

## **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 SUL GOVERNO SOCIETARIO**

**AI SENSI DELL' ART. 6 DEL D. LGS. 175/2016**

**ALLEGATA AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020**

La presente relazione è stata redatta ai sensi dell'art. 6, comma 4, T.U. Società partecipate – D. Lgs. 19 Agosto 2016, n.175 e viene allegata al bilancio chiuso al 31/12/2020 a cui si rinvia per ulteriori informazioni.

#### **Mercato di riferimento**

La società opera nel settore dei rifiuti ( raccolta e smaltimento ), del trasporto pubblico locale, del tour operator, dei trasporti privati e gestisce anche quattro farmacie.

#### **Assetto proprietario**

AZIENDA SERVIZI MUNICIPALI RIETI S.p.A è un'azienda a capitale misto, controllata dal Comune di Rieti.

La società è nata come azienda municipalizzata negli anni settanta. Alla fine degli anni novanta venne trasformata in azienda speciale e nel 2000 in società per azioni. Nell'anno 2005 il Comune di Rieti cedette il pacchetto di minoranza delle azioni alla società AZI.M.UT Azienda Multi Utility SpA che, attualmente, detiene una partecipazione pari al 40% del capitale sociale.

#### **Corporate governance**

Il modello di Governo Societario adottato dalla Società per l'amministrazione ed il controllo è il c.d. "sistema tradizionale" composto dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale di cui agli artt. 2380-bis e seguenti c.c.

La composizione, le funzioni e le modalità di funzionamento dei suddetti organi, sono disciplinati dalla legge, dallo Statuto sociale e dalle deliberazioni assunte dagli organi competenti.

I componenti del Consiglio di Amministrazione in carica alla data di chiusura dell'esercizio risultano essere:

- Vincenzo Regnini, Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- Otello Rinaldi, Consigliere;
- Carla Petrangeli, Consigliere.

I componenti del Collegio sindacale in carica alla data di chiusura dell'esercizio risultano essere:

- Marco Faraglia, Presidente del Collegio sindacale;
- Emilio Garofani, Sindaco effettivo;
- Federica Santarelli, Sindaco effettivo.

La revisione legale dei conti è affidata al Dott. Marco Giovannelli.

## Rischi aziendali, strumenti di controllo e gestione del rischio

Il fatturato della società fa riferimento per la maggior parte ai servizi affidati dal Comune di Rieti. Tali servizi sono attualmente prorogati con un'ordinanza del Sindaco di Rieti che scadrà a fine settembre 2021. Peraltro, con nota del 20/08/2019, l'azionista di minoranza dell'azienda ha comunicato la disponibilità alla cessione del proprio pacchetto azionario al fine anche di consentire la ripubblicizzazione totale di A.S.M. Rieti SpA, cosa che consentirebbe pertanto al Comune di Rieti di procedere con affidamenti pluriennali alla nostra società. Con ordinanza del 01/10/2019 il Sindaco di Rieti ha quindi avviato un percorso mirato a verificare l'esistenza dei presupposti tecnici, economici e finanziari per ripubblicizzare A.S.M. Rieti SpA. Nel 2020 il Consiglio Comunale ha dato mandato al Sindaco di Rieti di intervenire nell'Assemblea dei Soci di A.S.M. Rieti SpA per autorizzare la cessione di alcuni asset relativi a tre farmacie e creare così i presupposti per la conversione in azienda "in house". La gara per l'alienazione dei rami d'azienda relativi alle farmacie ASM 1, ASM 2 e ASM 4 è stata effettuata ad inizio 2021. Le offerte ricevute hanno fatto rilevare un rialzo rispetto alla base d'asta e pertanto, se non vi saranno inattesi cambi di strategia da parte dei soci, a breve verranno perfezionati gli atti di cessione delle farmacie con conseguente realizzo di rilevanti plusvalenze per A.S.M. Rieti SpA.

Con riferimento al rischio di liquidità, prima dell'emergenza COVID-19 gli affidamenti bancari di cui disponeva A.S.M. Rieti SpA, sommati al fido concesso da una società di factoring, erano sufficienti a fronteggiare il fabbisogno finanziario generato dal ritardo negli incassi dei crediti. Nel corso del 2020 l'azienda aveva inoltre ottenuto un mutuo da parte di Monte dei Paschi di Siena in relazione agli investimenti in autobus da realizzare. Dopo l'inizio della pandemia, al fine di poter fronteggiare adeguatamente il fabbisogno di liquidità generato dai mancati ricavi riferiti alla vendita dei pacchetti turistici e dei titoli di viaggio del TPL, è stata perfezionata con Monte dei Paschi di Siena un'operazione di rinegoziazione del mutuo, che ha consentito alla nostra azienda di ottenere anche nuova liquidità ad un tasso di interesse competitivo.

Pertanto, avendo attivate le adeguate contromisure finanziarie mirate a minimizzare il rischio di liquidità generato dagli effetti della pandemia, a breve sarà necessario focalizzarsi sul rischio di liquidità conseguente all'operazione di pubblicizzazione dell'azienda che, salvo inattesi cambi di strategia da parte dei soci, si è ormai in procinto di concludere. In tal senso il rischio di liquidità sarà strettamente connesso con il rischio di credito in quanto, venendo dismesse tre delle quattro farmacie gestite attualmente, la capacità dell'azienda di fronteggiare il fabbisogno di liquidità generato dalla gestione corrente sarà sempre più condizionato dalla regolarità dei pagamenti da parte del Comune di Rieti. Gli incassi registrati nel primo trimestre del 2021 lasciano supporre che tale aspetto sia stato ben compreso dal socio di maggioranza. E' chiaro peraltro che, nel caso in cui il Comune di Rieti dovesse tornare a pagare con eccessivo ritardo le fatture emesse da A.S.M. Rieti SpA, si verrebbero a creare forti tensioni di liquidità che potrebbero anche arrivare a compromettere la continuità aziendale.

Per quanto riguarda il rischio di prezzo ed il rischio di variazione dei flussi finanziari, vista la tipologia di attività svolte dalla società si ritiene che AZIENDA SERVIZI MUNICIPALI RIETI SpA non sia soggetta agli stessi in maniera significativa.

La valutazione del rischio di crisi aziendale viene effettuata attraverso l'analisi di alcuni indici di bilancio, che consentono di acquisire le informazioni utili a rilevare in tempo le criticità della gestione. Nel caso in cui si palesino uno o più indicatori di una potenziale crisi aziendale, l'organo amministrativo deve adottare senza indugio i provvedimenti che si rendono necessari per arrestare l'aggravamento della crisi, per circoscriverne gli effetti, per eliminarne le cause, attraverso un idoneo piano di risanamento.

Gli indici di solidità patrimoniale scelti quali indicatori del rischio di crisi aziendale sono il Margine di Struttura Primario ed il Margine di Struttura Secondario. Nella costruzione degli indici, il valore delle immobilizzazioni viene diminuito del valore dei risconti passivi afferenti i contributi in conto impianti ricevuti. Nella tabella seguente si riportano i valori riscontrati negli ultimi due esercizi:

	ANNO 2020	ANNO 2019
MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO	- 1.599.251	-1.585.537
MARGINE DI STRUTTURA SECONDARIO	+ 392.125	- 529.411

A differenza degli esercizi precedenti, il Margine di Struttura Secondario al 31/12/2020 presenta un valore positivo. Oltre al risultato di bilancio, è stato determinante in tal senso il finanziamento bancario a medio termine sottoscritto con Monte dei

Paschi di Siena, che ha consentito di riequilibrare diversi indicatori aziendali nonostante gli effetti negativi causati dalla pandemia.

Gli indici relativi alla situazione finanziaria scelti quali indicatori del rischio di crisi aziendale sono l'Indice di Liquidità Primaria e l'Indice di Indebitamento. Nella tabella seguente si riportano i valori riscontrati nel 2020 :

	ANNO 2020
INDICE DI LIQUIDITA' PRIMARIO	0,93
INDICE DI INDEBITAMENTO	4,77

L'Indice di Indebitamento nel 2020 si è ulteriormente alzato rispetto all'esercizio precedente. Sebbene continui a mantenersi su un valore non eccessivamente preoccupante, il costante innalzamento di tale indice negli ultimi anni ha indotto gli amministratori ad attivare procedure di riscossione dei crediti maggiormente efficienti. Nei primi mesi dell'esercizio 2021 si sono riscontrati discreti risultati in tal senso, registrando già al 31/03/2021 un valore nettamente inferiore.

L'Indice di Liquidità Primaria nel 2020 è risalito ulteriormente rispetto ai due esercizi precedenti. Il miglioramento di tale indice è frutto sia dell'andamento economico della gestione, sia della sottoscrizione del finanziamento bancario a medio termine di cui sopra.

Con riferimento alla redditività, l'indicatore del rischio di crisi aziendale scelto dall'azienda è il risultato di esercizio. Nella tabella seguente si riportano i valori riscontrati negli ultimi due esercizi :

	ANNO 2020	ANNO 2019
RISULTATO DI ESERCIZIO	+ 107.936	+ 52.779

Avendo riscontrato le pesanti perdite di gestione che erano maturate nel 2017 e nel 2018, gli amministratori della società hanno operato una riorganizzazione dei servizi che ha comportato un incremento di fatturato nel Settore Salute ed anche importanti tagli ai costi del personale. Gli effetti della nuova organizzazione dei servizi si sono rivelati efficaci dal punto di vista economico ed infatti, anche nel 2020, l'azienda ha fatto registrare un utile di gestione, migliorando sensibilmente rispetto all'esercizio precedente nonostante gli effetti negativi dovuti all'emergenza sanitaria.

Da ultimo, viste le particolari tipologie di attività svolte dalla società, è stato adottato un dettagliato Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001 finalizzato, tra l'altro, a minimizzare l'eventuale rischio che si verificano fenomeni di natura corruttiva.

### **Strumenti di governo societario**

Fatte salve le funzioni degli organi di controllo previsti a norma di legge e di statuto, la società, tenuto conto delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, ha adottato i seguenti strumenti di governo societario:

- Manuale per la Gestione dei Sistemi di Certificazione Qualità e Ambiente
- Politica Integrata Ambiente e Qualità
- Procedura acquisti
- Regolamento per il Reclutamento di Personale
- Regolamento aziendale interno in conformità agli obblighi di legge previsti dal nuovo codice in materia di dati personali.

La società, dal 2015, si è dotata di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs. 231/2001 armonizzato alle disposizioni del decreto 190/2012. Tale modello ha l'obiettivo di rappresentare il sistema di regole operative e comportamentali che disciplinano l'attività della società, nonché gli ulteriori elementi di controllo di cui la società si è dotata al fine di prevenire la commissione delle diverse tipologie di reati contemplate dal Decreto.

Il modello integra gli strumenti organizzativi e di controllo già operanti, quali l'organigramma, il sistema di deleghe e procure, gli ordini di servizio e le procedure di settore.

Il modello si completa, infine, con il codice etico che ne costituisce parte integrante.

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 è composto da:

- Raphael Rossi, Presidente;
- Pier Paolo Berrettoni, Membro esterno;
- Gilberto Grasso, Membro interno.

## Organizzazione aziendale

L'Organigramma della Società non è variato rispetto a quello dell'esercizio 2019.

Rieti, maggio 2021

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Vincenzo Reggiani

