



ACEL Service S.r.l.

Sede in Lecco - Via Amendola, n°4
Capitale Sociale € 2.473.194 interamente versato
Registro Imprese di Lecco n° 02686430139
Rea C.C.I.A.A. di Lecco n° 295486

BILANCIO D'ESERCIZIO
al 31.12.2014



Sommario

<i>Organi Sociali</i>	pag.	I
<i>Relazione sulla Gestione</i>	pag.	1
<i>Bilancio</i>	pag.	25
<i>Nota Integrativa</i>	pag.	35
<i>Relazione del Collegio Sindacale</i>	pag.	55
<i>Relazione della Società di Revisione</i>	pag.	59



Organi Sociali

Alla data di approvazione del Bilancio

Consiglio di Amministrazione

Presidente	<i>Giovanni Priore</i>
Vice presidente	<i>Massimiliano Valsecchi</i>
Consigliere	<i>Maria Grazia Corti</i>

Collegio Sindacale

Presidente	<i>Eugenio Mascheroni</i>
Sindaci effettivi	<i>Elena Vaccheri</i> <i>Agostino Pellegrino</i>

Direttore Generale *Giannantonio Marinoni*

Società di Revisione *Deloitte & Touche S.p.A.*



Relazione sulla Gestione



ACEL Service S.r.l.

Codice Fiscale, Partita Iva e Registro Imprese **02686430139**
Rea **295.486**

Sede in Via Amendola, 4 - 23900 LECCO (LC) Capitale sociale Euro 2.473.194 i.v.

RELAZIONE SULLA GESTIONE BILANCIO AL 31.12.2014

PREMESSA

Signori Soci,

sottoponiamo alla Vostra attenzione il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2014, corredato della relazione sulla gestione della Società. Tale relazione è redatta ai sensi dell'art.2428 del Codice Civile così come modificato dal d.lgs 32/2007.

Nell'esercizio 2014 la società ha proseguito lo svolgimento delle proprie attività, rafforzando la propria struttura patrimoniale e finanziaria.

I risultati del 2014 presentano ricavi di vendita pari a 90,70 milioni di euro, in flessione (-30,5%) rispetto all'anno precedente; variazione da ricondurre ad un andamento climatico più mite, ad una crescente ed aggressiva concorrenza da parte delle altre società di vendita e dal persistere di una congiuntura economica negativa per l'economia nazionale.

Il margine operativo lordo (EBITDA) si attesta a 6,95 milioni di euro in diminuzione di 6,47 milioni di euro (-48,2%) rispetto al 2013. Tale variazione è determinata, oltre ai motivi sopracitati, anche dal provvedimento dell' AEEGSI (Delibera 196/2013) che a decorrere dal 01 Ottobre 2013 aveva previsto una riduzione delle tariffe di vendita ai clienti cosiddetti civili.

Il nuovo sistema tariffario ha comportato una riduzione dei margini acquisiti dalle società di vendita del gas naturale negli ultimi anni.

La conseguenza di tali premesse ha contribuito ad un risultato operativo di euro 6.109.923 in diminuzione del 49,6% rispetto al valore registrato nell'esercizio precedente.

Il risultato finale, al netto delle imposte di euro **2.294.639**, ammonta a euro **3.815.284** pari al **4,13%** del valore della produzione.

SITUAZIONE DELLA SOCIETA'

ANALISI DELL'AMBIENTE SOCIO ECONOMICO

I fatti accaduti nel corso dell'esercizio hanno accentuato le incertezze che già gravavano sull'economia mondiale per motivi congiunturali.

La riduzione del livello complessivo di domanda di energia ha posto una notevole pressione sui margini di commercializzazione, in modo particolare sul settore del gas naturale.



Per l'anno che si è appena concluso si è verificato un rallentamento della crescita dell'economia mondiale ed al momento è difficile stimare l'impatto degli eventi sull'esercizio successivo.

ANALISI DEI MERCATI SPECIFICI CON I QUALI L'IMPRESA INTERAGISCE

I mercati in cui opera la società sono oggetto di una continua evoluzione normativa e la notevole emanazione di delibere da parte dell'AEEGSI rende più onerosa, dal punto di vista commerciale, l'operatività della società.

La società per ottemperare alle sopracitate delibere deve intervenire anche mediante l'adeguamento dei propri sistemi gestionali con conseguente aggravio di costi.

Le attività svolte dalla società nel corso del 2014 sono state:

- vendita di gas naturale (metano) per usi civili e industriali a seguito della separazione dell'attività di vendita e di distribuzione realizzata dal 1° gennaio 2003 in esecuzione del processo di liberalizzazione regolato, nel settore, dal d.lgs 164/2000 (decreto Letta);
- vendita dell'energia elettrica anche mediante produzione da fotovoltaico;
- servizio di gestione calore.

Nel 2014 la società ha proseguito l'attività di vendita del gas naturale cercando d'intensificare l'attività di espansione su altre aree di interesse strategico per lo più corrispondenti al territorio amministrativo della Provincia di Lecco, attraverso le seguenti fasi:

- attività promozionale sia sui media locali, sia partecipando come soggetto promozionale a manifestazioni di rilievo per il territorio Lecchese, per consentire alla società di acquisire e specificare il ruolo di società di riferimento a livello provinciale per la vendita del gas metano;
- prosecuzione ed intensificazione dei rapporti commerciali e di consulenza con le Associazioni imprenditoriali del territorio ed aziende aventi interessi di rilievo nel mercato del gas metano;
- proseguimento dell'attività di lavoro commerciale anche su territori non serviti da Lario reti gas S.r.l. per continuare a migliorare ed ottimizzare la capacità dell'azienda di acquisire forniture.

L'espansione ha interessato vari Comuni della Provincia, che si aggiungono ai Comuni dove la presenza di ACEL Service S.r.l. è ormai radicata.

La società ha rivolto il proprio interesse anche al settore della vendita di gas naturale ai grossisti collocati sul territorio nazionale.

Considerato che l'attività di vendita di energia elettrica è sempre più sinergica a quella di vendita del gas metano, vista la totale liberalizzazione dal 01 luglio 2007 del mercato dell'energia elettrica, si è continuato, nel corso del 2014 a ricercare fornitori grossisti allo scopo di acquistare la materia prima a prezzi competitivi per permettere alla società di rivolgersi al mercato a prezzi concorrenziali.

La società, nel 2014, non è riuscita ad acquisire nuove quote di mercato appartenenti a settori industriali e alle amministrazioni pubbliche locali, somministrando complessivamente circa 41 milioni di KWh, rispetto agli 81 milioni di KWh somministrati nel precedente esercizio.

Per il prossimo esercizio si organizzerà e implementerà la struttura aziendale allo scopo di rivolgersi, non solo alla clientela industriale, alle partite I.V.A. e alle amministrazioni comunali, ma anche alle utenze domestiche per porsi l'obiettivo di migliorare la propria quota di mercato e conseguentemente i propri volumi di vendita.

Anche per quanto riguarda le attività inerenti la produzione di energia elettrica da fotovoltaico e l'attività di gestione calore connessa all'efficientamento energetico si proseguirà ad implementare il giro d'affari rivolgendosi prioritariamente alle amministrazioni pubbliche locali.

Le considerazioni che seguono sono quelle già evidenziate nelle precedenti relazioni, ma si ritiene opportuno riportarle giacché sono rimaste fondamentalmente inalterate.

Il bilancio relativo ai metri cubi commercializzati dall'01.01.2003 al 31.12.2014 mostra un andamento variabile, ma comunque in conformità delle previsioni effettuate nel Budget. Ciò è conseguenza dell'atteggiamento

dinamico e attento con cui è stata affrontata la nuova realtà.

I risultati degli esercizi dal 2003 ad oggi dimostrano che è possibile per una società di vendita di medie dimensioni rimanere sul mercato con buoni risultati. In particolare, in questi anni, la società ha migliorato il rapporto acquistato/venduto, anche grazie ai legami posti in essere con altri soggetti mediante la partecipata En.Tra. S.p.A..

La campagna commerciale, relativa alle grandi utenze nel territorio di espansione, ha ottenuto risultati positivi seguendo il progetto aziendale di ampliare il territorio di influenza quale fornitore principale di gas naturale.

Il volume delle vendite dell'anno 2014 è stato influenzato da un andamento climatico particolarmente mite e da una difficoltà nella tenuta della quota di mercato a causa dell'aumento della concorrenza.

Un tale scenario ha avuto come conseguenza la riduzione del volume delle vendite di gas naturale.

La liberalizzazione del mercato costringe a interventi di organizzazione e strutturazione della rete commerciale che deve porsi obiettivi di:

- acquisto del gas naturale a condizioni più vantaggiose di quelle praticate dagli attuali grossisti che, peraltro, sono anche concorrenti di ACEL Service S.r.l., vendendo il gas direttamente ai clienti finali;
- utilizzo di personale con competenze specifiche nel settore ed in particolare nella predisposizione delle offerte, particolarmente complesse nelle fase di vendita anche per le particolari forme di indicizzazione;
- ingegnerizzazione del sistema di vendita, al fine di ottimizzare il rapporto acquistato/venduto ed il rapporto con il cliente attraverso l'assistenza tecnico-commerciale basata sulle loro esigenze;
- acquisizione di particolari esperienze nella fase di acquisto;
- ampliamento del bacino di utenza, estendendo l'area di influenza di ACEL Service S.r.l. con obiettivo rivolto a tutto il territorio provinciale;
- inserimento di altri prodotti e servizi del settore energetico, al fine di garantire una migliore e maggiore offerta;
- intenso lavoro di confronto con i soci di En.Tra. S.p.A. al fine di essere parte attiva e beneficiaria dell'acquisto di risorse energetiche su mercati esteri, direttamente dai produttori di gas e di energia elettrica.

In merito al quadro regolatorio e tariffario, oltre ai consueti aggiornamenti trimestrali delle tariffe sia per il gas naturale che per la somministrazione dell'energia elettrica, si ribadisce l'impatto negativo che la delibera n.196/2013 dell'AEEGSI, dal 01 ottobre 2013, riformando le condizioni economiche applicate ai clienti finali del servizio di tutela nel mercato del gas naturale, avrà, anche per i prossimi esercizi, sulla redditività aziendale.

ANALISI DELLE STRATEGIE COMPETITIVE E FUNZIONALI E RISULTATI CONNESSI

La globalizzazione dei mercati e la sempre più intensa concorrenza spingono l'impresa ad analizzare la propria gestione non più su periodi brevi di tempo o rispetto a particolari aree di gestione, ma secondo una prospettiva di lungo termine e con riferimento all'intera attività aziendale. L'elemento che forse più di ogni altro denota il grado di avanzamento della gestione aziendale è rappresentato dall'orientamento strategico delle decisioni imprenditoriali.

Nell'esercizio 2014 la società ha continuato a integrare i principi dell'attività imprenditoriale orientandosi ai diversi settori di vendita aziendali caratterizzati da una rapida evoluzione dei mercati di riferimento. Il costante potenziamento delle strutture, l'indipendenza della società e gli investimenti in risorse proprie come il know-how sono e restano i fattori chiave per la crescita dell'impresa.

Per il periodo 2015 - 2017 ACEL Service S.r.l. si è prefissata di mantenere la quota di mercato del gas metano, di continuare a sviluppare il settore dell'energia elettrica, di proseguire la diffusione della produzione di energia elettrica da fotovoltaico e l'attività di efficientamento energetico.

Tra le direttive principali della strategia per il periodo 2015 - 2017 citiamo:

- potenziamento della rete di vendita;
- investimenti in software, potenziando l'attuale sistema informativo in modo da supportare i processi di marketing e sales;



- consolidamento delle capacità organizzative;
- mantenimento delle performance reddituali e finanziarie.

Come per gli anni precedenti si è continuato nello sviluppo e nella gestione delle iniziative commerciali con le associazioni imprenditoriali e di categoria del territorio.

Lo sviluppo dei contatti resta uno degli obiettivi primari di ACEL Service S.r.l. la quale intende mantenersi come società di riferimento a livello provinciale, sia per attivare rapporti che permettano di creare fiducia nella società, sia per mantenere la propria quota di mercato.

Gli accordi, stipulati, sono operativi su scala provinciale ed hanno consentito di acquisire esperienza e capacità tecnico-commerciale di fornitura su ambiti territoriali della Provincia di Lecco, ove la società non era presente, e di attivare nuove forniture tramite i contatti con le associazioni acquisendo informazioni in merito alla soddisfazione dei clienti del settore gas metano.

Le iniziative gestionali di rilievo sono state avviate nel corso degli esercizi precedenti e nel corso del 2014 sono state mantenute.

Si è operato:

- proseguendo, come già iniziato nell'anno precedente, a ricontrattualizzare, prorogando la scadenza al 31.12.2014, ai clienti a tariffa industriale con consumi compresi tra i 40.000 e i 200.000 mc/anno;
- proseguendo, allo scopo di ottimizzare il rischio tariffa (differenza di paniere tra acquistato/venduto), a ricontrattualizzare alcuni clienti, variando la tariffa indicizzata come da nuove delibere e nel contempo prorogando la data di scadenza del contratto di fornitura;
- proseguendo con un controllo di gestione trimestrale del conto economico e della correzione dei budget;
- proseguendo con il sistema di fatturazione "opzioni tariffarie speciali" per le grandi forniture, il sistema "multi servizi" e l'introduzione della rata costante Gas, per migliorare l'approccio con i Clienti;
- sviluppando le attività promozionali con particolare riferimento alla promozione del marchio ACEL Service S.r.l. su scala provinciale;
- continuando l'attività di vendita dell'energia elettrica.

ASSETTO DELLA SOCIETÀ

ASSETTO ISTITUZIONALE

ACEL Service S.r.l. è la società di vendita di prodotti energetici del Gruppo Lario reti holding S.p.A., attivo principalmente nella provincia di Lecco e con un'esperienza industriale di decenni.

La consapevolezza dell'importanza rivestita dal sistema di corporate governance della Società per il conseguimento degli obiettivi della creazione di valore per tutti i soci e di uno sviluppo sostenibile dell'impresa, spinge la Società stessa a mantenere il proprio sistema di governo societario costantemente in linea, oltre che con la continua evoluzione normativa, con le migliori realtà societarie nazionali ed internazionali.

La Società adotta il modello di amministrazione e controllo tradizionale fondato sulla centralità del Consiglio di Amministrazione, sulla presenza di una corretta prassi di divulgazione sulle scelte e sui processi di formazione delle decisioni aziendali, su un efficace sistema di controllo interno e su un'efficace disciplina dei potenziali conflitti di interesse.

Il sistema di governance trova evidenza documentale nello Statuto Sociale, ed in una serie di principi e procedure, periodicamente aggiornate in ragione delle evoluzioni normative, giurisprudenziali e dottrinali.



STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE

Il Capitale sociale alla data del 31.12.2014 è pari ad euro 2.473.194 interamente versato e suddiviso in quote come segue:

- 1. LARIO RETI HOLDING S.p.A.**
con sede in Lecco, via Fiandra, n°13
codice fiscale e partita I.V.A. 03119540130
Quota capitale sociale euro 2.286.825,22 pari al 92,46%;
- 2. AZIENDA UNICA SERVIZI MUNICIPALIZZATI S.p.A.**
con sede in Calolziocorte (Lc), Piazza Mercato, n°1/A
codice fiscale e partita I.V.A. 02425660160
Quota capitale sociale euro 112.172,96 pari al 4,54%;
- 3. AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.p.A.**
Con sede in Tirano (So), via Sant'Agostino, n. 13
codice fiscale e partita I.V.A. 00743600140
Quota capitale sociale euro 74.195,82 pari al 3,00%.

Non esistono restrizioni al trasferimento dei titoli.

MODIFICHE STATUTARIE

Per deliberare le modifiche allo Statuto Sociale trovano applicazione le norme di legge.

INDENNITÀ DEGLI AMMINISTRATORI IN CASO DI DIMISSIONI O LICENZIAMENTO

La Società non ha stipulato con i propri amministratori accordi che prevedano indennità in caso di dimissioni o licenziamento/revoca senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In linea con quanto previsto dalla normativa italiana per il modello di amministrazione tradizionale, la gestione della Società è affidata al Consiglio di Amministrazione che svolge un ruolo attivo nella guida strategica della stessa così come nel controllo della gestione, con un potere di indirizzo sull'amministrazione nel suo complesso e un potere di intervento diretto in una serie di decisioni necessarie o utili al perseguimento dell'oggetto sociale.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi di Statuto, è composto da 3 membri che durano in carica tre esercizi (salvo il minor periodo stabilito dall'assemblea all'atto della nomina) e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione, nominato dall'assemblea in data 18 novembre 2013, in carica al 31 dicembre 2014 è così composto:

Presidente del Consiglio di Amministrazione	GIOVANNI PRIORE
Vicepresidente del C.d.A.	MASSIMILIANO VALSECCHI
Consigliere	MARIA GRAZIA CORTI

Per quanto riguarda i compensi degli Amministratori, risultano essere i seguenti:

- compenso del Presidente	33.000 euro/anno
- compenso del Vicepresidente	15.000 euro/anno
- compenso del Consigliere	12.000 euro/anno



IL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO – ORGANISMO DI VIGILANZA

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 23 luglio del 2014 ha approvato il Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.lgs. n.231/2001.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella medesima seduta, ha nominato un Organismo di Vigilanza così composto:

Presidente dell' Organismo di Vigilanza	MASSIMILIANO DESALVI
Membro	ALESSANDRA BOSIO
Membro	ALESSANDRA BESANA

Lo stesso Consiglio d'Amministrazione ha stabilito i seguenti compensi:

- compenso del Presidente	10.000 euro/anno
- compenso Membri	7.000 euro/anno cadauno

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì deciso di dotare l'Organismo di Vigilanza di un budget annuo di spesa di 10.000 euro.

IL COLLEGIO SINDACALE

L'Assemblea dei Soci del 29 ottobre 2013, ha nominato il Collegio Sindacale della società per il triennio 2013 – 2015 nelle persone di:

Presidente del Collegio Sindacale	EUGENIO MASCHERONI
Sindaco	ELENA VACCHERI
Sindaco	AGOSTINO PELLEGRINO

La stessa Assemblea ha stabilito i seguenti compensi:

- Presidente del Collegio Sindacale	15.000 euro/anno
- Sindaci effettivi	10.000 euro/anno cadauno

IL REVISORE CONTABILE/LA SOCIETÀ DI REVISIONE

L'Assemblea dei Soci della società ha conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisore contabile del bilancio d'esercizio per il triennio 2013 - 2015.

L'importo totale dei corrispettivi, inclusivi di spese, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali per l'esercizio 2014 è stata pari ad Euro 18.700.

ANALISI DELL'ANDAMENTO DEL RISULTATO DELLA GESTIONE

Il bilancio, confrontato con i corrispondenti valori degli esercizi precedenti, può sintetizzarsi nelle seguenti tabelle:

STATO PATRIMONIALE	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni	%
Attivo				
Immobilizzazioni	€ 7.471.332	7.550.611	-79.279	-1,05%
Attivo circolante	€ 38.419.681	45.942.835	-7.523.154	-16,38%
Ratei e risconti	€ 127.616	79.414	48.202	60,70%
Totale Attivo	€ 46.018.629	53.572.860	-7.554.231	-14,10%
Passivo				
Patrimonio netto	€ 29.737.144	29.707.098	30.046	0,10%
Fondi per rischi ed oneri	€ 36.300	286.300	-250.000	-87,32%
Trattamento di fine rapporto	€ 557.571	503.734	53.837	10,69%
Debiti	€ 15.684.483	23.072.704	-7.388.221	-32,02%
Ratei e risconti	€ 3.131	3.024	107	3,54%
Totale Passivo e netto	€ 46.018.629	53.572.860	-7.554.231	-14,10%

CONTO ECONOMICO	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni	%
Valore della produzione	€ 92.389.446	132.138.665	-39.749.219	-30,08%
Costi della produzione	€ 85.439.217	118.722.084	-33.282.867	-28,03%
EBITDA (M.o.I.)	€ 6.950.229	13.416.581	-6.466.352	-48,20%
Ammortamenti e svalutazioni	€ 1.124.560	1.748.279	-623.719	-35,68%
EBIT (Risultato operativo)	€ 5.825.669	11.668.302	-5.842.633	-50,07%
Proventi ed oneri finanziari	€ 291.737	452.746	-161.009	-35,56%
Proventi ed oneri straordinari	€ -7.483	-175	-7.308	4176,00%
Risultato prima delle imposte	€ 6.109.923	12.120.873	-6.010.950	
Imposte sul reddito dell'esercizio	€ 2.294.639	5.031.061	-2.736.422	-54,39%
Utile (perdita) dell'esercizio	€ 3.815.284	7.089.812	-3.274.528	-46,19%

La struttura operativa della società svolge le seguenti attività:

- a. Vendita di gas naturale a clienti civili, industriali e grossisti;
- b. Vendita energia elettrica a clienti civili e industriali;
- c. Attività di gestione calore riguardante l'efficientamento energetico degli edifici pubblici;
- d. Produzione di energia elettrica da fotovoltaico per edifici pubblici.

La struttura operativa è in grado di garantire un servizio ai clienti in modo efficiente ed efficace. Il risultato della gestione economica evidenzia un andamento inferiore al 2013 la cui determinazione è principalmente dovuta ai seguenti fattori:

1. riduzione dei volumi di vendita come conseguenza di un andamento climatico particolarmente mite;
2. lieve riduzione del numero dei clienti sia nel mercato territoriale che extra territoriale;
3. lieve peggioramento della redditività sulla clientela industriale;
4. peggioramento della redditività sui clienti appartenenti al mercato di maggior tutela a seguito dell'applicazione della delibera 196/2013 la quale ha previsto a decorrere dal 01 ottobre 2013 una riduzione dei margini sulla vendita di gas naturale ai clienti cosiddetti civili.



Acel Service Srl				
<i>bilancio e analisi comparati</i>	2014	2013	2012	2011
RICLASSIFICAZIONE ATTIVO STATO PATRIMONIALE				
1) LIQUIDITA'				
1.1 IMMEDIATE				
voce A - <u>Crediti verso soci per vers. dovuti</u>				
voce C IV - <u>Disponibilità liquide</u>	118.631,72	286.108,44	7.622.000,17	3.296.875,73
voce C III - <u>Attività finanz. non immobilizzate</u>				
1) Partecipazioni impr. controllate				
2) Partecipazioni impr. collegate				
3) altre partecipazioni				
4) Azioni proprie				
5) altri titoli				
Totale liquidità immediate	118.631,72	286.108,44	7.622.000,17	3.296.875,73
1.2 DIFFERITE				
v. C II/B III 2)- <u>Crediti entro 12 mesi</u>	37.670.311,91	44.736.902,72	43.967.109,17	43.721.030,51
voce D - <u>Ratei e risconti attivi annuali</u>	127.616,18	79.414,40	56.080,66	46.246,41
Totale liquidità differite	37.797.928,09	44.816.317,12	44.023.189,83	43.767.276,92
Totale liquidità (1)	37.916.559,81	45.102.425,56	51.645.190,00	47.064.152,65
2) DISPONIBILITA'				
voce C I - <u>Rimanenze</u>				
1) Materie prime				
2) Prodotti in corso di lavorazione				
3) Lavori in corso su ordinazione				
4) Prodotti finiti e merci				
5) Acconti				
Totale disponibilità (2)				
3) ATTIVO CORRENTE (1+2)	37.916.559,81	45.102.425,56	51.645.190,00	47.064.152,65
4) ATTIVO IMMOBILIZZATO				
voce B I - <u>Immobilizz. Immateriali nette</u>				
+ Immobil. Immateriali (costo origin.)	3.628.999,37	3.486.464,37	3.285.717,71	3.189.955,34
- F.do ammortamento	-3.270.135,37	-3.082.663,88	-2.834.278,85	-2.640.612,41
Totale Immobil. immateriali nette	358.864,00	403.800,49	451.438,86	549.342,93
voce D - <u>Risconti plurien. e disagi su prestiti</u>				
voce B II - <u>Immobilizz. Materiali nette</u>				
+ Immobil. Materiali (costo originario)	4.809.808,84	4.668.906,17	785.401,71	621.905,16
- F.do ammortamento	-1.239.234,67	-952.134,72	-259.413,05	-194.409,45
Totale Immobil. materiali nette	3.570.574,17	3.716.771,45	525.988,66	427.495,71
Immobilizz. Finanziarie:				
voce B III - <u>Immobilizz. Finanziarie:</u>				
1) Partecipazioni	3.541.894,75	3.430.039,00	425.789,00	401.420,65
2) Crediti oltre 12 mesi				
3) Altri titoli				109.783,00
4) Azioni proprie				
voce C II - <u>Crediti oltre 12 mesi</u>	630.737,07	919.824,15	710.951,77	712.686,43
Totale Immobil. finanziarie	4.172.631,82	4.349.863,15	1.136.740,77	1.223.890,08
Totale attivo immobilizzato (4)	8.102.069,99	8.470.435,09	2.114.168,29	2.200.728,72
5) TOTALE IMPIEGHI O CAPITALE INVESTITO (3+4)	46.018.629,80	53.572.860,65	53.759.358,29	49.264.881,37

La sostanziale variazione delle disponibilità liquide è principalmente dovuta all'adesione al cash-pooling di gruppo. Il saldo cash-pooling al 31 dicembre 2014 è pari ad euro 4.508.272.



Acel Service Srl

bilancio e analisi comparati

2014

2013

2012

2011

RICLASSIFICAZIONE PASSIVO STATO PATRIMONIALE

6) PASSIVITA' CORRENTI

voce D - Debiti entro 12 mesi

Debiti entro 12 mesi

Altri debiti

Debiti tributari entro 12 mesi

Debiti verso istituti previdenziali

voce B - Fondi per rischi ed oneri entro 12 mesi

voce E - Ratei e risconti passivi annuali

Totale passivo corrente (6)

14.966.024,87	21.918.325,33	29.426.928,70	30.362.368,18
503.408,74	247.755,72	177.423,92	220.592,24
68.256,39	758.307,83	1.003.958,76	122.169,16
146.793,23	148.314,19	109.072,29	108.770,22
3.131,15	3.023,58	1.801,96	1.876,05
15.687.614,38	23.075.726,65	30.719.185,63	30.815.775,85

7) PASSIVO CONSOLIDATO NON CORRENTE O REDIMIBILITA'

voce D - Debiti oltre 12 mesi

Debiti oltre 12 mesi

Debiti tributari oltre 12 mesi

voce B - Fondi per rischi ed oneri

voce C - Fondo T.F.R.

voce E - Ratei e risconti passivi plur. e aggi

Totale passivo non corrente o redimibilità (7)

36.300,00	286.300,00	36.300,00	36.300,00
557.570,66	503.733,97	437.912,21	426.693,88
593.870,66	790.033,97	474.212,21	462.993,88

8) PATRIMONIO NETTO

voce A I - Capitale sociale

voci A II-IX- Riserve

Totale patrimonio netto (8)

2.473.194,00	2.473.194,00	2.050.000,00	2.050.000,00
27.263.950,76	27.233.906,03	20.515.960,45	15.936.111,64
29.737.144,76	29.707.100,03	22.565.960,45	17.986.111,64

9) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (6+7+8)

2014

2013

2012

2011

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO		2014	2013	2012	2011
<i>Impieghi</i>		<i>Fonti</i>			
Liquidità immediate	118.632 286.108 7.622.000	Passività correnti	15.687.614 23.075.727 30.719.186	Fonti permanenti	Capitale di Terzi
Liquidità differite	37.797.928 44.816.317 44.023.190				
Disponibilità		Passività non correnti	593.871 790.034 474.212		
Attivo immobilizzato	8.102.070 8.470.435 2.114.168	Patrimonio netto	29.737.145 29.707.100 22.565.960		Capitale Proprio

Acel Service Srl				
bilancio e analisi comparati	2014	2013	2012	2011
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
1) VALORE DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA				
A 1) Ricavi d/ vendite e d/prestazioni	90.719.483	130.515.723	134.434.933	100.504.490
A 2) /A3) Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavor., se				
A 4) Incrementi immobilizzi lavori interni				
Totale valore produzione caratteristica	90.719.483	130.515.723	134.434.933	100.504.490
2) COSTI DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA (B)	86.563.779	120.470.362	123.403.126	91.274.379
3) RISULTATO PRODUZIONE CARATTERISTICA O REDDITO C	4.155.704	10.045.360	11.031.807	9.230.111
4) ALTRI RICAVI E PROVENTI ATIPICI	1.669.963	1.622.942	1.996.261	1.551.090
5) COSTO DELLA PRODUZIONE ATIPICA				
6) RISULTATO DELLA GESTIONE ATIPICA (4-5)	1.669.963	1.622.942	1.996.261	1.551.090
7) RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	291.737	452.746	282.510	314.099
8) RISULTATO DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	(7.481)	(176)	17.573	15.468
9) GESTIONE TRIBUTARIA	2.294.639	5.031.060	5.605.770	4.570.914
10) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (3±6±7±8-9)	3.815.284	7.089.812	7.722.380	6.539.854
CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO				
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
A 1) Ricavi d/ vendite e d/prestazioni	90.719.483	130.515.723	134.434.933	100.504.490
A 2) /A3) Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavoraz., semil./finiti, lav. corso su ord.				
A 4) Incrementi immobilizzi lavori interni				
A 5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi c/esercizio	1.669.963	1.622.942	1.996.261	1.551.090
Totale valore della produzione	92.389.446	132.138.665	136.431.194	102.055.580
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
B 6) Per materie prime, sussid, consumo	61.646.599	88.757.465	99.936.678	70.062.567
B 7) Per servizi	20.647.958	27.181.231	20.326.778	17.473.091
B 8) Per godimento beni di terzi	395.155	399.397	363.564	337.067
B 11) Variazioni materie prime, suss., ...				
Valore aggiunto	9.699.733	15.800.572	15.804.175	14.182.855
B 9) Personale	2.081.454	1.998.837	1.725.148	1.691.339
Margine operativo lordo	7.618.279	13.801.735	14.079.027	12.491.517
B 10) Ammortamenti e svalutazioni	1.124.560	1.498.279	329.947	767.773
B 12) Accantonamenti per rischi		250.000	500.000	
B 13) Altri accantonamenti				
B 14) Oneri diversi di gestione	668.051	385.154	221.013	942.543
Reddito operativo	5.825.667	11.668.302	13.028.068	10.781.201
Risultato della gestione finanziaria	291.737	452.746	282.510	314.099
Risultato della gestione straordinaria	(7.481)	(176)	17.573	15.468
Risultato prima delle imposte	6.109.923	12.120.872	13.328.150	11.110.767
Imposte di esercizio	2.294.639	5.031.060	5.605.770	4.570.914
Utile (Perdita) di esercizio	3.815.284	7.089.812	7.722.380	6.539.854

		Acel Service Srl			
<i>bilancio e analisi comparati</i>		2014	2013	2012	2011
STRUTTURA FINANZIARIA E PATRIMONIALE		INDICI DI STRUTTURA PATRIMONIALE			
		<i>Esprimono la solidità del patrimonio dell'impresa</i>			
1	1 - Elasticità degli investimenti				
<i>formula:</i>	<u>Attivo immobilizzato</u>	8.102.070	8.470.435	2.114.168	2.200.729
	Impieghi o Capitale investito	46.018.630	53.572.861	53.759.358	49.264.881
	<i>Indice:</i>	0,18	0,16	0,04	0,04
Condizioni di equilibrio: Mediamente attorno allo 0,5					
Commento:					
2	2 - Elasticità del circolante				
<i>formula:</i>	<u>Cap. Circolante</u>	37.916.560	45.102.426	51.645.190	47.064.153
	Impieghi o Capitale investito	46.018.630	53.572.861	53.759.358	49.264.881
	<i>Indice:</i>	0,82	0,84	0,96	0,96
Condizioni di equilibrio: Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa; tuttavia un indice superiore a 0,5 mostra una buona condizione di equilibrio					
Commento:					
3	3 - Elasticità del capitale permanente				
<i>formula:</i>	<u>Capitale Permanente</u>	30.331.015	30.497.134	23.040.173	18.449.106
	Totale fonti di finanziamento	46.018.630	53.572.861	53.759.358	49.264.881
	<i>Indice:</i>	0,66	0,57	0,43	0,37
Condizioni di equilibrio: Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa; tuttavia un indice non inferiore a 0,4 è indice di equilibrio					
Commento:					
4	4 - Elasticità' del capitale di terzi				
<i>formula:</i>	<u>Capitale di terzi</u>	16.281.485	23.865.761	31.193.398	31.278.770
	Totale fonti di finanziamento	46.018.630	53.572.861	53.759.358	49.264.881
	<i>Indice:</i>	0,35	0,45	0,58	0,63
Condizioni di equilibrio: La situazione è equilibrata fino a quando l'indice non supera lo 0,5					
Commento:					
5	5 - Indice solidità del patrimonio				
<i>formula:</i>	<u>Capitale sociale</u>	2.473.194	2.473.194	2.050.000	2.050.000
	Patrimonio netto	29.737.145	29.707.100	22.565.960	17.986.112
	<i>Indice:</i>	0,08	0,08	0,09	0,11
Condizioni di equilibrio: L'indice deve essere almeno inferiore ad 1					
Commento:					
6	6 - Indipendenza finanziaria				
<i>formula:</i>	<u>Patrimonio netto</u>	29.737.145	29.707.100	22.565.960	17.986.112
	Totale fonti di finanziamento	46.018.630	53.572.861	53.759.358	49.264.881
	<i>Indice:</i>	0,65	0,55	0,42	0,37
Condizioni di equilibrio: L'indice indica un equilibrio attorno allo 0,5					
Commento:					

Acel Service Srl
bilancio e analisi comparati
2014
2013
2012
2011
ANALISI DEI MARGINI

1 8 - Margine tesoreria					
Definizione	Esprime a capacità di far fronte con la liquidità ai debiti a breve termine e di disporre di ulteriore liquidità				
	Liquidità	37.916.560	45.102.426	51.645.190	47.064.153
	Passivo corrente	-15.687.614	-23.075.727	-30.719.186	-30.815.776
	Margine tesoreria	22.228.945	22.026.699	20.926.004	16.248.377
Condizioni di equilibrio: Liquidità maggiore del passivo corrente					
Commento:					
1 9 - Margine struttura					
Definizione	Indica in quale misura il patrimonio netto finanzia le immobilizzazioni al netto dei fondi				
	Patrimonio netto	29.737.145	29.707.100	22.565.960	17.986.112
	Immobilizz. nette	8.102.070	8.470.435	2.114.168	2.200.729
	Margine struttura	21.635.075	21.236.665	20.451.792	15.785.383
Condizioni di equilibrio: Patrimonio netto maggiore delle immobilizzazioni nette					
Commento:					
10 - Capitale circolante netto		(Attivo netto immobilizzato)			
Definizione	Indica in quale misura l'attivo corrente (liquidità + disponibilità) è in grado di coprire il passivo corrente				
	Attivo corrente	37.916.560	45.102.426	51.645.190	47.064.153
	Passivo corrente	15.687.614	23.075.727	30.719.186	30.815.776
	Cap. Circol. Netto	22.228.945	22.026.699	20.926.004	16.248.377
Condizioni di equilibrio: Attivo corrente maggiore del passivo corrente					
Commento:					

Acel Service Srl
bilancio e analisi comparati
2014
2013
2012
2011
INDICI FINANZIARI
INDICI FINANZIARI Esprimono la capacità finanziaria dell'impresa

12 - Indice disponibilità		(Current ratio)			
Definizione	Esprime la capacità dell'impresa di coprire il passivo corrente con l'attivo corrente				
formula:	$\frac{\text{Attivo corrente}}{\text{Passivo corrente}}$				
	Attivo corrente	37.916.560	45.102.426	51.645.190	47.064.153
	Passivo corrente	15.687.614	23.075.727	30.719.186	30.815.776
	Indice	2,42	1,95	1,68	1,53
Condizioni di equilibrio: L'attivo corrente deve essere maggiore del passivo corrente					
Commento:					
13 - Indice di liquidità		(Acid test)			
Definizione	Esprime la capacità dell'impresa di coprire il passivo corrente con la sola liquidità (immediata + differita)				
formula:	$\frac{\text{Totale liquidità}}{\text{Passivo corrente}}$				
	Totale liquidità	37.916.560	45.102.426	51.645.190	47.064.153
	Passivo corrente	15.687.614	23.075.727	30.719.186	30.815.776
	Indice	2,42	1,95	1,68	1,53
Condizioni di equilibrio: L'indice deve tendere a raggiungere 1.					
Commento:					
14 - Grado di indebitamento		(Leva finanziaria)			
Definizione	Esprime in quale misura l'attivo è stato finanziato con il patrimonio netto				
formula:	$\frac{\text{Totale attivo}}{\text{Patrimonio Netto}}$				
	Totale attivo	46.018.630	53.572.861	53.759.358	49.264.881
	Patrimonio Netto	29.737.145	29.707.100	22.565.960	17.986.112
	Indice	1,55	1,80	2,38	2,74
Condizioni di equilibrio: L'indice deve tendere ad essere inferiore a 2.					
Commento:					



<i>bilancio e analisi comparati</i>		2014	2013	2012	2011
INDICI DI ROTAZIONE E DI DURATA		INDICI DI ROTAZIONE			
		Esprimono la rotazione degli elementi dell'attivo e del passivo che consentono di valutare l'efficienza finanziaria dell'impresa			
16 - Indice rotazione capitale investito (1)					
Definizione	Esprime quante volte l'attivo investito in azienda è ruotato a seguito delle vendite				
formula:	$\frac{\text{Ricavi vendite}}{\text{Totale attivo}}$	$\frac{90.719.483}{46.018.630}$	$\frac{130.515.723}{53.572.861}$	$\frac{134.434.933}{53.759.358}$	$\frac{100.504.490}{49.264.881}$
	Indice	1,97	2,44	2,50	2,04
Condizioni di equilibrio: Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa, tuttavia un'area di equilibrio si pone per indici maggiori di 1.					
Commento:					
17 - Indice rotazione capitale investito (2)					
Definizione	Può anche essere analizzato prendendo in esame l'attivo corrente delle vendite				
formula:	$\frac{\text{Ricavi vendite}}{\text{Attivo corrente}}$	$\frac{90.719.483}{37.916.560}$	$\frac{130.515.723}{45.102.426}$	$\frac{134.434.933}{51.645.190}$	$\frac{100.504.490}{47.064.153}$
	Indice	2,39	2,89	2,60	2,14
Condizioni di equilibrio: L'indice esprime un punto di equilibrio attorno a 1.					
Commento:					
18 - Indice rotazione magazzino (Materie prime)					
Definizione	Esprime quante volte il magazzino ruota nel corso dell'anno (maggiore rotazione => maggiore efficienza del magazzino)				
formula:	$\frac{\text{Acquisti} \pm \text{Variazioni}}{\text{totale consumi rimanenze materie prime}}$	$\frac{61.646.599}{61.646.599}$	$\frac{88.757.465}{88.757.465}$	$\frac{99.936.678}{99.936.678}$	$\frac{70.062.567}{70.062.567}$
	Indice				
Commento:					
19 - Indice di durata dei crediti					
Definizione	Esprime i giorni di credito concessi ai clienti				
formula:	$\frac{\text{Crediti al 31.12}}{\text{Ricavi vendite (con maggiorazione IVA)}}$	$\frac{23.781.699}{108.863.380}$	$\frac{36.908.103}{156.618.867}$	$\frac{42.570.031}{161.321.920}$	$\frac{34.371.370}{120.605.388}$
	Indice	79,74	86,01	96,32	104,02
Condizioni di equilibrio: Dipende dal settore di business:buona condizione di equilibrio un indice di 60 giorni					
Commento:					
20 - Indice di durata dei debiti					
Definizione	Esprime i giorni dei debiti concessi dai fornitori				
formula:	$\frac{\text{Debiti al 31.12.}}{\text{Acquisti (con maggiorazione IVA)}}$	$\frac{8.918.570}{98.753.469}$	$\frac{13.465.742}{139.126.434}$	$\frac{19.819.952}{144.316.146}$	$\frac{18.108.911}{105.042.790}$
	Indice	32,96	35,33	50,13	62,92
Condizioni di equilibrio: Dipende dal settore di business:buona condizione di equilibrio un indice di 60 giorni					
Commento:					



		Acel Service Srl			
bilancio e analisi comparati		2014	2013	2012	2011
INDICI DI REDDITIVITA'		INDICI DI REDDITIVITA' Esprimono la redditività dell'impresa rispetto al capitale			
22 - R.O.E. (Return on equity)					
Definizione	Esprime la redditività dell'impresa sul patrimonio netto investito				
formula:	<u>Utile di esercizio</u>	3.815.284	7.089.812	7.722.380	6.539.854
	<u>Patrimonio Netto</u>	29.737.145	29.707.100	22.565.960	17.986.112
	Indice	12,83%	23,87%	34,22%	36,36%
Condizioni di equilibrio: Redditività vicina al tasso di rendimento monetario del mercato, maggiorato del 3% pari al rischio di impresa					
Commento:					
23 - R.O.I. (Return on investments)					
Definizione	Esprime la redditività della gestione caratteristica dell'impresa rispetto al capitale investito				
formula:	<u>Risult. operat. gest. caratter.</u>	4.155.704	10.045.360	11.031.807	9.230.111
	<u>Totale attivo</u>	46.018.630	53.572.861	53.759.358	49.264.881
	Indice	9,03%	18,75%	20,52%	18,74%
Condizioni di equilibrio: Redditività vicina al tasso di rendimento monetario del mercato, maggiorato del 3% pari al rischio di impresa					
Commento:					
24 - R.O.S. (Return on sales)					
Definizione	Esprime la remuneratività delle vendite				
formula:	<u>Risult. operat. gest. caratter.</u>	4.155.704	10.045.360	11.031.807	9.230.111
	<u>Ricavi di vendita</u>	90.719.483	130.515.723	134.434.933	100.504.490
	Indice	4,58%	7,70%	8,21%	9,18%
Condizioni di equilibrio: Indice molto variabile in relazione alle aree di business					
Commento:					
25 - Indice incidenza della extragestione					
Definizione	Esprime l'apporto che la gestione non caratteristica ha fornito al raggiungimento del risultato d'esercizio				
formula:	<u>Utile (perdita) di esercizio</u>	3.815.284	7.089.812	7.722.380	6.539.854
	<u>Risult. operat. gest. caratter.</u>	4.155.704	10.045.360	11.031.807	9.230.111
	Indice	91,81%	70,58%	70,00%	70,85%
Condizioni di equilibrio: Indice che tende a 0,5					
Commento:					

PROSPETTO PER LA DETERMINAZIONE DEI FLUSSI DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI				
Voci di bilancio	Valori di bilancio		Flussi	
	2014	2013	Impieghi	Fonti
ATTIVO	46.018.629,80	53.572.860,65	439.649,71	7.993.880,56
1) Attivo corrente	37.916.559,81	45.102.425,56	156.212,04	7.342.077,79
Liquidità immediate	118.631,72	286.108,44		167.476,72
Disponib. liquide e Cred. Soci	118.631,72	286.108,44		167.476,72
Attività finanziarie non immobilizzate				
Liquidità differite	37.797.928,09	44.816.317,12	156.212,04	7.174.601,07
Crediti entro 12 mesi	39.262.773,75	46.437.374,82		7.174.601,07
- F.do svalutazione crediti	-1.592.461,84	-1.700.472,10	108.010,26	
Ratei e risconti attivi	127.616,18	79.414,40	48.201,78	
Disponibilità				
Rimanenze				
2) Attivo immobilizzato	8.102.069,99	8.470.435,09	283.437,67	651.802,77
Immobil. Immateriali	3.628.999,37	3.486.464,37	142.535,00	
Immobil. Materiali	4.809.808,84	4.668.906,17	140.902,67	
Immobil. Finanz., ratei pl., disag.	4.172.631,82	4.349.863,15		177.231,33
- F.di ammortamento	-4.509.370,04	-4.034.798,60		474.571,44
PASSIVO	46.018.629,80	53.572.860,65	14.728.031,82	7.173.800,97
1) Passività correnti	15.687.614,38	23.075.726,65	7.388.219,84	107,57
Debiti v.banche entro 12 m		156.384,62	156.384,62	
Debiti v.fornitori entro 12 m	8.918.569,53	13.465.741,71	4.547.172,18	
Debiti da titoli credito entro 12 m				
Altri debiti entro 12 m	6.550.864,08	8.543.954,72	1.993.090,64	
Debiti tributari entro 12 m	68.256,39	758.307,83	690.051,44	
Debiti Ist.previd entro 12 m	146.793,23	148.314,19	1.520,96	
Ratei e risconti passivi	3.131,15	3.023,58		107,57
2) Passivo consolidato	30.331.015,42	30.497.134,00	7.339.811,98	7.173.693,40
a) debiti verso terzi	593.870,66	790.033,97	250.000,00	53.836,69
Debiti Oltre 12 mesi				
Fondi per rischi / oneri	36.300,00	286.300,00	250.000,00	
Fondo T.F.R.	557.570,66	503.733,97		53.836,69
b) Patrimonio netto	25.921.861,03	22.617.288,05	3.785.239,00	3.304.572,98
Capitale sociale	2.473.194,00	2.473.194,00		
Riserve	23.448.667,03	20.144.094,05		3.304.572,98
Prelevamenti utili			3.785.239,00	
c) Risultati degli esercizi	3.815.283,73	7.089.811,98	3.304.572,98	3.815.283,73
Utile 2014	3.815.283,73			3.815.283,73
Utile 2013		7.089.811,98	3.304.572,98	
Totale	15.167.681,53	15.167.681,53	15.167.681,53	15.167.681,53



RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	2.014	2.013
A) Fonti di finanziamento		
Fonti generate dalla gestione reddituale (cash-flow):	4.343.691,86	8.727.303,77
Utile d'esercizio	3.815.283,73	7.089.811,98
Ammortamenti	474.571,44	941.106,70
Altre svalutazioni delle Immobilizzazioni		
Accantonamento T.F.R.	53.836,69	65.821,76
Accantonamenti ad altri fondi passivi		630.563,33
Riduzioni di attivo immobilizzato:	177.231,33	
Immobilizzazioni immateriali		
Immobilizzazioni materiali		
Immobiliz. finanziarie, ratei plur., disaggi	177.231,33	
Aumenti del patrimonio netto	3.304.572,98	7.773.707,41
Aumenti debiti medio l. term.		
Aumenti passività correnti		
Diminuzioni rimanenze		
Diminuzione liquidità immediate e differite	7.293.876,01	6.162.201,11
Totale (A)	15.119.372,18	22.663.212,29
B) Impieghi di fondi		
Aumenti di attivo immobilizzato:	283.437,67	7.297.373,50
Aumenti di immobiliz. immateriali	142.535,00	200.746,66
Aumenti di immobiliz. materiali	140.902,67	3.883.504,46
Aumenti di immobiliz. finanziarie		3.213.122,38
Riduzioni di passivo consolidato:	358.010,26	
Utilizzo fondi (Tfr, Ammortam.,...)	358.010,26	
Riduzioni di debiti oltre 12 m.		
Aumento attività a breve		
Aumento delle liquidità immediate		
Aumento rimanenze		
Diminuzioni di passività correnti	7.388.112,27	7.643.458,98
Riduzioni del patrimonio netto:	7.089.811,98	7.722.379,81
Perdita esercizio		
giroconto utile a riserva	3.304.572,98	4.056.092,81
Dividendi, Rimborsi	3.785.239,00	3.666.287,00
Totale (B)	15.119.372,18	22.663.212,29
Attivo corrente (1)		
Liquidità immediate	-167.476,72	-7.335.891,73
Disponibilità liquide e Cred. Soci	-167.476,72	-7.335.891,73
Attività finanziarie non immobilizzate		
Titoli		
- F.do svalutazione titoli		
Liquidità differite	-7.018.389,03	793.127,29
Crediti entro 12 mesi	-7.174.601,07	1.150.356,88
- F.do svalutazione crediti	108.010,26	-380.563,33
Ratei e risconti attivi a breve	48.201,78	23.333,74
Disponibilità		
Rimanenze		
Totale (1)	-7.185.865,75	-6.542.764,44
Passività correnti (2)		
Debiti v.banche e. 12 m	-156.384,62	156.384,62
Debiti v.fornitori e. 12 m	-4.547.172,18	-6.354.210,14
Debiti da titoli cr. e. 12 m		
Altri debiti e. 12 m	-1.993.090,64	-1.240.446,05
Debiti tributari e. 12 m	-690.051,44	-245.650,93
Debiti Ist.previd e. 12 m	-1.520,96	39.241,90
Ratei e risconti passivi a breve	107,57	1.221,62
Totale (2)	-7.388.112,27	-7.643.458,98
Aumento (riduzione) del capitale circolante netto (1+2)	202.246,52	1.100.694,54
Quadratura con variazione capitale circolante netto	0,00	0,00



RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI LIQUIDITA'	2014	2013
A) Disponibilità monetarie nette iniziali (Indebitamento finanziario netto a breve iniziale)	129.723,82	7.622.000,17
B) Flusso monetario da attività di esercizio	3.887.834,20	-246.054,32
Utile/perdita del periodo	3.815.283,73	7.089.811,98
Ammortamenti e accantonamenti (segno +)	366.561,18	1.321.670,03
Plus o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	7.480,96	176,13
Rivalutazioni o svalutazioni di immobilizzazioni		
Variazioni del capitale di esercizio (al netto della variazione dell'indebitamento netto)	-213.338,62	-8.592.970,89
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	53.836,69	65.821,76
Utilizzo fondi ammortamento, rischi ed oneri (segno -)	-141.989,74	-130.563,33
C) Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni	-113.687,30	-7.297.549,63
Investimenti immobilizzazioni immateriali (segno -)	-142.535,00	-200.746,66
Investimenti immobilizzazioni materiali (segno -)	-140.902,67	-3.883.504,46
Investimenti immobilizzazioni finanziarie (segno -)		-3.213.122,38
Rettifica investimenti da rivalutazioni o (svalutazioni)	-7.480,96	-176,13
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni (segno +)	177.231,33	
D) Flusso monetario da attività di finanziamento		3.717.614,60
Nuovi finanziamenti (segno +)		
Conferimenti dei soci, contributi c/capitale, altri aumenti (segno +)		3.717.614,60
Rimborsi di finanziamenti (segno -)		
Rimborsi di capitale proprio o ripiani per perdite precedenti (segno -)		
E) Distribuzione di utili o ripiani per perdite precedenti	-3.785.239,00	-3.666.287,00
F) Flusso monetario netto del periodo (B+C+D+E)	-11.092,10	-7.492.276,35
G) Disponibilità monetarie nette finali (Indebitamento finanziario netto a breve finale) (A-F)	118.631,72	129.723,82
saldo contabile	118.631,72	129.723,82

GLI INVESTIMENTI

La società ha realizzato investimenti nel corso del 2014 relativi all'acquisto di hardware, software e di beni mobili, necessari allo svolgimento dell'attività professionale.

A conclusione delle operazioni di perfezionamento contrattuale, come da scrittura privata siglata il 16 dicembre 2013, in data 23 maggio 2014 la società ha integrato l'importo dell'acquisto della partecipazione, relativo alla vendita del 25% di Commerciale Gas & Luce S.r.l., per euro 111.856.

Si ricorda che la società Commerciale Gas & Luce S.r.l. è operativa sul mercato finale della vendita di gas naturale nel comune di Gallarate e comuni limitrofi e attualmente fornisce circa 23.000 clienti. La struttura operativa è composta da undici dipendenti, che si occupa della gestione dei processi di fatturazione, riscossione, recupero crediti e gestione dei clienti tramite lo sportello della sede di Viale Milano, 75 - Gallarate.

La società detiene una partecipazione pari al 21,29% della società En.Tra. S.p.A., che è anche l'attuale unico fornitore di gas naturale delle medesima società.

I PRINCIPALI RISCHI E LE INCERTEZZE CUI LA SOCIETA' E' ESPOSTA

Nel rispetto di quanto previsto dall'Art. 2428 1° comma del Codice Civile, di seguito si descrivono i principali rischi e le principali incertezze cui la società è esposta indicando altresì quali sono le politiche intraprese dalla società per farvi fronte onde evitare impatti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società.

I RISCHI STRATEGICI

Tra i rischi strategici vengono compresi i fattori che influenzano le opportunità e minacce strategiche della nostra Società, in particolare si deve garantire la capacità di:

- cogliere nuove opportunità di business in termini di aree geografiche e segmenti di business;
- valutare correttamente le potenzialità dei mercati;

- tutelare i propri marchi, indispensabili per il successo e la competitività sul mercato;
- in un mercato globale, complesso e con attori internazionali, scegliere e integrare le modalità di presenza più adatte a ciascuna realtà locale.

I RISCHI OPERATIVI

Per rischi operativi si intendono le possibili conseguenze avverse legate a processi, organizzazione o sistemi interni ed a eventi esterni connessi alla gestione corrente delle attività.

Il successo delle strategie societarie è influenzato in parte dalla risposta della rete commerciale e dipende dalla capacità di coinvolgere e guidare la nostra rete, stabilendo obiettivi specifici e controllando a intervalli regolari i risultati raggiunti. E' da sottolineare che nel nostro modello di business esiste un rischio relativo di ritardi nei pagamenti da parte dei clienti. Le aziende come ACEL Service S.r.l., sono condizionate dagli interventi tariffari dall'AEEGSI che, con i suoi provvedimenti, mette in discussione la redditività di tutto il sistema di vendita del gas, con interventi di riduzione superiori alle capacità del sistema e delle aziende di vendita di assorbirne gli effetti. Le delibere emanate ed i conseguenti ricorsi creano ulteriore incertezza nel mercato e di fatto limitano la possibilità per aziende dinamiche come ACEL Service S.r.l., di attuare politiche tariffarie che coinvolgono tutta la clientela acquisita e potenziale.

Si possono comunque fare alcune considerazioni: dalla fine dell'epoca del "monopolio" nel mercato del gas metano, il processo di liberalizzazione continua a produrre i suoi effetti anche su ACEL Service S.r.l., che si traducono in perdite di piccole e grandi utenze sul territorio tradizionale e di acquisizione di nuove sulle aree commerciali di espansione.

I RISCHI DI MERCATO

I rischi di mercato includono gli effetti che i cambiamenti nel mercato potrebbero avere sulla nostra attività.

- Dal punto di vista della vendita, la concorrenza potrebbe aumentare per via delle minori barriere all'ingresso del mercato dell'energia.
- Il business dipende anche dalle condizioni climatiche. Un inverno eccessivamente mite, per esempio, può avere delle ricadute in termini di minori vendite dei prodotti a margine più alto, con un effetto negativo sui risultati economici e sulla situazione finanziaria.
- La società deve essere in grado di contrastare la pressione deflativa sui prezzi derivante da un aumento della concorrenza e dalle scelte dell'AEEGSI, che potrebbero avere effetti negativi sulla nostra situazione finanziaria e sui risultati economici.

I RISCHI DI LIQUIDITÀ E FINANZIARI

Si ricorda che in data 27.02.2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di approvare i contratti relativi ai servizi svolti dalla capogruppo a favore della società ACEL Service S.r.l. e tra questi sono previsti la gestione dell'iva di gruppo, il consolidato fiscale e la gestione della tesoreria di gruppo (cash-pooling).

Al 31 dicembre 2014, pertanto, la società dispone di liquidità pari ad euro 118.632. Si ricorda che la sostanziale variazione delle disponibilità liquide è principalmente dovuta all'adesione al cash-pooling di gruppo. Il saldo cash-pooling al 31 dicembre 2014 è pari ad euro 4.508.272.

Le scadenze delle passività finanziarie al 31 dicembre 2014 sono così sintetizzabili:

Descrizione	Entro 1 anno	Tra 1 e 2 anni	Tra 2 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
Debiti commerciali	14.966.025	0	0	0	14.966.025
Altri debiti	718.458	0	0	0	718.458
Strumenti finanziari	0	0	0	0	0
Totale	15.684.483	0	0	0	15.864.483

Le scadenze delle passività finanziarie al 31 dicembre 2013 erano così sintetizzabili:

Descrizione	Entro 1 anno	Tra 1 e 2 anni	Tra 2 e 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	156.385	0	0	0	156.385
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
Debiti commerciali	21.761.941	0	0	0	21.761.941
Altri debiti	1.154.378	0	0	0	1.154.378
Strumenti finanziari	0	0	0	0	0
Totale	23.072.704	0	0	0	23.072.704

I RISCHI CONNESSI ALLA SOCIETÀ

DIPENDENZA DAI FORNITORI

La società si approvvigiona presso fornitori terzi per l'acquisto di gas metano e di energia elettrica e di quanto altro necessario per l'attività di vendita.

La società non ha rischio di dipendenza dai fornitori in quanto il mercato di approvvigionamento è sufficientemente concorrenziale.

LANCIO DI NUOVI PRODOTTI

L'attività della Società è caratterizzata da un'elevata competitività e quindi da una continua attenzione allo sviluppo di prodotti energetici con particolare riferimento, come già commentato, allo sviluppo dell'attività relativa al fotovoltaico e vendita di energia elettrica ed all'attività relativa alla gestione calore.

Tali attività comportano investimenti da parte della Società destinati principalmente all'adeguamento dei sistemi informatici e al potenziamento della struttura commerciale e amministrativa.

In considerazione di quanto evidenziato la società ritiene di poter gestire in maniera adeguata il rischio descritto.

RESPONSABILITÀ DA PRODOTTO

La commercializzazione dei prodotti venduti dalla società non genera alcuna responsabilità nei confronti dei propri clienti in quanto la stessa grava sulle società di distribuzione.

Poiché il prodotto non viene manipolato direttamente, non esiste rischio da utilizzo di materiali pericolosi.

I RISCHI CONNESSI AL SETTORE IN CUI LA SOCIETÀ OPERA

NORMATIVA DI RIFERIMENTO

La società ed il Gruppo operano in un settore caratterizzato da molteplici discipline normative e regolamentari, specifiche per i diversi mercati ed in continua evoluzione. L'attività della società è condizionata da tali normative nella misura in cui esse possono influenzare le tariffe. Le competenti autorità hanno modificato e continuano a modificare le procedure, le informazioni ed i requisiti richiesti nell'esercizio dell'attività. La società non è in grado di prevedere come e quando tali modifiche potranno intervenire o quale effetto potranno avere sull'attività.

MINACCE COMPETITIVE

Il mercato del gas e dell'energia elettrica è in fase di rapida evoluzione ed è altamente competitivo, anche a causa della presenza delle grandi multinazionali operanti nel settore del gas e dell'energia elettrica le quali vantano una maggiore esperienza, dispongono di superiori risorse finanziarie e sono in grado di sviluppare migliori economie di scala rispetto alle società di dimensioni minori. Ciò nonostante le elevate capacità della forza di vendita di ACEL Service S.r.l., i prezzi di vendita praticati, ritenuti estremamente competitivi, consentono di poter far fronte a questa minaccia con serenità.

GLI INDICATORI DI RISULTATO FINANZIARI

GLI INDICATORI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA

L'analisi economica mediante gli indicatori di risultato finanziari, che ha l'obiettivo di evidenziare la redditività aziendale ovvero i livelli di performance raggiunti dalla società, è stata eseguita attraverso il calcolo, il raffronto ed il commento degli indici di cui all'allegato.

GLI INDICATORI NON FINANZIARI

Gli indicatori non finanziari sono misure di carattere quantitativo di tipo non monetario che si propongono di rappresentare in modo sintetico l'andamento della gestione, mettendo in evidenza i vantaggi competitivi dell'impresa, in relazione ai propri fattori critici di successo.

Si rileva che l'andamento delle vendite di gas metano è variabile a causa delle temperature miti registrate durante i diversi esercizi. Si rammenta che nel 2003 il numero dei clienti era pari a 56.726 unità con un volume di vendita pari a circa 119 milioni di metri cubi; alla fine del 2014 il numero dei clienti è stato pari a 77.675 unità con un volume di vendita pari a 185 milioni di metri cubi.

L'incremento dei clienti, rispetto all'inizio dell'attività di vendita, è stato pari a 20.949 unità (37%) e l'incremento dei volumi di vendita è stato pari a 66 milioni di metri cubi (55%).

Tra i punti di forza della nostra società, con particolare riferimento al piccolo consumatore, evidenziamo:

- elevato livello di fiducia nei confronti del fornitore tradizionale e scarsa convenienza economica nelle offerte commerciali di altri operatori;
- preferenza rivolta al servizio tradizionale: sportello aperto ed altri servizi affiancati, piuttosto che il solo call - center;
- capacità di risposta e preparazione del personale di livello apprezzabile, soprattutto di fronte alle difficoltà create al cliente dalle nuove disposizioni dell'AEEGSI;
- gradimento della società, migliorato anche in seguito al consolidamento dell'immagine di ACEL Service S.r.l. quale azienda del territorio al servizio dell'esigenza della clientela, rinforzata dalle iniziative promozionali.

Alcune di queste considerazioni, in particolare la cura del cliente, si adattano anche alle grandi forniture dove, finita l'illusione di sensibili risparmi, il cliente valorizza ed apprezza il servizio personalizzato.

<i>Indicatori di risultato non finanziari</i>		
Descrizione	Significato dell'indicatore	Modalità di calcolo
Quota di mercato detenuta	Volume dell'attività rispetto alle dimensioni del mercato servito è del 65,74%	Fatturato/dimensione mercato
Customer satisfaction		
Numero reclami	Qualità del servizio rispetto alle esigenze dei clienti	Numero reclami nel periodo molto limitati.

Il settore elettrico ha avuto uno sviluppo come numero di clienti, ma non come kWh forniti, in quanto la perdita di un cliente nell'ultimo trimestre del 2013, di primaria importanza, ha contribuito a determinare una forte contrazione delle vendite per il 2014. Il numero di clienti alla fine dell'esercizio 2014 è stato pari a 278 unità e i kWh venduti sono stati pari a circa 41 milioni.

Per l'attività del settore di produzione di energia elettrica da fotovoltaico, ancora in fase di start up, gli indicatori non finanziari sono i seguenti:

NUMERO CLIENTI		KWH VENDUTI	
anno	numero	anno	kWh
31 dicembre 2013	14	2013	858.011
31 dicembre 2014	14	2014	864.326
Incremento globale clienti Al 31.12.2014	0	Incremento kWh venduti al 31.12.2014	6.315

Anche per l'attività del settore della gestione calore, anch'essa in fase di start up, gli indicatori non finanziari sono i seguenti:

NUMERO CLIENTI		MWh VENDUTI	
anno	numero	anno	MWh
31 dicembre 2013	4	2013	1.096
31 dicembre 2014	4	2014	583
Incremento globale clienti Al 31.12.2014	0	Incremento MWh venduti al 31.12.2014	(513)

La società si pone come obiettivo per il prossimo esercizio l'ampliamento di entrambe le attività sopracitate anche mediante l'impiego di nuove risorse.

LE INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE

LA STRATEGIA AMBIENTALE

L'attenzione rivolta all'ambiente è una prerogativa alla quale la nostra società non è insensibile. Ne è la prova il fatto che, già a decorrere dall'esercizio precedente, la Società svolgeva nuove attività relative al settore delle energie prodotte da fonti rinnovabili.

I prodotti energetici commercializzati, gas metano ed energia elettrica, sono al momento ritenuti tra i meno inquinanti, anche se resta comunque importante dal punto di vista ambientale quale sia la fonte di produzione di tali prodotti, in particolare dell'energia elettrica.

Per tale motivo verranno rivolte particolari attenzioni ai fornitori grossisti di energia elettrica prodotta da fonti rinnovabili.

LE INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

Le informazioni attinenti alla composizione del personale in forza al 31 dicembre 2014, in ordine al sesso e alla posizione occupata all'interno della società, sono le seguenti:

COMPOSIZIONE del PERSONALE				
Descrizione	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Altre categorie
Uomini	1	3	23	0
Donne	0	0	14	0
Totale al 31.12.2014	1	3	37	0

Il turnover del personale è così rappresentato:

TURNOVER del PERSONALE					
Descrizione	31.12.2013	Assunzioni	Dimissioni, pensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	31.12.2014
Contratto a tempo indeterminato					
Dirigenti	1	0	0	0	1
Quadri	3	0	0	0	3
Impiegati	37	0	0	0	37
Altre categorie	0	0	0	0	0
Totale a tempo indeterminato	41	0	0	0	41
Contratto a tempo determinato					
Dirigenti	0	0	0	0	0
Quadri	0	0	0	0	0
Impiegati	0	1	0	0	1
Altre categorie	0	0	0	0	0
Totale a tempo determinato	0	1	0	0	1

Nel corso del 2014 non sono state assunte persone con contratto a tempo indeterminato, mentre si è provveduto all'assunzione, tramite un contratto interinale, di una persona che è stata inserita nel settore amministrativo dell'azienda.

LE ATTIVITA' DI RICERCA E DI SVILUPPO

Ai sensi dell'art. 2428 c.c., 2° comma, si evidenzia che nell'ambito aziendale non è stata svolta attività di ricerca e sviluppo fatta salva quella, rientrante nella normale gestione, relativa all'organizzazione commerciale, i cui costi sono stati imputati a conto economico, come nei passati esercizi.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI ED IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

La società è controllata da Lario reti holding S.p.A. che detiene una quota di partecipazione al capitale sociale pari al 92,46%, con la quale sono presenti rapporti di natura commerciale riferiti al contratto di servizio per prestazioni ricevute dalla stessa in relazione a servizi infragruppo e a rapporti operativi quali l'IVA di gruppo, il cash pooling ed il consolidato fiscale nazionale.

I rapporti complessivamente intrattenuti con la società capogruppo sono così riassumibili:

RAPPORTI CON LA CAPOGRUPPO		
Società	Crediti	Debiti
Lario reti holding S.p.A.	7.353.200	84.105

ACEL Service S.r.l. possiede le seguenti partecipazioni:

- Energy Trade S.p.A., con una quota pari al 21,29% del capitale sociale.
La società non ha ancora approvato il bilancio al 31.12.2014, ma vi sono previsioni di chiusura in utile. Nell'esercizio 2014 sono proseguite le trattative per l'importazione diretta di gas da fornitori esteri e significativa è stata l'acquisizione di una quota di capacità di trasporto sul metanodotto austriaco TAG che, a partire dal 01.10.2009 per venti anni, in aggiunta alle quote possedute da cinque Soci e date in gestione alla stessa, garantiscono un passaggio di circa 200 milioni di mc/anno di gas metano.
- Commerciale Gas & Luce S.r.l. con una quota pari al 25% del capitale sociale.
La società svolge esclusivamente l'attività di vendita del gas naturale ed è stata acquistata da ACEL Service S.r.l. ed altri 3 operatori del settore (aventi ognuno una quota pari al 25% del capitale sociale). Il Bilancio di tale società, chiuso il 30 settembre 2014, riporta un risultato economico positivo.

I rapporti di natura commerciale intrattenuti con le società collegate sono i seguenti:

RAPPORTI COMMERCIALI COLLEGATE		
Società	Crediti	Debiti
Energy Trade S.p.A.	2.556.088	5.963.350
Commerciale Gas & Luce S.r.l.	0	0

In merito ai costi e ricavi relativi ai rapporti economici intrattenuti con le società controllante e collegate si rimanda a quanto dettagliatamente riportato nella Nota Integrativa.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Si informa che non ci sono fatti di rilievo da segnalare.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Al termine dei primi due mesi dell'esercizio 2015 si conferma il difficile momento congiunturale; tutti i mercati sia interni che esteri, si presentano in forte stagnazione. Il Consiglio di Amministrazione è comunque molto vigile e attento nel curarne e valutarne gli effetti sia economici che finanziari.

Nel corso del 2015 l'attività della società sarà concentrata nel consolidare l'organizzazione e lo sviluppo delle strategie iniziate nei precedenti esercizi. ACEL Service S.r.l. sarà impegnata in primo luogo a mantenere la posizione di leadership di venditore di gas naturale nel territorio di Lecco e provincia; in secondo luogo a sviluppare l'attività di vendita di energia elettrica ponendosi come obiettivo, nel medio - lungo periodo, un costante miglioramento per diventare referente unico per la fornitura congiunta di gas metano ed energia elettrica nel territorio di Lecco e provincia.

Il Consiglio d'Amministrazione con delibera del 18 dicembre 2014 ha approvato il progetto di revisione organizzativa elaborato dalla società Utiliteam S.r.l., dando mandato al Direttore Generale di affidare a società specializzate nella ricerca e selezione del personale, l'individuazione delle figure di Responsabile Commerciale e Addetto Marketing.

L'esercizio 2015 dovrebbe migliorare le risultanze complessive del 2014 in quanto gli eventuali maggiori costi per il potenziamento dell'organico nel settore commerciale e per l'attivazione di ulteriori sportelli sono propedeutici ad un miglioramento delle vendite e della redditività aziendale.

Lo sviluppo e l'implementazione delle nuove attività conferite nell'esercizio precedente dalla capogruppo Lrh, che riguardano la produzione e vendita di energia elettrica da impianti fotovoltaici, la gestione calore e l'efficientamento energetico di impianti e edifici di proprietà di amministrazioni pubbliche di cui alcuni progetti sviluppati nel 2014, troveranno nuove attuazioni nel corrente anno.

La struttura tecnica di ACEL Service S.r.l., attraverso sinergie con altre società pubbliche di provata esperienza nel settore e la struttura tecnica di AEVV Impianti di Sondrio, ha sviluppato e continua ad acquisire conoscenze e professionalità nel settore, in modo da poter offrire proposte tecnico-economiche adeguate alle diverse esigenze che si prospetteranno.

INFORMAZIONI IN ORDINE ALL'UTILIZZO DI STRUMENTI FINANZIARI

Si precisa che al 31 dicembre 2014 la società non ha stipulato contratti in relazione all'utilizzo di strumenti finanziari.



LE SEDI SECONDARIE

La società si avvale per la propria attività delle seguenti unità locali (sportelli per i clienti):

- Oggiono, Via Marconi, 16.
- Calolziocorte, F.lli Calvi, 1.
- Merate Via F.lli Cerri, 51.

INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Nel rispetto di quanto previsto dall'art.2497 bis del Codice Civile si precisa, come già fatto in occasione delle relazioni ai bilanci precedenti, che l'attività sociale di ACEL Service S.r.l. è svolta in piena e totale autonomia operativa e gestionale e che non esiste la condizione di soggezione, direzione e coordinamento da parte della controllante Lrh S.p.A..

La società presenta un'ampia e totale indipendenza di gestione e di definizione delle strategie aziendali anche perché, in esecuzione degli indirizzi generali contenuti nel d.lgs 164/2000, sin dall'avvio della separazione societaria dell'attività di vendita si è voluta definire tale autonomia.

MODELLO ORGANIZZATIVO

Ai sensi del d.lgs. 231/2001, si dà atto che la società si è adeguata all'adozione del Modello organizzativo previsto dalla sopraindicata normativa.

LA DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO E PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Signori Soci,

a conclusione della nostra relazione, confidando nel Vostro consenso all'impostazione ed ai criteri adottati nella redazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come sottoposto alla Vs. attenzione deliberando di destinare l'utile dell'esercizio di euro **3.815.284** come segue:

- | | | |
|----------------------------|------|------------------|
| - a riserva straordinaria: | euro | 1.818.284 |
| - a dividendo lordo: | euro | 2.000.000 |

Lecco, 12 marzo 2015

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Giovanni Priore



Bilancio



ACEL Service S.r.l.

Codice fiscale, Partita Iva e registro imprese 02686430139

Rea 295486

Sede in Via Amendola, 4 - 23900 LECCO (LC) Capitale sociale Euro 2.473.194,00 i.v.

Bilancio al 31.12.2014

Stato patrimoniale attivo 31.12.2014 31.12.2013

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

(di cui già richiamati)

B) Immobilizzazioni

I. Immateriali

1) Costi di impianto e di ampliamento	4.044	7.792
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		5.248
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	138.972	129.750
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	26.529	16.131
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.600	27.040
7) Altre	186.719	217.839
	358.864	403.800

II. Materiali

1) Terreni e fabbricati	200.715	207.021
2) Impianti e macchinario	3.093.601	3.184.006
3) Attrezzature industriali e commerciali	2.824	3.156
4) Altri beni	257.177	318.071
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	16.256	4.518
	3.570.573	3.716.772

III. Finanziarie

1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate	3.541.895	3.430.039
c) imprese controllanti		
d) altre imprese		
	3.541.895	3.430.039



2) Crediti			
a) verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
b) verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
c) verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
d) verso altri			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Altri titoli			
4) Azioni proprie			
<i>(valore nominale complessivo)</i>			

Totale immobilizzazioni	7.471.332	7.550.611
--------------------------------	------------------	------------------

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

II. Crediti

1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	22.189.237		35.207.631
- oltre 12 mesi			
		22.189.237	35.207.631
2) Verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Verso imprese collegate			
- entro 12 mesi	2.556.088		571.795
- oltre 12 mesi			
		2.556.088	571.795



4) Verso controllanti			
- entro 12 mesi	7.353.200		8.663.480
- oltre 12 mesi			
		7.353.200	8.663.480
4-bis) Per crediti tributari			
- entro 12 mesi	5.563.581		292.566
- oltre 12 mesi	11.495		17.574
		5.575.076	310.140
4-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi	561		28
- oltre 12 mesi	608.099		889.405
		608.660	889.433
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	7.645		1.403
- oltre 12 mesi	11.143		12.845
		18.788	14.248
		38.301.049	45.656.727
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i>			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)			
6) Altri titoli			
<i>IV. Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali		118.037	282.004
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		595	4.104
		118.632	286.108
Totale attivo circolante		38.419.681	45.942.835
D) Ratei e risconti			
- disaggio su prestiti			
- vari	127.616		79.414
		127.616	79.414
Totale attivo		46.018.629	53.572.860



Stato patrimoniale passivo	31.12.2014	31.12.2013
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	2.473.194	2.473.194
II. Riserva da sovrapprezzo delle quote	3.364.395	3.364.395
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale	494.639	494.639
V. Riserve statutarie		
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII. Altre riserve		
Riserva straordinaria o facoltativa	19.589.633	16.285.060
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)	(2)
Altre...		
	<hr/>	<hr/>
	19.589.632	16.285.058
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile d'esercizio	3.815.284	7.089.812
IX. Perdita d'esercizio	()	()
Acconti su dividendi	()	()
Copertura parziale perdita d'esercizio		
Totale patrimonio netto	29.737.144	29.707.098
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Altri	36.300	286.300
Totale fondi per rischi e oneri	36.300	286.300
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	557.571	503.734
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>



3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi		156.385
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
		156.385
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
6) Acconti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	8.918.570	13.465.742
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
		8.918.570
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	5.963.350	8.216.521
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
		5.963.350
11) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	84.105	79.678
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
		84.105
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	68.256	758.308
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
		68.256
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	146.793	148.314
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
		146.793



14) Altri debiti

- entro 12 mesi	503.409	247.756
- oltre 12 mesi		
	<u>503.409</u>	<u>247.756</u>

Totale debiti **15.684.483** **23.072.704**

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti		
- vari	3.131	3.024
	<u>3.131</u>	<u>3.024</u>

Totale passivo **46.018.629** **53.572.860**

Conti d'ordine **31.12.2014** **31.12.2013**

1) Rischi assunti dall'impresa

Fideiussioni

a imprese controllate		
a imprese collegate	442.364	442.364
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese		
	<u>442.364</u>	<u>442.364</u>

Avalli

a imprese controllate		
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese		
	<u></u>	<u></u>

Altre garanzie personali

a imprese controllate		
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese	1.963.247	1.963.247
	<u>1.963.247</u>	<u>1.963.247</u>

Garanzie reali

a imprese controllate		
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
a imprese controllate da controllanti		
ad altre imprese		
	<u></u>	<u></u>



Altri rischi
crediti ceduti pro solvendo
Altri

2.405.611 2.405.611

2) Impegni assunti dall'impresa

3) Beni di terzi presso l'impresa

merci in conto lavorazione
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato
beni presso l'impresa in pegno o cauzione
altro

4) Altri conti d'ordine

Totale conti d'ordine **2.405.611** **2.405.611**



Conto economico	31.12.2014	31.12.2013
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	90.719.483	130.515.723
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	1.669.963	1.622.942
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	<u>1.669.963</u>	<u>1.622.942</u>
Totale valore della produzione	92.389.446	132.138.665
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	61.646.599	88.757.465
7) Per servizi	20.647.958	27.181.231
8) Per godimento di beni di terzi	395.155	399.397
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	1.485.903	1.436.517
b) Oneri sociali	458.612	444.406
c) Trattamento di fine rapporto	106.264	99.939
d) Trattamento di quiescenza e simili	13.560	12.556
e) Altri costi	17.115	5.419
	<u>2.081.454</u>	<u>1.998.837</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	187.460	224.286
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	287.100	273.993
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	650.000	1.000.000
	<u>1.124.560</u>	<u>1.498.279</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) Accantonamento per rischi		250.000
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	668.051	385.154
Totale costi della produzione	86.563.777	120.470.363
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	5.825.669	11.668.302

**C) Proventi e oneri finanziari**15) *Proventi da partecipazioni:*

- da imprese controllate		
- da imprese collegate	59.605	
- altri		
	<hr/>	<hr/>
		59.605

16) *Altri proventi finanziari:*

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti		
- altri		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti	114.922	167.137
- altri	121.396	296.412
	<hr/>	<hr/>
		236.318
		<hr/>
		295.923
		463.549

17) *Interessi e altri oneri finanziari:*

- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti	2.618	9.433
- altri	1.568	1.370
	<hr/>	<hr/>
		4.186
		10.803

17-bis) *Utili e Perdite su cambi*

Totale proventi e oneri finanziari	291.737	452.746
---	----------------	----------------

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie18) *Rivalutazioni:*

a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	<hr/>	<hr/>

19) *Svalutazioni:*

a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	<hr/>	<hr/>

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie
--

**E) Proventi e oneri straordinari**

20) Proventi:

- plusvalenze da alienazioni			
- varie	771		386
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			1
		771	387

21) Oneri:

- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti			
- varie	8.254		562
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			
		8.254	562

Totale delle partite straordinarie**(7.483)****(175)****Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)****6.109.923****12.120.873**

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

a) Imposte correnti	2.013.867		5.213.294
b) Imposte differite			
c) Imposte anticipate	280.772		(182.233)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
		2.294.639	5.031.061

23) Utile (Perdita) dell'esercizio**3.815.284****7.089.812**

Lecco, 12 marzo 2015

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Giovanni Priore