

Comune di Bressana Bottarone

Provincia di Pavia

Relazione sull'attuazione del Piano di razionalizzazione 2022 delle società partecipate (Art. 20, comma 4, D. Lgs. 175/2016)

Presentazione

Ai sensi dell'art. 20, comma 4, del D. Lgs. 175/2016, il presente documento presenta la rendicontazione dell'andamento delle società partecipate direttamente ed indirettamente dal Comune di Bressana Bottarone secondo le informazioni e la documentazione raccolta nel corso del corrente esercizio; tali società erano state oggetto di ricognizione e di eventuali misure di razionalizzazione sulla base dei provvedimenti adottati con deliberazione del Consiglio comunale n. 41 del 27/12/2023.

La presente relazione, sempre secondo quanto previsto dall'art. 20, comma 4, del D. Lgs. 175/2016, sarà inviata alla Direzione VIII del Dipartimento del Tesoro ed alla competente Sezione regionale di Controllo della Corte dei conti.

▪ Articolazione del documento

Il Legislatore e gli Organi di controllo non hanno previsto un modello obbligatorio di relazione dell'andamento delle partecipate e di rendicontazione delle eventuali misure di razionalizzazione adottate. Il Dipartimento del Tesoro, in collaborazione con la Corte dei conti, ha tuttavia pubblicato, il 20/11/2019, il documento denominato "Indirizzi per gli adempimenti relativi alla Revisione e al Censimento delle partecipazioni pubbliche", da ultimo richiamati ed aggiornati con i modelli pubblicati a partire dallo scorso 12 novembre 2024 sul sito del Dipartimento, in cui sono contenute indicazioni utili sia per la ricognizione delle partecipate che per la rendicontazione delle misure avviate con il documento dell'esercizio precedente; la struttura della presente relazione trae spunto dai suddetti indirizzi.

In tal senso, la scelta del Comune di **Bressana Bottarone**, anche in continuità con quanto adottato per i precedenti esercizi, prevede la seguente articolazione dei contenuti:

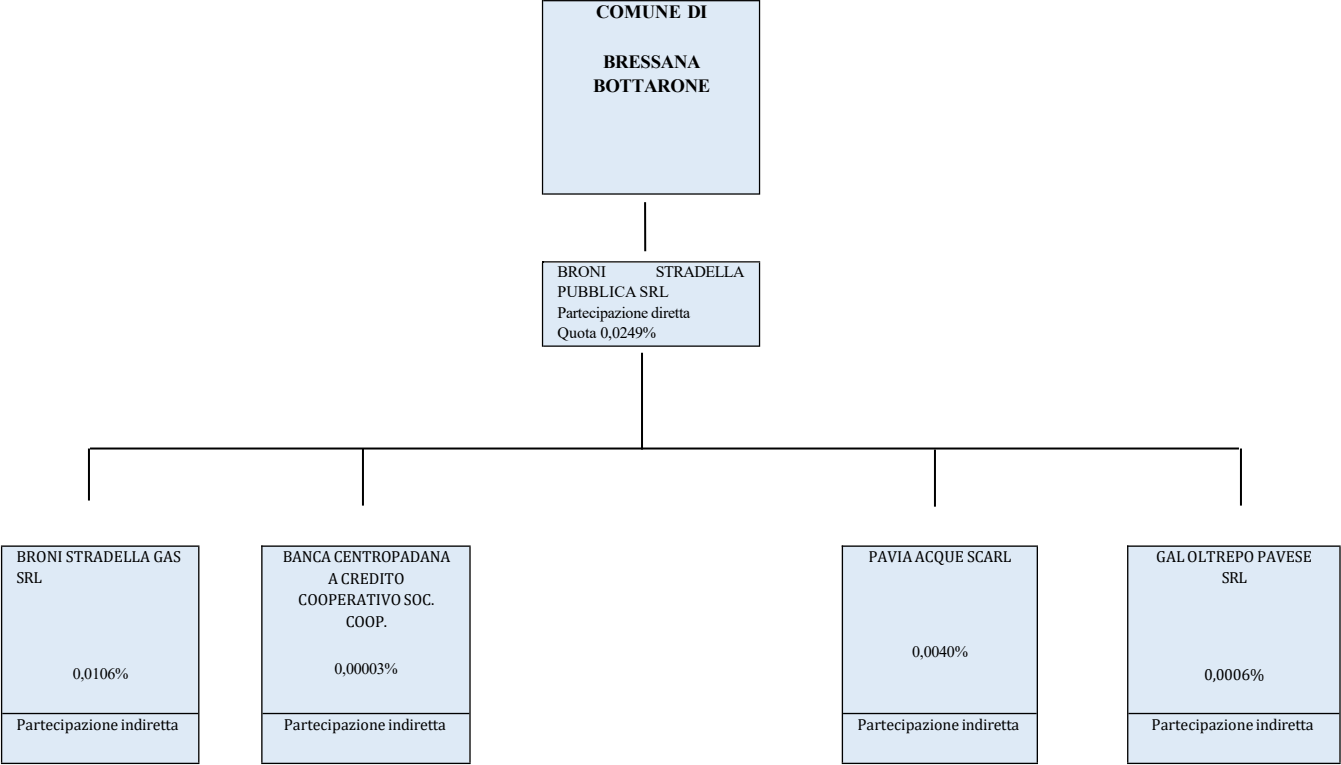
- Il quadro delle società partecipate al 31/12/2022
- Indirizzi ed eventuali misure di razionalizzazione delle partecipate contenute nel piano di razionalizzazione periodica 2023 e sintesi attuazione degli interventi
- Riepilogo andamento società partecipate al 31/12/2023

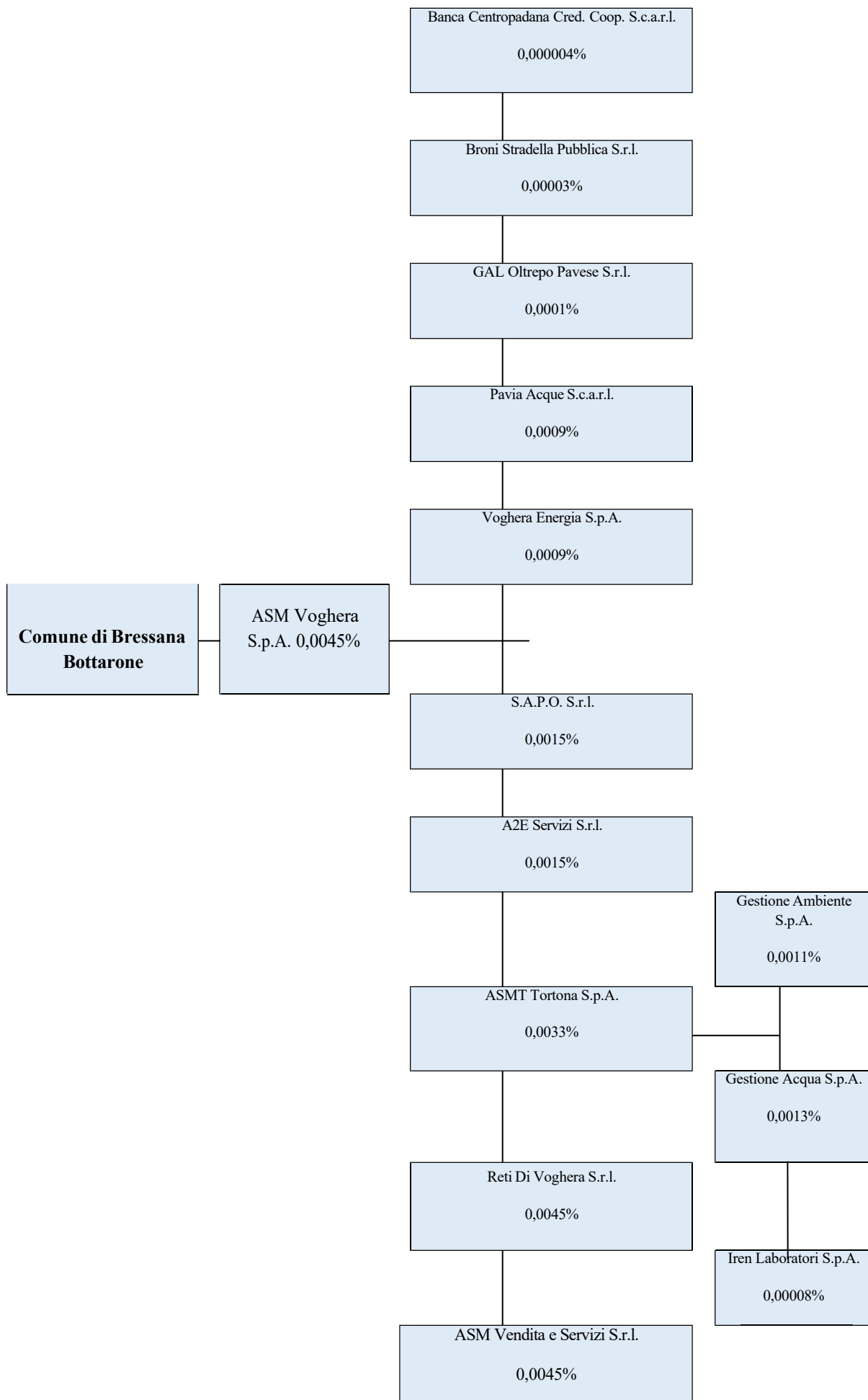
Il Comune di Bressana Bottarone partecipa direttamente nei confronti delle seguenti società:

- Broni Stradella Pubblica Srl. e detiene una quota di controllo pari al 0,0249%.
- ASM Voghera Spa e detiene una quota di controllo pari al 0,0045%.

Per quanto riguarda gli organismi oggetto di rendicontazione, tenuto conto del quadro normativo, si segnala che, sempre in continuità con l'approccio adottato nei precedenti esercizi, l'analisi ha riguardato le società a partecipazione diretta ed indiretta; per l'individuazione di queste ultime, si è tenuto conto di quanto specificato dall'art. 2, comma 1, lett. g) del D. Lgs. 175/2016, che dispone quanto segue: "g) *“partecipazione indiretta”: la partecipazione in una società detenuta da un'amministrazione pubblica per il tramite di società o altri organismi soggetti a controllo da parte della medesima amministrazione pubblica*";

Sezione 1 – Schema delle partecipazioni detenute: prospetto che rappresenta graficamente i rapporti di partecipazione esistenti tra l’amministrazione e le società partecipate direttamente, nonché quelli intercorrenti fra queste ultime e le società partecipate indirettamente dall’ente pubblico, indicando per ognuna la quota di partecipazione.





2. Indirizzi e misure previste nel piano di razionalizzazione periodica 2023

Nei prospetti che seguono si riporta l'elenco delle partecipazioni dirette ed indirette detenute al 31/12/2022 dal Comune di Bressana Bottarone, oggetto di ricognizione e di individuazione di eventuali misure di razionalizzazione a seguito dell'adozione del piano di razionalizzazione periodica 2023. Successivamente si sintetizza l'esito degli indirizzi e delle eventuali misure di razionalizzazione adottate con il medesimo piano.

Partecipazione diretta

NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	ATTIVITA' SVOLTA	ESITO DELLA RILEVAZIONE	NOTE
BRONI- STRADELLA PUBBLICA S.R.L.	02419480187	0,0249%	Gestione servizi pubblici locali	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	Non ricorrono alla data di rilevazione le condizioni di cui all'art. 20, comma 2, D. Lgs. 175/2016. Produce servizi di interesse generale. Produce beni e servizi strettamente necessari per il perseguimento delle finalità istituzionali dell'Ente. Si confermano le ragioni di funzionalità e di convenienza economica dell'erogazione dei servizi svolti mediante la Società. La Società eroga servizi pubblici locali a favore della collettività amministrata e quindi risulta strettamente funzionale alle finalità istituzionali dell'Ente. La Società ha altresì dimostrato la capacità di mantenere l'equilibrio economico di gestione, assicurando la conservazione del proprio patrimonio e quindi di quello comunale. La Società costituisce un efficiente strumento per garantire l'erogazione di servizi in grado di rispondere efficacemente ai bisogni della collettività.
ASM Voghera S.p.A.	01429910183	0,0045%	Gestione servizi pubblici locali	Mantenimento senza misure di razionalizzazione	Nell'ambito dell'attività di indirizzo riconosciuta al Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, si prevedono le seguenti misure: - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale - contenimento delle spese di personale, compresi gli oneri per lavoro interinale o altre forme di lavoro flessibile, rispetto al complesso delle spese di funzionamento; - progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione; - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi aziendali; - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali

Partecipazioni indirette detenute attraverso: Broni Stradella Pubblica Srl.

NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE DETENUTA DALLA TRAMITE	ATTIVITA' SVOLTA	ESITO DELLA RILEVAZIONE	NOTE
Broni – Stradella Gas s.r.l.	01967760180	42,85%	Gestione servizi di interesse generale	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	Non ricorrono alla data di rilevazione le condizioni di cui all'art. 20, comma 2, D. Lgs. 175/2016. Produce beni e servizi funzionali alla gestione caratteristica ed operativa della Società capogruppo, risultando pertanto strettamente necessaria al perseguimento delle finalità istituzionali dell'Ente. Permette di conseguire economie di scala e recuperi di efficienza sul complesso dell'attività principale.
Pavia Acque S.c.ar.l.	0234900187	16,17%	Gestione servizio idrico integrato	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	Non ricorrono alla data di rilevazione le condizioni di cui all'art. 20, comma 2, D. Lgs. 175/2016. Produce servizi di interesse generale. Produce beni e servizi strettamente necessari per il perseguimento delle finalità istituzionali dell'Ente. Produce beni e servizi strumentali agli enti partecipanti ed allo svolgimento delle loro funzioni. Permette di conseguire economie di scala e recuperi di efficienza con particolare riferimento ai servizi pubblici locali svolti. Si evidenzia che per i servizi a rete non è necessario prevedere operazioni di aggregazione con altre società operanti nello stesso settore, in quanto il servizio idrico integrato è gestito in via esclusiva a livello della Provincia di Pavia, con affidamento del servizio da parte dell'Ente di Governo d'Ambito (ATO).
GAL Oltrepo Pavese S.r.l.	02648010185	10,10660,4377%	Attuazione del PSL dell'Oltrepò Pavese in ambito FEASR	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	La Società è finalizzata all'attuazione del PSL dell'Oltrepò Pavese denominato "S.T.A.R. Oltrepò Sviluppo, Territorio, Ambiente, Ruralità", in ambito FEARS Programma di Sviluppo Rurale 2014-2020 Misura 19 "Sostegno allo sviluppo locale" e rientra quindi nella fattispecie di cui all'art. 4, comma 6, TUSP, pertanto contribuisce al Si invita, pertanto, la Capogruppo a mantenere uno stretto presidio sull'andamento della gestione, intensificando le verifiche infrannuali e adottando, ove necessario, apposite misure di contenimento delle spese di funzionamento
Banca Centropadana Credito Cooperativo S.c.ar.l.	12514870158	0,1537%	Raccolta del risparmio ed esercizio del credito	Dismissione	La partecipazione non rientra in alcuna delle categorie di cui all'articolo 4 D.Lgs 175/2016, inoltre si trova nella situazione prevista dall'art. 20, comma 2, lett. e) del D. Lgs 175/2016 (perdite in 3 dei 5 esercizi precedenti). La partecipazione ha avuto perdite in 3 dei 5 esercizi precedenti. Si invita, pertanto, la Capogruppo a mantenere uno stretto presidio sull'andamento della gestione, intensificando le verifiche infrannuali e adottando, ove necessario, apposite misure di contenimento delle spese di funzionamento

3. Andamento e risultati conseguiti dalle singole società

3.1 BRONI STRADELLA PUBBLICA SRL.

Broni Stradella Pubblica Srl. è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone per una quota del 0,0249%, La società, operante secondo il modello in house providing, gestisce direttamente per conto dell'Ente socio il servizio di raccolta, trasporto e smaltimento rifiuti.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2022 il Comune ha previsto il mantenimento della società ed ha indicato che la partecipata, sulla base delle proprie caratteristiche operative ed economiche, non rientra nelle condizioni che determinano l'obbligo di adottare misure di razionalizzazione ai sensi dell'art. 20, comma 2 del D. Lgs. 175/2016.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	25.482.563,00
2022	23.862.690,00
2021	24.112.228,00

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	3.171,00
2022	12.342,00
2021	113.064,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni fornite da Broni Stradella Pubblica Srl., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

3.1.1 BRONI STRADELLA GAS E LUCE SRL

Broni Stradella Gas e Luce Srl è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite Broni Stradella Pubblica Srl., per una quota dello 0,011%. La società si occupa della fornitura gas e Luce.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 30/09/2023

FATTURATO	
2023	32.510.498,00
2022	41.564.583,00
2021	22.374.952,00

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	258.458,00
2022	108.677,00
2021	242.411,00
2020	141.246,00
2019	134.211,00

Nel piano di razionalizzazione periodica il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni fornite da Broni Stradella Pubblica Srl., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

3.1.2 Pavia Acque S.c.a.r.l.

Pavia Acque S.c.a.r.l. è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite Broni Stradella Pubblica Srl., per una quota dello 0,04%. La società si occupa della gestione del servizio idrico integrato.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	89.967.264,00
2022	84.283.599,00
2021	69.540.859,00

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	8.944.553,00
2022	2.584.790,00
2021	1.117.848,00
2020	3.547.554,00
2019	1.416.439,00

Nel piano di razionalizzazione periodica il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni fornite da Broni Stradella Pubblica Srl., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

3.1.3 GAL Oltrepo Pavese S.r.l.

GAL Oltrepo Pavese S.r.l. è una società a capitale misto pubblico - privato, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite Broni Stradella Pubblica Srl., per una quota dello 0,001%. La società si occupa dell'attuazione del PSL dell'Oltrepò Pavese denominato "S.T.A.R. Oltrepò Sviluppo, Territorio, Ambiente, Ruralità", in ambito FEASR.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	61.000,00
2022	0,00
2021	17.820,00

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	46.151,00
2022	6.160,00
2021	15.123,00
2020	-15.652,00
2019	-39.998,00

Nel piano di razionalizzazione periodica il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni fornite da Broni Stradella Pubblica Srl., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

3.1.4 Banca Centropadana Credito Cooperativo S.c.a r.l.

Banca Centropadana Credito Cooperativo S.c.ar.l. è una società a capitale prevalentemente privato, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite Broni Stradella Pubblica Srl., per una quota dello 0,00003%. La società si occupa di raccolta del risparmio ed esercizio del credito.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	
2022	
2021	

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	17.656.637,00
2022	8.813.042,00
2021	830.271,00
2020	-16.027.262,00
2019	-5.739.837,00

Nel piano di razionalizzazione periodica il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni fornite da Broni Stradella Pubblica Srl., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

Partecipazioni indirette detenute attraverso: ASM Voghera S.p.A.

NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE DETENUTA DALLA TRAMITE	ESITO RILEVAZIONE	MOTIVAZIONE
ASM Vendita e Servizi S.r.l.	01991100189	100,00%	Mantenimento con razionalizzazione costi di funzionamento	<p>Nell'ambito dell'attività di indirizzo riconosciuta al Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, si prevedono le seguenti misure:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale - contenimento delle spese di personale, compresi gli oneri per lavoro interinale o altre forme d lavoro flessibile, rispetto al complesso delle spese di funzionamento; - progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione; - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi aziendali; - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali
Reti di Voghera S.r.l.	02722240187	100,00%	Mantenimento con razionalizzazione costi di funzionamento	<p>Nell'ambito dell'attività di indirizzo riconosciuta al Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, si prevedono le seguenti misure:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale - contenimento delle spese di personale, compresi gli oneri per lavoro interinale o altre forme d lavoro flessibile, rispetto al complesso delle spese di funzionamento; - progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione;

				<ul style="list-style-type: none"> - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi aziendali; - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali
ASMT Tortona S.p.A.	02021850066	74,28%	Mantenimento con razionalizzazione costi di funzionamento	<p>Nell'ambito dell'attività di indirizzo riconosciuta al Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, si prevedono le seguenti misure:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale - contenimento delle spese di personale, compresi gli oneri per lavoro interinale o altre forme di lavoro flessibile, rispetto al complesso delle spese di funzionamento; - progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione; - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi aziendali; - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali
A2E Servizi S.r.l.	02064850189	35,00%	Gestione impiantistica in edifici	La società è in liquidazione dal 28/05/2018. E' stata confermata la misura di razionalizzazione già approvata con la Revisione straordinaria CC 61/2017
SAPO S.r.l. ora in liquidazione	01961490180	25,00%	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	A seguito delle risultanze dei bilanci dell'ultimo quinquennio, che hanno rilevato un risultato di gestione negativo ed una riduzione del patrimonio netto e quindi del capitale sociale e non avendo la società prospettive di redditività positive future, la società è stata posta in liquidazione in data 06/06/2023. La procedura di liquidazione è in corso.
Voghera Energia S.p.A.	01889170187	20,00%	Mantenimento senza interventi di	Le caratteristiche operative ed organizzative della

			razionalizzazione	società unitamente alle indicazioni fornite dalla capogruppo ASM Voghera S.p.A. circa la funzionalità della partecipazione nella stessa, non fanno emergere la priorità di intervento o la necessità di adottare misure di razionalizzazione. L'ente manterrà tuttavia uno stretto presidio sull'andamento di tale partecipazione indiretta e sui suoi possibili riflessi sulla capogruppo rapportandosi con ASM Voghera S.p.A. e tenendo conto degli obiettivi di razionalizzazione fissati per quest'ultima.
Pavia Acque S.c.ar.l.	0234900187	19,19%	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	Le caratteristiche operative ed organizzative della società unitamente alle indicazioni fornite dalla capogruppo ASM Voghera S.p.A. circa la funzionalità della partecipazione nella stessa, non fanno emergere la priorità di intervento o la necessità di adottare misure di razionalizzazione. L'ente manterrà tuttavia uno stretto presidio sull'andamento di tale partecipazione indiretta e sui suoi possibili riflessi sulla capogruppo rapportandosi con ASM Voghera S.p.A. e tenendo conto degli obiettivi di razionalizzazione fissati per quest'ultima.
GAL Oltrepo Pavese S.r.l.	02648010185	2,40%	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	Ai sensi dell'art. 26, comma 6-bis del D. Lgs. 175/2016, la società non risulta soggetta alle disposizioni di cui all'art. 20 del D. Lgs. 175/2016 in merito all'adozione di misure di razionalizzazione obbligatorie; in ogni caso, le caratteristiche operative ed organizzative della società unitamente alle indicazioni fornite dalla capogruppo ASM Voghera S.p.A. circa la funzionalità della partecipazione nella stessa, non fanno emergere la priorità di intervento o la necessità di adottare misure di razionalizzazione. L'ente manterrà tuttavia uno stretto presidio sull'andamento di tale partecipazione indiretta e sui suoi possibili riflessi sulla capogruppo rapportandosi con ASM Voghera S.p.A. e tenendo

				conto degli obiettivi di razionalizzazione fissati per quest'ultima.
Broni Stradella Pubblica S.r.l.	02419480187	0,76%	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	Le caratteristiche operative ed organizzative della società unitamente alle indicazioni fornite dalla capogruppo ASM Voghera S.p.A. circa la funzionalità della partecipazione nella stessa, non fanno emergere priorità di intervento o la necessità di adottare misure di razionalizzazione. L'ente manterrà tuttavia uno stretto presidio sull'andamento di tale partecipazione indiretta e sui suoi possibili riflessi sulla capogruppo rapportandosi con ASM Voghera S.p.A. e tenendo conto degli obiettivi di razionalizzazione fissati per quest'ultima.
Banca Centropadana Credito Cooperativo S.c.ar.l.	12514870158	0,09%	Cessione/Alienazione quote	La Società è risultata in utile sia nell'esercizio 2021 che 2022, pertanto non ricorrono alla data di rilevazione le condizioni di cui all'art. 20, comma 2, D. Lgs. 175/2016 per la dismissione della partecipazione. La partecipazione è detenuta attraverso ASM Voghera S.p.A. e poi ASM Vendita e Servizi S.r.l. e ASMT Tortona S.p.a. Produce beni e servizi funzionali alla gestione caratteristica ed operativa della Società capogruppo, risultando pertanto strettamente necessaria al perseguimento delle finalità istituzionali dell'Ente. In particolare, vista la natura di banca di credito cooperativo, la partecipazione detenuta permette di ottenere migliori condizioni economiche per i servizi bancari, compreso l'accesso al credito.
Gestione Ambiente S.p.A.	01492290067	40,00%	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	Le caratteristiche operative ed organizzative della società unitamente alle indicazioni fornite dalla capogruppo ASM Voghera S.p.A. circa la funzionalità della partecipazione nella stessa, non fanno emergere priorità di intervento o la necessità di adottare misure di razionalizzazione. L'ente manterrà tuttavia uno stretto presidio sull'andamento di tale

				partecipazione indiretta e sui suoi possibili riflessi sulla capogruppo rapportandosi con ASM Voghera S.p.A. e tenendo conto degli obiettivi di razionalizzazione fissati per quest'ultima.
Gestione Acqua S.p.A.	01880180060	33,10%	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	Le caratteristiche operative ed organizzative della società unitamente alle indicazioni fornite dalla capogruppo ASM Voghera S.p.A. circa la funzionalità della partecipazione nella stessa, non fanno emergere priorità di intervento o la necessità di adottare misure di razionalizzazione. L'ente manterrà tuttavia uno stretto presidio sull'andamento di tale partecipazione indiretta e sui suoi possibili riflessi sulla capogruppo rapportandosi con ASM Voghera S.p.A. e tenendo conto degli obiettivi di razionalizzazione fissati per quest'ultima.
Iren Laboratori S.p.A.	01762460069	2,43%	Mantenimento senza interventi di razionalizzazione	Le caratteristiche operative ed organizzative della società unitamente alle indicazioni fornite dalla capogruppo ASM Voghera S.p.A. circa la funzionalità della partecipazione nella stessa, non fanno emergere priorità di intervento o la necessità di adottare misure di razionalizzazione. L'ente manterrà tuttavia uno stretto presidio sull'andamento di tale partecipazione indiretta e sui suoi possibili riflessi sulla capogruppo rapportandosi con ASM Voghera S.p.A. e tenendo conto degli obiettivi di razionalizzazione fissati per quest'ultima.

ATTUAZIONE DELLE MISURE PREVISTE NEL PIANO DI RAZIONALIZZAZIONE PERIODICA 2023

Partecipata: ASM Voghera S.p.A.	
<u>Interventi programmati:</u>	<u>Stato di attuazione:</u>
Mantenimento con misure di razionalizzazione	<p>Con nota pervenuta, ASM Voghera S.p.A. ha segnalato che, nell'ambito dell'attività di indirizzo ricevuta dal Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, e considerando le conseguenze sui fattori produttivi e di costi della crisi energetica, della attivazione di nuovi servizi aziendali e degli effetti residuali della emergenza pandemica, la Società ha impostato le seguenti misure:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali
<u>Modalità di attuazione prevista:</u>	
razionalizzazione costi di funzionamento	
<u>Tempi stimati:</u>	
31/12/2024	

ATTUAZIONE DELLE MISURE PREVISTE NEL PIANO DI RAZIONALIZZAZIONE PERIODICA 2023

Partecipata: ASM Vendita e Servizi S.r.l.	
<u>Interventi programmati:</u>	<u>Stato di attuazione:</u>
Mantenimento con misure di razionalizzazione	<p>Con nota pervenuta, la capogruppo ASM Voghera S.p.A. ha segnalato che, nell'ambito dell'attività di indirizzo ricevuta dal Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, e considerando le conseguenze sui fattori produttivi e di costi della crisi energetica, della attivazione di nuovi servizi aziendali e degli effetti residuali della emergenza pandemica, la Società ha impostato le seguenti misure:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali
<u>Modalità di attuazione prevista:</u>	
razionalizzazione costi di funzionamento	
<u>Tempi stimati:</u>	
31/12/2024	

ATTUAZIONE DELLE MISURE PREVISTE NEL PIANO DI RAZIONALIZZAZIONE PERIODICA 2023

Partecipata: Reti Di.Voghera S.r.l.	
<u>Interventi programmati:</u>	<u>Stato di attuazione:</u>
Mantenimento con misure di razionalizzazione	<p>Con nota pervenuta, la capogruppo ASM Voghera S.p.A. ha segnalato che, nell'ambito dell'attività di indirizzo ricevuta dal Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, e considerando le conseguenze sui fattori produttivi e di costi della crisi energetica, della attivazione di nuovi servizi aziendali e degli effetti residuali della emergenza pandemica, la Società ha impostato le seguenti misure:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali
<u>Modalità di attuazione prevista:</u>	
razionalizzazione costi di funzionamento	
<u>Tempi stimati:</u>	
31/12/2024	

ATTUAZIONE DELLE MISURE PREVISTE NEL PIANO DI RAZIONALIZZAZIONE PERIODICA 2023

Partecipata: ASMT Tortona S.p.A.	
<u>Interventi programmati:</u>	<u>Stato di attuazione:</u>
Mantenimento con misure di razionalizzazione	<p>Con nota pervenuta, la capogruppo ASM Voghera S.p.A. ha segnalato che, nell'ambito dell'attività di indirizzo ricevuta dal Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, e considerando le conseguenze sui fattori produttivi e di costi della crisi energetica, della attivazione di nuovi servizi aziendali e degli effetti residuali della emergenza pandemica, la Società ha impostato le seguenti misure:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali
<u>Modalità di attuazione prevista:</u>	
razionalizzazione costi di funzionamento	
<u>Tempi stimati:</u>	
31/12/2024	

ATTUAZIONE DELLE MISURE PREVISTE NEL PIANO DI RAZIONALIZZAZIONE PERIODICA 2023

Partecipata: SAPO S.r.l. in liquidazione	
<u>Interventi programmati:</u>	<u>Stato di attuazione:</u>
Cessione partecipazione	A seguito delle risultanze dei bilanci dell'ultimo quinquennio, che hanno rilevato un risultato di gestione negativo ed una riduzione del patrimonio netto e quindi del capitale sociale e non avendo la società prospettive di redditività positive future, la società è stata posta in liquidazione in data 06/06/2023. La procedura di liquidazione è in corso.
<u>Modalità di attuazione prevista:</u>	
Liquidazione società	
<u>Tempi stimati:</u>	
31/12/2024	

ATTUAZIONE DELLE MISURE PREVISTE NEL PIANO DI RAZIONALIZZAZIONE PERIODICA 2023

Partecipata: A2E Servizi S.r.l. in liquidazione	
<u>Interventi programmati:</u>	<u>Stato di attuazione:</u>
Cessione partecipazione	Con nota pervenuta in data 5/12/2023, la capogruppo ASM Voghera S.p.A. aveva segnalato che la procedura di liquidazione è ancora in corso e che pertanto si ipotizzava la chiusura della procedura di liquidazione entro il 31/12/2024, in quanto ancora in corso attività giudiziali relative al contenzioso instaurato dal socio ASM Pavia S.p.A. verso A2E Servizi S.r.l. con riferimento ai crediti da quest'ultima vantati. E quindi si prevedeva che la conclusione della procedura di liquidazione nel 2024.
<u>Modalità di attuazione prevista:</u>	
Liquidazione società	
<u>Tempi stimati:</u>	
31/12/2024	

4. Andamento e risultati conseguiti dalle singole società

4.1 ASM Voghera S.p.A.

ASM Voghera S.p.A. è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone per una quota dello 0,0045%. La società, operante secondo il modello in house providing, è titolare di una pluralità di servizi pubblici locali per conto dell'Ente socio, gestiti direttamente: igiene urbana, sgombero neve, manutenzione verde pubblico, gestione soste a pagamento, gestione calore, teleriscaldamento, gestione piscina comunale, illuminazione pubblica, refezione scolastica, gestione farmacie comunali.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune ha previsto il mantenimento della società unitamente all'avvio di misure di razionalizzazione comportanti il contenimento dei costi di funzionamento. In attesa di disporre delle risultanze consuntive relative all'esercizio 2023, si è proceduto ad un confronto con i vertici amministrativi di ASM Voghera S.p.A. che hanno evidenziato come, nell'ambito dell'attività di indirizzo ricevuta dal Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, e considerando le conseguenze sui fattori produttivi e di costi della crisi energetica, della attivazione di nuovi servizi aziendali e degli effetti residuali della emergenza pandemica, la Società abbia impostato le seguenti misure:

- contenimento spese per consulenze;
- contenimento spese per consulenze legali;
- contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione
- progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi
- perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	35.742.922,00
2022	36.199.733,00
2021	32.333.737,00
FATTURATO MEDIO	34.758.797,33

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	2.256.770,00
2022	2.744.825,00
2021	1.112.629,00
2020	81.262,00
2019	2.125.697,00

- ANALISI DI BILANCIO -

Con l'obiettivo di presidiare l'andamento economico-patrimoniale di ASM Voghera S.p.A. e verificare il permanere delle condizioni di sostenibilità della stessa, è stata condotta l'analisi di bilancio sulle risultanze contabili della società aggiornate al 31 dicembre 2023. Per tale monitoraggio è stato impiegato il modello di analisi di bilancio andamentale, le cui modalità di applicazione ed interpretazione sono riportate in appendice alla presente relazione.

Di seguito si presentano i prospetti di conto economico e stato patrimoniale che riclassificano i dati di bilancio della partecipata secondo il modello impiegato; successivamente si valorizzano gli indici di bilancio e si riporta una valutazione di sintesi circa l'evoluzione dell'andamento della società aggiornato al 31/12/2023.

Stato patrimoniale ASM Voghera s.p.a. 2019/2023

BILANCIO D'ESERCIZIO AL	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
STATO PATRIMONIALE ATTIVO					
Immobiliz. Immateriali	7.791.565	7.481.899	7.267.179	6.080.293	3.621.800
Immobiliz. Materiali	22.221.286	23.097.208	23.706.400	24.296.871	23.489.401
Attivo Fin. Immobiliz.	50.143.547	50.194.731	51.341.088	51.291.057	51.245.153
di cui Partecipazioni	50.055.405	50.113.058	50.113.058	50.113.058	50.109.447
Totale attivo Immobiliz.	80.156.398	80.773.838	82.314.667	81.668.221	78.356.354
Rimanenze	1.130.675	902.348	905.521	1.031.369	956.893
di cui lavori in corso	0	0	0	0	0
Crediti	13.482.952	17.679.301	13.222.396	11.070.313	14.457.515
di cui crediti commerciali	8.044.226	9.126.670	10.448.269	7.716.649	10.820.618
Altre Attività	2.899.257	8.546.717	2.429.281	6.950.068	3.653.910
Totale Attivo Corrente	17.512.884	27.128.366	16.557.198	19.051.750	19.068.318
Totale attivo	97.669.282	107.902.204	98.871.865	100.719.971	97.424.672
STATO PATRIMONIALE PASSIVO					
Patrimonio netto	74.371.395	73.414.626	71.504.271	70.391.642	71.010.382
Fondi per rischi e oneri	577.137	347.039	211.857	661.919	750.421
Fondo TFR	1.901.977	1.976.379	1.694.028	1.624.982	1.755.891
Debiti Consolidati	2.908.496	5.132.254	10.778.929	12.951.169	8.987.800
di cui verso banche	2.908.496	5.132.254	6.575.179	8.785.706	4.874.842
di cui fin. vs soci e azion.	0	0	0	0	0
Totale Cap. Permanenti	79.759.005	80.870.298	84.189.085	85.629.712	82.504.494
Debiti entro esercizio suc.	13.483.564	22.659.444	14.236.724	14.509.053	14.017.715
di cui verso banche	2.258.801	9.658.304	2.224.293	2.842.307	3.232.707
di cui verso fornitori	4.882.635	5.849.947	4.398.991	6.753.865	7.193.875
debiti per distrib. delib.	0	0	0	0	0
Altre passività	4.426.713	4.372.462	446.056	581.206	902.463
Totale Passivo Corrente	17.910.277	27.031.906	14.682.780	15.090.259	14.920.178
Totale Passivo	97.669.282	107.902.204	98.871.865	100.719.971	97.424.672

Conto economico ASM Voghera s.p.a. 2019/2023

BILANCIO D'ESERCIZIO AL	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi Netti	35.742.922	36.199.733	32.333.737	28.752.059	29.373.083
+/- Variazione rimanenze	228.326	-164.401	-125.847	74.476	-6.654
- Acquisti netti	11.193.206	12.853.946	8.795.450	7.257.545	7.581.758
- Costi per servizi e god.beni di terzi	14.090.589	14.709.517	13.662.198	12.508.730	11.711.963
+ Altre partite	300.258	478.862	354.670	299.228	321.452
Valore Aggiunto Operativo	10.987.711	8.950.731	10.104.912	9.359.488	10.394.160
- Costo del lavoro	11.754.505	12.060.793	10.826.077	9.590.469	9.860.262
Margine operativo lordo	-766.794	-3.110.062	-721.165	-230.981	533.898
- Ammortamenti Immob. Materiali	2.253.792	2.170.365	2.126.840	925.910	1.972.218
- Sval.circolante e acc.operat.	430.098	324.000	42.600	0	0
Margine Operativo Netto	-3.450.684	-5.604.427	-2.890.605	-1.156.891	-1.438.320
+/- Saldo ricavi-oneri diversi	2.113.271	2.509.634	2.307.707	9.797	1.849.719
- Ammortamenti Immob.Immateriali	669.648	672.708	582.377	171.158	388.019
Utile Cor. Ante Gest. Finanz	-2.007.061	-3.767.501	-1.165.275	-1.318.252	23.380
+ Proventi Finanziari Netti	3.713.411	5.380.554	1.887.719	948.852	1.851.420
- Oneri Finanziari	247.241	198.496	190.434	173.505	147.010
Utile corrente	1.459.109	1.414.557	532.010	-542.905	1.727.790
- Imposte	-872.969	-1.330.268	-580.619	-624.167	-397.906
+/- Saldo Altre Componenti	-75.308	0	0	0	0
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.256.770	2.744.825	1.112.629	81.262	2.125.696

Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria di ASM Voghera s.p.a. aggiornata al 31/12/2023

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2023 ed aggregati secondo le dimensioni di analisi rilevanti presentate nel modello descritto in appendice.

Quadro sinottico degli indici di bilancio di ASM Voghera Spa periodo 2019/2023

INDICI GENERALI						
	2023	2022	2021	2020	2019	Valutazione sintetica
Variazione Ricavi netti (%)	-1,26%	11,96%	12,46%	-2,11%	-	Lieve contrazione
Turnover	0,37	0,34	0,33	0,29	0,30	Miglioramento

INDICI RELATIVI ALL'EQUILIBRIO PATRIMONIALE						
	2023	2022	2021	2020	2019	Valutazione sintetica
Coefficiente di copertura	1,00	1,00	1,02	1,05	1,05	Stabile
Liquidità corrente	97,78	100,36	112,77	126,25	127,80	Lieve peggioramento

Quadro sinottico degli indici di bilancio di ASM Voghera Spa periodo 2019/2023

Giorni rotazione magazzino	11,39	8,97	10,08	12,91	11,73	Stabile, non rilevante
Giorni rotazione clienti	81,02	90,76	116,33	96,62	132,62	Lieve miglioramento
Giorni rotazione fornitori	69,52	76,40	70,52	123,01	134,23	Lieve miglioramento
Durata Ciclo monetario	22,89	23,33	55,90	-13,47	10,12	Stabile

INDICI RELATIVI ALL'EQUILIBRIO FINANZIARIO						
	2023	2022	2021	2020	2019	Valutazione sintetica
Leva finanziaria	0,31	0,47	0,38	0,43	0,37	Miglioramento

INDICI RELATIVI ALL'EQUILIBRIO ECONOMICO						
	2023	2022	2021	2020	2019	Valutazione sintetica
ROI (return on investment)	-3,53%	-5,19%	-2,92%	-1,15%	-1,48%	Negativo ma in miglioramento
ROS (return on sales)	-9,65%	-15,48%	-8,94%	-4,02%	-4,90%	Negativo ma in miglioramento

Il quadro degli indici di bilancio che presidiano l'andamento della Società fa emergere una situazione sostanzialmente in linea con quella dell'esercizio precedente, con alcuni ambiti che registrano un lieve miglioramento e, al contrario, l'indice di liquidità che scende al di sotto (seppur di poco) della soglia di equilibrio.

Dal punto di vista patrimoniale, gli indici relativi alla struttura ed all'equilibrato rapporto tra fonti di capitale e capitale impiegato, nonché alla capacità di fare fronte con le attività a pronto smobilizzo alle passività a breve, presentano, per il primo parametro, valori stabili, che si attestano al limite della soglia di equilibrio; differente l'evoluzione dell'indice di liquidità che registra un lieve decremento; in prospettiva futura, le variabili che lo condizionano (attività e passività a breve) dovranno essere attentamente presidiate. Relativamente alla situazione del ciclo monetario, il lieve miglioramento sia dei tempi medi di incasso dei crediti che dei tempi medi di pagamento dei debiti si compensa, mantenendo stabile la durata del ciclo monetario.

Per quanto riguarda la dimensione finanziaria, l'indice di leva registra un apprezzabile miglioramento, attenuando i rischi relativi a tale dimensione.

Con riferimento alla dimensione economica, la gestione caratteristica rileva, anche per il 2023, indici con valori negativi; tuttavia gli stessi risultano in miglioramento rispetto all'esercizio precedente; occorre altresì ricordare che tale dinamica è circoscritta alla gestione caratteristica in quanto, grazie al saldo positivo della gestione finanziaria (che registra tuttavia un decremento di utili da partecipazioni), la società consegue comunque un risultato positivo di esercizio, ancorché in lieve riduzione rispetto all'esercizio precedente; sebbene la società si caratterizzi per la duplice natura di gestore operativo e di holding capogruppo, la dinamica descritta richiede un attento presidio, nei prossimi esercizi, delle condizioni di efficienza nell'erogazione dei servizi.

SCHEDA STATO DI ATTUAZIONE**Mantenimento della partecipazione con azioni di razionalizzazione della società****DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA**

Codice Fiscale	014299101183
Denominazione	ASM VOGHERA S.p.A.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	In corso
Interventi di razionalizzazione previsti	Razionalizzazione costi di funzionamento
Motivazioni del mancato avvio degli interventi di razionalizzazione previsti	-
Interventi di razionalizzazione realizzati	Per la valutazione degli interventi effettivamente realizzati occorre attendere la chiusura dell'esercizio in corso.
Ulteriori informazioni	Risultano essere state impostate le seguenti misure dal Comune di Voghera, cui questo Ente intende conformarsi: - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali.

3.1.1 ASM Vendita e Servizi S.r.l.

ASM Vendita e Servizi S.r.l. è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A., per una quota del 0,0045%. La società si occupa della gestione di servizi di interesse generale.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	40.946.401,00
2022	68.248.291,00
2021	39.894.118,00
FATTURATO MEDIO	49.696.270,00

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	2.234.426,00
2022	445.165,00
2021	817.739,00
2020	-27.307,00
2019	440.848,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi della società tramite ASM Voghera S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione prevedendo al contempo la misura di razionalizzazione dei costi di funzionamento. In attesa di disporre delle risultanze consuntive relative all'esercizio 2024, si è proceduto ad un confronto con i vertici amministrativi della capogruppo ASM Voghera S.P.A. che hanno evidenziato come, nell'ambito dell'attività di indirizzo ricevuta dal Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, e considerando le conseguenze sui fattori produttivi e di costi della crisi energetica, della attivazione di nuovi servizi aziendali e degli effetti residuali della emergenza pandemica, ASM Vendita e Servizi S.r.l. abbia impostato le seguenti misure:

- contenimento spese per consulenze;
- contenimento spese per consulenze legali;
- contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione
- progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi
- perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali.

SCHEDA STATO DI ATTUAZIONE

Mantenimento della partecipazione con azioni di razionalizzazione della società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA

Codice Fiscale	01991100189
Denominazione	ASM Vendita e Servizi S.r.l.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	In corso
Interventi di razionalizzazione previsti	Razionalizzazione costi di funzionamento
Motivazioni del mancato avvio degli interventi di razionalizzazione previsti	-
Interventi di razionalizzazione realizzati	Per la valutazione degli interventi effettivamente realizzati occorre attendere la chiusura dell'esercizio in corso.
Ulteriori informazioni	Risultano essere state impostate le seguenti misure: <ul style="list-style-type: none"> - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali.

3.1.2 Reti Di Voghera S.r.l.

Reti Di. Voghera S.r.l. è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A., per una quota del 0,0045%. La società si occupa della gestione di servizi pubblici locali.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	8.064.496,00
2022	8.288.217,00
2021	8.689.059,00
FATTURATO MEDIO	8.347.257,33

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	117.081,00
2022	205.815,00
2021	390.163,00
2020	313.589,00
2019	482.106,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi della società tramite ASM Voghera S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione prevedendo al contempo la misura di razionalizzazione dei costi di funzionamento. In attesa di disporre delle risultanze consuntive relative all'esercizio 2024, si è proceduto ad un confronto con i vertici amministrativi della capogruppo ASM Voghera S.P.A. che hanno evidenziato come, nell'ambito dell'attività di indirizzo ricevuta dal Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, e considerando le conseguenze sui fattori produttivi e di costi della crisi energetica, della attivazione di nuovi servizi aziendali e degli effetti residuali della emergenza pandemica, Reti Di. Voghera S.r.l. abbia impostato le seguenti misure:

- contenimento spese per consulenze;
- contenimento spese per consulenze legali;
- contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione
- progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi
- perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali.

SCHEDA STATO DI ATTUAZIONE

Mantenimento della partecipazione con azioni di razionalizzazione della società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA

Codice Fiscale	02722240187
Denominazione	Reti Di Voghera S.r.l.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	In corso
Interventi di razionalizzazione previsti	Razionalizzazione costi di funzionamento
Motivazioni del mancato avvio degli interventi di razionalizzazione previsti	-
Interventi di razionalizzazione realizzati	Per la valutazione degli interventi effettivamente realizzati occorre attendere la chiusura dell'esercizio in corso.
Ulteriori informazioni	Risultano essere state impostate le seguenti misure: - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali.

3.1.3 ASMT Tortona S.p.A.

ASMT Tortona S.p.A. è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A., per una quota del 0,0033%. La società si occupa della gestione di servizi pubblici locali.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	1.567.594,00
2022	1.495.219,00
2021	1.453.524,00
FATTURATO MEDIO	1.505.445,67

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	926.734,00
2022	570.538,00
2021	1.156.655,00
2020	101.497,00
2019	336.484,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi della società tramite ASM Voghera S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione prevedendo al contempo la misura di razionalizzazione dei costi di funzionamento. In attesa di disporre delle risultanze consuntive relative all'esercizio 2024, si è proceduto ad un confronto con i vertici amministrativi della capogruppo ASM

Voghera S.P.A. che hanno evidenziato come, nell'ambito dell'attività di indirizzo ricevuta dal Comune ai sensi dell'art. 19, comma 5 del D. Lgs. 175/2016, e considerando le conseguenze sui fattori produttivi e di costi della crisi energetica, della attivazione di nuovi servizi aziendali e degli effetti residuali della emergenza pandemica, ASMT Tortona S.p.A. abbia impostato le seguenti misure:

- contenimento spese per consulenze;
- contenimento spese per consulenze legali;
- contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione
- progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi
- perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali.

SCHEDA STATO DI ATTUAZIONE

Mantenimento della partecipazione con azioni di razionalizzazione della società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA

Codice Fiscale	02021850066
Denominazione	ASMT Tortona S.p.A.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	In corso
Interventi di razionalizzazione previsti	Razionalizzazione costi di funzionamento
Motivazioni del mancato avvio degli interventi di razionalizzazione previsti	-
Interventi di razionalizzazione realizzati	Per la valutazione degli interventi effettivamente realizzati occorre attendere la chiusura dell'esercizio in corso.
Ulteriori informazioni	<p>Risultano essere state impostate le seguenti misure:</p> <ul style="list-style-type: none"> - contenimento spese per consulenze; - contenimento spese per consulenze legali; - contenimento spese per personale interinale e progressivo contenimento dell'incidenza degli oneri finanziari per indebitamento, ad esclusione di quelli da mutui per investimenti, rispetto al valore della produzione - progressiva costante diminuzione dell'incidenza dei costi generali e di struttura sui servizi - perseguimento di economie di scala e sinergie economiche con le Società del Gruppo per un contenimento dei costi trasversali.

Con riferimento alle misure di contenimento dei costi di funzionamento individuate con il piano di razionalizzazione periodica 2023 di seguito si riporta un prospetto riassuntivo dell'esito di dette misure con l'indicazione di alcune note di specificazione dell'andamento dei valori riportati.

ANDAMENTO CONTENIMENTO COSTI DI FUNZIONAMENTO

	2023	2022	2021	2020
Spese consulenze				
ASM Voghera S.p.A.	600	99.969	38.179	55.010
ASM Vendita e Servizi S.r.l.	3.500	0	4.850	0
Reti Di.Voghera S.r.l.	0	0	255	0
ASMT Tortona S.p.A.	0	0	0	0
Totale	4.100	99.969	43.284	55.010
Spese consulenze legali e notarili				
ASM Voghera S.p.A.	111.548	152.272	144.849	343.680
ASM Vendita e Servizi S.r.l.	56.844	67.138	124.886	204.458
Reti Di.Voghera S.r.l.	20.471	5.012	16.763	12.966
ASMT Tortona S.p.A.	3.120	5.200	27.659	10.159
Totale	191.983	229.623	314.157	571.263
Spese per interinali				
ASM Voghera S.p.A.	880.468	1.003.767	764.522	716.647
ASM Vendita e Servizi S.r.l.	113.430	107.051	14.641	65.129
Reti Di.Voghera S.r.l.	20.986	0	24.729	61.158
ASMT Tortona S.p.A.	16.283	6.929	12.959	8.669
Totale	1.031.167	1.117.746	816.851	851.603
Oneri finanziari (esclusi mutui per investimenti)				
ASM Voghera S.p.A.	28.579	45.385	15.096	40.832
ASM Vendita e Servizi S.r.l.	75.788	53.428	9.487	32.184
Reti Di.Voghera S.r.l.	568	735	0	1.150
ASMT Tortona S.p.A.	3.639	271	1.710	8.459
Totale	108.574	99.819	26.293	82.625

Note:

Consulenza: sono in generale diminuzione su tutto il gruppo, con un aumento nel 2023 per Asm Vendita e Servizi S.r.l.

Consulenze legali e notarili: sono in decrescita per il gruppo sul triennio.

Spese per interinali: sono in generale diminuzione sul gruppo con marcata decrescita su ASM Voghera S.p.A. e in aumento sulle altre società controllate. In particolare per ASM Vendita e Servizi S.r.l. per la necessità di affrontare la fine del mercato tutelato, avvenuto nel 2023, cercando nuova clientela e passando la propria clientela ai contratti liberi, per ASMT Tortona S.p.A. per il supporto alla fornitura di maggiori pasti servizi mense scolastiche e per Reti Di.Voghera S.r.l. per il supporto alla attività di installazione dei nuovi contatori elettrici digitali

Oneri finanziari: sono in aumento a livello di gruppo rispetto al periodo precedente con una marcata diminuzione per ASM Voghera S.p.A. e per Reti Di.Voghera S.r.l. e con un aumento, derivante dall'aumento dei tassi passivi bancari risultanti nel 2023, per ASMT Tortona S.p.A. e ASM Vendita e servizi S.r.l. anche in considerazione dei residui effetti della crisi energetica dei mercati internazionali che si sono manifestati ad inizio anno

3.1.4 A2E Servizi S.r.l. in liquidazione

A2E Servizi S.r.l. è una società a capitale misto pubblico-privato, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A., per una quota del 0,0015%. La società si occupa della gestione dell'impiantistica in edifici.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2032

FATTURATO	
2023	0,00
2022	0,00
2021	0,00
FATTURATO MEDIO	0,00

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	87.678,00
2022	-32.832,00
2021	20.619,00
2020	-41.600,00
2019	-76.266,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune ha confermato la cessione della partecipazione mediante liquidazione della Società, che è tuttora in corso.

SCHEDA STATO DI ATTUAZIONE

Scioglimento e Liquidazione della società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA

Codice Fiscale	02064850189
Denominazione	A2E Servizi S.r.l..

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	In corso
Motivazioni del mancato avvio della procedura di scioglimento	-
Data della deliberazione di scioglimento	28/05/2018
Stato di avanzamento della procedura di liquidazione	In corso
Data di nomina dei liquidatori	28/05/2018
Data di deliberazione della revoca	-

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Ulteriori informazioni	<p>La procedura è stata avviata in data 28/05/2018 e registrata in CCIAA in data 22/06/2018. La procedura è ancora in corso e si è da ultimo ipotizzato la chiusura della procedura di liquidazione entro il 31/12/2024, in quanto sono in corso anche attività giudiziali relative al contenzioso instaurato dal socio ASM Pavia S.p.A. verso A2E Servizi S.r.l. con riferimento ai crediti da quest'ultima vantati.</p> <p>Con nota in data 6/12/2024 la capogruppo ASM Voghera S.p.A. ha comunicato che per motivazioni legate all'andamento del contenzioso in essere la liquidazione non si concluderà entro il 31/12/2024 ed è quindi prevedibile che la procedura avrà termine entro il 31/12/2025.</p>

3.1.5 S.A.P.O. Società Autoservizi Pubblici Oltrepo S.r.l.

S.A.P.O. Società Autoservizi Pubblici Oltrepo S.r.l. è una società a capitale misto pubblico – privato, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A., per una quota del 0,0015%. La società si occupa della gestione di servizi pubblici locali.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO		RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	125.838,00	2023	-222.381,00
2022	258.945,00	2022	-153.143,00
2021	207.437,00	2021	-94.910,00
FATTURATO MEDIO	197.406,67	2020	-244.422,00
		2019	-71.884,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, a seguito delle risultanze del bilancio dell'ultimo quinquennio, che hanno rilevato un risultato di gestione negativo ed una riduzione del patrimonio netto e quindi del capitale sociale e non avendo la società prospettive di redditività positive future, ha condiviso e richiamato la scelta di porre la società in liquidazione in data 06/06/2023. La procedura è tuttora in corso e si ipotizza la chiusura della procedura di liquidazione entro il 31/12/2025.

SCHEDA STATO DI ATTUAZIONE	
Scioglimento/Liquidazione della società	
DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	01961490180
Denominazione	S.A.P.O. Società Autoservizi Pubblici Oltrepo S.r.l. in liquidazione

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	In corso
Motivazioni del mancato avvio della procedura di scioglimento	

NOME DEL CAMPO		Indicazioni per la compilazione
Data della deliberazione di scioglimento		06/06/2023
Stato di avanzamento della procedura di liquidazione		In corso
Data di nomina dei liquidatori		06/06/2023
Data di deliberazione della revoca		
Ulteriori informazioni		Con nota in data 6/12/2024 la capogruppo ASM Voghera S.p.A. ha comunicato che per motivazioni legate ad alcune partite contabili che stanno subendo ritardi di chiusura la liquidazione non si concluderà entro il 31/12/2024 ed è quindi prevedibile che la procedura si concluda entro il 31/12/2025.

3.1.6 Voghera Energia S.p.A.

Voghera Energia S.p.A. è una società a capitale misto pubblico - privato, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A., per una quota del 0,0009%. La società si occupa di servizi di produzione di energia elettrica.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	83.125.683,00
2022	124.203.581,00
2021	91.658.394,00
FATTURATO MEDIO	99.662.552,67

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	8.602.117,00
2022	7.954.064,00
2021	6.160.513,00
2020	8.017.390,00
2019	7.889.749,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi della società tramite ASM Voghera S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

3.1.7 Pavia Acque S.c.a.r.l.

Pavia Acque S.c.a.r.l. è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A., per una quota del 0,0009%. La società si occupa della gestione del servizio idrico integrato.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	89.967.264,00
2022	84.283.599,00
2021	69.540.859,00
FATTURATO MEDIO	81.263.907,33

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	8.944.553,00
2022	2.584.790,00
2021	1.117.848,00
2020	3.547.554,00
2019	1.416.439,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi della società tramite ASM Voghera S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

3.1.8 GAL Oltrepo Pavese S.r.l.

GAL Oltrepo Pavese S.r.l. è una società a capitale misto pubblico - privato, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A., per una quota del 0,0001%. La società si occupa dell'attuazione del PSL dell'Oltrepò Pavese denominato "S.T.A.R. Oltrepò Sviluppo, Territorio, Ambiente, Ruralità", in ambito FEASR.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	61.000,00
2022	0,00
2021	17.820,00
FATTURATO MEDIO	26.273,33

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	46.153,00
2022	6.160,00
2021	15.123,00
2020	-15.652,00
2019	-39.998,00

Pur non essendo assoggettata alle misure di cui all'art. 20 del D. Lgs. 175/2016, nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi della società tramite ASM Voghera S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione, ma proseguendo nel monitoraggio dell'evoluzione economico patrimoniale della Società.

3.1.9 Broni Stradella Pubblica S.r.l.

Broni Stradella Pubblica S.r.l. è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A., per una quota del 0,00003%. La società si occupa della gestione di servizi pubblici locali.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	25.482.563,00
2022	23.862.690,00
2021	24.112.228,00
FATTURATO MEDIO	24.485.827,00

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	3.171,00
2022	12.342,00
2021	113.064,00
2020	-954.809,00
2019	876,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi della società tramite ASM Voghera S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

3.1.10 Banca Centropadana Credito Cooperativo S.c.a r.l.

Banca Centropadana Credito Cooperativo S.c.ar.l. è una società a capitale prevalentemente privato, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A., per una quota del 0,000004%. La società si occupa di raccolta del risparmio ed esercizio del credito.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	58.969.525,00
2022	51.520.305,00
2021	59.140.337,00
FATTURATO MEDIO	56.543.389,00

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	17.656.637,00
2022	8.813.042,00
2021	820.271,00
2020	-16.027.262,00
2019	-5.739.837,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi della società tramite ASM Voghera S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

3.1.11 Gestione Ambiente S.p.A.

Gestione Ambiente S.p.A. è una società a capitale interamente pubblico - privato, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A. e ASMT Tortona S.p.A., per una quota del 0,0011%. La società si occupa della gestione dei servizi di igiene ambientale.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	24.930.693,00
2022	22.746.350,00
2021	20.778.505,00
FATTURATO MEDIO	22.818.516,00

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	1.442.125,00
2022	902.446,00
2021	579.580,00
2020	545.709,00
2019	780.301,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi delle società tramite ASM Voghera S.p.A. e ASMT Tortona S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

3.1.12 Gestione Acqua S.p.A.

Gestione Acqua S.p.A. è una società a capitale interamente pubblico - privato, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A. e ASMT Tortona S.p.A., per una quota del 0,0013%. La società si occupa della gestione del servizio di trattamento dell'acqua.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	30.983.638,00
2022	30.285.824,00
2021	30.497.621,00
FATTURATO MEDIO	30.589.027,67

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	383.773,00
2022	128.907,00
2021	2.383.130,00
2020	1.545.864,00
2019	2.048.944,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi delle società tramite ASM Voghera S.p.A. e ASMT Tortona S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

3.1.13 Iren Laboratori S.p.A.

Iren Laboratori S.p.A. è una società a capitale misto pubblico - privato, partecipata dal Comune di Bressana Bottarone, tramite ASM Voghera S.p.A. e ASMT Tortona S.p.A., per una quota dell'0,00008%. La società si occupa di analisi chimiche, industriali e merceologiche.

Di seguito si riportano i valori di fatturato e del risultato di esercizio aggiornati al 31/12/2023

FATTURATO	
2023	14.609.884,00
2022	13.093.539,00
2021	13.121.549,00
FATTURATO MEDIO	13.608.324,00

RISULTATO D'ESERCIZIO	
2023	2.571.308,00
2022	1.974.671,00
2021	2.008.570,00
2020	1.450.721,00
2019	1.000.164,00

Nel piano di razionalizzazione periodica 2023 il Comune, anche tenuto conto delle indicazioni e dei confronti intervenuti con i vertici amministrativi delle società tramite ASM Voghera S.p.A. e ASMT Tortona S.p.A., ha confermato il mantenimento della partecipazione senza prevedere specifiche azioni di razionalizzazione.

ANALISI DI BILANCIO – IL MODELLO IMPIEGATO

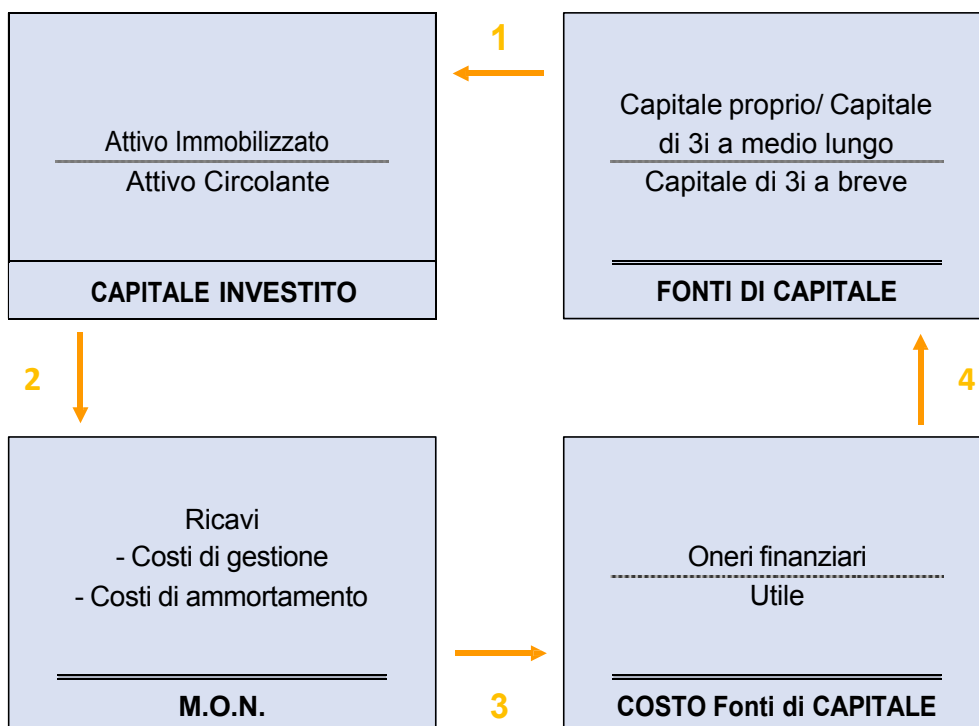
Premessa

Il modello di valutazione si basa sull'analisi andamentale dell'azienda; tale approccio richiede di mettere in relazione le grandezze rilevanti del bilancio, opportunamente riclassificate, al fine di verificare se emergono legami virtuosi ovvero se, sulla base dei valori assunti dagli indici di bilancio, sono riscontrabili delle criticità.

Riclassificazione dei bilanci: tale operazione, da condursi preliminarmente all'analisi andamentale, comporta l'aggregazione e la valorizzazione delle voci più significative degli schemi di bilancio; lo stato patrimoniale viene riclassificato secondo uno schema in cui si suddividono/articolano le voci dell'attivo e del passivo in base alla loro propensione a tornare in forma liquida o a divenire esigibili nel medio lungo periodo (attivo immobilizzato e capitali permanenti) oppure nel breve periodo (attivo corrente e passivo corrente); il conto economico viene riclassificato secondo un prospetto scalare che evidenzia dapprima la capacità dell'azienda di creare valore attraverso l'acquisizione dei fattori produttivi esterni (valore aggiunto operativo) e successivamente va a verificare la capacità di tale valore aggiunto operativo, di coprire le varie componenti operative di costo, nonché i risultati della gestione finanziaria, straordinaria e fiscale, fino a giungere alla valorizzazione del risultato di esercizio.

Rispetto alla dinamica sopra evidenziata, è possibile individuare 4 tipologie di correlazioni tra le poste del bilancio riclassificato, ovvero:

- 1a correlazione - Fonti di capitale → Capitale investito
- 2a correlazione - Capitale investito → Margine operativo netto
- 3a correlazione – Margine operativo netto → Costo delle fonti di capitale
- 4a correlazione –Costo delle fonti di capitale → Fonti di capitale



Di seguito, dopo l'introduzione degli indici generali per l'inquadramento dell'azienda, si riportano le note interpretative delle quattro correlazioni di cui ai punti sopra unitamente alla presentazione degli indici di bilancio deputati a misurarne l'andamento nel periodo preso in considerazione.

INDICI GENERALI

La situazione dell'azienda può essere approcciata, in via preliminare, attraverso la valorizzazione di due indici, funzionali a dare conto dell'andamento complessivo: Variazione del volume d'affari e Turnover.

- Variazione del volume d'affari –

$$\text{Variazione Volume d'affari} = \frac{\text{Ricavi netti (n)} - \text{Ricavi netti (n-1)}}{\text{Ricavi netti (n-1)}}$$

Definizione: l'indice esprime l'andamento delle vendite dei servizi e dei beni dell'azienda sul mercato (in termini di fatturato), che risulta in espansione se il valore è positivo, in regressione se il valore è negativo; è opportuno precisare che tale indice ha valenza generale, ovvero esprime un dato esclusivamente dimensionale, senza alcun riferimento agli aspetti economici, patrimoniali o finanziari; risulta interessante osservarne l'evoluzione per avere un'idea del trend (espansivo o in riduzione) di attività svolta.

- Turnover (indice di rotazione del capitale investito) -

$$\text{Turnover} = \frac{\text{Ricavi netti}}{\text{Capitale investito (totale attivo)}}$$

Definizione: l'indice esprime in che misura l'azienda riesce a generare ricavi in grado di “coprire” gli investimenti effettuati (nb per investimenti effettuati si intende l'intero attivo patrimoniale, ovvero attivo immobilizzato e attivo corrente, quest'ultimo interpretato come insieme di magazzino, crediti e disponibilità liquide “necessari” per generare il livello di fatturato – ricavi netti – esposto in bilancio). Più è elevato l'indice, e maggiore è la capacità dell'azienda di vendere i propri prodotti/ servizi, a fronte del capitale investito; l'indice ha dunque un significato di efficacia complessiva dell'azione di impresa.

Non è possibile predeterminare un valore di riferimento ottimale dell'indice, in quanto lo stesso varia da settore a settore e, spesso, da impresa ad impresa; indipendentemente dal valore ottimale, è però possibile, una volta ottenute le informazioni necessarie relative a più esercizi, verificarne il trend nel corso del tempo. Se l'indice di turnover rileva valori crescenti, significa che l'efficacia sta aumentando, mentre se rileva valori decrescenti, l'efficacia sta diminuendo.

1a correlazione - Fonti di capitale → Capitale investito: la correlazione è funzionale a verificare se esiste un rapporto equilibrato tra l'articolazione delle fonti di capitale con cui viene finanziata l'attività dell'azienda e la ripartizione del capitale investito; obiettivo dell'analisi, secondo l'approccio andamentale, è verificare che le fonti di capitale di medio lungo periodo sostengano in modo adeguato gli investimenti durevoli ed al contempo che le risorse del circolante siano in grado di fronteggiare i finanziamenti di terzi a breve termine. La correlazione tra queste grandezze restituisce la capacità dell'azienda di perseguire l'equilibrio patrimoniale nel tempo; gli indici di riferimento per verificare la correlazione in oggetto, funzionale a monitorare l'equilibrio patrimoniale, sono: Coefficiente di copertura, Indice di liquidità corrente, Indici di rotazione

INDICI DI RIFERIMENTO PER IL MONITORAGGIO EQUILIBRIO PATRIMONIALE

- Coefficiente di copertura -

$$\text{Coefficiente di copertura} = \frac{\text{Capitali permanenti}}{\text{Attivo immobilizzato}}$$

Definizione: l'indice esprime la capacità dell'impresa di finanziare, con i capitali permanenti reperiti (capitale proprio, finanziamenti a medio lungo termine), le attività immobilizzate, ovvero l'insieme di cespiti che presenta una capacità di impiego durevole (si evidenzia che nei capitali permanenti sono ricompresi, oltre al patrimonio netto che ne rappresenta la grandezza imprescindibile, tutte le fonti di finanziamento che prevedono un periodo di rimborso nel medio lungo termine, ovvero debiti vs banche, fondi per rischi ed oneri futuri, fondo di trattamento di fine rapporto; nelle attività immobilizzate sono contemplati immobili, dotazioni hardware, impianti, macchinari,...). Il valore dell'indice, per non rilevare situazioni di criticità, dovrebbe essere pari o superiore all'unità (coeff. di copertura ≥ 1): questo significherebbe che l'azienda, con l'insieme delle fonti di finanziamento di lungo termine riesce a supportare gli investimenti durevoli; in caso contrario (coeff. di copertura ≤ 1), l'azienda finanzierebbe gli investimenti durevoli con passività a breve, esponendosi a possibili crisi di liquidità nel momento in cui ci fosse una contrazione delle vendite e/o una impossibilità a riscuotere i crediti attivi.

- Indice di liquidità corrente -

$$\text{Indice di liquidità corrente} = \frac{\text{Attivo corrente}}{\text{Passività correnti}}$$

Definizione: l'indice esprime la capacità dell'azienda di fare fronte, con le proprie attività correnti (crediti a breve termine, magazzino, disponibilità liquide), ai debiti scadenti nel breve termine (passività correnti, in genere composte da debiti vs fornitori, debiti vs banche per scoperto di cassa o anticipo fatture ed altri debiti scadenti entro l'esercizio). Tale indice rappresenta il complemento del coefficiente di copertura: quest'ultimo riguarda la parte durevole dello stato patrimoniale e raffronta le fonti di finanziamento durevoli con il capitale investito; l'indice di liquidità fa invece riferimento alla parte corrente e rapporta l'attivo al passivo corrente; come conseguenza, il valore dell'indice, per non rilevare situazioni di criticità, dovrebbe essere anche in questo caso pari o superiore all'unità (tale condizione è rispettata, per effetto della complementarità tra indici, quando anche il coefficiente di copertura è uguale o superiore all'unità). Un valore pari o superiore all'unità dimostrerebbe che l'azienda, smobilizzando tutto l'attivo corrente, sarebbe in grado di far fronte ai debiti con scadenza nel breve periodo.

- Indici di rotazione -

$$\text{Tempi medi (gg) giacenza rimanenze} = \left(\frac{\text{Rimanenze}}{\text{Ricavi netti}} \right) * 360$$

$$\text{Tempi medi (gg) incasso crediti vs clienti} = \left(\frac{\text{Crediti commerciali}}{\text{Ricavi netti}} \right) * 360$$

$$\begin{aligned} \text{Tempi medi (gg) pagamento debiti vs fornitori} \\ = \left(\frac{\text{Debiti vs fornitori}}{\text{Acquisti netti} + \text{Prest. Servizi} + \text{Beni di 3i}} \right) * 360 \end{aligned}$$

Definizione: gli indici di rotazione sono rappresentati da una serie di rapporti tra grandezze patrimoniali (crediti vs clienti, magazzino e debiti vs fornitori) ed economiche (ricavi netti e costi per acquisti di beni e servizi) finalizzati a calcolare il periodo medio (calcolato in giorni) dei crediti concessi ai clienti, della giacenza dei beni in magazzino e dei debiti nei confronti dei fornitori. La funzione degli indici di rotazione è quella di indagare la capacità di gestire il rapporto tra le attività correnti (in cui si ritrovano i crediti vs clienti ed il magazzino) e le passività correnti (in cui sono compresi i debiti vs fornitori).

Nel caso degli indici di rotazione, risulta difficile stabilire dei valori ottimali di riferimento; è importante invece osservarne l'evoluzione nel tempo per analizzare la capacità di mantenere l'equilibrio patrimoniale di parte corrente.

- Durata del ciclo monetario -

Dalla combinazione degli indici di rotazione, è possibile determinare la durata del ciclo monetario, ovvero la distanza temporale media (calcolata in giorni) intercorrente tra il pagamento dei fornitori e l'incasso dai clienti:

Durata del ciclo monetario

$$\begin{aligned} &= (\text{Tempi medi (gg) giacenza rimanenze}) \\ &+ (\text{Tempi medi (gg) incasso crediti vs clienti}) \\ &- (\text{Tempi medi (gg) pagamento debiti vs fornitori}) \end{aligned}$$

Nel caso di risultato maggiore di zero della formula, l'azienda presenta un ciclo monetario positivo, ovvero paga mediamente prima i propri fornitori rispetto al momento in cui incassa dai propri clienti.

Nel caso di risultato minore di zero della formula, l'azienda presenta un ciclo monetario negativo, ovvero incassa mediamente prima dai propri clienti rispetto al momento in cui paga i propri fornitori.

2a correlazione - Capitale investito → Margine operativo netto: la correlazione è funzionale a verificare la capacità dell'azienda di generare un saldo economico positivo dalla gestione caratteristica rispetto all'entità complessiva del capitale investito nella stessa; maggiore sarà il margine positivo generato e maggiore sarà la capacità dell'azienda di impiegare al meglio l'entità e l'articolazione del capitale investito. La correlazione tra queste grandezze restituisce la capacità dell'azienda di perseguire l'equilibrio economico nel tempo; l'indice di riferimento per verificare la correlazione in oggetto, funzionale a monitorare l'equilibrio economico, è rappresentato dal ROI (Return On investment)

INDICE DI RIFERIMENTO PER IL MONITORAGGIO EQUILIBRIO ECONOMICO

- ROI (Return On Investment) -

Formula:

$$\text{ROI (return on investment)} = \frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Capitale investito (Totale attivo)}}$$

Definizione: l'indice ROI evidenzia l'incidenza della capacità dell'azienda di generare margini positivi attraverso l'espletamento dell'attività caratteristica (ricavi operativi – costi operativi) rispetto al totale del capitale investito; in altre parole si potrebbe interpretare l'indice come espressione della capacità di far rendere il capitale investito attraverso lo svolgimento dell'attività caratteristica. Maggiore è il valore di tale indice e migliore è la performance economica conseguita dall'impresa; anche nel caso dell'indice ROI è difficile stabilire dei valori ottimali di riferimento: questi dipendono dal settore di appartenenza e dalle caratteristiche operative ed organizzative della singola azienda (nel caso delle aziende pubbliche, sarebbe sufficiente generare un ROI in grado di sostenere gli oneri finanziari e preservare il capitale dell'ente pubblico socio); certamente è utile osservare il trend dell'indice nel tempo per rilevare eventuali scostamenti (al rialzo o al ribasso) ed analizzarne le cause.

- ROS (Return on Sales)

Formula

$$ROS \text{ (return on Sales)} = \frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Ricavi netti}}$$

Definizione: Il ROS mette in relazione la redditività operativa ed i ricavi. Quindi non esprime altro che la profittabilità operativa dell'azienda in relazione alle vendite effettuate in un lasso di tempo predefinito. In sostanza, il ROS esprime la quantità di ricavo netto conseguito per ogni Euro di fatturato. L'indice ROS quindi valuta l'efficienza della società in studio nel generare profitti rispetto al fatturato conseguito. Valori elevati di ROS indicano ovviamente un buono stato di salute dell'azienda mentre valori in declino stanno ad indicare che c'è qualcosa che non va.

3a correlazione – Margine operativo netto → Costo delle fonti di capitale: la correlazione è funzionale a verificare la capacità dell'azienda di remunerare adeguatamente, con il margine economico generato dalla gestione caratteristica, il costo delle fonti di capitali; tale ultimo costo è rappresentato, in via principale, dagli oneri finanziari correlati ai capitali di terzi impiegati nell'azienda (in genere debiti verso il sistema bancario) e dall'utile atteso dai proprietari dell'azienda (azionisti o detentori delle quote del capitale sociale); anche questa correlazione è funzionale a monitorare l'andamento economico dell'azienda; posto che nel caso delle aziende pubbliche non dovrebbe essere ravvisabile il fine lucrativo, l'equilibrio nella presente correlazione è garantito dalla capacità dell'azienda di fare fronte almeno agli oneri finanziari sostenuti sul capitale di terzi. Tenuto conto della peculiarità della relazione, non sono previsti specifici indici dedicati al monitoraggio della stessa.

4a correlazione –Costo delle fonti di capitale → Fonti di capitale: la correlazione è funzionale a verificare che la capacità di ripagare puntualmente il costo delle fonti di capitale consenta di mantenere e/o incrementare le stesse fonti nel finanziamento del capitale investito; in tal senso, la composizione tra le fonti di capitale (da suddividersi tra quelle proprie e quelle di terzi) può assumere una composizione diversa nel tempo, a seconda dell'opportunità di incrementare l'incidenza del capitale proprio ovvero del capitale di terzi; proprio il rapporto tra queste due grandezze (capitale proprio – capitale di terzi) è funzionale a monitorare l'equilibrio finanziario dell'azienda, verificando che ci sia una giusta proporzione tra il capitale di terzi ed il capitale investito dal proprietario dell'azienda; l'indice di riferimento per verificare la correlazione in oggetto, funzionale a monitorare l'equilibrio finanziario, è rappresentato dalla

Leva finanziaria.

INDICE DI RIFERIMENTO PER IL MONITORAGGIO EQUILIBRIO FINANZIARIO

- Leva finanziaria -

Formula:

$$\text{Leva finanziaria} = \frac{\text{Passività vs terzi}}{\text{Patrimonio netto}}$$

Definizione: l'indice di leva finanziaria analizza le modalità di finanziamento dell'attività di impresa rapportando le risorse reperite presso terzi (siano essi banche, fornitori, dipendenti per il TFR maturato o altro) alle risorse investite dai soci nell'impresa a titolo di capitale di rischio e di riserve accumulate (ovvero il patrimonio netto). Difficile individuare valori ottimali del grado di leva finanziaria: rapporti elevati possono sottendere a scelte strategiche dell'imprenditore che, dato il basso costo delle fonti di approvvigionamento esterne, anziché investire risorse proprie nell'impresa, decide di finanziarsi ricorrendo agli istituti di credito; tuttavia, è possibile evidenziare come un elevato livello di leva finanziaria aumenti il rischio di impresa: ricorrere infatti a fonti esterne comporta un costo (interessi passivi) ed un'obbligazione da assolvere a prescindere dall'andamento economico dell'attività, per cui in periodi di criticità operativa (difficoltà a vendere) e/o di liquidità (difficoltà ad incassare), l'azienda è certamente più esposta al rischio insolvenza.