459	840.029
4) - Crediti v/Enti Pubblici di riferimento	100.620	289.208	287.228
4bis) - Crediti tributari	1.229.243	0	100
5) - Crediti v/Altri	84.778	74.778	64.778
II – Totale Crediti	2.229.780	1.191.445	1.192.135
IV) – Disponibilità liquide	69.044	91.026	113.815
C) – Attivo circolante	2.298.824	1.282.471	1.305.950
D) – Ratei e risconti attivi	11.670	10.000	10.000
TOTALE ATTIVO	8.217.309	6.923.932	6.666.657
PASSIVO			
I) – Capitale di dotazione	200.000	200.000	200.000
IV) – Fondo riserva	8.006	10.175	30.708
VI) – Riserve statutarie o regolamentari	45.369	57.657	174.008
IX) – Utile (-perdita) d'esercizio	14.457	136.884	187.784
A) – Totale patrimonio netto	267.832	404.716	592.500
C) – Trattamento di fine rapporto	35.366	41.867	48.479
3) – Debiti v/banche	1.310.380	196.816	201.243
4) - Mutui	5.869.175	5.485.093	5.083.603
6) – Debiti v/fornitori	182.349	185.560	188.830
10) – Debiti v/Enti Pubblici di riferimento	121.377	121.377	121.377
11) – Debiti tributari	37.097	92.599	33.511
12) – Debiti v/istit.prev./assistenza	14.635	15.179	15.404
13) – Altri debiti	378.840	380.496	381.510
D) – Totale debiti	7.913.853	6.477.120	6.025.478
E) – Ratei e risconti passivi	258	229	200
TOTALE PASSIVO	8.217.309	6.923.932	6.666.657

Per meglio comprendere si espongono di seguito il conto economico riclassificato a valore aggiunto e lo stato patrimoniale riclassificato a liquidità decrescente.

Conto economico riclassificato	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Ricavi netti	1589.360	2.323.080	2.353.100
Increment.immob.per lav.interni	5.852.358	0	0
Costi esterni	6.878.910	1.213.533	1.233.960
Valore aggiunto	562.808	1.109.547	1.119.140
Costo lavoro	289.000	300.760	305.089
Margine operativo lordo	273.808	808.787	814.051
Ammortamenti	47.534	294.514	296.994
Reddito operativo della gestione tipica	226.274	514.273	517.057
Proventi diversi	6.170	6.270	6.370
Risultato operativo	232.444	520.543	523.427

Proventi (-oneri) finanziari	-200.745	-297.691	-240.435
Risultato di competenza	31.699	222.852	282.992
Proventi e oneri straordinari	0	0	0
Risultato ante imposte	31.699	222.852	282.992
Imposte	17.242	85.968	95.208
Utile (-perdita) netto	14.457	136.884	187.784

Analisi patrimoniale e finanziaria

Stato patrimoniale riclassificato a liquidità decescente	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Attivo			
Attività disponibili			
- Liquidità immediate	69.044	91.026	113.815
- Liquidità differite	2.241.449	1.201.445	1.202.135
- Rimanenze finali	0	0	0
Totale attivo circolante	2.310.493	1.292.471	1.315.950
Attività fisse			
- Immobilizzazioni immateriali	5.884.457	5.614.827	5.339.798
- Immobilizzazioni materiali	22.359	16.634	1.909
- Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
Totale immobilizzazioni	5.906.816	5.631.461	5.350.707
Capitale investito	8.217.309	6.923.932	6.666.657
Passivo			
Debiti a breve	2.044.936	992.257	942.076

Debiti a medio/ lungo	5.904.541	5.526.959	5.132.081
Mezzi propri	267.832	404.716	592.500
Fonti del capitale investito	8.217.309	6.923.932	6.666.657

Analisi principali margini ed indici

Descrizione indici	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Margine struttura primario (N-I)	-5.638.984	-5.226.746	-4.758.207
Margine struttura secondario (N+DML-I)	265.558	300.214	373.874
Rapp. di indebitamento (K/N)	30,68	17,11	11,25
Rapporto indeb. in senso stretto (K/(N+DML))	1,33	1,17	1,16
Margine di tesoreria CCN (CC - DB)	265.558	300.214	373.874
Tasso copertura delle immobilizz. (I/(N+DML))	0,96	0,95	0,93
ROE (RN/N)	0,05	0,34	0,32
ROI (RO/K)	0,03	0,08	0,08
ROS (RON)	0,15	0,22	0,22

legenda:

N: patrimonio netto

DML: debiti a medio/lungo termine

K: capitale investito (totale attivo)

I: immobilizzazioni nette

CCN: capitale circolante netto

CC: capitale circolante

DB: debiti a breve

ROE: return on equity (reddito netto sul patr.netto)

ROI: return on investment (ritorno degli investimenti)

ROS: return on sale (incidenza del risultato op.sui ricavi)

Margine di struttura primario

Questo margine, pari alla differenza fra il patrimonio netto e le immobilizzazioni nette, indica che l'azienda per la realizzazione degli investimenti programmati utilizzerà pressoché totalmente capitale di terzi.

Margine di struttura secondario

Questo margine, pari alla differenza fra la somma del patrimonio netto con i debiti a medio/lungo termine e le immobilizzazioni nette, indica che l'azienda per la realizzazione degli investimenti utilizza fonti finanziarie di durata coerente con gli investimenti fissi.

Rapporto di indebitamento

E' un indice che mette in relazione il capitale investito con patrimonio netto. Valgono le stesse osservazioni fatte per il margine di struttura primario. L'azienda, anche in considerazione degli ingenti investimenti programmati, necessiterebbe di un incremento del capitale di dotazione per meglio equilibrare le fonti finanziarie a lungo termine.

Rapporto di indebitamento in senso stretto

E' un indice che mette in relazione il capitale investito con il patrimonio netto sommato ai finanziamenti a medio/lungo termine. Analogamente alle osservazioni fatte per il margine di struttura secondario si osserva che esiste un buon livello di fonti finanziarie di lunga durata anche se sbilanciate verso il capitale di terzi.

Tasso di copertura degli immobilizzi

I mezzi propri sommati ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all' ammontare degli immobilizzi.

Margine di tesoreria (capitale circolante netto)

Questo valore indica come le liquidità immediate sommate alle liquidità differite siano superiori ai debiti a breve termine. Questo significa che correttamente non sono state utilizzate passività a breve per finanziare attività fisse e conseguentemente le attività a veloce smobilizzo sono sufficienti a finanziare le passività correnti. Da tenere presente comunque che in questa riclassificazione l'ammontare delle quote capitale dei mutui passivi scadenti nell'esercizio successivo sono state considerate comunque come facenti parte dei debiti a medio/lungo termine.

ROE

"Return on equity": è l'indice che mette in relazione il risultato netto di esercizio con il totale del patrimonio netto. Come si può osservare questo indice è stimato in forte incremento dal 2017, anno di primo regime completo dei proventi e costi conseguenti alla realizzazione delle centrali idroelettriche.

ROI

"Return on investments": è l'indice che mette in relazione il risultato operativo di esercizio con il totale del capitale investito. Analogamente a quanto osservato per il Roe, anche questo indice è stimato in forte incremento dal 2017.

ROS

"Return on sale": è l'indice che mette in relazione il risultato operativo di esercizio con il totale dei ricavi delle vendite. Valgono le considerazioni fatte per il Roe e Roi ma in questo caso l'incremento è più contenuto per il semplice fatto che i ricavi derivanti dalla operazione "centrali" sono ricavi parzialmente al netto di costi (caratteristica dell'associazione in partecipazione) salvo ammortamenti ed gli oneri finanziari.

Il presente Bilancio Triennale di Previsione 2016-2018 completo dell'analisi finanziaria, costituisce lo strumento di programmazione proposto dal Consorzio STN all'Assemblea

dei Comuni associati.

IL PRESIDENTE

IL DIRETTORE

Dati con separazione attività e totali

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO PREVISIONE 2016			BILANCIO PREVISIONE 2017			BILANCIO PREVISIONE 2018		
	Attività tradizionale	Centrali	Totale	Attività tradizionale	Centrali	Totale	Attività tradizionale	Centrali	Totale
ATTIVO									
I - Immobilizzazioni immateriali	49.338	5.835.118	5.884.456	45.709	5.569.118	5.614.827	36.680	5.303.118	5.339.798
II - Immobilizzazioni materiali	22.359	0	22.359	16.634	0	16.634	10.909	0	10.909
B - Totale Immobilizzazioni	71.697	5.835.118,00	5.906.815	62.343	5.569.118	5.631.461	47.589	5.303.118	5.350.707
1) - Crediti v/clienti	815.139	0	815.139	827.459	0	827.459	840.029	0	840.029
4) - Crediti v/Enti Pubblici di riferimento	22.260	78.360	100.620	22.260	266.948	289.208	22.260	264.968	287.228
4bis) - Crediti tributari	6.437	1.222.806	1.229.243	0	0	0	0	100,00	100
5) - Crediti v/Altri	84.778		84.778	74.778	0	74.778	64.778	0	64.778
II - Totale Crediti	928.614	1.301.166	2.229.780	924.497	266.948	1.191.445	927.067	265.068	1.192.135
IV) - Disponibilità liquide	69.044	0	69.044	91.026	0	91.026	113.815	0	113.815
C) - Attivo circolante	997.658	1.301.166	2.298.824	1.015.523	266.948	1.282.471	1.040.882	265.068	1.305.950
D) - Ratei e risconti attivi	11.670	0	11.670	10.000	0	10.000	10.000	0	10.000
TOTALE ATTIVO	1.081.025	7.136.284	8.217.309	1.087.866	5.836.066	6.923.932	1.098.471	5.568.186	6.666.657
PASSIVO									
I) - Capitale di dotazione	200.000	0	200.000	200.000	0	200.000	200.000	0	200.000
IV) - Fondo riserva	8.038	-32	8.006	8.358	1.817	10.175	8.688	22.020	30.708
VI) - Riserve statutarie o regolamentari	45.552	-183	45.369	47.362	10.295	57.657	49.230	124.778	174.008
IX) - Utile (-perdita) d'esercizio	2.130	12.327	14.457	2.198	134.686	136.884	5.758	182.026	187.784
A) - Totale patrimonio netto	255.720	12.112	267.832	257.918	146.798	404.716	263.676	328.824	592.500
C) - Trattamento di fine rapporto	35.366	0	35.366	41.867	0	41.867	48.479	0	48.479
3) - Debiti v/banche	35	1.310.345	1.310.380	34	196.782	196.816	34	201.209	201.243
4) - Mutui	68.748	5.800.427	5.869.175	61.107	5.423.986	5.485.093	53.350	5.030.253	5.083.603
6) - Debiti v/fornitori	182.349	0	182.349	185.560	0	185.560	188.830	0	188.830
10) - Debiti v/Enti Pubblici di riferimento	121.377	0	121.377	121.377	0	121.377	121.377	0	121.377
11) - Debiti tributari	23.697	13.400	37.097	24.099	68.500	92.599	25.611	7.900	33.511
12) - Debiti v/istit.prev./assistenza	14.635	0	14.635	15.179	0	15.179	15.404	0	15.404
13) - Altri debiti	378.840	0	378.840	380.496	0	380.496	381.510	0	381.510
D) - Totale debiti	789.681	7.124.172	7.913.853	787.852	5.689.268	6.477.120	786.116	5.239.362	6.025.478
E) - Ratei e risconti passivi	258	0	258	229	0	229	200	0	200
TOTALE PASSIVO	1.081.025	7.136.284	8.217.309	1.087.866	5.836.066	6.923.932	1.098.471	5.568.186	6.666.657

Dati con separazione attività e totali

	CONTO ECONOMICO	BILANCIO PREVISIONE 2016			BILANCIO PREVISIONE 2017			BILANCIO PREVISIONE 2018		
		Attività tradizionale	Centrali	Totale	Attività tradizionale	Centrali	Totale	Attività tradizionale	Centrali	Totale
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.511.000	78.360	1.589.360	1.545.900	777.180	2.323.080	1.577.900	775.200	2.353.100
4)	Incremento immob.per lavori interni	0	5.852.358	5.852.358	0	0	0	0	0	0
5)	Altri ricavi e proventi	6.170	0	6.170	6.270	0	6.270	6.370	0	6.370
A	Totale valore della produzione	1.517.170	5.930.718	7.447.888	1.552.170	777.180	2.329.350	1.584.270	775.200	2.359.470
6	Acquisto mat.prime, consumo, suss.e merci	655.384	0	655.384	668.485	0	668.485	681.788	0	681.788
7	Costi per servizi	330.570	5.670.400	6.000.970	335.890	0	335.890	341.810	0	341.810
8	Godimento beni di terzi	148.502	0	148.502	148.502	0	148.502	148.502	0	148.502
9	Personale	289.000	0	289.000	300.760	0	300.760	305.090	0	305.090
10	Ammortamenti e svalutazioni	25.034	22.500	47.534	28.514	266.000	294.514	30.994	266.000	296.994
14	Oneri diversi di gestione	59.476	14.578	74.054	60.656	0	60.656	61.860		61.860
B	Totale costi della produzione	1.507.966	5.707.478	7.215.444	1.542.807	266.000	1.808.807	1.570.044	266.000	1.836.044
	Differenza valore – costi della produzione	9.204	223.240	232.444	9.363	511.180	520.543	14.226	509.200	523.426
C	Totale proventi (-oneri) finanziari	-3.332	-197.413	-200.745	-3.197	-294.494	-297.691	-3.060	-237.374	-240.434
	Risultato prima delle imposte	5.872	25.827	31.699	6.166	216.686	222.852	11.166	271.826	282.992
22	Imposte sul reddito	3.742	13.500	17.242	3.968	82.000	85.968	5.408	89.800	95.208
23	Utile (-perdita) di esercizio	2.130	12.327	14.457	2.198	134.686	136.884	5.758	182.026	187.784

RENDICONTO FINANZIARIO PRECONSUNTIVO 2015 - PREVISIONALE 2016-2017-2018

Attività tradizionale + Associazione in partecipazione Centrali Rabbies 3 e Rabbies 4

RAGGRUP- PAMENTO	VOCI	31/08/2015	31/12/2015			31/12/2016			31/12/2017			31/12/2018		
			attività tradiz.	centrali	totale	attività tradiz.	centrali	totale	attività tradiz.	centrali	totale	attività tradiz.	centrali	totale
CASH FLOW	RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	7.066,36	21.674,68	-215,00	21.459,68	2.130,22	12.327,00	14.457,22	2.197,96	134.686,00	136.883,96	5.757,91	182.026,00	187.783,91
	+ AMMORTAMENTI	7.136,69	10.719,72	0,00	10.719,72	20.954,23	22.500,00	43.454,23	24.354,23	266.000,00	290.354,23	26.754,23	266.000,00	292.754,23
	+ ACCANTONAMENTO T.F.R.	3.008,12	4.593,21	0,00	4.593,21	5.960,00	0,00	5.960,00	6.500,78	0,00	6.500,78	6.612,11	0,00	6.612,11
	+ ACCANTONAMENTO RISCHI SU CREDITI	1.614,28	4.000,00	0,00	4.000,00	4.080,00	0,00	4.080,00	4.160,00	0,00	4.160,00	4.240,00	0,00	4.240,00
	CASH FLOW GESTIONE CORRENTE A)	18.825,45	40.987,61	-215,00	40.772,61	33.124,45	34.827,00	67.951,45	37.212,97	400.686,00	437.898,97	43.364,25	448.026,00	491.390,25
	+/- DECR. INCR. SCORTE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-/+ DECR. INCR. DEBITI	-208.650,49	-158.442,18	100,00	-158.342,18	-7.971,40	13.300,00	5.328,60	5.813,00	55.100,00	60.913,00	6.021,00	-60.600,00	-54.579,00
	+/- DECR. INCR.CREDITI	196.832,51	57.834,72	-248.174,00	-190.339,28	109.024,96	-1.052.992,00	-943.967,04	-43,00	1.034.218,00	1.034.175,00	-6.810,00	1.880,00	-4.930,00
	-/+ DECR. INCR. RATEI/RISCONTI PASS. (*)	901,64	286,04	0,00	286,04	-28,23	0,00	-28,23	-28,66	0,00	-28,66	-29,09	0,00	-29,09
	+/- DECR. INCR. RATEI/RISCONTI ATT. (*)	-9.866,06	-6.067,84	0,00	-6.067,84	1.685,78	0,00	1.685,78	1.670,00	0,00	1.670,00	0,00	0,00	0,00
	VARIAZIONE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO B)	-20.782,40	-106.389,26	-248.074,00	-354.463,26	102.711,11	-1.039.692,00	-936.980,89	7.411,34	1.089.318,00	1.096.729,34	-818,09	-58.720,00	-59.538,09
	INVESTIMENTI	-41.322,81	-56.322,81	-1.133.326,00	-1.189.648,81	-27.000,00	-4.724.292,00	-4.751.292,00	-15.000,00	0,00	-15.000,00	-12.000,00	0,00	-12.000,00
	FINANZIAMENTI M/L TERMINE	80.000,00	76.277,55	0,00	76.277,55	-7.528,87	5.800.427,00	5.792.898,13	-7.642,22	-376.441,00	-384.083,22	-7.757,28	-393.733,00	-401.490,28
GESTIONE PATRIMONIALE	LIQUIDAZIONE T.F.R.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	AUMENTI CAPITALE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	VARIAZIONI RISERVE/ARROTONDAMENTI	-0,03	-0,03	0,00	-0,03	0,01	0,00	0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,01	0,00	0,01
	GESTIONE PATRIMONIALE C)	38.677,16	19.954,71	-1.133.326,00	-1.113.371,29	-34.528,86	1.076.135,00	1.041.606,14	-22.642,23	-376.441,00	-399.083,23	-19.757,27	-393.733,00	-413.490,27
	VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA' NETTA DI PERIODO (A+B+C)	36.720,21	-45.446,94	-1.381.615,00	-1.427.061,94	101.306,70	71.270,00	172.576,70	21.982,08	1.113.563,00	1.135.545,08	22.788,89	-4.427,00	18.361,89
	SALDO LIQUIDITA' INIZIALE (**)	13.149,93	13.149,93	0,00	13.149,93	-32.297,01	-1.381.615,00	-1.413.912,01	69.009,69	-1.310.345,00	-1.241.335,31	90.991,77	-196.782,00	-105.790,23
	SALDO LIQUIDITA' FINALE (**)	49.870,14	-32.297,01	-1.381.615,00	-1.413.912,01	69.009,69	-1.310.345,00	-1.241.335,31	90.991,77	-196.782,00	-105.790,23	113.780,66	-201.209,00	-87.428,34

(*) ratei e risconti a breve considerati come capitale circolante netto

(**) il conto corrente bancario a debito è considerato liquidità negativa

PIANO INVESTIMENTI/AMMORTAMENTI 2016/2018

Attività tradizionale

categoria	anno acquisto	decorr. amm.to	costo	31/12/2014				31/12/2015				31/12/2016				31/12/2017				31/12/2018			
				%	importo	f.do amm.	val.res.	%	importo	f.do amm.	val.res.	%	importo	f.do amm.	val.res.	%	importo	f.do amm.	val.res.	%	importo	f.do amm.	val.res.
ese di costituzione	2014	2014	24.746,00	20%	4.949,20	4.949,20	19.796,80	20%	4.949,20	9.898,40	14.847,60	20%	4.949,20	14.847,60	9.898,40	20%	4.949,20	19.796,80	4.949,20	20%	4.949,20	24.746,00	0,0
totale spese di cost.			24.746,00		4.949,20	4.949,20	19.796,80		4.949,20	9.898,40	14.847,60		4.949,20	14.847,60	9.898,40		4.949,20	19.796,80	4.949,20		4.949,20	24.746,00	0,0
ese di ampliamento	2015	2016	15.000,00								15.000,00	20%	3.000,00	3.000,00	12.000,00	20%	3.000,00	6.000,00	9.000,00	20%	3.000,00	9.000,00	6.000,0
ese di ampliamento	2016	2016	10.000,00									20%	2.000,00	2.000,00	8.000,00	20%	2.000,00	4.000,00	6.000,00	20%	2.000,00	6.000,00	4.000,0
totale spese ampliame.			25.000,00		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	15.000,00		5.000,00	5.000,00	20.000,00		5.000,00	10.000,00	15.000,00		5.000,00	15.000,00	10.000,0
oftware	2015	2015	16.400,00					20%	3.280,00	3.280,00	13.120,00	20%	3.280,00	6.560,00	9.840,00	20%	3.280,00	9.840,00	6.560,00	20%	3.280,00	13.120,00	3.280,0
oftware	2016	2016	12.000,00									20%	2.400,00	2.400,00	9.600,00	20%	2.400,00	4.800,00	7.200,00	20%	2.400,00	7.200,00	4.800,0
oftware	2017	2017	15.000,00													20%	3.000,00	3.000,00	12.000,00	20%	3.000,00	6.000,00	9.000,0
oftware	2018	2018	12.000,00																	20%	2.400,00	2.400,00	9.600,0
totale software			55.400,00		0,00	0,00	0,00		3.280,00	3.280,00	13.120,00		5.680,00	8.960,00	19.440,00		8.680,00	17.640,00	25.760,00		11.080,00	28.720,00	26.680,0
tr.varia e minuta	2014	2014	79,67	100%	79,67	79,67	0,00		0,00	79,67	0,00		0,00	79,67	0,00		0,00	79,67	0,00		0,00	79,67	0,0
tr.varia e minuta	2015	2015	1.155,33					5%	57,77	57,77	1.097,56	10%	115,53	173,30	982,03	10%	115,53	288,83	866,50	10%	115,53	404,36	750,9
tr.varia e minuta	2016	2016	2.000,00									5%	100,00	100,00	1.900,00	10%	200,00	300,00	1.700,00	10%	200,00	500,00	1.500,0
totale attr.varia e min.			3.235,00		79,67	79,67	0,00		57,77	137,44	1.097,56		215,53	352,97	2.882,03		315,53	668,50	2.566,50		315,53	984,03	2.250,9
macch.ufficio elettr.	2014	2014	280,00	10%	28,00	28,00	252,00	20%	56,00	84,00	196,00	20%	56,00	140,00	140,00	20%	56,00	196,00	84,00	20%	56,00	252,00	28,0
macch.ufficio elettr.	2015	2015	2.295,00					10%	229,50	229,50	2.065,50	20%	459,00	688,50	1.606,50	20%	459,00	1.147,50	1.147,50	20%	459,00	1.606,50	688,5
macch.ufficio elettr.	2016	2016	3.000,00									10%	300,00	300,00	2.700,00	20%	600,00	900,00	2.100,00	20%	600,00	1.500,00	1.500,0
totale macch.el.uff.			5.575,00		28,00	28,00	252,00		285,50	313,50	2.261,50		815,00	1.128,50	4.446,50		1.115,00	2.243,50	3.331,50		1.115,00	3.358,50	2.216,5
utoveicoli da trasp.	2015	2015	21.472,48					10%	2.147,25	2.147,25	19.325,23	20%	4.294,50	6.441,75	15.030,73	20%	4.294,50	10.736,25	10.736,23	20%	4.294,50	15.030,75	6.441,7
totale autov.da trasp.			21.472,48		0,00	0,00	0,00		2.147,25	2.147,25	19.325,23		4.294,50	6.441,75	15.030,73		4.294,50	10.736,25	10.736,23		4.294,50	15.030,75	6.441,7
totale immateriali					4.949,20	4.949,20	19.796,80		8.229,20	13.178,40	42.967,60		15.629,20	28.807,60	49.338,40		18.629,20	47.436,80	45.709,20		21.029,20	68.466,00	36.680,0
totale materiali					107,67	107,67	252,00		2.490,52	2.598,19	22.684,29		5.325,03	7.923,22	22.359,26		5.725,03	13.648,25	16.634,23		5.725,03	19.373,28	10.909,2
totale generale					5.056,87	5.056,87	20.048,80		10.719,72	15.776,59	65.651,89		20.954,23	36.730,82	71.697,66		24.354,23	61.085,05	62.343,43		26.754,23	87.839,28	47.589,2

ALTRI DATI E COEFFICIENTI PER PIANO TRIENNALE 2016/2018

SCRIZIONE VOCI

		2015	2016	2017	2018
Costo BIM erogato aprile 2015-interessi	C.E.	886,04	1.087,80	974,02	858,53
Costo BIM erogato aprile 2015-rateo passivo	S.P.	286,04	257,81	229,15	200,06
Costo BIM erogato aprile 2015-debito residuo oltre 12 mesi	S.P.	7.528,87	7.642,22	7.757,28	7.874,08
Costo BIM erogato aprile 2015-debito residuo entro 12 mesi	S.P.	68.748,68	61.106,46	53.349,18	45.475,10
Pressi passivi stimati su c/c bancario	C.E.		2.000,00	2.000,00	2.000,00
Coefficienti aumento ricavi:					
Coefficiente aumento ricavi vendite energia elettrica	C.E.		1,020	1,020	1,020
Coefficiente aumento ricavi da allacc.elettrici Malè	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficiente aumento ricavi da allacc.elettrici Terzolas	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficiente aumento ricavi da allacc.elettrici Caldes	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficiente aumento ricavi da servizi fatturazioni a terzi	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficiente aumento ricavi di servizi a terzi elettricità	C.E.		nuovo imp.	nuovo imp.	1,030
Coefficiente aumento ricavi per corrisp aggregazione misure	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficiente aumento ricavi da allacc.elettrici Cavizzana	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficienti aumento crediti commerciali:					
Coefficiente aumento crediti verso clienti	S.P.		1,020	1,020	1,020
Coefficiente aumento crediti per fatture da emettere	S.P.		1,020	1,020	1,020
Coefficienti aumento debiti commerciali:					
Coefficiente aumento debiti verso fornitori			1,020	1,020	1,020
Coefficiente aumento debiti per fatture da ricevere			1,020	1,020	1,020
Coefficienti aumento altri ricavi:					
Coefficiente aumento ricavo per riduz deb.v/CCSE compon.varie	C.E.		1,020	1,020	1,020
Coefficiente aumento rimb. spese addeb.ai clienti	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficienti aumento acquisto materiali:					
Coefficiente aumento materiali per manut.serv.elettrici	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficiente aumento materiali di consumo c/acquisti	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficiente aumento vestiario dipendenti	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficiente aumento cancelleria, stampati e mat.ufficio	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficiente aumento carb.e lubr.automezzi aziendali	C.E.		1,018	1,018	1,018
Coefficienti aumento servizi:					
Costo energia elettrica	C.E.		1,020	1,020	1,020
Costi di terzi elettricità	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi tecniche	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi di assistenza	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi di telecontrollo impianti	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi Sist.Inf.Int.(SII)	C.E.		1,020	1,020	1,020
Costi rip. automezzi aziendali	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi curaz.automezzi aziendali	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi telefoniche fisse	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi telefoniche cellulari	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi postali c/terzi	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi elab.dat e amministr.	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi consulenze legali e notarili	C.E.		nuovo imp.	1,018	1,018
Costi pensii profess sindaci	C.E.		1,000	1,000	1,000
Costi postali	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi corsi a pie' di lista	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi pensii amministratori	C.E.		nuovo imp.	1,000	1,000
Costi razione personale	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi corsi chilometrici dipendenti	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi bancarie c/c bancari e postal	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi elaborazioni servizi di terzi	C.E.		1,000	1,000	1,018
Costi elaborazioni paghe	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi consulenze sicurezza e privacy	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi elaborazione fatturazioni	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi elaborazione fatt c/terzi	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi consulenze contabili/amministr.	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi curazioni rc sull'attività	C.E.		1,018	1,018	1,018
Costi manutenzione/aggiorn software	C.E.		1,018	1,018	1,018

curazione infortuni dipendenti	C.E.	1,018	1,018	1,018
izi medicina preventiva	C.E.	1,018	1,018	1,018
curazione automezzi dipendenti	C.E.	1,018	1,018	1,018
se per fidejussioni no finanziamenti	C.E.	1,018	1,018	1,018
costo personale aggiuntivo:	costo annuo	30.000,00		
o n.2 dip. aggiuntivi T.Det. escl.Inail e TFR(aumento infl.da 2017)	27.290,00 C.E.	mm 20.470,00	mm 9 27.290,00	mm 12 27.290,00
o TFR n.2 dip. aggiuntivi T.Det. escl.Inail (aumento infl.da 2017)	1.710,00 C.E.	1.280,00	9 1.710,00	12 1.710,00
o Inail n.2 dip. aggiuntivi T.Det.. (aumento infl. Da 2017)	1.000,00 C.E.	750,00	9 1.000,00	12 1.000,00
efficienti aumento costo del personale:				
ri	C.E.	1,018	1,018	1,018
endi	C.E.	1,018	1,018	1,018
ie personale comandato Malè	C.E.	1,000	1,000	1,000
ributi prev impiegati	C.E.	1,018	1,018	1,018
ributi prev operai	C.E.	1,018	1,018	1,018
ributi fpc LABORFONDS	C.E.	1,018	1,018	1,018
ributi INAIL operai	C.E.	1,018	1,018	1,018
ributi INAIL impiegati	C.E.	1,018	1,018	1,018
ell'esercizio impiegati	C.E.	1,018	1,018	1,018
ABORFONDS	C.E.	1,018	1,018	1,018
nt tfr operai	C.E.	1,018	1,018	1,018
nt tfr impiegati	C.E.	1,018	1,018	1,018
i utilita' soc.eroga dip.	C.E.	1,018	1,018	1,018
o n.2 dip. aggiuntivi T.Det. escl.Inail	C.E.	1,000	1,018	1,018
o TFR n.2 dip. aggiuntivi T.Det	C.E.	1,000	1,018	1,018
o Inail n.2 dip. aggiuntivi T.Det.	C.E.	1,000	1,018	1,018
ficiente aumento svalut.crediti att.circolante		1,020	1,020	1,020
efficienti aumento oneri diversi di gestione:				
e incasso e bolli	C.E.	1,018	1,018	1,018
ri bollati	C.E.	1,018	1,018	1,018
e associative	C.E.	1,018	1,018	1,018
oste, tasse e diritti vari	C.E.	1,018	1,018	1,018
osta di bollo	C.E.	1,018	1,018	1,018
ioni passivi	C.E.	1,018	1,018	1,018
oni software, licenze e sim.	C.E.	1,018	1,018	1,018
ioni	C.E.	1,018	1,018	1,018
o automezzi strumentali	C.E.	1,018	1,018	1,018
rib Fondo eventi eccezionali	C.E.	1,020	1,020	1,020
ponente PCV CCSE	C.E.	1,020	1,020	1,020
quazione TIV - CCSE	C.E.	1,020	1,020	1,020
efficienti aumento proventi finanziari:				
ondamenti attivi	C.E.	1,000	1,000	1,000
essi attivi di mora	C.E.	1,020	1,020	1,020
essi attivi c/c bancari	C.E.	nuovo imp.	1,000	1,000
efficienti aumento oneri finanziari:				
essi passivi di mora	C.E.	nuovo imp.	nuovo imp.	nuovo imp.
essi passivi c/c bancari	C.E.	nuovo imp.	nuovo imp.	nuovo imp.
essi pass.su mutui	C.E.	nuovo imp.	nuovo imp.	nuovo imp.
ondamenti passivi	C.E.	nuovo imp.	nuovo imp.	nuovo imp.
e per fidejussioni finanziamenti	C.E.	nuovo imp.	nuovo imp.	nuovo imp.
inazione utile d'esercizio dell'anno precedente				
va legale		15%	15%	15%
va fondo rinnovo impianti		25%	25%	25%
lo sviluppo investimenti		60%	60%	60%
luo ferie/permessi rispetto anno base al 31/12/2015	100%	80%	60%	40%