

AZIENDA SERVIZI MUNICIPALI RIETI S.P.A.

Sede Legale : Rieti - Via Donatori di Sangue, 7

Capitale Sociale : Euro 2.800.000,00 i.v.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Rieti - R.E.A. : 47112

Codice Fiscale : 90024440571 - Partita Iva : 00852040575

RELAZIONE SULLA GESTIONE

AL BILANCIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2016

Signori soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2016 evidenzia un utile di gestione di Euro 78.527 . Tale risultato è sostanzialmente in linea con gli obiettivi fissati nel budget che era stato redatto e approvato dagli amministratori nei primi mesi del 2016, ed è da ritenere positivo anche perché conferma, per il secondo anno consecutivo, il riequilibrio economico e finanziario della gestione dopo le perdite registrate negli esercizi 2013 e 2014. Le strategie di recupero crediti attivate dagli amministratori stanno dando i risultati preventivati, ed i dati registrati al 31/12/2016 in termini di riduzione dell'indebitamento sono ampiamente eloquenti sul miglioramento della situazione finanziaria aziendale che, oltre a evidenziare un drastico abbattimento dei costi per oneri finanziari, ha anche consentito una gestione maggiormente efficiente dei rapporti con i fornitori.

Prima della redazione del bilancio sono stati sottoscritti importanti accordi transattivi con il Comune di Rieti, con altri clienti e con fornitori, che hanno finalmente definito diverse posizioni di credito e debito sulle quali gravava

l'incertezza legata a contenziosi potenziali oppure già intrapresi negli anni precedenti. Ciò rappresenta un elemento di notevole rilevanza non solo con riferimento all'attendibilità delle valutazioni effettuate dagli amministratori sulle diverse poste di bilancio, ma soprattutto nell'ottica di una continuità al processo di regolarizzazione dei flussi delle entrate e delle uscite che, sino a pochi anni fa, avevano invece creato all'azienda pesanti tensioni di liquidità. Nel 2016 è stato poi avviato un nuovo piano degli investimenti, che sta proseguendo anche nel 2017, e che consentirà alla società di recuperare margini di efficienza sia nel settore dei trasporti che in quello della gestione dei rifiuti.

Numerosi sono i riscontri positivi ricevuti dall'azienda nella partecipazione cittadina alle svariate iniziative organizzate dai vari settori aziendali per avvicinare sempre più l'azienda alle famiglie e al territorio interessato dai diversi servizi.

La stessa rassegna stampa cittadina dimostra chiaramente come sempre più l'immagine dell'azienda sia legata alla qualità dei servizi erogati, alle nuove iniziative, agli investimenti in corso, alla riorganizzazione dei settori aziendali e non più solamente alla denuncia di disservizi peraltro in costante diminuzione.

Il nuovo sito internet, l'istituzione dell'ufficio comunicazione, l'attivazione della comunicazione tramite i social network hanno contribuito non poco a far conoscere meglio l'azienda ed i servizi erogati alla città di Rieti e non solo.

L'esercizio 2016 ha rappresentato inoltre per A.S.M. RIETI SpA una tappa importante anche sul fronte delle attività di anticorruzione e trasparenza. Infatti, dopo aver adottato il Piano di Prevenzione della Corruzione, è stato nominato il Responsabile per la trasparenza e la prevenzione della corruzione. Inoltre, al fine di assicurare condizioni di correttezza e trasparenza nella gestione delle attività aziendali, a tutela della propria immagine e delle aspettative degli stakeholders l'azienda aveva introdotto nel 2015 un regime di responsabilità amministrativa attraverso il Modello Organizzativo di cui al D. Lgs. 231/2001. Nel 2016 gli amministratori di A.S.M. RIETI SpA hanno provveduto ad affidare il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del modello, compreso eventualmente anche il compito di curarne l'aggiornamento, ad un organismo dotato di autonomi poteri di iniziativa e controllo. Questo Organismo Di Vigilanza ha recentemente provveduto a rimettere agli amministratori dell'azienda una relazione sull'attività svolta nel corso del 2016 e sulle principali criticità riscontrate.

Prima di illustrare l'andamento nel 2016 dei diversi servizi gestiti dalla società, si evidenzia di seguito l'analisi per indici di bilancio con riferimento sia alla redditività, sia alla solidità patrimoniale, sia alla situazione finanziaria.

INDICI DI REDDITIVITA'

Gli indici utilizzati per analizzare la redditività della società sono il "ROE netto", il "ROE lordo", il "ROI" ed il "ROS". Si ricorda che il "ROE netto" è

il rapporto tra l'utile netto e la semisomma dei patrimoni netti all'inizio ed alla fine dell'esercizio, mentre il "ROE lordo" è rappresentato dal rapporto tra l'utile ante imposte e la medesima semisomma già presa in considerazione per il "ROE netto". L'indice "ROI" misura il rapporto tra il Risultato Operativo e la semisomma del Capitale Investito nei due esercizi contigui. L'indice "ROS" misura invece il rapporto tra il Risultato Operativo ed i Ricavi della gestione.

	31/12/2016	31/12/2015
ROE netto	1,50%	3,65%
ROE lordo	4,39%	9,69%
ROI	0,99%	0,66%
ROS	1,17%	1,00%

INDICI DI SOLIDITA' PATRIMONIALE

Al fine di analizzare la solidità patrimoniale della società, vengono evidenziati nella tabella seguente sia il Margine di Struttura Primario che il Margine di Struttura Secondario. Si ricorda che il Margine di Struttura Primario è costituito dalla differenza tra il Capitale Proprio e le Immobilizzazioni, mentre il Margine di Struttura Secondario evidenzia la differenza tra la somma di Capitale Proprio + Passività Consolidate e le Immobilizzazioni. Come si può notare, la società riesce a ottenere un Margine di Struttura Secondario positivo nonostante non abbia fatto ricorso alcuno a finanziamenti di medio lungo termine da parte di banche e di altri soggetti finanziatori.

	31/12/2016	31/12/2015
Margine di Struttura Primario	-2.145.655	- 2.323.623
Margine di Struttura Secondario	+ 326.810	+ 1.225.362

Come evidenziato nella Nota Integrativa, la società ha iscritto in bilancio i contributi in conto impianti secondo il metodo indiretto previsto dal documento n. 16 dei principi contabili nazionali; qualora si fosse optato per il metodo diretto previsto dal documento n. 16 dei principi contabili nazionali, gli indici del Margine di Struttura Primario e Margine di Struttura Secondario evidenzierebbero i seguenti valori:

	31/12/2016	31/12/2015
Margine di Struttura Primario	- 160.192	- 201.316
Margine di Struttura Secondario	+2.312.273	+ 3.347.669

INDICI RELATIVI ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA

Al fine di analizzare la situazione finanziaria della società, si evidenziano nella tabella di seguito riportata sia l'indice di liquidità primaria, sia l'indice di disponibilità, sia l'indice di indebitamento (conosciuto anche come "leverage"). L'indice di liquidità primaria è dato dal rapporto tra le attività correnti al netto del magazzino e le passività correnti; l'indice di disponibilità è ottenuto dal rapporto tra le attività correnti e le passività correnti; l'indice di indebitamento infine si genera dal rapporto tra le attività totali e il patrimonio netto.

	31/12/2016	31/12/2015
Indice di liquidità primaria	0,95	1,01
Indice di disponibilità	1,02	1,07
Indice di indebitamento	4,02	5,29

I valori dell'indice di indebitamento rilevati negli ultimi cinque anni risultano notevolmente eloquenti sul processo di risanamento della struttura finanziaria aziendale. Basti pensare che, nel bilancio chiuso al 31/12/2012, questo indice aveva raggiunto il valore di 7,09 . E' chiaro che il fattore determinante ai fini dell'abbattimento del debito è stato rappresentato dal recupero dei crediti vantati nei confronti della controllante, che nel 2012 avevano ampiamente superato i 30 milioni di euro e che invece al 31/12/2016 evidenziano un ammontare complessivo di circa 6,6 milioni di euro, di cui solo una minima parte già scaduti. E' stato di conseguenza possibile dare inizio, nel 2016, al programma di investimenti finalizzato allo sviluppo dell'attività e al miglioramento dell'efficienza dei servizi, che negli anni precedenti non era stato possibile prendere in considerazione visto l'elevatissimo livello raggiunto dal complesso dei debiti (nel 2012 si era a ridosso dei 40 milioni di euro di indebitamento complessivo). Appare peraltro evidente che, se la prima fase del programma di investimenti è stata realizzata quasi esclusivamente con autofinanziamento, per dare corso alla seconda fase (che si concentrerà sull'impiantistica) sarà indispensabile trovare adeguati partner finanziari. Per questo motivo gli amministratori attualmente in carica, che furono nominati a settembre del 2015, si sono

posti da subito tra i principali obiettivi quello di riequilibrare la struttura finanziaria aziendale, attività propedeutica alla presentazione di progetti di investimento appetibili sul mercato del credito, riuscendo ad abbattere l'ammontare dei debiti ad un ritmo di mezzo milione di euro al mese, chiudendo così l'esercizio 2016 con un saldo dell'indebitamento complessivo inferiore ai 14 milioni di euro.

In riferimento alla gestione dei diversi servizi aziendali, si procede di seguito con una breve illustrazione degli aspetti di maggior rilievo manifestatisi nel corso del 2016.

AREA MOBILITA'

Gli investimenti effettuati nel 2016 rappresentano l'elemento di maggior rilievo della gestione relativa all'area mobilità. Avendo infatti riscontrato il considerevole aggravio di costi per manutenzioni e consumi, diretta conseguenza del fatto che la Regione Lazio da circa un decennio non finanzia più gli investimenti sul parco automezzi, A.S.M. RIETI SpA ha investito in acquisto di autobus per trasporto pubblico locale l'intero utile realizzato nella gestione dell'esercizio 2015. Sebbene acquisiti per lo più sul mercato dell'usato, i cinque mezzi entrati a far parte dell'autoparco aziendale stanno mostrando un livello di funzionalità molto soddisfacente sia dal punto di vista dei costi, sia dal punto di vista del rispetto degli standard ambientali che A.S.M. RIETI SpA vuole garantire sul territorio in cui opera.

Restando in tema di trasporto pubblico locale, sono stati finalmente definiti con il Comune di Rieti i corrispettivi da riconoscere a copertura degli oneri sostenuti successivamente ai tagli sui finanziamenti regionali. Da questo punto di vista l'azienda, in considerazione del notevole sforzo finanziario gravante sul committente, ha acconsentito a concedere una dilazione di pagamento pluriennale, sostenibile dal punto di vista finanziario e congrua dal punto di vista economico.

Altri aspetti degni di menzione connessi alla gestione nel 2016 del trasporto pubblico locale sono stati l'introduzione di un'applicazione per smartphone finalizzata alla gestione dei servizi per la mobilità cittadina e l'inizio della collaborazione con la TAU s.r.l. per la ridefinizione delle linee.

Con riferimento agli ulteriori servizi rientranti nell'area della mobilità, l'esercizio 2016 è stato caratterizzato dalla chiusura del rapporto con il Comune di Rieti per quanto riguarda l'attività di scuolabus, ma anche dall'avvio del nuovo servizio di tour operator che, in poco più di sei mesi, ha garantito un fatturato di poco inferiore ai 200 mila euro.

AREA AMBIENTE

L'area Ambiente è sicuramente il settore che più ha visto una profonda riorganizzazione delle attività verso il Comune di Rieti. Gli obblighi normativi, nonché una forte volontà condivisa anche con i soci, hanno spinto l'azienda a passare dal vecchio sistema di raccolta a cassonetto ad una più efficiente raccolta differenziata porta a porta. Il calendario dell'organizzazione del nuovo servizio sta procedendo ampliandosi a un

numero sempre maggiore di quartieri. Un passaggio che molti comuni stanno avviando, oltre che per gli obblighi normativi, anche per diversificare e cercare di ridurre i costi di smaltimento del rifiuto indifferenziato in costante e sicuro aumento.

Un passaggio, l'avvio del porta a porta, che si rendeva obbligatorio anche in funzione dei sempre più numerosi abbandoni di rifiuti che perpetrano numerosi cittadini, coinvolti dal porta a porta nei comuni limitrofi a Rieti, che utilizzano i nostri cassonetti per sversare illegittimamente scarti con conseguente aggravio dei costi a nostro carico.

La suddetta attività ha inoltre potuto beneficiare di alcuni finanziamenti regionali e del sistema CONAI per l'acquisto dei contenitori da distribuire ad ogni utenza.

L'altra grande novità inerente l'area Ambiente è l'imminente chiusura dei rapporti contrattuali con l'azienda affidataria del servizio di trasporto dei rifiuti in discarica. ASM Rieti ha avviato l'iter per la progettazione dell'internalizzazione del servizio che potrà permettere una gestione in proprio di questa importante attività ed il recupero di marginalità significative dalla gestione.

Per quanto riguarda infine la gestione dei servizi cimiteriali per il Comune di Rieti, nel corso del 2016 è scaduta la proroga dell'affidamento concesso ad A.S.M. RIETI SpA che pertanto, a partire dallo scorso 1 settembre, ha cessato di fatto tale attività ritenendola non più remunerativa.

AREA SALUTE

Dal punto di vista della redditività, la gestione del settore farmacie è quella che ha mostrato le problematiche maggiori nel corso degli ultimi anni. Infatti, né l'ampliamento e l'ammodernamento del fabbricato della farmacia di Piazzale Angelucci, né l'attivazione di nuovi servizi, hanno manifestato un tangibile riscontro in termini di incremento del fatturato che anzi, per il quinto anno consecutivo, si è attestato al di sotto dei 4 milioni di euro .

Subito dopo l'estate 2016 è stata quindi avviata una fase di riorganizzazione i cui risultati, già dopo pochi mesi, appaiono molto confortanti sia dal punto di vista dei fatturati che dal punto di vista del livello di soddisfazione manifestato dalla clientela. Gli effetti positivi di questa riorganizzazione hanno inciso complessivamente in maniera molto marginale sul bilancio chiuso al 31/12/2016 ma, considerando la linea di crescita dei fatturati registrata da novembre 2016 in poi, si ritiene che essi avranno un impatto molto positivo sulla gestione dell'esercizio 2017.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'attuale bilancio che l'azienda si appresta ad approvare, rappresenta un importante tassello nel percorso di risanamento dell'azienda sia per i considerevoli risultati acquisiti sul campo del recupero crediti che su quello dell'abbattimento del monte debitorio. Gli investimenti realizzati nei diversi settori rappresentano un ulteriore tassello per l'efficientamento dell'azienda, un percorso che dovrà consolidarsi con ulteriori e ben più significativi

investimenti finalizzati all'eliminazione degli ultimi noleggi ancora attivi, ad una riduzione delle manutenzioni ed una maggiore sicurezza degli operatori. L'attività di dialogo tra i soci, promossa anche dal consiglio di amministrazione, sta avvicinando un accordo che possa permettere di prevedere un futuro di gestione totalmente pubblico per la gestione dei servizi di igiene urbana e trasporto pubblico ed una gestione che possa rimanere mista per le proprietà e la gestione delle attività commerciali. Questo permetterebbe di contrattualizzare in maniera definitiva e su un arco di tempo pluriennale questi due importanti servizi pubblici e rendere più semplice la bancabilità dei consistenti investimenti che richiedono.

SOCIETA' CONTROLLATE

Al 31/12/2016 le partecipazioni di controllo possedute da ASM sono due:

1. A.S.M. Rieti SpA risulta proprietaria dell'intero capitale sociale di Rieti Ambiente s.r.l. che ammonta complessivamente ad Euro 35.356,00. Tale società era stata inizialmente costituita nella forma di società per azioni con capitale sociale di Euro 130.000,00 successivamente era stata posta in liquidazione volontaria e, nel corso dell'esercizio 2012, è stata infine deliberata la revoca dello stato di liquidazione con contestuale riduzione del capitale sociale e trasformazione in società a responsabilità limitata.
2. L'altra società controllata è ASM Energia srl, in liquidazione, il cui capitale, pari ad Euro 10.000,00 , è posseduto anche in questo caso

interamente da A.S.M. Rieti SpA . Il patrimonio netto della ASM Energia srl in liquidazione è negativo da qualche anno.

Si evidenzia che, pur in presenza di partecipazioni di controllo, la A.S.M. Rieti SpA non è soggetta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato in quanto, nell'aggregazione dei tre bilanci, non vengono superati due dei tre limiti stabiliti dalla legge (rispettivamente i ricavi e il numero di addetti del personale dipendente).

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 2428, COMMA 6-BIS, DEL C.C.

Con riferimento al rischio di liquidità e al rischio di credito, si rimanda a quanto già illustrato nei paragrafi precedenti. Per quanto riguarda invece il rischio di prezzo ed il rischio di variazione dei flussi finanziari, gli amministratori non ritengono che la A.S.M. RIETI SpA sia soggetta agli stessi in maniera significativa .

AZIONI PROPRIE

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio azioni proprie, neanche indirettamente possedute tramite società fiduciarie o per interposta persona.

RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio 2016 non si riscontrano spese per ricerca e sviluppo.

INFORMATIVA SUL PERSONALE

Per quanto riguarda i rapporti con il personale, un primo elemento di rilievo evidenziato nel corso del 2016 ha riguardato l'ampio ricorso al lavoro somministrato, necessario per sopperire alle esigenze di svolgimento di contratti affidati (o prorogati) per brevi periodi. Nell'ultimo triennio la A.S.M. RIETI SpA ha sostenuto costi sempre maggiori per lavoro interinale e questo dato, in considerazione del fatto che ovviamente il ricorso a questa forma di assunzione del personale è più onerosa rispetto a quella canonica di lavoro dipendente, consente di preventivare per il futuro un cospicuo risparmio di costi a decorrere dalla sottoscrizione dei prossimi affidamenti pluriennali dei servizi. Questo aspetto riveste poi ancora maggiore importanza se si considera che molti enti pubblici stanno richiedendo il passaggio ad un sistema di raccolta dei rifiuti che, al fine di ridurre i costi di smaltimento, prevede un incremento del personale da impiegare.

Un altro aspetto rilevante che ha caratterizzato la gestione dell'esercizio 2016 è rappresentato dall'accordo di solidarietà adottato in azienda dopo la cessazione degli affidamenti per i servizi cimiteriali e di scuolabus nel Comune di Rieti : i livelli occupazionali sono stati infatti garantiti impiegando il personale in altri servizi che A.S.M. RIETI SpA sta sviluppando.

Sul fronte della formazione del personale, nel 2016 A.S.M. RIETI SpA ha organizzato diversi corsi di cui uno, a cui hanno partecipato tutti i dipendenti, finalizzato alla conoscenza dei principi su cui si fonda il D. Lgs. 231/2001 ed alle conseguenti implicazioni sull'attività aziendale.

INFORMATIVA SULL' AMBIENTE

Dal punto di vista dell'impatto ambientale, si evidenzia che è ormai pressoché concluso l'iter autorizzatorio per la realizzazione di soluzioni impiantistiche finalizzate alla valorizzazione dei materiali intercettati grazie alla raccolta differenziata. L'obiettivo perseguito da A.S.M. RIETI SpA in tal senso è quello di garantire, oltre ad una più efficiente gestione economica dei materiali raccolti, un minor trasporto degli stessi in altre città ed un migliore impatto sull'ambiente.

L'azienda, dopo aver ricevuto dalla Regione Lazio l'autorizzazione, ha avviato l'iter per prendere possesso definitivo dell'area, ancora in affitto da privati, e definire la progettazione esecutiva.

SEDE LEGALE E SEDI OPERATIVE

Oltre alla sede legale, A.S.M. Rieti Spa ha svolto nel 2016 le sue attività presso diverse sedi operative, tutte localizzate nel comune di Rieti eccetto una. Si elencano di seguito tali sedi operative:

- L'area attrezzata in località Casa Penta per la trasferimento dei rifiuti;
- La sede secondaria di Via Tancia n. 23 per la rimessa di tutto il parco automezzi della società e per l'officina aziendale;
- Il locale in Viale Matteucci n. 12/A per la Farmacia n. 1 ;
- Il locale di Piazzale Angelucci per la Farmacia n. 2 ;

- Il locale di Via Don Mario D'Aquilio snc in Santa Rufina (nel comune di Cittaducale) per la Farmacia n. 3 ;
- Il locale di Via Martiri delle Fosse Reatine n. 5 per la Farmacia n. 4 .

FATTURATO DEI DIVERSI SETTORI

Il fatturato della società ha fatto registrare, nel 2016, un incremento del 2,9% rispetto all'esercizio precedente. Alla formazione del fatturato complessivo, pari ad Euro 19.856.111 , i diversi settori hanno contribuito come di seguito evidenziato :

Trasporto Urbano = Euro 4.204.063

Igiene Urbana e Servizi Cimiteriali = Euro 11.257.476

Farmacie = Euro 3.692.838

Scuolabus, Gran Turismo e altro = Euro 701.734 .

RAGIONI CHE HANNO INDOTTO GLI AMMINISTRATORI A PREDISPORRE IL BILANCIO DOPO I CENTOVENTI GIORNI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO SOCIALE

L'applicazione delle nuove disposizioni del D. Lgs. 139/2015, che ha dato attuazione alla direttiva 34/2013/UE, ha comportato per gli uffici amministrativi di A.S.M. RIETI SpA un lavoro per la predisposizione del progetto di bilancio che si è protratto oltre il 30 aprile 2017. A tale proposito si segnala che il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili ha pubblicato una nota nella quale si evidenzia che l'applicazione delle nuove disposizioni del D. Lgs. 139/2015 può

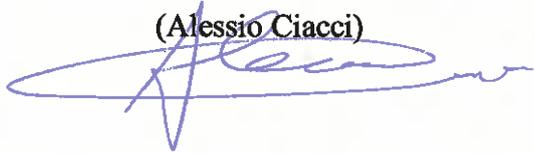
rappresentare, in presenza di espressa previsione di statuto, una delle cause di differimento per l'approvazione del bilancio 2016 da parte dell'assemblea dei soci.

Rieti, 31 maggio 2017

per il Consiglio di Amministrazione

il Presidente

(Alessio Ciacci)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alessio Ciacci', is written over the printed name. The signature is stylized and somewhat illegible due to its cursive nature.