

MUNICIPIO

Lugano, 7 aprile 2014/trs
centro inf.: 101.0 / 900.0

ris. mun.: 03/04/2014

Posta A

Onorevole Signora
. Melitta Jalkanen Keller
Onorevole Signor
. Fausto Beretta Piccoli
rispettivi indirizzi

Oggetto: interrogazione no. 562 - " I soldi di AIL e i conti di Lugano - in tempo di crisi prendere da chi lavora bene o mettere a posto in casa propria?"

Onorevole Signora Jalkanen Keller;
Onorevole Signor Beretta Piccoli,

in riferimento alla Vostra interrogazione in oggetto, del 22 gennaio scorso, rispondiamo qui di seguito puntualmente alle domande poste.

1. È vero che il tasso d'interesse per il credito bancario di 100 milioni è dell'1%?

Le condizioni relative al finanziamento obbligazionario concluso dalla Città di Lugano, sono:

- capitale : fr. 100 milioni;
- durata : 7 anni;
- tasso : 0.875 %, costo all-in 1.0378 %;
- data di liberazione : 9 dicembre 2013.

Teniamo a sottolineare che il finanziamento era programmato e, contrariamente a quanto riportato dalla stampa, lo scopo di tale finanziamento è da ricondurre principalmente alla copertura degli investimenti effettuati; evidentemente il risultato d'esercizio 2012 e quello previsto per il 2013 hanno generato un fabbisogno di liquidità anche per la gestione corrente, come evidenziato dalla presenza di un autofinanziamento negativo.

2. È vero che alle AIL SA sono stati chiesti 10 milioni in più del solito per il 2014?

Nell'ambito delle misure di risanamento contenute nel preventivo 2013 fu chiesto un dividendo straordinario di fr. 5.0 mio ad AIL SA, nell'ambito della manovra 2014 ad AIL SA è stato chiesto un ulteriore sforzo di fr. 5.0 mio.

Corrisponde pertanto al vero che per il 2014, AIL SA verserà nelle casse della Città di Lugano un totale di fr. 10.0 mio in più rispetto a quanto ha versato nel 2012.

3. Quanto è il dividendo abituale di AIL SA alla Città di Lugano?

È molto difficile e improprio parlare di "dividendo abituale di AIL SA" in quanto negli anni l'importo della distribuzione è variato, anche sensibilmente. Il pagamento del dividendo è stato introdotto dopo i primi anni di costituzione della SA ed è cresciuto quando la sua attività si è consolidata. La tabella di pagina seguente fornisce la

ricapitolazione di quanto pagato fino all'esercizio 2012, il cui impatto contabile per la Città di Lugano si verifica nel 2013.

Indichiamo che il dividendo medio nell'arco dei 13 anni si fissa a fr. 3.9 mio, annotando tuttavia che questo dato non può essere considerato un "dividendo abituale".

Anno esercizio AIL	Anno contabile Città di Lugano	Data assemblea generale AIL	Dividendo distribuito annuo	Dividendo distribuito cumulato	Dividendo max cumulabile con vincolo 6%
2000	2001	06.06.2001	0	0	4'200'000
2001	2002	05.06.2002	0	0	8'400'000
2002	2003	25.06.2003	2'500'000	2'500'000	12'600'000
2003	2004	29.06.2004	2'000'000	4'500'000	16'800'000
2004	2005	23.06.2005	3'000'000	7'500'000	21'000'000
2005	2006	20.06.2006	3'000'000	10'500'000	25'200'000
2006	2007	26.06.2007	3'000'000	13'500'000	29'400'000
2007	2008	20.06.2008	3'000'000	16'500'000	33'600'000
2008	2009	16.06.2009	10'500'000	27'000'000	37'800'000
2009	2010	22.06.2010	6'000'000	33'000'000	42'000'000
2010	2011	21.06.2011	4'200'000	37'200'000	46'200'000
2011	2012	21.06.2012	4'200'000	41'400'000	50'400'000
2012	2013	18.06.2013	9'200'000	50'600'000	54'600'000

Annotiamo, in merito al dividendo cumulabile con vincolo 6%, che si tratta di una limitazione inserita negli statuti, prevista per motivi fiscali, che non definisce né il massimo sostenibile dall'azienda, né il dividendo abituale. Si fa rimarcare comunque come il totale cumulato del dividendo massimo statutario è, fino all'esercizio 2012 compreso, superiore al dividendo effettivamente assegnato.

Il dividendo, secondo logica, deve quindi rimanere la risultante della capacità di generare utile da parte dell'azienda al netto degli investimenti che deve obbligatoriamente realizzare, per salvaguardare la solidità della sua capacità reddituale, con un'ottica che deve essere necessariamente di lungo termine.

Proponiamo a complemento l'evoluzione degli investimenti e degli ammortamenti di AIL SA negli ultimi anni:

investimenti netti	ammortamenti
24'700'503	-32'690'216
22'868'582	-29'967'200
27'639'537	-31'071'768
31'857'886	-39'461'614

34'908'457	-56'242'017
35'198'823	-29'975'743

Sottolineiamo inoltre come la capacità di investimento delle AIL SA sia rimasta invariata nonostante l'aumento del dividendo distribuito.

4. *Come valutate il rischio inerente se si comincia ad erodere il capitale invece di limitarsi a prelevare solo gli utili?*
6. *Come valutate il rischio che indebolendo la AIL SA, si erode la sua capacità d'investire in energie rinnovabili ed in altri investimenti per il futuro? (v. esempio i recenti black-out nelle valli ticinesi dovute sembra anche ai mancati investimenti nelle infrastrutture da parte della Società Elettrica Sopracenerina)*

Il risultato finanziario annuale pubblicato da un'azienda è costituito dal provento netto della sua attività operativa e dagli assestamenti contabili, di natura fiscale e relativi ai rischi legati al settore d'attività, nei limiti consentiti dalla legislazione svizzera.

Più che l'erosione del capitale sociale, dovrebbe quindi preoccupare il distoglimento di fondi dallo sviluppo dell'attività imprenditoriale dell'azienda e quindi la sua difficoltà a mantenere il passo con le esigenze tecniche che impone il suo settore d'impiego e le esigenze commerciali espresse dai suoi clienti.

Le AIL SA sono un'azienda multi utility e, in quanto tale, attiva su diversi mercati dell'approvvigionamento (acquisto e produzione) e della distribuzione di energia (elettricità, gas, energie termiche). A queste attività accompagna quelle legate alla produzione e alla distribuzione dell'acqua. Questa complessità e l'estremo dinamismo che stanno conoscendo questi mercati, compresa la prevista apertura completa alla concorrenza, in particolare a breve del mercato dell'elettricità, necessitano di essere assecondati da una solida base di capitale, che non può essere intenzione dell'azionista fare mancare all'azienda.

Prendendo inoltre ad esempio la distribuzione dell'energia elettrica, se è vero che la frequenza e l'importanza dei guasti è inversamente proporzionale agli investimenti effettuati, giova in ogni caso ricordare che la certezza di non dover più sottostare ad interruzioni è un obiettivo poco realistico. Nel caso citato, legato all'interruzione dell'erogazione in Valle di Muggio, possiamo inoltre confermare che la stessa è stata causata dalla caduta di una pianta sulla linea aerea a causa del forte vento e che ha interessato 2'986 utenti tra le ore 10:41 e le 11:32.

5. *Quali sono le vostre intenzioni per i prossimi anni, nelle richieste rivolte a AIL SA?* Evidentemente ogni eventuale richiesta futura alle AIL SA, così come fatto per le richieste fatte in passato, dovrà essere rispettosa della capacità finanziaria dell'azienda e delle sue necessità d'investimento e tutti i potenziali rischi saranno tenuti in debita considerazione. Alla presentazione del piano finanziario verrà illustrata la politica del dividendo concordata tra l'azienda e la Città.

Ci è grata l'occasione per porgerVi, Onorevole Signora Jalkanen Keller, Onorevole Signor Beretta Piccoli, l'espressione dei nostri migliori saluti.

PER IL MUNICIPIO

Il Sindaco:

Il Segretario:

Avv. M. Borradori

lic. jur. M. Delorenzi

C.p.c.:

- . Consiglio Comunale
- . Municipio
- . Segretario Generale
- . Direzione Servizi Finanziari