

ASM SET S.r.l.

Sede in Via Dante Alighieri, 4 – 45100 Rovigo (RO)
 Capitale sociale Euro 200.000 i.v.
 Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Rovigo n. 01211050297 – Rea n. 136350

Relazione sulla gestione ai sensi dell'art. 2428 c.c. del bilancio al 31 dicembre 2017**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

Signori soci, la società Asm Set S.r.l. presenta al 31 dicembre 2017 un risultato positivo pari ad Euro 1.936.800.

La Società opera nel settore della vendita di gas naturale ed energia elettrica a clienti privati e pubblici, oltre che a soggetti commerciali ed industriali siti nell'area territoriale della provincia di Rovigo.

Andamento della gestioneVendita gas naturale

Al 31 dicembre 2017 la società gestiva 32.094 clienti con un incremento pari a 45 unità rispetto all'esercizio precedente (32.049 al 31 dicembre 2016).

I volumi di gas naturale venduti nel corso dell'esercizio 2017 sono risultati pari a 50,60 milioni rispetto a 50,07 milioni di metri cubi dell'esercizio 2016.

Vendita energia elettrica

Al 31 dicembre 2017 la società gestiva un portafoglio clienti pari a 6.113 con un incremento di 1.009 unità rispetto all'esercizio precedente (5.104 al 31 dicembre 2016). Nel corso dell'esercizio 2017 sono stati venduti 20,67 milioni di Kwh, rispetto a 16,40 milioni di Kwh venduti nell'esercizio 2016, con un incremento di 4,27 milioni pari al 26%.

Principali dati economici

	31.12.2016	31.12.2017
Ricavi delle vendite	25.300.105	26.088.718
Altri Ricavi	379.807	471.796
VALORE DELLA PRODUZIONE	25.679.912	26.560.514
(Costo materie prime)	(14.748.744)	(15.612.989)
(Costi di gestione)	(7.305.913)	(7.358.379)
VALORE AGGIUNTO	3.625.254	3.589.146
(costo del personale)	(634.161)	(667.374)
MOL (EBITDA)	2.991.093	2.921.772
(Ammortamenti immobilizzazioni)	(7.001)	(5.902)
(Accantonamenti e svalutazioni)	(167.956)	(216.721)
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	2.816.136	2.699.149
Proventi / (oneri) finanziari netti	24.354	11.630
RISULTATO LORDO	2.840.490	2.710.780
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.840.490	2.710.780
Imposte	(915.124)	(773.980)
RISULTATO NETTO	1.925.365	1.936.800

La tabella riportata rappresenta il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente; i valori riportati sono in Euro.

Al termine dell'esercizio la società consegue un risultato netto positivo pari ad Euro 1.936.800 con un incremento pari ad Euro 11.435 rispetto all'esercizio precedente.

L'indice di redditività del patrimonio netto (R.O.E.) passa dal 90,3% dell'esercizio 2016 al 88,0% dell'esercizio in corso.

L'indice di redditività delle vendite (R.O.S.) passa dal 10,9% dell'esercizio 2016 al 10,2% dell'esercizio 2017.



Principali dati Patrimoniali

	31.12.2016	31.12.2017
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	22.278	18.468
Crediti operativi	5.698.564	9.211.850
Crediti tributari	248.119	351.613
Attività correnti di natura operativa	5.946.683	9.563.463
Debiti operativi	(6.180.993)	(6.357.087)
Debiti tributari	(1.119.505)	(1.029.222)
Passività correnti di natura operativa	(7.300.498)	(7.386.308)
Fondo per Rischi ed oneri	(16.383)	(28.356)
Fondo TFR	(228.504)	(255.176)
Altri fondi	(647.882)	(647.882)
Fondi rischi ed oneri	(892.770)	(931.414)
CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	(2.246.585)	1.245.741
CAPITALE INVESTITO NETTO	(2.224.307)	1.264.209
Capitale Sociale e Riserve	(269.193)	(269.193)
Utile / (perdita) di esercizio	(1.925.365)	(1.936.800)
PATRIMONIO NETTO	(2.194.558)	(2.205.993)
Disponibilità liquide immediate	1.006.497	664.392
Attività finanziarie	4.418.865	943.466
Posizione finanziaria netta	4.418.865	941.784
FONTI DI FINANZIAMENTO	2.224.307	(1.264.209)

La tabella sopra riportata rappresenta lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente, con i valori riportati in Euro.

Il capitale investito al termine dell'esercizio risulta pari ad Euro 1.264.209 con una variazione di Euro 3.488.515 rispetto all'esercizio precedente principalmente per effetto dell'aumento delle attività correnti di natura operativa per Euro 3.616.780.

Le fonti di finanziamento al termine dell'esercizio risultano pari ad Euro 1.264.209 e registrano un incremento pari Euro 11.435 del Patrimonio Netto ed una variazione negativa della posizione finanziaria netta per Euro 3.477.081.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Con Assemblea del 13 aprile 2017 i Soci hanno deliberato di destinare l'utile conseguito al 31 dicembre 2016, pari ad Euro 1.925.365,46 a dividendo.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Nessuno.

Partecipazioni detenute in altre società

Al 31 dicembre 2017 la società non detiene partecipazioni in altre società.

Informazioni obbligatorie sul personale

La Società non ha avuto morti sul lavoro del personale iscritto a libro matricola.

La Società non ha avuto infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime del personale iscritto a libro matricola.

La Società non ha avuto addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

Informazioni obbligatorie sull'ambiente

La Società non ha causato danni all'ambiente.

Alla Società non sono state inflitte sanzioni o pene per reati o danni ambientali.

Stagionalità dell'attività

Il consumo di gas varia in modo considerevole su base stagionale, con una maggiore richiesta nel periodo invernale (novembre – dicembre / gennaio - marzo) in relazione al livello delle temperature medie invernali e alla conseguente necessità di riscaldamento delle unità abitative. La stagionalità influenza i criteri di determinazione dei prezzi delle forniture di gas e conseguentemente i ricavi della società. Al contrario, i costi fissi sono sostenuti in modo omogeneo nel corso dell'intero esercizio. La stagionalità dell'attività svolta influenza anche l'andamento della posizione finanziaria netta della società, in quanto il ciclo dei ricavi non è allineato a quello dei costi in ragione del fatto che i consumi effettivi degli utenti civili sono oggetto di fatturazione a conguaglio successivamente al pagamento del costo per l'approvvigionamento del gas.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'attività di vendita del gas, in ipotesi di condizioni climatiche normali, si prevedono margini commerciali in diminuzione rispetto a quelli dell'esercizio 2017, a causa della pressione competitiva sul mercato retail, dei provvedimenti tariffari di ARERA (modulazione della componente di gradualità).

Per quanto concerne l'attività di vendita dell'energia elettrica, l'esercizio 2018 potrebbe confermare i risultati del 2017.

I risultati potranno naturalmente essere condizionati, oltre che da eventuali nuovi provvedimenti tariffari da parte dell'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente – che non sono ad oggi preventivabili – anche dall'evoluzione dello scenario competitivo più generale e dalla strategia di approvvigionamento della società.

Si ritiene di precisare che i risultati effettivi del 2018 potranno differire rispetto a quelli sopra indicativamente prospettati in relazione a diversi fattori tra cui: l'evoluzione della domanda, dell'offerta e dei prezzi del gas e dell'energia elettrica, le performance operative effettive, le condizioni macroeconomiche generali, l'impatto delle regolamentazioni in campo energetico e in materia ambientale, il successo nello sviluppo e nell'applicazione di nuove tecnologie, cambiamenti nelle aspettative degli stakeholder e altri cambiamenti nelle condizioni di business.

Azioni proprie e/o azioni/quote di società controllanti

La Società non possiede direttamente o indirettamente quote e/o azioni di società controllanti. La Società inoltre non ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio, direttamente o indirettamente, quote e/o azioni di società controllanti.

Attività di Ricerca e Sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che la Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri

La società ha una posizione finanziaria positiva costituita da depositi a breve, che derivano direttamente dall'attività operativa, dalla cassa e dal credito finanziario derivante dal rapporto di cash pooling con la controllante Ascopiave S.p.A..

La società non ha effettuato operazioni in derivati, nè opzioni su cambi e su materie prime.

I rischi principali generati dagli strumenti finanziari della Società sono il rischio di liquidità ed il rischio di credito. Il Consiglio di Amministrazione riesamina e concorda le politiche per gestire detti rischi, come riassunte di seguito.

Rischio di credito

La Società monitora costantemente tale tipologia di rischio attraverso un'adeguata procedura di gestione del credito, agevolato in tal senso anche dalla parcellizzazione di una componente significativa dei crediti verso clienti. La politica della Società è quella di svalutare integralmente i crediti che presentano un'anzianità di scaduto superiore all'esercizio e di applicare percentuali di svalutazione determinate da serie storiche sulla rimanente parte del credito.

Rischio di prezzo / tariffario

La società è soggetta al rischio di oscillazione del costo della materia prima dovuto al disallineamento tra i panieri di indicizzazione delle tariffe di vendita del gas naturale e i panieri di indicizzazione del costo di acquisto, che possono essere tra di loro differenti. Al fine di ridurre l'esposizione al rischio sopra descritto, la società ha sottoscritto contratti di approvvigionamento che prevedono un matching tra le clausole di indicizzazione del costo nel portafoglio di acquisto della materia prima e le clausole di indicizzazione del prezzo nel portafoglio di vendita, costituito principalmente da contratti che prevedono l'aggiornamento del prezzo in linea con le formule di indicizzazione indicate dall'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas per il calcolo della componente materia prima nelle tariffe di vendita ai clienti domestici. Il rischio rimane pertanto legato all'eventuale mismatching in termini volumetrici, tra le quantità consumate sottese alle varie formule di indicizzazione e le relative quantità stimate a budget sulla base delle quali è stato strutturato il portafoglio in acquisto.

Rischio di liquidità

La Società persegue costantemente il mantenimento dell'equilibrio e della flessibilità tra fonti di finanziamento ed impieghi.

I due principali fattori che influenzano la liquidità della Società sono le risorse generate o assorbite dalle attività operative o di investimento.

I fabbisogni di liquidità sono monitorati dalla funzione tesoreria di Ascopiave S.p.A. nell'ambito del contratto di servizio in essere nell'ottica di garantire un efficace reperimento delle risorse finanziarie od un adeguato investimento delle eventuali disponibilità liquide.

Gli amministratori ritengono che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelle che saranno generate dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno alla Società di soddisfare i fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro scadenza naturale.

Rischio ambientale

Alla data di approvazione del progetto di bilancio, la società non è coinvolta in procedimenti penali con attinenza alla materia ambientale. Il processo di vendita del gas naturale non dà origine a rischi in merito alle disposizioni normative dettate in merito alla tutela dell'ambiente.

Rischio contenziosi

In via conservativa Asm Set ha accantonato a bilancio una somma a copertura dei rischi connessi alle mancate o inefficienti produzioni di energia elettrica degli impianti fotovoltaici garantite ai clienti.

Allo stesso tempo la società gode di garanzie ventennali da parte del produttore dei pannelli fotovoltaici. Le garanzie prestate dal produttore di pannelli sono però limitate solo alla mera produzione di energia elettrica, riferite solo al pannello e non all'intero impianto, oltre a questo bisogna tener conto che le garanzie ventennali sono prestate da produttori che stanno sparendo dal mercato per cui entro poco tempo saranno inesigibili. A conclusione possiamo dire che ASM SET S.r.l. non potrà rivalersi, in caso di mancata produzione del cliente, su di alcun produttore di pannelli.

Rapporti con parti correlate e collegate

Il dettaglio dei rapporti con parti correlate nell'esercizio considerato è riepilogato nella seguente tabella:

Società	31.12.2017				Costi			Ricavi		
	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Beni	Servizi	Altro	Beni	Servizi	Altro
Società controllanti										
Asm S.p.A.	95.452		46.424			90.327			99.917	
Ascopiave S.p.a.		279.075	91.532	44.509		264.889	251.154			6.790
Totale controllanti	95.452	279.075	137.956	44.509		355.216	251.154		99.917	6.790
Società consociate										
AP Reli Gas S.r.l.										
Ascotrade S.p.a.	39.907		11.442			40.091			122.742	
Blue Meta S.p.A.	6.998		1.598			14.891			22.017	
Edigas Esercizio Distribuzione Gas S.p.A.			36			36				
Etraenergia S.r.l.	2.798								9.278	
Pasubio Servizi S.r.l.	5.043		2.581			24.398			15.281	
AP Reli Gas Rovigo S.r.l.	2.290		993.542			4.496.258				117.164
Unigas Distribuzione Gas S.r.l.			1.167			3.387				
Veritas Energia S.p.A.	7.451		479.500		855.138	2.688.987	2.751		20.852	
Amgas Blu S.r.l.	8.717								17.242	
Totale consociate	73.204		1.489.866		855.138	7.268.048	2.751		207.412	117.164
Totale	168.656	279.075	1.627.822	44.509	855.138	7.623.264	253.905		307.329	123.954

La società intrattiene i seguenti rapporti con parti correlate che producono le seguenti tipologie di costi di esercizio relativi a:

- ✓ acquisto da Ascopiave S.p.A. del servizio di amministrazione, di gestione del credito, di gestione del personale, del servizio informatico, di servizi di staff come la qualità, la gestione della privacy e la sicurezza dei lavoratori.
- ✓ acquisto da Ascopiave S.p.A. del servizio di archiviazione ottica e di stampa bollette. Tali prestazioni sono effettuate al prezzo di mercato rispettivamente per il numero di faldoni scannerizzati/archiviati ed ore lavorate e il numero di bollette stampate;
- ✓ acquisto dalla consociata Ascotrade S.p.A. di alcuni servizi amministrativo-commerciali di emissione fatture, di logistica e gestione reclami effettuate al prezzo di mercato per il numero ore del servizio svolto;
- ✓ acquisto dalla consociata Ascotrade S.p.A. di alcuni servizi logistico-commerciali e di gestione del credito effettuate al prezzo di mercato per il numero ore del servizio svolto;
- ✓ acquisto dalle consociate Ascotrade S.p.A., Pasubio Servizi S.r.l. ed Etra Energia S.r.l. di alcuni servizi amministrativi di contabilità;
- ✓ oneri finanziari per l'esistenza di un contratto di conto corrente intercompany con Ascopiave S.p.A.;
- ✓ riaddebito di alcuni costi assicurativi da parte di Ascopiave S.p.A. e di Asco Holding S.p.A.

La società intrattiene i seguenti rapporti con parti correlate che producono le seguenti tipologie di ricavi di esercizio relativi a:

- ✓ vendita del servizio di gestione del credito, di attività commerciale, di contabilità ad alcune società del gruppo quali, Ascotrade S.p.A., Amgas Blu S.r.l., AscoTlc S.p.A., Asm Set S.r.l., Blue Meta S.p.A., Etra Energia S.r.l. e Veritas Energia S.p.A. effettuate al prezzo di mercato per il numero ore del servizio svolto;
- ✓ introiti finanziari relativi agli interessi attivi maturati sul conto corrente intercompany con Ascopiave S.p.A..

La società intrattiene inoltre i rapporti derivanti dal consolidato fiscale con Asco Holding S.p.A. che producono posizioni debitorie e creditorie.

Si precisa che:

- i rapporti economici intercorsi tra le società del Gruppo e le società controllate e consociate sono improntati alla massima trasparenza e avvengono a prezzi di mercato;
- le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate rientrano nella normale attività di gestione e sono regolate a prezzi di mercato;
- con riferimento a quanto previsto dall' art. 150, 1° comma del D.Lgs. n.58 del 24 febbraio 1998, non sono state effettuate operazioni in potenziale conflitto di interesse con società del Gruppo, da parte dei membri del consiglio di amministrazione.

Si evidenziano di seguito i rapporti verso il Comune di Rovigo ente che detiene il controllo della società controllante la società Asm Spa.

(Euro)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Costi			Ricavi		
					Beni	Servizi	Altro	Beni	Servizi	Altro
Comune di Rovigo	14.120		9.682			82			20.842	

Altre informazioni

Organi sociali ed informazioni societarie

Vengono di seguito riportati gli elenchi degli Amministratori e dei Sindaci di Asm Set S.r.l.:

Consiglio di amministrazione

Soggetto	Carica	Durata carica
Folchini Cristina	Presidente del Consiglio di Amministrazione	fino ad approvazione bilancio 31/12/2018
Gullì Giovanni	Amministratore Delegato	fino ad approvazione bilancio 31/12/2018
Romagnolo Pierino	Consigliere	fino ad approvazione bilancio 31/12/2018
Mantoan Mattia	Consigliere (*)	fino ad approvazione bilancio 31/12/2018
Casagrande Cristina	Consigliere	fino ad approvazione bilancio 31/12/2018

(*) dimesso dalla carica di Consigliere con effetto dal 24/03/2017

Collegio Sindacale

Soggetto	Carica	Durata carica
Nale Monica Umberta	Presidente del Collegio Sindacale	fino ad approvazione bilancio 31/12/2016
Fabbri Gabriele	Sindaco effettivo	fino ad approvazione bilancio 31/12/2016
Basciano Pietro	Sindaco effettivo (*)	fino ad approvazione bilancio 31/12/2016
Venturato Achille	Sindaco supplente (**)	fino ad approvazione bilancio 31/12/2016

(*) deceduto in data 01/06/2017

(**) subentrato come Sindaco effettivo in data 01/06/2017

Il Collegio Sindacale sta operando *in prorogatio*.

Revisione

Soggetto	Carica	Durata carica
PriceWaterhouseCoopers S.p.A.	Revisione Contabile	fino ad approvazione bilancio 2023

Rovigo, 7 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Cristina Folchini



Il sottoscritto Gulli Giovanni dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.