

## **Relazione d'esercizio semestrale**

1 gennaio – 30 giugno 2002



## Dati principali

### Gruppo SES

		Anno 1999	Anno 2000	Anno 2001	Semestre 2001/1	Semestre 2002/1
Erogazione di energia	GWh	708	715	724	373	377
Fatturato netto	mille CHF	104'543	104'625	102'522	54'649	53'775
Cash flow	mille CHF	19'213	20'561	19'784	11'042	10'432
in % sul fatturato netto		18.4%	19.7%	19.3%	20.2%	19.4%
Utile di Gruppo	mille CHF	2'074	13'161	12'670	7'179	6'400
in % sul fatturato netto		2.0%	12.6%	12.4%	13.1%	11.9%
Investimenti	mille CHF	11'261	10'217	-49'171	5'011	7'733
Capitale proprio*	mille CHF	124'093	130'644	136'651	131'217	136'450
Effettivo del personale**		197	191	181	183	180

### Risultato per azione

CHF	Anno 1999	Anno 2000	Anno 2001	Semestre 2001/1	Semestre 2002/1
Valore nominale	50	50	50	50	50
Quotazione di borsa al 31.12./30.6.	124	108	120	115	140
Massima	140	125	124	124	160
Minima	119	105	108	107	118
Utile di Gruppo*	1.88	11.98	11.50	6.53	5.83
Capitale proprio*	113	119	125	120	124
Dividendo	6	6	6	-	-

\* Senza quote di minoranza

\*\* In media, unità a tempo pieno





## Commento in sintesi

---

L'ottimo andamento dei consumi nel primo semestre permette di registrare un aumento nell'erogazione di energia di 3.9 GWh (+1.1%), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. L'aumento è da attribuire principalmente al settore dell'industria, del commercio e dell'artigianato.

L'utile netto di Gruppo, con 6.400 mio CHF, risulta inferiore di 0.779 mio rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. La riduzione è da ricondurre principalmente alla sensibile diminuzione dei redditi da affitto (vendita parco immobiliare), compensata solo parzialmente dall'aumento della cifra d'affari relativa alla vendita di energia, dal minor costo per interessi passivi e dal minor costo fiscale.

### **Evoluzione positiva**

Il fatturato netto consolidato, con 53.775 mio CHF, è diminuito di 0.874 mio (diminuzione ricavi da affitti).

Il cash flow con 10.432 mio CHF risulta inferiore di 0.610 mio CHF rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente e permette di finanziare investimenti netti in sostanza fissa per 7.733 mio CHF.

L'ottima evoluzione del primo semestre permette di prevedere uno sviluppo positivo del risultato.



# Rapporto sulla situazione

---

## Condizioni di mercato

Durante i primi sei mesi dell'anno l'erogazione di energia è stata di 377.1 GWh (+1.1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente). L'aumento è riconducibile a maggiori consumi nel settore dell'industria, del commercio e dell'artigianato (+4.2%) e alle economie domestiche (+0.1%).

## Sviluppo delle attività e risultati

Il Gruppo SES presenta al 30.6 un fatturato netto di 53.775 mio CHF (-1.6% rispetto all'esercizio precedente). La contrazione è dovuta principalmente alla diminuzione degli introiti da affitto. L'utile netto di Gruppo, con 6.400 mio CHF, risulta inferiore di 0.779 mio rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. La riduzione è da ricondurre principalmente alla sensibile diminuzione dei redditi da affitto (a seguito della vendita di buona parte del parco immobiliare della SAP SA), compensata solo parzialmente dall'aumento della cifra d'affari relativa alla vendita di energia, dal minor costo per interessi passivi e dal minor costo fiscale (a seguito dell'ammortamento per perdita durevole di valore e dell'accantonamento effettuati nell'esercizio 2001).

Il cash flow, con 10.432 mio CHF (-5.5%), permette di finanziare investimenti netti per 7.733 mio CHF.

## Bilancio

Il bilancio del Gruppo SES è diminuito di 15.543 mio CHF. La variazione è principalmente riconducibile alla diminuzione del capitale di terzi a corto termine rimborsato con l'impiego di liquidità parzialmente derivante dalla vendita degli immobili.

## Effettivo del personale

Al 30.6.2002 il Gruppo SES contava 180 collaboratori (-1 unità rispetto al 31.12.2001).

Trattasi del valore medio in unità a tempo pieno.

## Prospettive

Le diminuzioni di cifra d'affari, cash flow e utile sono riconducibili semplicemente all'alienazione di gran parte del parco immobiliare nel 2001.

Va sottolineato invece che il core business in sé registra una positiva evoluzione nel primo semestre e lascia sperare in ottimi risultati per fine anno.

Locarno, luglio 2002

Per il Consiglio d'Amministrazione e la Direzione

Il Presidente

dott. Walter Bürgi

Il Direttore

dott. Daniele Lotti





### Basi per la chiusura infrannuale consolidata

La chiusura infrannuale consolidata è stata allestita in conformità ai principi di valutazione e di consolidamento applicati all'interno del Gruppo SES.

I conti sono redatti ai sensi degli International Accounting Standards (IAS) elaborati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e rispettano la normativa no. 34.

I principi della presentazione dei conti sono pubblicati nel rapporto annuale 2001, pagine da 31 a 34.

Dopo il 31.12.2001 non ci sono state modifiche nella cerchia di consolidamento.

### Conto economico consolidato (in sintesi)

mille CHF	2001/1	2002/1
<b>Fatturato netto</b>	<b>54'649</b>	<b>53'775</b>
Altri ricavi d'esercizio	3'792	4'237
<b>Totale ricavi</b>	<b>58'441</b>	<b>58'012</b>
Costi d'esercizio	-46'407	-48'112
<b>Risultato prima di finanziamenti e imposte</b>	<b>12'034</b>	<b>9'900</b>
Risultato finanziario	-2'828	-2'153
Imposte sul reddito	-2'027	-1'347
<b>Utile di gruppo inclusi interessi minoritari</b>	<b>7'179</b>	<b>6'400</b>
Interessi minoritari	-5	-1
<b>Utile netto</b>	<b>7'174</b>	<b>6'399</b>
Utile per azione	CHF 6.53	5.83



## Bilancio consolidato (in sintesi)

mille CHF	31.12.2001	30.06.2002
<b>Attivi</b>		
Sostanza fissa materiale	195'956	198'063
Sostanza fissa finanziaria	1'200	3'354
<b>Sostanza fissa</b>	<b>197'156</b>	<b>201'417</b>
Mezzi liquidi	60'674	41'245
Altra sostanza circolante	44'411	44'036
<b>Sostanza circolante</b>	<b>105'085</b>	<b>85'281</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>302'241</b>	<b>286'698</b>
<b>Passivi</b>		
<b>Capitale proprio</b>	<b>136'651</b>	<b>136'450</b>
<b>Interessi minoritari</b>	<b>197</b>	<b>191</b>
Debiti finanziari a lungo termine	99'000	99'000
Altri debiti a lungo termine	9'552	10'112
<b>Debiti a lungo termine</b>	<b>108'552</b>	<b>109'112</b>
Debiti finanziari a corto termine	17'607	10'555
Altri debiti a corto termine	39'234	30'390
<b>Debiti a corto termine</b>	<b>56'841</b>	<b>40'945</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>302'241</b>	<b>286'698</b>

## Variazione nei conti di capitale proprio consolidato

mille CHF	Capitale azionario	Aggio	Azioni proprie	Riserve di utile	Totale
<b>Capitale proprio 31.12.2000</b>	<b>55'000</b>	<b>15'394</b>	<b>-168</b>	<b>60'418</b>	<b>130'644</b>
Dividendi				-6'601	-6'601
Utile netto del periodo				7'174	7'174
<b>Capitale proprio 30.6.2001</b>	<b>55'000</b>	<b>15'394</b>	<b>-168</b>	<b>60'991</b>	<b>131'217</b>
<b>Capitale proprio 31.12.2001</b>	<b>55'000</b>	<b>15'394</b>	<b>-182</b>	<b>66'439</b>	<b>136'651</b>
Dividendi				-6'600	-6'600
Utile netto del periodo				6'399	6'399
<b>Capitale proprio 30.6.2002</b>	<b>55'000</b>	<b>15'394</b>	<b>-182</b>	<b>66'238</b>	<b>136'450</b>

## Conto dei flussi di capitale consolidato (in sintesi)

mille CHF	2001/1	2002/1
<b>Cash flow dall'attività aziendale</b>	<b>11'042</b>	<b>10'432</b>
Variazione della sostanza circolante netta	-4'378	-2'521
<b>Flussi monetari netti provenienti dalle operazioni dell'esercizio</b>	<b>6'664</b>	<b>7'911</b>
Attività d'investimento in		
Sostanza fissa materiale	-4'979	-5'579
Partecipazioni	8	-154
Sostanza fissa finanziaria a lungo termine	-40	-2'000
<b>Flussi monetari netti provenienti dalle attività d'investimento</b>	<b>-5'011</b>	<b>-7'733</b>
Distribuzione di dividendi	-6'609	-6'607
Accensione di debiti finanziari a lungo termine	15'000	0
Rimborso di debiti finanziari a lungo termine	-9'960	-7'000
Altre attività di finanziamento	0	-6'000
<b>Flussi monetari netti provenienti dalle attività di finanziamento</b>	<b>-1'569</b>	<b>-19'607</b>
<b>Variazione dei mezzi liquidi</b>	<b>84</b>	<b>-19'429</b>
Mezzi liquidi al 1 gennaio	10'666	60'674
<b>Mezzi liquidi al 30 giugno</b>	<b>10'750</b>	<b>41'245</b>

## Fatturato netto per regioni

L'intero fatturato è realizzato in Svizzera.



## Direzione del gruppo e management

---

Daniele Lotti	Direttore, Presidente della direzione
Carlo Zoppi	Responsabile Finanze e Amministrazione, Membro della direzione
Pietro Mariotta	Responsabile Energia e Tecnica, Membro della direzione
Ugo Carrera	Responsabile dello Staff di direzione

---

### Indirizzi

#### **Società Elettrica Sopracenerina SA (SES)**

Piazza Grande 5, 6601 Locarno 1  
tel. 091 756 91 91  
fax 091 756 91 92  
www.ses.ch / info@ses.ch

#### **Società Elettrica Sopracenerina SA (SES)**

Via General Guisan 10, 6710 Biasca  
tel. 091 756 91 91  
fax 091 756 94 14

### Date

#### Marzo 2003

Comunicazione alla stampa risultato d'esercizio 2002

#### 14 maggio 2003

Assemblea generale ordinaria

#### Agosto 2003

Relazione d'esercizio semestrale 2003

#### Settembre 2003

Festeggiamenti 100.mo di fondazione della società

