



COMUNE DI CANTALUPA
CITTA' METROPOLITANA

Relazione
sull'attuazione del Piano di razionalizzazione 2020
delle società partecipate
(c. 4 art. 20 D. Lgs. 175/2016)

Presentazione

Il c. 4 dell'art. 20 del D. Lgs. 175/2016 (Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica) prevede che, in caso di adozione di misure di razionalizzazione nei confronti delle partecipate, le stesse debbano essere rendicontate entro il 31 dicembre dell'anno successivo attraverso una specifica relazione sull'attuazione del piano, evidenziando i risultati conseguiti. Tale relazione deve essere poi inviata alla Direzione VIII del Dipartimento del Tesoro ed alla competente Sezione regionale di Controllo della Corte dei conti.

La mancata predisposizione della relazione comporta la sanzione amministrativa del pagamento di una somma da un minimo di euro 5.000 a un massimo di euro 500.000, salvo il danno eventualmente rilevato in sede di giudizio amministrativo contabile, comminata dalla competente sezione giurisdizionale regionale della Corte dei conti. In base al combinato disposto del c. 7 dell'art. 20 e del c. 5 dell'art. 24 del D. Lgs. 175/2016, in caso di mancata adozione della relazione di rendicontazione dei risultati del piano di razionalizzazione periodica, il socio pubblico non può esercitare i diritti sociali nei confronti della società.

Per quanto riguarda i contenuti della relazione, il legislatore non impone uno schema obbligatorio per la conduzione della rendicontazione; si ritiene pertanto che ogni amministrazione possa seguire un'articolazione dei contenuti funzionale a rendicontare i risultati conseguiti in modo coerente con l'impostazione e le indicazioni contenute nel Piano di razionalizzazione periodica precedentemente adottato. Per la redazione della presente relazione si è tenuto anche conto della scheda di rilevazione degli esiti della razionalizzazione periodica 2020 approntata dalla Struttura di indirizzo, monitoraggio e controllo sull'attuazione del Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica e messa a disposizione a partire dal 04 novembre 2021.

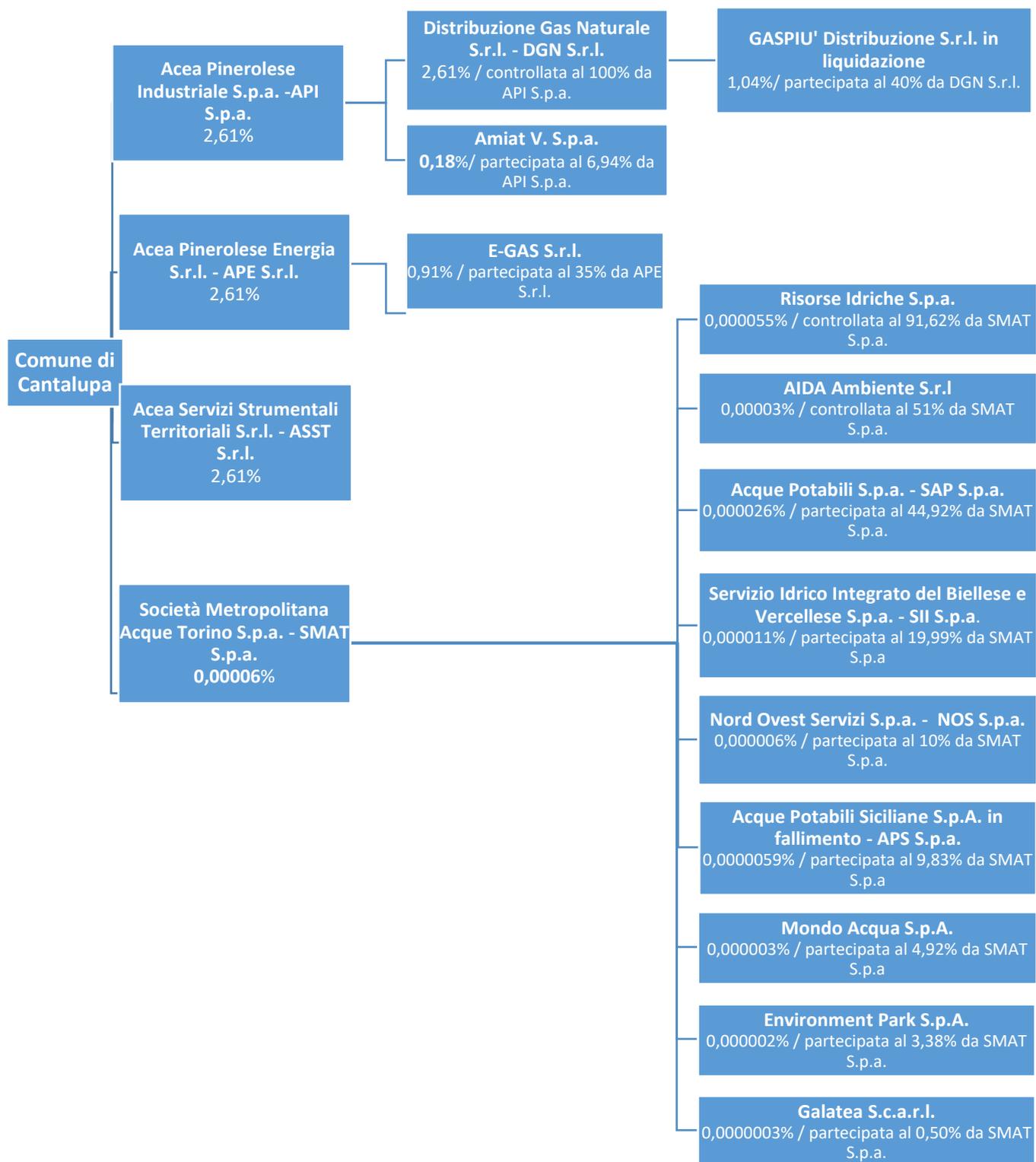
Il Comune di Cantalupa ha adottato il provvedimento di analisi delle proprie società partecipate ed il conseguente piano di razionalizzazione periodica 2020 con Deliberazione del Consiglio comunale **n. 42 del 29.12.2020**.

Di seguito si presentano i risultati conseguiti dall'adozione del suddetto piano secondo la seguente articolazione dei contenuti.

1. Articolazione delle società partecipate al 31 dicembre 2019
2. Le misure previste nel piano di razionalizzazione periodica 2020 delle partecipate del Comune di Pinerolo
3. I risultati conseguiti per singola partecipata

Con riferimento alle risultanze contabili, si è proceduto ad effettuare un'analisi di bilancio delle società direttamente partecipate su cui non si prevedono interventi di dismissione. In appendice alla presente relazione, si riporta l'illustrazione del modello di analisi di bilancio impiegato per le realtà aventi ad oggetto attività produttive di beni e servizi..

1. Articolazione delle società partecipate al 31.12.2019



2. Le misure previste nel piano di razionalizzazione periodica 2020

Nelle tabelle che seguono si riporta l'elenco delle partecipazioni dirette ed indirette detenute al 31 dicembre 2019 dal Comune di Cantalupa con le azioni definite nel piano di razionalizzazione periodica 2020 approvato con Deliberazione del Consiglio comunale n. 42 del 29.12.2020.

Partecipazioni dirette

Nr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2019	NOTE
1	ACEA Pinerolese Industriale S.p.a.	05059960012	2,61%	Mantenimento senza interventi	
2	ACEA Pinerolese Energia S.r.l.	08547890015	2,61%	Mantenimento senza interventi	
3	ACEA Servizi Strumentali Territoriali S.r.l.	10381250017	2,61%	Mantenimento senza interventi	
4	SMAT S.p.a.	07937540016	0,00006%	Mantenimento senza interventi	

Partecipazioni indirette detenute attraverso: ACEA Pinerolese Industriale S.p.a.

N. progr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE DELLA TRAMITE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2020	NOTE
2.1	Distribuzione Gas Naturale S.r.l. - DGN S.r.l.	09479040017	100%	Mantenimento senza interventi	
2.2	Amiat V S.p.a.	10845310019	6,94%	Mantenimento senza interventi	

Partecipazioni indirette detenute attraverso Acea Pinerolese Energia S.r.l.:

N. progr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE DELLA TRAMITE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2020	NOTE
3.1	E-GAS S.r.l.	09974630015	35%	Mantenimento senza interventi	

Partecipazioni indirette detenute attraverso: Società Metropolitana Acque Torino S.p.a.

N. progr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE DELLA TRAMITE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2020	NOTE
7.1	Risorse Idriche S.p.a.	06087720014	91,62%	*nota in calce	
7.2	AIDA Ambiente S.r.l.	09909860018	51%	*nota in calce	
7.3	Società Acque Potabili S.p.a.- SAP S.p.a.	11100280012	44,92%	*nota in calce	
7.4	Servizio Idrico Integrato del Biellese e Vercellese S.p.a. - SII S.p.a.	94005970028	19,99%	*nota in calce	
7.5	Nord Ovest Servizi S.p.a. - NOS S.p.a.	08448160013	10%	*nota in calce	
7.6	Acque Potabili Siciliane S.p.a. in fallimento – APS S.p.a.	05599880829	9,83%	*nota in calce	
7.7	Mondo Acqua S.p.a.	02778560041	4,92%	*nota in calce	
7.8	Parco Scientifico Tecnologico per l'Ambiente Environment Park S.p.a.	07154400019	3,38%	*nota in calce	
7.9	Galatea S.c.a.r.l.	01523550067	0,50%	*nota in calce	

*nota società indirette SMAT S.p.a.: trattandosi di partecipazioni indirette per il tramite di SMAT, il Comune, unitamente agli altri enti locali soci di quest'ultima società, valuterà le indicazioni della capogruppo circa la strategicità e la funzionalità del mantenimento delle società indirette e presiederà l'evoluzione delle procedure riguardanti le società già oggetto di dismissione.

Partecipazioni indirette detenute attraverso Distribuzione Gas Naturale S.r.l.:

N. progr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE DELLA TRAMITE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2020	NOTE
2.1.1	GASPIÙ Distribuzione S.r.l. in liquidazione	07328850966	40%	Dismissione	Società soggetta a procedure di liquidazione

Rispetto all'articolazione delle partecipazioni societarie rappresentata negli schemi che precedono, si evidenzia che, con delibere di Consiglio Comunale n. 21 del 18.07.2020, è stata approvato l'indirizzo di acquisto da parte di Acea Pinerolese Industriale S.p.a. di azioni della società Trattamento Rifiuti Metropolitan S.p.a., siglabile TRM S.p.a.. operante nel settore del trattamento dei rifiuti e della generazione di nuova energia mediante la gestione del termovalorizzatore della Città Metropolitana di Torino.

Margine di struttura primario	MP-AFN	6.849	7.233	7.012
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	19.938	26.246	31.951
Grado copertura AFN	MP/AFN	2,44	2,59	2,16
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	5,18	6,78	6,29

PROFILO DI REDDITIVITA'

3.2 Acea Pinerolese Industriale S.p.a.

La società Acea Pinerolese Industriale S.p.a., siglabile in API S.p.a., è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal **Comune di Cantalupa per una quota del 2,61%**. La società opera, secondo il modello in house providing, nella gestione di servizi pubblici locali, principalmente in ambito ambientale ed energetico, occupandosi in particolare dei seguenti ambiti: servizio idrico integrato (approvvigionamento e distribuzione dell'acqua, progettazione, costruzione e gestione di sistemi di raccolta e convogliamento di acque reflue e di impianti di depurazione), servizio di igiene ambientale (raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti); servizio di gestione, tramite la controllata DGN S.r.l, delle reti di distribuzione del gas per usi civili, industriali, artigianali e agricoli, servizio calore e teleriscaldamento.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in API S.p.a. senza azioni di razionalizzazione. Con deliberazione del Consiglio Comunale n. 4 del 04.03.2020, l'Amministrazione ha approvato le modifiche allo statuto di API S.p.a. e i patti parasociali per l'esercizio del controllo analogo congiunto tra i soci della stessa. Nei documenti rileva in particolare un generale rafforzamento del controllo analogo ottenuto anche mediante:

- aumento delle assemblee da tenersi in corso d'anno;
- predisposizione di rendiconti semestrali per singoli settori di attività;
- istituzione del "Comitato di Coordinamento" con funzioni di indirizzo e controllo su tutti i servizi oggetto di affidamento in house providing e sull'esercizio del controllo analogo.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della società API S.p.a. relativi agli ultimi esercizi. Si riportano dapprima i valori economici e patrimoniali riclassificati secondo il modello di valutazione presentato nella relazione tecnica; viene poi riepilogato l'andamento triennale degli indici funzionali a monitorare l'andamento degli equilibri patrimoniale, economico e finanziario unitamente ad una valutazione circa l'attuale situazione in cui si trova la società partecipata.

- Le risultanze di API S.p.a. -

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
ATTIVO FISSO	92.519.416	89.943.946	89.390.861	88.307.850	MEZZI PROPRI	62.346.318	63.079.958	63.539.652	63.827.647
Immobilizzazioni immateriali	500.623	440.483	543.547	613.219	Capitale sociale	33.915.699	33.915.699	33.915.699	33.915.699
Immobilizzazioni materiali	72.878.389	70.374.695	69.718.546	68.565.863	Riserve	25.194.947	26.579.019	27.312.658	28.094.369
Immobilizzazioni finanziarie	19.140.404	19.128.768	19.128.768	19.128.768	Utile di esercizio	3.235.672	2.585.240	2.311.295	1.817.579
					PASSIVITA' CONSOLIDATE	32.085.348	29.134.723	24.733.733	26.030.299
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	46.456.473	43.532.550	37.799.657	37.612.127					
Disponibilità	2.231.096	2.515.153	1.623.510	1.787.342					
Liquidità differite	31.694.887	31.421.670	27.458.336	25.383.839	PASSIVITA' CORRENTI	44.544.223	41.261.815	38.917.133	36.062.031

Liquidità immediate	12.530.490	9.595.727	8.717.811	10.440.946					
CAPITALE INVESTITO (CI)	138.975.889	133.476.496	127.190.518	125.919.977	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	138.975.889	133.476.496	127.190.518	125.919.977

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.632.943,00	53.277.645,00	53.607.033,00	53.808.005,00
Variazione delle rimanenze	90.928,00	9.703,00	- 89.121,00	66.229,00
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni	770.613,00	917.064,00	1.799.829,00	2.750.376,00
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	2.785.424,00	2.578.343,00	3.871.066,00	2.303.267,00
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	54.279.908,00	56.782.755,00	59.188.807,00	58.927.877,00
Costi esterni operativi	24.349.425,00	28.413.789,00	32.090.600,00	32.334.638,00
Valore aggiunto	29.930.483,00	28.368.966,00	27.098.207,00	26.593.239,00
Costi del personale	17.782.145,00	18.610.600,00	18.705.608,00	18.939.623,00
EBITDA	12.148.338,00	9.758.366,00	8.392.599,00	7.653.616,00
Ammortamenti e accantonamenti	7.265.239,00	7.001.755,00	6.937.652,00	6.787.903,00
EBIT CARATTERISTICO	4.883.099,00	2.756.611,00	1.454.947,00	865.713,00
Risultato dell'area accessoria	298.022,00	512.137,00	292.168,00	805.149,00
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	233.281,00	706.257,00	1.312.257,00	848.410,00
EBIT AZIENDALE	5.414.402,00	3.975.005,00	3.059.372,00	2.519.272,00
Oneri finanziari	624.407,00	457.806,00	367.148,00	290.524,00
EBT CORRENTE	4.789.995,00	3.517.199,00	2.692.224,00	2.228.748,00
Risultato dell'area straordinaria	-	-	-	-
EBT	4.789.995,00	3.517.199,00	2.692.224,00	2.228.748,00
Imposte sul reddito	1.554.323,00	931.959,00	380.929,00	411.169,00
RISULTATO NETTO	3.235.672,00	2.585.240,00	2.311.295,00	1.817.579,00

- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2020 ed aggregati secondo le dimensioni di analisi rilevanti presentate nel modello descritto in appendice.

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Rapporto di indebitamento	MT/MP	1,12	1,00	0,97
Elasticità impieghi	Att corrente/AFN	0,48	0,42	0,43
Composizione MT	Db/MT	58,61%	61,14%	58,08%
	Dml/MT	41,39%	38,86%	41,92%
Margine di struttura primario	MP-AFN	- 26.863.988	- 25.851.209	- 24.480.203
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	2.270.735	- 1.117.476	1.550.096
Grado copertura AFN	MP/AFN	0,70	0,71	0,72
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	1,03	0,99	1,02

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
ROA	EBIT/CI	2,86%	2,29%	1,98%
ROS	EBIT/Ricavi netti	7,46%	5,71%	4,68%
Asset Turnover	Ricavi netti/CI	0,38	0,40	0,42

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
ROE	R_n/P_N	4,15%	3,66%	2,86%
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	0,65%	0,58%	0,47%
Rapporto di indebitamento finanziario	MT esplicitamente onerosi/MP	0,15	0,13	0,13
Costo dell'indebitamento finanziario	OF/MT esplicitamente onerosi	3,84%	4,16%	3,55%
ROI	$RisOpCaratt/CI$ netto caratteristico	3,59%	2,00%	1,21%
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	$(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT$	44,20%	110,27%	191,01%
Tasso di incidenza dell'area straordinaria	$Ris.straord./EBIT$ normalizzato	0,00%	0,00%	0,00%
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	26,50%	14,15%	18,45%

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	2.270.735	- 1.117.476	1.550.096
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	- 244.418	- 2.740.986	- 237.246
Indice liquidità primaria	$Liquidità\ immediate + Liquidità\ differite / Passivo\ corrente$	0,99	0,93	0,99
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	1,06	0,97	1,04
Capitale circolante operativo	Clienti + Magazzino - Fornitori	18.815.584	15.867.546	14.233.235
Durata media crediti vs clienti	$((Crediti\ vs\ clienti/1+IVA)/Ricavi\ di\ vendita) * 360$	163	134	128
Durata media debiti verso fornitori	$((Deb\ vs\ forn/1+IVA)/costo\ acquisto\ beni\ e\ servizi) * 360$	148	109	114
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	7,02%	6,29%	6,02%

- Valutazioni sull'andamento di API S.p.a. -

Per quanto concerne la situazione di solidità, emerge un rapporto di indebitamento contenuto e in calo; elemento interpretabile positivamente. La struttura patrimoniale, però, risulta migliorabile e da monitorare in quanto i margini di struttura sono entrambi negativi, tranne che nel 2020.

A livello reddituale la società denota una situazione positiva chiudendo sempre in utile nel triennio oggetto di analisi, anche se gli indicatori presentano un trend in calo. In ogni caso la società consegue un margine operativo tale da coprire sia i costi di gestione ordinaria sia i costi di gestione straordinaria.

La struttura finanziaria è in una condizione di equilibrio nel 2020, data la positività del capitale circolante netto finanziario, ma verrà tenuta monitorata, in quanto nell'esercizio precedenti tutti i margini assumevano valori negativi. L'indice di ritorno liquido dell'attivo assume valori soddisfacenti e ha un trend in leggero calo e, infine, i tempi di incasso dei crediti si stanno gradualmente riducendo, impattando positivamente sulla situazione di liquidità.

3.3 Acea Pinerolese Energia S.r.l.

La società Acea Pinerolese Energia S.r.l., siglabile in APE S.r.l., è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal **Comune di Cantalupa per una quota del 2,61%**. APE S.r.l. si occupa della

gestione del servizio energia sul territorio ed i suoi principali settori di attività sono: vendita gas metano a utenze civili, small business ed industriali, servizi energia per condomini e grandi utenze centralizzate in gestione calore e vendita energia elettrica a utenze civili e small business.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in APE S.p.a. senza azioni di razionalizzazione.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della società APE S.r.l. relativi agli ultimi esercizi. Si riportano dapprima i valori economici e patrimoniali riclassificati secondo il modello di valutazione presentato nella relazione tecnica; viene poi riepilogato l'andamento triennale degli indici funzionali a monitorare l'andamento degli equilibri patrimoniale, economico e finanziario unitamente ad una valutazione circa l'attuale situazione in cui si trova la società partecipata.

- Le risultanze di APE S.r.l. -

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
ATTIVO FISSO	6.515.666	8.328.788	7.502.432	7.147.487	MEZZI PROPRI	7.154.595	8.584.079	8.915.813	9.781.710
Immobilizzazioni immateriali	634.971	5.529.323	4.879.959	4.415.452	Capitale sociale	4.025.000	4.025.000	4.025.000	4.025.000
Immobilizzazioni materiali	87.058	2.682.828	2.505.836	2.354.803	Riserve	1.159.597	2.993.542	3.432.079	4.166.313
Immobilizzazioni finanziarie	5.793.637	116.637	116.637	377.232	Utile di esercizio	1.969.998	1.565.537	1.458.734	1.590.397
					PASSIVITA' CONSOLIDATE	4.192.763	7.150.182	5.400.824	7.034.006
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	27.819.485	36.648.644	32.688.266	35.475.929					
Disponibilità	10.934.778	11.727.667	13.478.987	12.215.016					
Liquidità differite	13.743.585	17.750.209	15.053.315	14.824.283	PASSIVITA' CORRENTI	22.987.793	29.243.171	25.874.061	25.807.700
Liquidità immediate	3.141.122	7.170.768	4.155.964	8.436.630					
CAPITALE INVESTITO (CI)	34.335.151	44.977.432	40.190.698	42.623.416	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	34.335.151	44.977.432	40.190.698	42.623.416

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	56.144.786,00	63.999.180,00	63.255.527,00	61.366.597,00
Variazione delle rimanenze	21.015,00	105.585,00	- 126.600,00	-
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni	4.132,00	125.089,00	185.816,00	404.963,00
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	648.449,00	2.322.154,00	1.870.970,00	807.105,00
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	56.818.382,00	66.552.008,00	65.185.713,00	62.578.665,00
Costi esterni operativi	53.067.715,00	61.971.174,00	61.366.603,00	59.163.261,00
Valore aggiunto	3.750.667,00	4.580.834,00	3.819.110,00	3.415.404,00
Costi del personale	714.947,00	741.409,00	703.530,00	758.018,00
EBITDA	3.035.720,00	3.839.425,00	3.115.580,00	2.657.386,00
Ammortamenti e accantonamenti	1.047.336,00	2.747.282,00	1.882.760,00	1.448.390,00
EBIT CARATTERISTICO	1.988.384,00	1.092.143,00	1.232.820,00	1.208.996,00
Risultato dell'area accessoria	20.760,00	777.305,00	796.872,00	971.107,00
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	847.464,00	486.889,00	289.292,00	235.461,00
EBIT AZIENDALE	2.856.608,00	2.356.337,00	2.318.984,00	2.415.564,00
Oneri finanziari	152.143,00	215.097,00	165.856,00	106.012,00
EBT CORRENTE	2.704.465,00	2.141.240,00	2.153.128,00	2.309.552,00
Risultato dell'area straordinaria	-	-	-	-

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
EBT	2.704.465,00	2.141.240,00	2.153.128,00	2.309.552,00
Imposte sul reddito	734.467,00	575.703,00	694.394,00	719.155,00
RISULTATO NETTO	1.969.998,00	1.565.537,00	1.458.734,00	1.590.397,00

- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2020 ed aggregati secondo le dimensioni di analisi rilevanti presentate nel modello descritto in appendice.

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Rapporto di indebitamento	MT/MP	4,24	3,51	3,36
Elasticità impieghi	Att corrente/AFN	4,40	4,36	4,96
Composizione MT	Db/MT	80%	83%	79%
	Dml/MT	20%	17%	21%
Margine di struttura primario	MP-AFN	255.291	1.413.381	2.634.223
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	7.405.473	6.814.205	9.668.229
Grado copertura AFN	MP/AFN	1,03	1,19	1,37
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	1,89	1,91	2,35

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
ROA	EBIT/CI	6,86%	5,16%	6,01%
ROS	EBIT/Ricavi netti	3,68%	3,67%	3,94%
Asset Turnover	Ricavi netti/CI	1,86	1,41	1,53
ROE	Rn/PN	21,88%	16,99%	17,84%
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	0,59%	0,53%	0,32%
Rapporto di indebitamento finanziario	MT esplicitamente onerosi/MP	1,319146527	1,197332313	1,096466262
Costo dell'indebitamento finanziario	OF/MT esplicitamente onerosi	2,42%	1,51%	0,99%
ROI	RisOpCaratt/CI netto caratteristico	8,03%	6,19%	6,17%
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	116%	88%	100%
Tasso di incidenza dell'area straordinaria	Ris.straord./EBIT normalizzato	0%	0%	0%
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	26,89%	32,25%	31,14%

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	7.405.473	6.814.205	9.668.229
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	- 4.322.194	- 6.664.782	- 2.546.787
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	0,85	0,74	0,90
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	1,25	1,26	1,37

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Capitale circolante operativo	Clients + Magazzino - Fornitori	- 2.206.948	- 4.268.455	- 2.971.360
Durata media crediti vs clienti	((Crediti vs clienti/1+%IVA)/Ricavi di vendita) * 360	78	61	66
Durata media debiti verso fornitori	((Deb vs forn/1+%IVA)/costo acquisto beni e servizi)*360	113	102	102
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	11,18%	6,93%	6,61%

- Valutazioni sull'andamento di APE S.r.l. -

In merito al profilo di solidità si evidenzia un rapporto di indebitamento rilevante, con trend in calo. La società in ogni caso presenta sostanziale equilibrio finanziario e coerente allocazione delle fonti di finanziamento. La capitalizzazione è soddisfacente, infatti, già il margine di struttura primario è positivo e ciò significa che i mezzi propri sono in grado di coprire, autonomamente e integralmente, l'attivo immobilizzato. Tale elemento risulta anche conseguenza della composizione dell'attivo che è prevalentemente a breve termine.

A livello reddituale gli indicatori si attestano su valori soddisfacenti e pressoché costanti. La società chiude in utile in tutti gli esercizi analizzati ed è in grado di coprire adeguatamente i costi operativi. La redditività netta è ancora più elevata di quella operativa a causa dell'impatto delle componenti accessoria e finanziaria.

Infine, la situazione di liquidità è sostanzialmente in equilibrio. Il margine di tesoreria è negativo, ma il capitale circolante netto finanziario è positivo. I tempi di incasso dei crediti sono inferiori rispetto ai tempi di pagamento dei debiti e ciò ha riflessi favorevoli in termini di liquidità. L'indice di ritorno liquido dell'attivo si attesta su valori soddisfacenti, anche se l'EBITDA è in calo nel corso del 2020.

3.4 Acea Servizi Strumentali Territoriali S.r.l.

La società Acea Servizi Strumentali Territoriali S.r.l., siglabile in ASST S.r.l., è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal **Comune di Cantalupa per una quota del 2,61%**. La società opera, secondo il modello in house providing, nella gestione di vari servizi di assistenza tecnica specializzata strumentali all'attività degli enti pubblici soci e, nei casi consentiti dalla legge, nello svolgimento esternalizzato di funzioni amministrative di loro competenza. Per il comune di Pinerolo, ASST S.r.l. svolge il servizio di gestione calore degli immobili comunali.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in ASST S.r.l. senza azioni di razionalizzazione. Parallelamente, è stata tuttavia programmata un'attività di revisione societaria al fine di favorire anche un processo politico di territorio teso a creare una società strumentale sempre più al servizio dei comuni che possa fornire servizi tecnologici, logistici e di supporto ad elevato valore aggiunto (gestione impianti, efficientamento energetico, gestione banche dati, sistema di accertamento e riscossione, catasto).

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della società ASST S.r.l. relativi agli ultimi esercizi. Si riportano dapprima i valori economici e patrimoniali riclassificati secondo il modello di valutazione presentato nella relazione tecnica; viene poi riepilogato l'andamento triennale degli indici funzionali a monitorare l'andamento degli equilibri patrimoniale,

economico e finanziario unitamente ad una valutazione circa l'attuale situazione in cui si trova la società partecipata.

- Le risultanze di ASST S.r.l. -

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
ATTIVO FISSO	885.031	951.271	1.062.230	1.074.800	MEZZI PROPRI	255.882	267.508	281.731	291.913
Immobilizzazioni immateriali	830.626	906.509	1.026.626	1.046.100	Capitale sociale	100.000	100.000	100.000	100.000
Immobilizzazioni materiali	54.405	44.762	35.604	28.700	Riserve	139.587	155.882	167.509	181.731
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	Utile di esercizio	16.295	11.626	14.222	10.182
					PASSIVITA' CONSOLIDATE	53.073	30.512	30.665	30.788
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	1.757.218	831.232	737.767	761.930					
Disponibilità	308.098	138.968	176.821	165.417					
Liquidità differite	1.042.563	548.063	483.557	463.796	PASSIVITA' CORRENTI	2.333.294	1.484.483	1.487.601	1.514.029
Liquidità immediate	406.557	144.201	77.389	132.717					
CAPITALE INVESTITO (CI)	2.642.249	1.782.503	1.799.997	1.836.730	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	2.642.249	1.782.503	1.799.997	1.836.730

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.074.144,00	2.261.268,00	2.203.413,00	1.904.802,00
Variazione delle rimanenze	17.680,00	- 57.145,00	47.677,00	- 49.150,00
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni	266.714,00	224.789,00	289.800,00	173.616,00
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	952,00	678,00	701,00	52,00
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	2.359.490,00	2.429.590,00	2.541.591,00	2.029.320,00
Costi esterni operativi	1.879.089,00	1.934.089,00	2.143.074,00	1.626.212,00
Valore aggiunto	480.401,00	495.501,00	398.517,00	403.108,00
Costi del personale	272.214,00	228.401,00	199.766,00	200.461,00
EBITDA	208.187,00	267.100,00	198.751,00	202.647,00
Ammortamenti e accantonamenti	180.060,00	180.855,00	180.161,00	165.351,00
EBIT CARATTERISTICO	28.127,00	86.245,00	18.590,00	37.296,00
Risultato dell'area accessoria	-	-	-	-
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	1.100,00	1.172,00	917,00	789,00
EBIT AZIENDALE	29.227,00	87.417,00	19.507,00	38.085,00
Oneri finanziari	15,00	8,00	-	3,00
EBT CORRENTE	29.212,00	87.409,00	19.507,00	38.082,00
Risultato dell'area straordinaria	-	-	-	-
EBT	29.212,00	87.409,00	19.507,00	38.082,00
Imposte sul reddito	12.917,00	75.783,00	5.285,00	27.900,00
RISULTATO NETTO	16.295,00	11.626,00	14.222,00	10.182,00

- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2020 ed aggregati secondo le dimensioni di analisi rilevanti presentate nel modello descritto in appendice.

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Rapporto di indebitamento	MT/MP	5,66	5,39	5,29

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Elasticità impieghi	Att corrente/AFN	0,87	0,69	0,71
Composizione MT	Db/MT	97,99%	97,98%	98,01%
	Dml/MT	2,01%	2,02%	1,99%
Margine di struttura primario	MP-AFN	- 683.763	- 780.499	- 782.887
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	- 653.251	- 749.834	- 752.099
Grado copertura AFN	MP/AFN	0,28	0,27	0,27
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	0,31	0,29	0,30

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
ROA	EBIT/CI	3,31%	1,09%	2,12%
ROS	EBIT/Ricavi netti	3,87%	0,89%	2,00%
Asset Turnover	Ricavi netti/CI	0,86	1,24	1,06
ROE	Rn/PN	4,54%	5,32%	3,61%
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	0,00%	0,00%	0,00%
Rapporto di indebitamento finanziario	MT esplicitamente onerosi/MP	-	-	-
Costo dell'indebitamento finanziario	OF/MT esplicitamente onerosi	-	-	-
ROI	RisOpCaratt/CI netto caratteristico	33,70%	6,95%	13,24%
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	1,36%	4,93%	2,12%
Tasso di incidenza dell'area straordinaria	Ris.straord./EBIT normalizzato	0,00%	0,00%	0,00%
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	86,70%	27,09%	73,26%

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	- 653.251	- 749.834	- 752.099
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	- 792.219	- 926.655	- 917.516
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	0,47	0,38	0,39
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	0,56	0,50	0,50
Capitale circolante operativo	Clienti + Magazzino - Fornitori	- 764.924	- 874.414	- 962.958
Durata media crediti vs clienti	((Crediti vs clienti/1+%IVA)/Ricavi di vendita) * 360	71	59	70
Durata media debiti verso fornitori	((Deb vs forn/1+%IVA)/costo acquisto beni e servizi)*360	244	230	313
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	10,11%	11,15%	11,26%

- Valutazioni sull'andamento di ASST S.r.l. -

L'Ente terrà monitorata la situazione patrimoniale in quanto le fonti consolidate non risultano in grado di coprire interamente gli investimenti durevoli, partecipando quindi, a tal fine, anche in parte il passivo a breve. Il rapporto di indebitamento risulta piuttosto elevato, anche se in leggero calo.

3.7 Società Metropolitana Acque Torino S.p.a.

La Società Metropolitana Acque Torino S.p.a., siglabile in SMAT S.p.a., capogruppo del Gruppo SMAT, è una società a capitale interamente pubblico, partecipata dal **Comune di Cantalupa per una quota del 0,00003%**. La società opera, mediante affidamento in house providing, quale gestore unico del servizio idrico integrato per l'Ambito Territoriale Ottimale n. 3 Torinese.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in SMAT S.p.a. senza azioni di razionalizzazione.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili di SMAT S.p.a. relativi agli ultimi esercizi. Si riportano dapprima i valori economici e patrimoniali riclassificati secondo il modello di valutazione presentato nella relazione tecnica; viene poi riepilogato l'andamento triennale degli indici funzionali a monitorare l'andamento degli equilibri patrimoniale, economico e finanziario unitamente ad una valutazione circa l'attuale situazione in cui si trova la società partecipata.

- Le risultanze di SMAT S.p.a. -

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
ATTIVO FISSO	793.651.635	820.101.940	875.530.138	915.328.867	MEZZI PROPRI	577.973.110	615.974.778	645.697.947	661.311.032
Immobilizzazioni immateriali	589.077.736	620.601.546	695.737.765	742.567.524	Capitale sociale	345.533.762	345.533.762	345.533.762	345.533.762
Immobilizzazioni materiali	168.968.380	169.161.815	149.127.257	143.015.852	Riserve	172.011.441	218.644.302	260.061.956	292.092.939
Immobilizzazioni finanziarie	35.605.519	30.338.579	30.665.116	29.745.491	Utile di esercizio	60.427.907	51.796.714	40.102.229	23.684.331
					PASSIVITA' CONSOLIDATE	427.968.825	372.260.307	322.346.750	322.063.240
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	424.687.584	385.437.398	301.178.709	275.049.415					
Disponibilità	14.271.115	11.395.055	12.122.573	12.787.649	PASSIVITA' CORRENTI	212.397.284	217.304.253	208.664.150	207.004.010
Liquidità differite	278.829.284	254.230.893	234.761.958	225.064.276					
Liquidità immediate	131.587.185	119.811.450	54.294.178	37.197.490	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	1.218.339.219	1.205.539.338	1.176.708.847	1.190.378.282
CAPITALE INVESTITO (CI)	1.218.339.219	1.205.539.338	1.176.708.847	1.190.378.282					

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	392.292.152	399.422.809	423.939.485	418.360.799
Variazione delle rimanenze				-
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni				-
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	14.043.602	15.479.665	19.013.910	13.684.783
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	406.335.754	414.902.474	442.953.395	432.045.582
Costi esterni operativi	200.713.428	212.593.175	246.718.553	248.986.559
Valore aggiunto	205.622.326	202.309.299	196.234.842	183.059.023
Costi del personale	60.025.167	59.998.633	61.551.383	60.700.787

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
EBITDA	145.597.159	142.310.666	134.683.459	122.358.236
Ammortamenti e accantonamenti	58.421.566	68.905.639	79.988.948	87.222.524
EBIT CARATTERISTICO	87.175.593	73.405.027	54.694.511	35.135.712
Risultato dell'area accessoria				
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	5.616.482	5.601.346	5.846.184	3.130.314
EBIT AZIENDALE	92.792.075	79.006.373	60.540.695	38.266.026
Oneri finanziari	6.822.649	5.258.196	4.935.773	4.375.578
EBT CORRENTE	85.969.426	73.748.177	55.604.922	33.890.448
Risultato dell'area straordinaria				
EBT	85.969.426	73.748.177	55.604.922	33.890.448
Imposte sul reddito	25.541.519	21.951.463	15.502.693	10.206.117
RISULTATO NETTO	60.427.907	51.796.714	40.102.229	23.684.331

- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2020 ed aggregati secondo le dimensioni di analisi rilevanti presentate nel modello descritto in appendice.

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Rapporto di indebitamento	MT/MP	0,96	0,82	0,80
Elasticità impieghi	Att corrente/AFN	0,47	0,34	0,30
Composizione MT	Db/MT	36,86%	39,30%	39,13%
	Dml/MT	66,83%	63,14%	60,70%
Margine di struttura primario	MP-AFN	-204.127.162	-229.832.191	-254.017.835
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	168.133.145	92.514.559	68.045.405
Grado copertura AFN	MP/AFN	0,75	0,74	0,72
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	1,21	1,11	1,07

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
ROA	EBIT/CI	6,48%	5,02%	3,25%
ROS	EBIT/Ricavi netti	19,78%	14,28%	9,15%
Asset Turnover	Ricavi netti/CI	0,33	0,35	0,36
ROE	Rn/PN	8,96%	6,51%	3,67%
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	0,89%	0,93%	0,83%
ROI	RisOpCaratt/CI netto caratteristico	7,64%	5,76%	3,77%
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	7,63%	10,69%	8,91%
Tasso di incidenza dell'area straordinaria	Ris.straord./EBIT normalizzato	0,00%	0,00%	0,00%
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	29,77%	27,88%	30,12%

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	168.133.145	92.514.559	68.045.405
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	156.738.090	80.391.986	55.257.756
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	1,72	1,39	1,27
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	1,77	1,44	1,33
Capitale circolante operativo*	Clients + Magazzino - Fornitori	165.224.000	156.707.000	150.320.000
Durata media crediti vs clienti*	((Crediti vs clienti/1+%IVA)/Ricavi di vendita) * 360	177,15	156,66	155,51
Durata media debiti verso fornitori*	Deb vs forn/1+%IVA/costo acquisto beni e servizi*360	155,17	123,75	124,17
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	11,68%	11,17%	10,40%

*Gli indici di durata media dei crediti vs clienti, di durata dei debiti vs fornitori e il capitale circolante operativo sono stati calcolati sulla base di dati approssimati reperiti presso la banca dati AIDA, in assenza di un dettaglio specifico rilevabile nel bilancio della società redatto sulla base dei principi IAS/IFRS

- Valutazioni sull'andamento di SMAT S.p.a. -

La struttura patrimoniale è solida, il rapporto di indebitamento è basso ed in calo. L'attivo è prevalentemente immobilizzato e, per quanto concerne il passivo, prevale il medio lungo. Il margine di struttura primario è negativo, ma il secondario è positivo, rappresentando quindi un'adeguata allocazione delle fonti di finanziamento, tale per cui le passività consolidate risultano essere in grado di far fronte alla copertura dell'attivo immobilizzato.

Gli indici di redditività registrano risultati soddisfacenti, anche se in calo; fattore che sarà tenuto monitorato. Le componenti accessoria e finanziaria hanno un impatto rilevante a causa degli importanti proventi di natura finanziaria e dei contributi in c/esercizio che vengono acquisiti annualmente.

Infine, la liquidità presenta risultati ottimali, con tutti i margini positivi. Il valore dell'indice di ritorno liquido dell'attivo è soddisfacente anche se, come per margini reddituali, in leggero calo.

3.2.1 Distribuzione Gas Naturale S.r.l.

La società Distribuzione Gas Naturale S.r.l., siglabile in DGN S.r.l., è una società controllata al 100% da API S.p.a., operante, secondo il modello in house providing, nella gestione del servizio di gestione delle reti e distribuzione del gas, in forza delle concessioni rilasciate alla società controllante dai comuni soci.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'ente ha definito il mantenimento della partecipazione indiretta in DGN S.r.l. senza azioni di razionalizzazione.

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

DGN S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	20.425.622	20.348.463	-0,38%
Attivo circolante	8.668.671	9.108.838	5,08%
Ratei e risconti attivi	19.460	23.451	20,51%
Totale dell'Attivo	29.113.753	29.480.752	1,26%
Patrimonio netto	20.695.366	21.534.317	4,05%
Fondi per rischi ed oneri	422	454	7,58%
TFR	370.001	282.689	-23,60%
Debiti	4.618.153	4.062.023	-12,04%
Ratei e risconti passivi	3.429.811	3.601.269	5,00%
Totale del Passivo	29.113.753	29.480.752	1,26%

DGN S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	9.617.869	7.926.659	-17,58%
Costi della produzione	7.707.867	6.529.691	-15,29%
<i>di cui per acquisto beni</i>	<i>376.726</i>	<i>366.423</i>	<i>-2,73%</i>
<i>di cui per servizi</i>	<i>1.499.716</i>	<i>1.286.801</i>	<i>-14,20%</i>
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	<i>24.634</i>	<i>60.922</i>	<i>147,31%</i>
<i>di cui per personale</i>	<i>1.530.825</i>	<i>1.369.834</i>	<i>-10,52%</i>
Risultato della gestione operativa	1.910.002	1.396.968	-26,86%
Proventi ed oneri finanziari	75	-160	-313,33%
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	-	-
Risultato prima delle imposte	1.910.077	1.396.808	-26,87%
Imposte sul reddito	660.130	557.857	-15,49%
Risultato di esercizio	1.249.947	838.951	-32,88%

3.2.2 Amiat V S.p.a.

La società Amiat V S.p.a. è una società a capitale misto pubblico-privato, partecipata indirettamente per il tramite di API S.p.a. che detiene il 6,94% delle quote. La società svolge attività di holding operativa, occupandosi dell'assunzione e gestione della partecipazione di "Amiat S.p.A." ed operando nell'ambito servizio di igiene ambientale.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione indiretta in Amiat V S.p.a. senza azioni di razionalizzazione.

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

Amiat V S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	50.467.100	50.467.100	0,00%
Attivo circolante	11.115	417.860	3659,42%
Ratei e risconti attivi	60.052	38.952	-35,14%
Totale dell'Attivo	50.538.267	50.923.912	0,76%
Patrimonio netto	43.505.645	40.267.944	-7,44%
Fondi per rischi ed oneri	-	-	-
TFR	-	-	-
Debiti	7.032.623	10.655.968	51,52%
Ratei e risconti passivi	-	-	-
Totale del Passivo	50.538.267	50.923.912	0,76%

Amiat V S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	-	-	-
Costi della produzione	423.551	309.286	-26,98%
<i>di cui per acquisto beni</i>	-	-	-
<i>di cui per servizi</i>	412.065	305.127	-25,95%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	-	-	-
<i>di cui per personale</i>	-	-	-
Risultato della gestione operativa	-423.551	-309.286	26,98%
Proventi ed oneri finanziari	13.144.049	9.195.672	-30,04%
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	-	-
Risultato prima delle imposte	12.720.498	8.886.386	-30,14%
Imposte sul reddito	-147.222	-100.248	31,91%
Risultato di esercizio	12.867.720	8.986.634	-30,16%

3.3.2 E-GAS S.r.l.

La società E-GAS S.r.l. è una società a capitale misto pubblico-privato, partecipata indirettamente per il tramite di APE S.r.l. che detiene il 35% delle quote. La società svolge attività di holding, occupandosi dell'assunzione e gestione di partecipazioni nell'ambito dell'importazione, esportazione, approvvigionamento, trasporto, fornitura e somministrazione di gas naturale ed energia elettrica. Attualmente la società gestisce la partecipazione in 2B Energia S.p.a.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'ente ha definito il mantenimento della partecipazione indiretta in E-GAS S.r.l. senza azioni di razionalizzazione.

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

E-GAS S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	300.000	300.000	0,00%
Attivo circolante	227.045	233.728	2,94%
Ratei e risconti attivi	-	-	-
Totale dell'Attivo	527.045	533.728	1,27%
Patrimonio netto	521.506	522.737	0,24%
Fondi per rischi ed oneri	-	-	-
TFR	-	-	-
Debiti	5.539	10.991	98,43%
Ratei e risconti passivi	-	-	-
Totale del Passivo	527.045	533.728	1,27%

E-GAS S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	7.500	7.500	0,00%
Costi della produzione	6.417	6.276	-2,20%
<i>di cui per acquisto beni</i>	-	-	-
<i>di cui per servizi</i>	634	554	-12,62%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	-	-	-
<i>di cui per personale</i>	-	-	-
Risultato della gestione operativa	1.083	1.224	13,02%
Proventi ed oneri finanziari	20	7	-65,00%

E-GAS S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	-	-
Risultato prima delle imposte	1.103	1.231	11,60%
Imposte sul reddito	-	-	-
Risultato di esercizio	1.103	1.231	11,60%

3.7.1 Risorse Idriche S.p.a.

La società Risorse Idriche S.p.a. è una società partecipata indirettamente per il tramite di SMAT S.p.a. che detiene il 91,62% delle quote. La società opera secondo il modello in house, prevalentemente nel settore engineering relativo al Servizio Idrico Integrato, occupandosi anche della realizzazione e della gestione delle reti e degli impianti funzionali al servizio medesimo ed è strumentale all'attività svolta dalla società capogruppo.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione indiretta in Risorse Idriche S.p.a. senza azioni di razionalizzazione rinviando a confronti con la capogruppo SMAT S.p.a. e con gli altri enti soci le valutazioni circa il permanere delle condizioni di strategicità e funzionalità della partecipata. Nel merito, ad oggi, non risultano pervenute, da parte della capogruppo SMAT S.p.a., comunicazioni inerenti la necessità di avvio di interventi di razionalizzazione.

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

Risorse Idriche S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	235.885	208.959	-11,41%
Attivo circolante	3.248.170	4.042.120	24,44%
Ratei e risconti attivi	9.339	38.759	315,02%
Totale dell'Attivo	3.493.394	4.289.838	22,80%
Patrimonio netto	669.346	687.061	2,65%
Fondi per rischi ed oneri	175.000	175.000	0,00%
TFR	1.142.094	1.087.418	-4,79%
Debiti	1.506.954	2.339.038	55,22%
Ratei e risconti passivi	-	1.321	-
Totale del Passivo	3.493.394	4.289.838	22,80%

Risorse Idriche S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	2.488.751	2.451.414	-1,50%
Costi della produzione	2.479.727	2.430.881	-1,97%
<i>di cui per acquisto beni</i>	16.330	11.519	-29,46%
<i>di cui per servizi</i>	412.003	428.145	3,92%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	115.378	110.966	-3,82%
<i>di cui per personale</i>	1.822.798	1.819.786	-0,17%

Risorse Idriche S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Risultato della gestione operativa	9.024	20.533	127,54%
Proventi ed oneri finanziari	-2.563	-763	70,23%
Rettifiche attività e passività finanziarie	0	0	-
Risultato prima delle imposte	6.461	19.770	205,99%
Imposte sul reddito	2.968	2.056	-30,73%
Risultato di esercizio	3.493	17.714	407,13%

3.7.2 AIDA Ambiente S.r.l.

La società AIDA Ambiente S.r.l. è una società a capitale interamente pubblico, partecipata indirettamente per il tramite di SMAT S.p.a. che detiene il 51% delle quote. La società, costituita il 1° agosto 2008 al fine di ottemperare a quanto previsto dalle deliberazioni dell'Autorità d'Ambito Torinese in tema di processo di riunificazione delle gestioni del servizio idrico integrato all'interno del territorio dell'Ambito 3 – Torinese, si occupa della gestione tecnica ed operativa dell'impianto di depurazione di Pianezza e della gestione del servizio per lo smaltimento dei rifiuti liquidi non pericolosi.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione indiretta in AIDA Ambiente S.r.l. senza azioni di razionalizzazione rinviando a confronti con la capogruppo SMAT S.p.a. e con gli altri enti soci le valutazioni circa il permanere delle condizioni di strategicità e funzionalità della partecipata. Nel merito, ad oggi, non risultano pervenute, da parte della capogruppo SMAT S.p.a., comunicazioni inerenti la necessità di avvio di interventi di razionalizzazione.

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

AIDA Ambiente S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	54.371	57.114	5,04%
Attivo circolante	985.686	1.056.103	7,14%
Ratei e risconti attivi	7.855	10.336	31,58%
Totale dell'Attivo	1.047.912	1.123.553	7,22%
Patrimonio netto	636.181	690.008	8,46%
Fondi per rischi ed oneri	-	-	-
TFR	141.285	154.752	9,53%
Debiti	270.446	277.937	2,77%
Ratei e risconti passivi	-	856	-
Totale del Passivo	1.047.912	1.123.553	7,22%

AIDA Ambiente S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	1.456.351	1.394.758	-4,23%
Costi della produzione	1.290.318	1.323.439	2,57%
<i>di cui per acquisto beni</i>	82.548	118.841	43,97%
<i>di cui per servizi</i>	567.264	600.472	5,85%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	33.852	33.974	0,36%
<i>di cui per personale</i>	550.509	553.244	0,50%
Risultato della gestione operativa	166.033	71.319	-57,05%
Proventi ed oneri finanziari	59	54	-8,47%
Rettifiche attività e passività finanziarie	0	0	-
Risultato prima delle imposte	166.092	71.373	-57,03%
Imposte sul reddito	50.277	17.546	-65,10%
Risultato di esercizio	115.815	53.827	-53,52%

3.7.3 Società Acque Potabili S.p.a.

La Società Acque Potabili S.p.a., siglabile in SAP S.p.a., è una società a capitale misto pubblico-privato, partecipata indirettamente per il tramite di SMAT S.p.a. che detiene il 44,92% delle quote. La società esercita attività inerente la distribuzione dell'acqua e la gestione del servizio idrico integrato e provvede a coordinare l'attività del Gruppo SAP.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha rinviato le valutazioni in merito al mantenimento della partecipazione indiretta in SAP S.p.a. a confronti con la capogruppo SMAT S.p.a. e con gli altri enti soci al fine di valutare il permanere delle condizioni di strategicità e funzionalità della partecipata.

Stato di attuazione della procedura di liquidazione della società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	11100280012
Denominazione	Società Acque Potabili S.p.a. in liquidazione - SAP S.p.a.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	Procedura di liquidazione in corso
Motivazioni del mancato avvio della procedura di liquidazione	-
Data di nomina dei liquidatori	29.04.2021
Stato di avanzamento della procedura	Procedura in corso – La società è stata posta in liquidazione, con contestuale atto di nomina dei Liquidatori, in data 29.04.2021. La relativa iscrizione presso il registro delle imprese è avvenuta in data 31.05.2021.
Data di deliberazione della revoca	-
Motivazioni della conclusione della procedura con esito negativo	-
Ulteriori informazioni	-

Nelle more della conclusione delle procedure di liquidazione, di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

SAP S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	20.903.000	21.142.000	1,14%
Attivo circolante	28.464.000	27.521.000	-3,31%
Ratei e risconti attivi	27.000	39.000	44,44%
Totale dell'Attivo	49.394.000	48.702.000	-1,40%
Patrimonio netto	21.516.000	17.380.000	-19,22%
Fondi per rischi ed oneri	11.508.000	15.541.000	35,05%
TFR	-	-	-
Debiti	16.370.000	15.781.000	-3,60%
Ratei e risconti passivi	-	-	-
Totale del Passivo	49.394.000	48.702.000	-1,40%

SAP S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	168.000	894.000	432,14%
Costi della produzione	881.000	3.936.000	40,30%
<i>di cui per acquisto beni</i>	-	-	-
<i>di cui per servizi</i>	524.000	798.000	52,29%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	-	31.000	-
<i>di cui per personale</i>	-	-	-
Risultato della gestione operativa	-713.000	-3.042.000	52,03%
Proventi ed oneri finanziari	4.000	-	-100,00%
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	-	-
Risultato prima delle imposte	-709.000	-3.042.000	-329,06%
Imposte sul reddito	-	-	-
Risultato di esercizio	-709.000	-3.042.000	-329,06%

3.7.4 Servizio Idrico Integrato del Biellese e Vercellese S.p.a.

La società Servizio Idrico Integrato del Biellese e Vercellese S.p.a., siglabile in SII S.p.a., è una società a capitale interamente pubblico, partecipata indirettamente lo per il tramite di SMAT S.p.a. che detiene il 19,99% delle quote. La società si occupa della gestione del servizio idrico integrato nell'Ambito 2 Vercellese composto dai servizi di distribuzione di acqua ad usi civili ed industriali, fognatura e depurazione.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha rinviato le valutazioni in merito al mantenimento della partecipazione indiretta in SII S.p.a. a confronti con la capogruppo SMAT S.p.a. e con gli altri enti soci al fine di valutare il permanere delle condizioni di strategicità e funzionalità della partecipata. Nel merito, ad oggi, non risultano pervenute, da parte della capogruppo SMAT S.p.a., comunicazioni inerenti la necessità di avvio di interventi di razionalizzazione.

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

S.I.I. S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	19.016.892	18.880.486	-0,72%
Attivo circolante	9.475.119	10.231.500	7,98%
Ratei e risconti attivi	13.789	19.233	39,48%
Totale dell'Attivo	28.505.800	29.131.219	2,19%
Patrimonio netto	5.240.533	5.455.658	4,11%
Fondi per rischi ed oneri	-	-	-
TFR	883.158	914.487	3,55%
Debiti	22.276.077	22.289.829	0,06%
Ratei e risconti passivi	106.032	471.245	344,44%
Totale del Passivo	28.505.800	29.131.219	2,19%

S.I.I. S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	12.174.388	12.025.040	-1,23%
Costi della produzione	11.241.043	11.191.492	-0,44%
<i>di cui per acquisto beni</i>	403.254	391.742	-2,85%
<i>di cui per servizi</i>	4.307.312	4.476.564	3,93%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	489.644	484.517	-1,05%
<i>di cui per personale</i>	2.150.582	2.285.114	6,26%
Risultato della gestione operativa	933.345	833.548	-10,69%
Proventi ed oneri finanziari	-531.908	-414.531	22,07%
Rettifiche attività e passività finanziarie	0	0	-
Risultato prima delle imposte	401.437	419.017	4,38%
Imposte sul reddito	204.192	203.893	-0,15%
Risultato di esercizio	197.245	215.124	9,06%

3.7.5 Nord Ovest Servizi S.p.a.

La società Nord Ovest Servizi S.p.a., siglabile in NOS S.p.a., è una società a capitale misto pubblico-privato, partecipata indirettamente dal per il tramite di SMAT S.p.a. che detiene il 10% delle quote. La società svolge attività di holding occupandosi dell'assunzione e gestione di partecipazioni in società che hanno per oggetto l'esercizio diretto o indiretto di attività di igiene urbana, di mobilità e di ciclo idrico integrato. La società gestisce attualmente la partecipazione nella società Asti Servizi Pubblici S.p.a. operante nell'ambito dei servizi pubblici della città di Asti.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'ente ha rinviato le valutazioni in merito al mantenimento della partecipazione indiretta in NOS S.p.a. a confronti con la capogruppo SMAT S.p.a. e con gli altri enti soci al fine di valutare il permanere delle condizioni di strategicità e funzionalità della partecipata. Nel merito, ad oggi, non risultano pervenute, da parte della capogruppo SMAT S.p.a., comunicazioni inerenti l'avvio di interventi di razionalizzazione.

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

NOS S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	17.106.600	17.106.600	0,00%
Attivo circolante	1.210.385	1.127.572	-6,84%
Ratei e risconti attivi	-	-	-
Totale dell'Attivo	18.316.985	18.234.172	-0,45%
Patrimonio netto	18.155.858	18.148.073	-0,04%
Fondi per rischi ed oneri	-	-	-
TFR	-	-	-
Debiti	161.127	86.099	-46,56%
Ratei e risconti passivi	-	-	-
Totale del Passivo	18.316.985	18.234.172	-0,45%

NOS S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	118.386	68.423	-42,20%
Costi della produzione	153.552	76.769	-50,00%
<i>di cui per acquisto beni</i>	-	-	-
<i>di cui per servizi</i>	147.598	74.308	-49,66%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	-	-	-
<i>di cui per personale</i>	-	-	-
Risultato della gestione operativa	-35.166	-8.346	76,27%
Proventi ed oneri finanziari	380.879	560	-99,85%
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	-	-
Risultato prima delle imposte	345.713	-7.786	-102,25%
Imposte sul reddito	-409	-	100,00%
Risultato di esercizio	346.122	-7.786	-102,25%

3.7.6 Acque Potabili Siciliane S.p.a. in fallimento

La società Acque Potabili Siciliane S.p.A. in fallimento, siglabile in APS S.p.a., è una società, partecipata indirettamente per il tramite di SMAT S.p.a. che detiene il 9,83% delle quote, posta in liquidazione dal 2010 ed in fallimento dal 2013. La società si occupava, nell'Ambito Territoriale Ottimale 1 – Palermo, dell'erogazione del servizio idrico quale insieme dei servizi di captazione, adduzione e distribuzione di acqua ad usi civili e industriali, di fognatura e di depurazione delle acque reflue.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha confermato il proseguo della dismissione della partecipazione secondo l'iter delle procedure di fallimento, tutt'ora in corso.

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	05599880829
Denominazione	Acque Potabili Siciliane S.p.a. in fallimento - APS S.p.a.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	Procedura fallimentare in corso
Motivazioni del mancato avvio della procedura di fallimento	-
Data di nomina dei curatori fallimentari	29/10/2013 – Curatore fallimentare 19/04/2012 – Procuratori 30/07/2010 – Liquidatori
Stato di avanzamento della procedura	Procedura in corso
Data di deliberazione della revoca	-
Motivazioni della conclusione della procedura con esito negativo	-
Ulteriori informazioni	-

3.7.7 Mondo Acqua S.p.a.

La società Mondo Acqua S.p.a. è una società a capitale misto pubblico-privato, partecipata indirettamente per il tramite di SMAT S.p.a. che detiene il 4,92% delle quote. La società eroga il Servizio idrico integrato a n.8 comuni dell'area monregalese, tramite la gestione dell'intero ciclo dell'acqua (raccolta, trattamento, acquisto e distribuzione), la gestione del sistema fognario e la depurazione delle acque reflue.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha rinviato le valutazioni in merito al mantenimento della partecipazione indiretta in Mondo Acqua S.p.a. a confronti con la capogruppo SMAT S.p.a. e con gli altri enti soci al fine di valutare il permanere delle condizioni di strategicità e funzionalità della partecipata. Nel merito, ad oggi, non risultano pervenute, da parte della capogruppo SMAT S.p.a., comunicazioni inerenti la necessità di avvio di interventi di razionalizzazione.

In assenza del bilancio 2020, di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2018:

Mondo Acqua S.p.a.	31/12/2018	31/12/2019	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	6.248.248	6.490.225	3,87%
Attivo circolante	4.422.481	4.440.547	0,41%
Ratei e risconti attivi	25.054	18.543	-25,99%
Totale dell'Attivo	10.695.783	10.949.315	2,37%
Patrimonio netto	1.680.400	1.728.363	2,85%
Fondi per rischi ed oneri	317.807	659.536	107,53%
TFR	325.986	294.142	-9,77%
Debiti	7.588.560	7.491.935	-1,27%
Ratei e risconti passivi	783.030	775.339	-0,98%
Totale del Passivo	10.695.783	10.949.315	2,37%

Mondo Acqua S.p.a.	31/12/2018	31/12/2019	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	5.431.703	5.033.083	-7,34%
Costi della produzione	5.400.784	4.739.215	-12,25%
<i>di cui per acquisto beni</i>	245.391	170.907	-30,35%
<i>di cui per servizi</i>	2.101.994	1.464.709	-30,32%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	1.156.805	1.141.513	-1,32%
<i>di cui per personale</i>	783.968	727.993	-7,14%
Risultato della gestione operativa	30.919	293.868	850,44%
Proventi ed oneri finanziari	-52.777	-41.266	21,81%
Rettifiche attività e passività finanziarie	0	0	-
Risultato prima delle imposte	-21.858	252.602	1255,65%
Imposte sul reddito	22.858	207.927	809,65%
Risultato di esercizio	-44.716	44.675	199,91%

3.7.8 Parco Scientifico Tecnologico per l'Ambiente - Environment Park S.p.a.

La società Parco Scientifico Tecnologico per l'Ambiente Environment Park S.p.a., o Environment Park S.p.a., è una società a capitale misto pubblico-privato, partecipata indirettamente per il tramite di SMAT S.p.a. che detiene il 3,38% delle quote. La società produce attività strumentali alla capogruppo nell'ambito del servizio idrico integrato avendo ad oggetto la gestione del Parco Tecnologico ambientale deputato alla ricerca finalizzata allo sviluppo sostenibile.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha rinviato le valutazioni in merito al mantenimento della partecipazione indiretta in Environment Park S.p.a. a confronti con la capogruppo SMAT S.p.a. e con gli altri enti soci al fine di valutare il permanere delle condizioni di strategicità e funzionalità della partecipata. Nel merito, ad oggi, non risultano pervenute, da parte della capogruppo SMAT S.p.a., comunicazioni inerenti la necessità di avvio di interventi di razionalizzazione.

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

Environment Park S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	36.222.641	35.334.312	-2,45%
Attivo circolante	5.956.560	6.371.329	6,96%
Ratei e risconti attivi	104.066	120.354	15,65%
Totale dell'Attivo	42.283.267	41.825.995	-1,08%
Patrimonio netto	16.667.675	16.720.512	0,32%
Fondi per rischi ed oneri	17	-	-100,00%
TFR	761.644	837.969	10,02%
Debiti	8.465.588	8.629.709	1,94%
Ratei e risconti passivi	16.388.343	15.637.805	-4,58%
Totale del Passivo	42.283.267	41.825.995	-1,08%

Environment Park S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTI ECONOMICI			
Valore della produzione	7.017.416	6.177.069	-11,98%
Costi della produzione	6.703.252	5.961.065	-11,07%
<i>di cui per acquisto beni</i>	29.564	40.414	36,70%
<i>di cui per servizi</i>	3.047.017	2.283.084	-25,07%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	17.002	9.339	-45,07%
<i>di cui per personale</i>	1.497.246	1.472.933	-1,62%
Risultato della gestione operativa	314.164	216.004	-31,24%
Proventi ed oneri finanziari	-132.998	-81.720	38,56%
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	-	-
Risultato prima delle imposte	181.166	134.284	-25,88%
Imposte sul reddito	116.421	81.446	-30,04%
Risultato di esercizio	64.745	52.838	-18,39%

3.7.9 Galatea S.c.a.r.l.

La società Galatea S.c.a.r.l. è una società a capitale misto pubblico-privato, partecipata indirettamente per il tramite di SMAT S.p.a. che detiene il 0,50%. La società è in liquidazione dal 2017 (atto del 20.10.2017) e si occupava di gestire, organizzare e realizzare interventi finalizzati alla valorizzazione del territorio e delle sue risorse energetiche ed ambientali nell'ambito del servizio idrico integrato. La società aveva per oggetto la costruzione e conduzione dell'impianto di depurazione delle acque reflue del Comune di Santo Stefano Belbo, che costituiva un segmento del ciclo idrico integrato dell'ATO 4 Piemonte.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha confermato il proseguo della dismissione della partecipazione secondo l'iter delle procedure di liquidazione, tutt'ora in corso.

Stato di attuazione della procedura di liquidazione della società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	01523550067
Denominazione	Galatea S.c.a.r.l.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	Procedura di liquidazione in corso
Motivazioni del mancato avvio della procedura di liquidazione	-
Data di nomina dei liquidatori	20/10/2017
Stato di avanzamento della procedura	Procedura in corso
Data di deliberazione della revoca	-
Motivazioni della conclusione della procedura con esito negativo	-
Ulteriori informazioni	-

3.2.1.1 GASPIÙ Distribuzione S.r.l. in liquidazione

La società GASPIU' Distribuzione S.r.l. è una società partecipata indirettamente per il tramite di DGN S.r.l. (Gruppo API) che detiene il 40% delle quote. La società è stata posta in liquidazione dal 2018, con deliberazione dell'assemblea straordinaria del 22.12.2017, e si occupava della distribuzione di combustibili gassosi mediante condotte.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'ente ha confermato la dismissione della partecipazione secondo l'iter della liquidazione in corso.

Stato di attuazione della procedura di liquidazione della società	
DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	07328850966
Denominazione	GASPIU' Distribuzione S.r.l. in liquidazione
NOOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	Procedura di liquidazione in corso
Motivazioni del mancato avvio della procedura di liquidazione	-
Data di nomina dei liquidatori	22.12.2017
Stato di avanzamento della procedura	Procedura in corso
Data di deliberazione della revoca	.
Motivazioni della conclusione della procedura con esito negativo	.
Ulteriori informazioni	I processi di liquidazione, avviati con l'assemblea straordinaria del 22.12.2017, risultano ancora in corso. La società capogruppo ha comunicato che i tempi per la conclusione della misura di razionalizzazione dipendono dal liquidatore.

In assenza del bilancio 2020, di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2018:

GasPiù Distribuzione S.r.l.	31/12/2018	31/12/2019	Var. %
STATO PATRIMONIALE			
Attivo immobilizzato	-	-	-
Attivo circolante	894.610	133.878	-85,04%
Ratei e risconti attivi	-	-	-
Totale dell'Attivo	894.610	133.878	-85,04%
Patrimonio netto	-2.842.920	-809.318	71,53%
Fondi per rischi ed oneri	347.533	167.564	-51,78%
TFR	-	-	-
Debiti	3.389.997	775.632	-77,12%
Ratei e risconti passivi	-	-	-
Totale del Passivo	894.610	133.878	-85,04%

GasPiù Distribuzione S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	-	153.563	-
Costi della produzione	1.345.034	77.001	-94,28%
<i>di cui per acquisto beni</i>	-	-	-
<i>di cui per servizi</i>	-	-	-
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	-	-	-
<i>di cui per personale</i>	-	-	-
Risultato della gestione operativa	-1.345.034	76.562	105,69%
Proventi ed oneri finanziari	-59.014	2.038.614	3554,46%
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	0	-
Risultato prima delle imposte	-1.404.048	2.115.176	250,65%
Imposte sul reddito	-	81.575	-
Risultato di esercizio	-1.404.048	2.033.601	244,84%

Appendice

IL MODELLO DI ANALISI DI BILANCIO

Premessa

Il modello di valutazione impiegato per le società aventi ad oggetto “attività produttive di beni e servizi” 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. Nel prospetto che segue sono presentati i due schemi di riclassificazione adottati, con una sintetica descrizione delle voci che li compongono.

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO	
Attivo	Passivo
ATTIVO FISSO	MEZZI PROPRI
Immobilizzazioni immateriali	Capitale sociale
Immobilizzazioni materiali	Riserve
Immobilizzazioni finanziarie	Utile di esercizio
	PASSIVITA' CONSOLIDATE
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	
Magazzino	
Liquidità differite	PASSIVITA' CORRENTI
Liquidità immediate	
CAPITALE INVESTITO (CI)	CAPITALE DI FINANZIAMENTO

Il capitale investito rappresenta il totale dell’attivo della società e si suddivide in attivo fisso e attivo circolante a seconda delle tempistiche di ritorno dell’impiego in forma liquida. Si ritiene circolante se il ciclo di ritorno dell’impiego si presume si completi nel corso di un esercizio.

Il capitale di finanziamento rappresenta il totale delle fonti di finanziamento con cui vengono effettuate le coperture degli impieghi. La fonte più virtuosa è data dai mezzi propri, i quali non hanno un esplicito costo del finanziamento, se non il rendimento atteso dei soci. I mezzi di terzi si

suddividono in passività a medio lungo e passività correnti, a seconda che il ciclo di esigibilità si concluda entro o oltre l'esercizio. I mezzi propri e le passività a medio lungo compongono insieme le cosiddette passività consolidate, le quali avendo un ciclo di esigibilità più lento comportano una minore esposizione di liquidità nel breve termine.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
Ricavi delle vendite e delle prestazioni
Variazione delle rimanenze
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA
Costi esterni operativi
Valore aggiunto
Costi del personale
EBITDA
Ammortamenti e accantonamenti
EBIT CARATTERISTICO
Risultato dell'area accessoria
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)
EBIT AZIENDALE
Oneri finanziari
EBIT CORRENTE
Risultato dell'area straordinaria
EBT
Imposte sul reddito
RISULTATO NETTO

Il Valore Aggiunto, misura l'incremento di valore generato dalla produzione, decurtati i costi esterni sostenuti per l'acquisizione di materie prime e servizi.

Il Margine Operativo Lordo (MOL), o EBITDA, misura il reddito che residua una volta sottratti dai ricavi l'insieme dei costi operativi che abbiano generato un'uscita di cassa o banca e siano strettamente connessi alla gestione caratteristica.

Il Margine Operativo Netto Caratteristico o EBIT caratteristico, misura il reddito al netto dei soli costi direttamente imputabili alla gestione operativa caratteristica compresi però i costi operativi di competenza della gestione caratteristica anche se non monetari, quali ad esempio gli ammortamenti tecnici.

Il Margine Operativo Aziendale o EBIT Aziendale, misura il reddito al netto dei costi imputabili alla gestione caratteristica e di quella accessoria e finanziaria.

Il Margine Operativo Corrente o EBIT corrente misura il reddito operativo al netto del costo dell'indebitamento.

Il risultato prima delle imposte o EBT misura il risultato di esercizio prima della componente fiscale.

I diversi margini e valori aggregati ottenuti dal riclassificato vanno a definire le diverse dimensioni e profili dell'azienda e sono tra di loro correlati. Si enucleano di seguito le principali correlazioni funzionali alla comprensione dello stato di salute e della generale condizione economica, patrimoniale e finanziaria del soggetto sottoposto ad analisi.

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.*

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).*

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.*

Di seguito si presenta, infine, la disamina dei diversi profili indagati e dei singoli indicatori, con specifica descrizione del metodo di calcolo ed interpretazione di ognuno.

PROFILO DI SOLIDITA'

Indica la capacità di un'azienda di perdurare nel tempo in modo autonomo, facendo fronte con successo a eventi interni ed esterni particolarmente significativi.

PROFILO DI SOLIDITA'		
INDICATORE	FORMULA	DESCRIZIONE
Rapporto di indebitamento	MT/MP	Esprime la dipendenza finanziaria da terze economie e il livello di rischio finanziario dell'azienda. Occorre tenere in considerazione il trend temporale, lo stadio di vita dell'azienda (in crescita, in ridimensionamento, ecc.) la qualità dell'indebitamento, il segno e l'ampiezza dell'effetto di leva finanziaria, la congruità fonti/impieghi Secondo la prassi, valori superiori a 3 sono associati a un profilo di rischio medio/alto.
Elasticità impieghi	Att corrente/AFN	Esprime la composizione dell'attivo. Più è elevato l'indicatore più elastica e snella è la struttura patrimoniale.
Composizione MT	Db/MT	Definiscono la composizione dell'indebitamento, sia in termini di tempistiche dell'esigibilità, sia per la natura dell'interlocutore.
	Dml/MT	
Margine di struttura primario	MP-AFN	Esprimono la capacità di coprire l'intero ammontare delle immobilizzazioni solamente con il ricorso ai mezzi propri (Margine di Struttura primario) o con i mezzi propri sommati al passivo consolidato (Margine di Struttura secondario) che rappresentano le fonti di finanziamento durevoli a disposizione dell'azienda.
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	
Grado copertura AFN	MP/AFN	Segnala le modalità attraverso le quali l'azienda finanzia gli investimenti durevoli. >1 Capita+D18:L23li sufficienti a coprire l'AFN e a supportare scelte di espansione o contingenti situazioni negative
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	=1 capitalizzazione soddisfacente < capitalizzazione insoddisfacente

PROFILO DI REDDITIVITA'

Rappresenta la stabilizzata attitudine a remunerare in modo congruo tutti i fattori della produzione, compreso il capitale di rischio apportato dai soggetti proprietari dell'azienda. Indica la capacità di produrre redditi positivi e soddisfacenti in un arco temporale di medio lungo periodo.

PROFILO DI REDDITIVITA'		
INDICATORE	FORMULA	DESCRIZIONE
ROA	EBIT/CI	Indica il rendimento del capitale investito in azienda, prescindendo dalle scelte di finanziamento (e quindi dall'onerosità dei mezzi di terzi) e dagli effetti dell'imposizione fiscale.
ROS	EBIT/Ricavi netti	Fornisce una misura (%) della capacità di generare margini dell'impresa attraverso l'attività caratteristica e con l'ausilio delle altre fonti di ricavo della gestione patrimoniale. Riflette il livello di efficienza dei processi produttivi, la capacità commerciale dell'impresa, il mix di prodotti venduti, l'ammontare dei proventi accessori-patrimoniali netti e dei proventi finanziari netti
Asset Turnover	Ricavi netti/CI	Esprime una misura di quante volte l'attivo netto è stato idealmente rinnovato nel corso dell'anno attraverso le vendite (velocità di disinvestimento delle risorse aziendali). Esprime, inoltre, l'ammontare di fatturato generato per ogni euro di capitale investito nell'attivo netto dell'impresa.
ROE	Rn/PN	Indica il tasso medio di rendimento del capitale di pieno rischio apportato dai soggetti titolari del rischio d'impresa. Fornisce una prima indicazione del tasso di sviluppo interno dell'impresa ossia del livello di crescita degli investimenti realizzabili dall'impresa senza aumentare il rapporto d'indebitamento.
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	Misura il costo medio che sostiene l'impresa per finanziarsi tramite il ricorso ai mezzi di terzi, a prescindere dalla loro natura commerciale o finanziaria. ≠ COSTO MEDIO DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO Risente di consuetudini del settore, forza contrattuale vs fornitori e vs banche, andamento tassi ufficiali di interesse, strategie di finanziamento. Non esiste valore ottimale, ma il punto di riferimento è il ROA.
Rapporto di indebitamento finanziario	MT esplicitamente onerosi/MP	Esprime la dipendenza finanziaria e l'esposizione debitoria nei confronti di terzi tenendo in considerazioni solo l'indebitamento che genera esplicitamente un costo finanziario. Risulta componente moltiplicativa della cosiddetta leva finanziaria, ovvero lo sfruttamento del differenziale tra redditività operativa e costo dell'indebitamento necessario per finanziarla.
Costo dell'indebitamento finanziario	OF/MT esplicitamente onerosi	Esprime il costo dell'indebitamento che genera esplicitamente un costo finanziario. Viene confrontato con il rendimento del capitale investito operativo, al fine di valutare la convenienza nello sfruttamento della leva finanziaria.
ROI	RisOpCaratt/CI netto caratteristico	Indica il rendimento del capitale investito in azienda, prescindendo dalle scelte di finanziamento (e quindi dall'onerosità dei mezzi di terzi) e dagli effetti dell'imposizione fiscale e anche dell'incidenza della componente straordinaria, accessoria e finanziaria.
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	Indica quanto incidono la componente finanziaria ed accessoria sul risultato netto

PROFILO DI REDDITIVITA'		
INDICATORE	FORMULA	DESCRIZIONE
Tasso di incidenza dell'area straordinaria	Ris.straord./EBIT normalizzato	Indica quanto incide la componente straordinaria sul risultato netto.
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	Fornisce una misura dell'assorbimento di risorse generato dallo Stato sul reddito globale lordo dell'impresa. La quota parte del RGL che si tramuta in RN è quindi pari a (1-t). Può essere influenzato da agevolazioni fiscali legate al settore e/o struttura costi/ricavi dell'impresa.

PROFILO DI LIQUIDITA'

Indica la capacità di attivare nel tempo fonti di finanziamento idonee a coprire i fabbisogni finanziari generati dalle operazioni di gestione. L'equilibrio finanziario è rispettato nel momento in cui l'impresa può disporre di disponibilità finanziarie tali da far fronte ai propri impieghi economicamente e tempestivamente.

PROFILO DI LIQUIDITA'		
INDICATORE	FORMULA	DESCRIZIONE
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	Verifica la capacità dell'impresa di far fronte alle fonti di finanziamento a breve termine con gli impieghi liquidabili nel breve termine. Se CCN>0, generalmente è segnale di una buona solvibilità a breve dell'azienda, ma se il trend è in rapida crescita, occorre porre attenzione alle ripercussioni economiche e finanziarie. Occorre inoltre esaminare la relazione con il margine di struttura primario e la composizione dell'Attivo corrente.
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	Verifica la capacità dell'impresa di far fronte alle fonti di finanziamento esigibili nel breve termine solamente con l'ausilio delle fonti più liquide dell'Attivo corrente: - se negativo e di importo elevato, è un forte segnale di rischio finanziario; - se positivo, è rivelatore di risorse finanziarie immediatamente o prontamente disponibili.
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	Se l'indice di disponibilità >1, nella prassi sono accettabili valori dell'indice di liquidità primaria prossimi a 0,7-0,8.
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	Se <1, segnala una situazione squilibrata: l'impresa si è avvalsa di passività a breve per finanziare l'attivo immobilizzato. Verificare se inferiore alla media del settore (es. commercio al dettaglio 89,8%, costruzione edifici 108%, hotel 86%, manifattura 93,7%, servizi alle persone 69,8%). Si tratta di un indicatore che fa parte del sistema degli indicatori di crisi, che evidenzia la capacità delle attività liquidabili nel bt di coprire passività correnti.
Capitale circolante operativo	Clienti + Magazzino - Fornitori	Da misura dell'efficienza finanziaria della gestione tipica. Conferisce informazioni in merito alla liquidità generata dalla gestione caratteristica. Da mettere in correlazione con il fatturato. Clienti + Magazzino - Fornitori --> Capitale Circolante Operativo (CCNop) CCNop / Rv Incidenza del CCNop --> nella prassi si attribuisce un giudizio positivo a valori dell'indicatore inferiori al 25-30%
Durata media crediti vs clienti	$((\text{Crediti vs clienti} / (1 + \% \text{IVA}) / \text{Ricavi di vendita}) * 360$	Fornisce un'importante informazione sulle politiche commerciali attuate dall'impresa poiché esprime una misura delle dilazioni di pagamento concesse ai propri clienti.

PROFILO DI LIQUIDITA'		
INDICATORE	FORMULA	DESCRIZIONE
Durata media debiti verso fornitori	$\frac{(\text{Deb vs forn}/1+\%IVA)/\text{costo acquisto beni e servizi}}{360}$	Esprime la velocità con cui vengono saldati i debiti verso fornitori. Minore è il numero fornito dall'indicatore, maggiore è la velocità di pagamento. Tale indice dipende anche dalle dilazioni concesse, da attività svolta e settore di riferimento.
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	Si tratta di un indice, che fa parte del set del sistema degli indicatori di crisi, che evidenzia il rendimento del capitale investito nell'azienda in termini di cassa generata.