

ESATTO S.P.A.**Sede legale in Piazza unità d'Italia 4, cap 34121 Trieste**

Capitale Sociale euro 1.800.000,00 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Trieste 01051150322

Codice Fiscale 01051150322

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2014**Andamento della gestione e commento dei risultati della Società**

Signori Soci,

il presente bilancio sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a 179.745 Euro. Il risultato prima delle imposte è di 297.950 Euro, con una differenza positiva tra valore e costi della produzione pari a Euro 375.271, che rappresenta quasi il 9% del valore della produzione. Il risultato positivo è stato conseguito nonostante il valore della produzione sia diminuito del 5,6%, rispetto all'esercizio precedente, passando da 4.537.339 a 4.282.571 Euro. La diminuzione dei ricavi è dovuta al progressivo esaurimento della riscossione coattiva della TARSU, tributo in vigore fino al 2012, i cui proventi sono passati da oltre 700mila Euro nel 2013 a meno di 360mila Euro nel 2014, alla forte contrazione rispetto l'esercizio precedente dei proventi dalla riscossione spontanea (-55mila Euro) e coattiva (-45mila) delle sanzioni amministrative relative al Codice della Strada, nonché a minori introiti dalla vendita dei bollini "calore sicuro" per quasi 50mila Euro. I costi totali della produzione sono diminuiti del 7,4%, passando da 4.219.332 a 3.907.300 Euro, addirittura inferiori di 158mila Euro ai costi del 2012. Il risultato positivo raggiunto è, quindi, frutto del processo di progressivo efficientamento della struttura e non a un aggravio di costi a carico del Comune di Trieste.

Nel corso del 2014 sono proseguite tutte le principali attività svolte nei precedenti esercizi relativamente alla riscossione delle entrate tributarie e patrimoniali del Comune di Trieste, mentre nel primo trimestre è terminata la gestione del servizio di recapito della corrispondenza per conto del Comune di Trieste. Tale attività risultava non più economicamente sostenibile per la Società e di scarso beneficio anche per il Comune stesso, che nel corso degli ultimi anni ha drasticamente ridotto i volumi di posta in uscita. Durante l'anno sono stati effettuati anche il servizio di verifica degli impianti termici per conto del Comune di Trieste e la riscossione delle tariffe di sosta su area pubblica del demanio comunale e dei parcheggi pubblici a pagamento del Comune di Trieste e i servizi connessi, previsti dalla convenzione stipulata alla fine del mese di dicembre 2012 e iniziati dal 1 gennaio 2013.

Dopo l'introduzione dell'IMU (2012) e della TARES (2013), nel corso del 2014 la Vostra Società ha dovuto affrontare l'entrata in vigore della nuova Imposta Unica Comunale (IUC), introdotta dall'art. 1, comma 639 della L. 147/2013. Se la componente IMU (Imposta Municipale propria) è rimasta pressoché invariata rispetto al 2013 e l'applicazione della TARI (Tassa sui rifiuti) non ha presentato particolari criticità rispetto alla TARES (Tassa sui rifiuti e sui servizi) la maggiore complessità è stata rappresentata dall'applicazione della TASI (Tassa per i servizi indivisibili). L'avvio con largo anticipo, inizio agosto, delle operazioni di calcolo ed emissione degli avvisi di pagamento rispetto alla scadenza della rata di acconto per il 2014 (16 ottobre) ha consentito di gestire il nuovo tributo e il conseguente afflusso di pubblico presso gli sportelli della Società - la TASI a Trieste riguarda oltre 80mila contribuenti - senza arrivare alle situazioni di congestionamento verificatesi l'anno precedente in occasione dell'applicazione della TARES.

In data 19/02/2014 è stata conclusa una transazione con il Socio AIPA S.p.A., a definizione di ogni pendenza relativa alla gestione delle sanzioni amministrative relative al Codice della Strada per il Comune di Gorizia, nel periodo 2006 - 2012. Nel corso del 2014, anche le vertenze sorte con ex dipendenti addetti all'appalto di lettura dei contatori svolto fino al 2013 sono state risolte attraverso atti transattivi, evitando alla Società l'alea di giudizi non del tutto privi di aspetti potenzialmente insidiosi.

In data 27/10/2014 è avvenuto il deposito del bilancio finale di liquidazione della controllata Domino S.r.l., a conclusione della procedura di liquidazione.

Il Consiglio di amministrazione di Esatto S.p.A. nel corso della riunione del 12 dicembre 2014 ha approvato il D.P.S. (documento programmatico sulla sicurezza) in materia di "privacy" ex D.lgs. 196/2003 e il "Piano di prevenzione della corruzione e piano per la trasparenza e l'integrità per il triennio 2014 - 2016", ai sensi della L. 190/2012 e del Piano nazionale anticorruzione.

Indicatori Finanziari

Per una migliore comprensione, si riportano i prospetti dello Stato Patrimoniale e del Conto economico riclassificati e raffrontati con l'esercizio precedente, che evidenziano i gradi di immobilizzazione dell'attivo, la struttura delle fonti di finanziamento, il margine lordo, il risultato operativo, oltre ai principali indici reddituali e finanziari.

Conto economico

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Ricavi Netti	4.282.571	4.537.339	(254.768)
Costi esterni	1.686.293	1.903.401	(217.108)
Valore Aggiunto	2.596.278	2.633.938	(37.660)
Costo del lavoro	2.039.388	2.051.506	(12.118)
Margine Operativo Lordo	556.890	582.432	(25.542)
Ammortamenti e altri acc.ti	181.619	264.425	(82.806)
Risultato Operativo	375.271	318.007	57.264
Svalutazioni e rivalutazioni			
Proventi e oneri finanziari	41.479	15.975	25.504

Risultato Ordinario	416.750	333.982	82.768
Componenti straordinarie nette	(118.800)	20.378	(139.178)
Risultato prima delle imposte	297.950	354.360	(56.410)
Imposte sul reddito	118.205	150.744	(32.539)
Risultato netto	179.745	203.616	(23.871)

Stato patrimoniale

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	100.414	212.640	-112.226
Immobilizzazioni materiali nette	148.935	166.002	-17.067
Imm.finanziarie e crediti a M/L termine	42.977	21.164	21.813
Capitale immobilizzato	292.326	399.806	-107.480
Rimanenze			
Crediti verso clienti	2.173.339	1.734.421	438.918
Crediti verso controllanti	380.735	498.481	-117.746
Altri crediti	320.542	441.267	-120.725
Ratei e risconti attivi	7.306	104.542	-97.236
Attività di esercizio a breve termine	2.881.922	2.778.711	103.211
Debiti verso fornitori	288.679	538.039	-249.360
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	523.557	536.165	-12.608
Debiti verso controllanti	1.992.675	3.748.276	-1.755.601
Altri debiti	415.729	619.479	-203.750
Ratei e risconti passivi	2.870	776	2.094
Passività d'esercizio a breve termine	3.223.510	5.442.735	-2.219.225
Capitale d'esercizio netto	-341.588	-2.664.024	2.322.436
Trattamento di fine rapporto subordinato	586.647	550.993	35.654
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	36.123	195.598	-159.475
Passività a medio e lungo termine	622.770	746.591	-123.821
Capitale investito	-672.032	-3.010.809	2.338.777
Patrimonio netto	-2.449.404	-2.269.658	-179.746
Posizione finanziaria netta a m/l termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine		-3.755	3.755
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	-2.449.404	-2.273.413	-175.991

Flussi finanziari ed indebitamento

I flussi finanziari dell'anno 2014 sono presentati nel seguente prospetto:

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale

Utile (perdita) dell'esercizio	179.745
Imposte sul reddito	136.244

ESATTO SPA - CODICE FISCALE 011150322		LIBRO INVENTARI	
Interessi passivi/(interessi attivi)		-41.479	PAG: 2013/0000117
(Dividendi)			
(Plusvalenze)/ minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		25	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		274.535	274.535
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamento ai fondi		74.307	
Ammortamento delle immobilizzazioni		176.383	
Svalutazioni per perdite durevoli di valore			
Altre rettifiche per elementi non monetari		1.572	
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		252.262	526.797
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze			
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		-321.172	
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		-2.004.961	
Decremento/ (incremento) ratei e risconti attivi		97.237	
Incremento/ (decremento) ratei e risconti passivi		-2.094	
Altre variazioni del capitale circolante netto		-69.811	
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		-2.300.801	-1.774.004
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)		41.479	
(Imposte sul reddito pagate)		-162.065	
Dividendi incassati			
(Utilizzo dei fondi)		-192.893	
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche		-313.479	-2.087.483
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)			-2.087.483
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)		-62.799	
Prezzo di realizzo disinvestimenti		15.200	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)		-2.135	
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)			
Prezzo di realizzo disinvestimenti		25.876	
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)			
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>			
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)			-23.858
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		-3.755	
Accensione finanziamenti			
Rimborso finanziamenti			
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento			
Cessione (acquisto) di azioni proprie			

Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		-3.755
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)		-2.115.096
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.267.319	
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	3.152.223	
		2.115.096

Nella tabella che segue è esposta la composizione della posizione finanziaria netta della Società:

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Depositi bancari	3.129.870	5.243.111	-2.113.241
Denaro e altri valori in cassa	22.353	24.208	-1.855
Azioni proprie			
Disponibilità liquide e azioni proprie	3.152.223	5.267.319	-2.115.096
Attività fin.che non costituiscono imm.			
Debiti verso banche entro i 12 mesi		3.755	-3.755
Quota a breve dei finanziamenti			
Debiti verso altri finanziatori			
Debiti finanziari a breve termine		3.755	-3.755
Posizione finanziaria netta a breve termine	3.152.223	5.263.564	-2.111.341
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a m/l termine			
Posizione finanziaria netta	3.152.223	5.263.564	-2.111.341

I risultati

- L'utile di esercizio ammonta a Euro 179.745.
- Il volume della produzione, pari ad euro 4.282.571 ha evidenziato un decremento pari a euro 254.768 rispetto allo scorso esercizio.
- Il margine operativo lordo, pari ad euro 556.890, ha subito una riduzione pari a euro 25.542.
- La posizione finanziaria netta complessiva risulta diminuita di euro 2.111.341.

Di seguito si evidenziano i principali indici finanziari e reddituali:

1. **Indice di liquidità** : determinato sulla base del rapporto tra Liquidità immediate e i Debiti a breve, passa da 0,97 del 2013 a 0,98 del 2014;
2. **Margine di struttura** : indica il grado di copertura delle immobilizzazioni con mezzi propri ed è dato dalla differenza tra Capitale netto e Attivo Immobilizzato. Passa da euro 1.869.852 del 2013 a euro 2.157.078 del 2014;

ESATTO SPA COD. FISCALE 01111560322 ESATTO SPA COD. FISCALE 01111560322 ESATTO SPA COD. FISCALE 01111560322 ESATTO SPA COD. FISCALE 01111560322 ESATTO SPA COD. FISCALE 01111560322

3. **Capitale Circolante Netto**: indica il grado di copertura degli impegni finanziari di breve periodo con le risorse della gestione corrente, ed è quindi dato dalla differenza tra Attivo Circolante e le Passività a breve. Passa da euro -2.664.024 del 2013 a -341.588 del 2014.

4. **ROI**: (Reddito Operativo/Capitale investito), risulta pari al 5,58%.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Di seguito il dettaglio dei rapporti con il Comune di Trieste, che detiene la maggioranza del capitale sociale della nostra Società:

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti Commerciali	Debiti commerciali	Vendite	Acquisti
Comune di Trieste	1.992.675	380.735	1.505.953		4.168.013	1.595

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il Consiglio di amministrazione di Esatto S.p.A. ha affidato al dott. Giulio Curiel la direzione della Vostra Società a partire dal 19 gennaio 2015, investendolo dei più ampi poteri di ordinaria amministrazione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Dopo un triennio 2012 - 2014 di continua evoluzione normativa in materia di tributi locali, che ha costretto Esatto S.p.A. a doversi adeguare in tempi ristretti ai nuovi dettati legislativi e regolamentari, per l'anno in corso non sono previsti stravolgimenti dei tributi in vigore. La Società potrà quindi rivolgere le proprie energie a un ulteriore recupero di efficienze, nonché a un sostanziale innalzamento del livello di qualità del servizio ai propri utenti.

Informativa ai sensi dell'art. 2428 c.c., punti 3) e 4)

Si precisa che non esistono né azioni proprie o quote di società controllanti possedute dalla società anche tramite di società fiduciaria o interposta persona e non sono state acquistate né alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche tramite di società fiduciaria o interposta persona azioni proprie o quote di azioni di società controllanti.

Rischi cui è soggetta la Società e altre informazioni

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, punto 6-bis del Codice Civile si dà atto che la Società non ha utilizzato strumenti finanziari.

Adempimenti in materia di privacy e sicurezza sul lavoro

In attuazione di quanto previsto dal D.Lgs. n. 196/2003 sulla tutela dei dati personali, la Società ha provveduto alla redazione del documento programmatico sulla sicurezza.

In ottemperanza a quanto previsto dal D.Lgs. n. 81/2008 e s.m.i., la Società ha attuato tutte le disposizioni previste per garantire la sicurezza sul lavoro dei dipendenti.

Rischio di mercato

Tenuto conto dell'attività peculiare della Società non risulta significativo il rischio di mercato.

Rischio di credito

Per quanto concerne il rischio di credito vengono attuate procedure di controllo costante sulla situazione degli incassi benché le controparti commerciali possano considerarsi con solvibilità accertate; i crediti di quei clienti, che comunque rappresentano una minima percentuale dell'importo complessivo, che non ottemperano puntualmente ai propri impegni vengono prudentemente svalutati.

Rischio finanziario

Circa la gestione finanziaria si segnala che la Società non ha in essere linee di credito in quanto riesce a far fronte con le proprie risorse alle esigenze di liquidità, non risulta pertanto significativo il rischio finanziario.

Ricerca & Sviluppo

Non vi sono attività di ricerca e sviluppo da segnalare.

Destinazione del risultato d'esercizio

Signori Soci,

invitandoVi all'approvazione del Bilancio al 31/12/2014 vi destinare l'utile di esercizio come segue:

- quanto a euro 8.987 a Riserva Legale;
- di portare a nuovo il residuo pari a euro 170.757,54.

Trieste, 25 marzo 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

