

Allegato A

Comune di Montepulciano
Relazione sull'attuazione del Piano di razionalizzazione 2022 delle società partecipate al 31.12.2021
approvato con Deliberazione del Consiglio Comunale n.86 del 29.12.2022
(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.

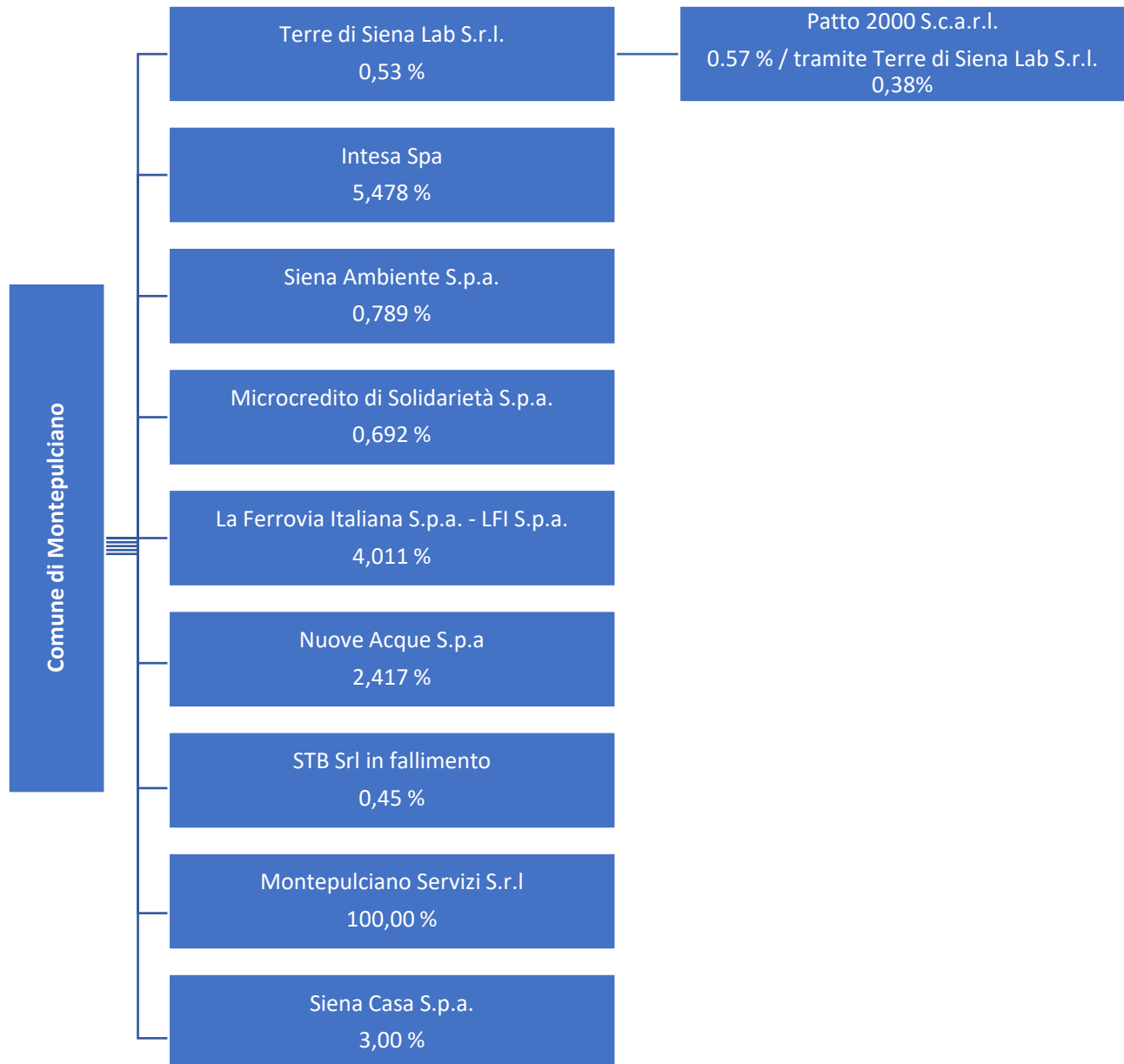
Per quanto riguarda i contenuti della relazione, il legislatore non impone uno schema obbligatorio per la conduzione della rendicontazione; si ritiene pertanto che ogni amministrazione possa seguire un'articolazione dei contenuti funzionale a rendicontare i risultati conseguiti in modo coerente con l'impostazione 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 2022 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 dall'8 novembre 2022.

Il Comune di Montepulciano ha adottato il provvedimento di analisi delle proprie società partecipate ed il conseguente piano di razionalizzazione periodica 2022 con Deliberazione del Consiglio comunale n. 86 del 29.12.2022.

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 2021;
2. Le misure previste nel piano di razionalizzazione periodica 2022 delle partecipate del Comune di Montepulciano.
3. I risultati conseguiti per singola partecipata

1. Articolazione delle società partecipate al 31.12.2021



Nelle tabelle che seguono si riporta l'elenco delle partecipazioni dirette ed indirette detenute al 31 dicembre 2021 dal Comune di Montepulciano con le azioni definite nel piano di razionalizzazione periodica 2022 approvato con Deliberazione del Consiglio comunale n. 86 del 29.12.2022

PARTECIPAZIONE DIRETTE

NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	ESITO DELLA RILEVAZIONE	NOTE
Intesa Spa	00156300527	5,478	Nessuna azione	
La Ferroviaria Italiana S.p.a.	00092220516	4,011	Nessuna azione	
Microcredito di solidarietà Spa	01174090520	0,692	Nessuna azione	
Montepulciano Servizi Srl	01260850522	100	Nessuna azione	
Nuove Acque Spa	01616760516	2,417	Nessuna azione	
Siena Ambiente Spa	00727560526	0,789	Nessuna azione	
Siena Casa Spa	01125210524	3,00	Nessuna azione	
S.T.B. S.r.l (Società delle Terme e del Benessere)	01831610975	0,45	Società in fallimento	Vedi dettaglio seguente
Terre di Siena Lab Srl	01422570521	0,53	Nessuna azione	

Partecipazioni indirette detenute attraverso: Terre di Siena Lab S.r.l.

NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	ESITO DELLA RILEVAZIONE	NOTE
Patto 2000 Scarl	02322700549	0,57	Nessuna azione	La società è esclusa dagli obblighi di razionalizzazione in quanto il comma 7 dell'art. 26 del D.lgs. 175/2016 esclude i patti territoriali.

S.T.B Srl in fallimento

Interventi programmati:

Scioglimento della società

Stato di attuazione:

La Società, che presenta perdite reiterate, era già stata dichiarata non strategica nel precedente piano di razionalizzazione (Delibera di Consiglio n. 9 del 30/03/2015), di cui all'art. 1 co. 569 della L. 147/2013, era quindi stata manifestata già la volontà di dismettere la partecipazione azionaria del Comune nella società in quanto non ritenuta strettamente necessaria per il perseguimento delle attività istituzionali; La liquidazione è stata confermata in fase di razionalizzazione straordinaria. L'assemblea della società del 07/03/2016 pone la società in liquidazione volontaria. Le procedure di liquidazione non sono andate a buon fine di conseguenza il tribunale di Prato in data 25.09.2019 dichiara il fallimento della società ed è stato nominato il curatore fallimentare nella persona di Mariani Marco. Al 31.12.2022 le procedure fallimentari risultano ancora in corso.

SCHEDA STATO DI ATTUAZIONE

Messa in liquidazione della società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA

Codice Fiscale	01831610975
Denominazione	STB Srl (Società delle Terme e del Benessere)

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	Procedura di liquidazione in corso
Motivazioni della mancato avvio della procedura	
Data di deliberazione della liquidazione	30/03/2015
Stato di avanzamento della procedura	La società è in fallimento
Data di deliberazione della revoca	
Motivazioni della conclusione della procedura con esito negativo	
Ulteriori informazioni*	L'assemblea della società del 07/03/2016 pone la società in liquidazione volontaria. Le procedure di liquidazione non sono andate a buon fine di conseguenza il tribunale di Prato in data 25.09.2019 dichiara il fallimento della società, è stato nominato il curatore fallimentare nella persona di Mariani Marco. La procedura di fallimento è ancora in corso.

4. 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.

4.1 Terre di Siena Lab S.r.l.

Terre di Siena Lab S.r.l. è una società in house partecipata da più enti presenti nel territorio senese e dalla Provincia di Siena, ed è partecipata dal Comune di Montepulciano al 31.12.2022, per il 0,53% delle quote.

La Società offre alle Amministrazioni socie numerosi servizi, tra cui il supporto per lo sviluppo di progetti e nell'individuazione delle modalità e degli strumenti di finanziamento per realizzarli, con principale focus nei seguenti ambiti:

- turismo e territorio,
- giovani ed imprese,
- innovazione urbana e sostenibilità.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2022 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in Terre di Siena Lab S.r.l. senza l'adozione di specifiche azioni di razionalizzazione.

Con Determinazione Prot. 20746/2021 del 29.12.2021, ANAC ha confermato l'iscrizione della società nell'elenco delle amministrazioni aggiudicatrici e degli enti aggiudicatori che operano mediante affidamenti diretti nei confronti di proprie società in house, di cui all'art. 192 del d.lgs. 50/2016 ed al punto 3.1 delle linee guida ANAC n. 7, concludendo l'ITER avviato dalla Società nel 2018 a conferma del suo inquadramento in house.

Nel corso del 2022 è stato altresì approvato il nuovo schema di contratto di convenzione SEAV 2022 – 2024 ed è in corso un potenziamento dell'attività societaria in relazione alla gestione dei progetti derivanti dai fondi PNRR.

Trattasi di società a partecipazione pubblica che produce un servizio di interesse generale (art.4, comma 2, lettera a) strettamente necessario per il perseguimento delle finalità istituzionali dell'Ente (art. 4, comma 1). Ed inoltre:

- il numero degli amministratori della società non è superiore a quello dei dipendenti (art. 20, comma 2, lettera b);
- la società non svolge attività analoghe o simili a quelle svolte da altre società partecipate dall'Ente (art. 20, comma 2, lettera c);
- la società nel triennio precedente non ha conseguito un fatturato medio rientrante nelle disposizioni di cui all'art. 20, comma 2, lettera d).

Pertanto, la partecipazione viene Mantenuta senza interventi di razionalizzazione.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della Società Terre di Siena Lab 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 Terre di Siena Lab S.r.l. -

<i>Riclassificazione Economica</i>				
<i>Conto Economico a Valore Aggiunto</i>	2022	2021	2020	Variazione tra n e n-1
<i>Valore della produzione</i>	440.385,00	426.895,00	337.566,00	13.490,00
<i>Costi esterni (Spese mat.prima e sussidiarie)</i>	173.955,00	247.133,00	269.880,00	-73.178,00
VALORE AGGIUNTO	266.430,00	179.762,00	67.686,00	86.668,00
<i>Costo del personale</i>	288.111,00	314.516,00	312.164,00	-26.405,00
Margine Operativo Lordo (MOL)	-21.681,00	-134.754,00	-244.478,00	113.073,00
<i>Ammortamenti e accantonamenti e svalutazione crediti</i>	7.140,00	2.490,00	3.236,00	4.650,00
Margine Operativo Netto	-28.821,00	-137.244,00	-247.714,00	108.423,00
<i>Proventi della gestione accessoria</i>	98.620,00	146.730,00	272.538,00	-48.110,00
<i>Oneri della gestione accessoria</i>	26.795,00	4.223,00	19.388,00	22.572,00
<i>Proventi finanziari</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Risultato Ante Oneri finanziari	43.004,00	5.263,00	5.436,00	37.741,00
<i>Oneri finanziari</i>	4,00	221,00	541,00	-217,00
Risultato Ordinario	43.000,00	5.042,00	4.895,00	37.958,00
<i>Proventi straordinari e Rivalutazioni</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Oneri straordinari e Svalutazioni</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Risultato Ante Imposte	43.000,00	5.042,00	4.895,00	37.958,00
<i>Imposte D'esercizio</i>	14.587,00	1.572,00	3.812,00	13.015,00
Risultato netto	28.413,00	3.470,00	1.083,00	24.943,00
<i>Verifiche</i>	0,00	0,00	0,00	

Riclassificazione Patrimoniale				
Voce di Bilancio	2022	2021	2020	Variazione tra n e n-1
Crediti Commerciali (+)	171.172,00	145.976,00	153.045,00	25.196,00
Magazzino (+)	22.087,00	23.300,00	24.392,00	-1.213,00
Ratei e Risconti (+ -)	18.576,00	18.487,00	20.609,00	89,00
Debiti commerciali (-)	68.753,00	146.146,00	78.830,00	-77.393,00
Debiti diversi (-)	45.427,00	36.643,00	25.573,00	8.784,00
Crediti Diversi (+)	122.327,00	71.807,00	80.395,00	50.520,00
Capitale circolante netto	182.830,00	39.807,00	132.820,00	143.023,00
TFR (-)	211.111,00	221.626,00	244.765,00	-10.515,00
Immobilizzazioni materiali (+)	1.127,00	2.078,00	58.413,00	-951,00
Immobilizzazioni immateriali (+)	7.666,00	29.002,00	30.157,00	-21.336,00
Immobilizzazioni Finanziarie (+)	397,00	397,00	397,00	0,00
Crediti Vs lo Stato ed altre pubbliche amministrazioni (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitale investito netto	-19.091,00	-150.342,00	-22.978,00	131.251,00
Debiti di finanziamento (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Cassa e Banca (+)	118.016,00	216.688,00	85.852,00	-98.672,00
Capitale Proprio e fondi	98.925,00	66.346,00	62.874,00	32.579,00
Fondo per rischi e oneri	4.167,00	0,00	0,00	
Patrimonio netto	94.758,00	66.346,00	62.874,00	
Verifiche	0,00	0,00	0,00	

- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2022.

Indici	2022	2021	2020
ROE	29,98%	5,23%	1,72%
Indip. Finanziaria	21,40%	13,56%	14,53%
Durata dei Crediti	141,87	124,81	165,48
Margine di struttura	10,31099021	2,107761222	0,706711477

<i>Durata dei debiti</i>	144,26	215,85	106,61
<i>Peso delle Immobilizzazioni sui Debiti da Finanziamento</i>	0,096983896	0,474437042	1,415004612
<i>ROS</i>	-4,92%	-31,57%	-72,42%

- Valutazioni sull'andamento di Terre di Siena Lab S.r.l. -

ROE: Il ROE è il tasso di redditività del capitale proprio. Misura in massima sintesi i risultati economici dell'ente. È un indice percentuale per il quale il reddito prodotto (Risultato d'esercizio) viene rapportato al capitale netto (PN).

Se tale indice è maggiore > 0 la società gode di ottima salute.

Nel contesto del Bilancio 2022, possiamo notare un netto miglioramento rispetto ai periodi precedenti.

ROS: Misura la redditività delle vendite in termini di gestione caratteristica, tale indice si ottiene dividendo il profitto per il totale del fatturato. Un valore alto del ROS indica una maggiore capacità di generare profitti a partire dalle vendite, mentre un valore più basso può indicare una necessità di migliorare le strategie per ottenere margini di profitto più alti.

Per l'anno 2022 possiamo notare un miglioramento netto rispetto ai precedenti esercizi, tale impatto è dovuto soprattutto dalla gestione caratteristica.

Indipendenza Finanziaria: Misura il grado di solidità patrimoniale dell'ente, considerando il rapporto tra il Patrimonio netto e il totale del Passivo patrimoniale, quindi quanto è maggiore questa incidenza, tanto più la Società è indipendente dai terzi. Inoltre, questo indice non dovrebbe superare il 75%, poiché più il rapporto sale al di sopra di questa soglia, e più la Società risulta indebitata e viene definito Sottocapitalizzato.

Possiamo affermare che la Società per l'anno 2022 non risultata fortemente indebitata, ma il valore è maggiore rispetto ai due anni precedenti oggetto di valutazione.

Margine di struttura: Tale margine è un rapporto tra il patrimonio netto e il totale delle immobilizzazioni; perciò, lega investimenti e fonti durevoli e indica quanta parte delle Immobilizzazioni è finanziata attraverso il patrimonio netto.

Se tale indice è < 1 vuole dire che le Immobilizzazioni non sono interamente finanziati dal Patrimonio netto.

Se invece tale indice è > 1 le immobilizzazioni sono interamente finanziati dal Patrimonio netto, come nel caso della Società che negli ultimi due esercizi ha aumentato notevolmente quest'indice.

Durata dei crediti: L'indice di durata media dei crediti è dato dalla differenza tra il saldo annuo dei crediti commerciali al netto del relativo fondo svalutazione crediti (CR) e i ricavi netti diviso 365 (giorni dell'anno solare). L'indice evidenzia la dilazione mediamente concessa ai clienti.

Per l'anno 2022 vediamo che mediamente è stata concessa una dilazione dei crediti di 141,87 gg

Per l'anno 2021 vediamo che la dilazione dei crediti inferiore in quanto i giorni sono di 124,81 gg.

Durata dei debiti: L'indice di durata media dei debiti è dato dalla differenza tra il saldo annuo dei debiti commerciali e i costi diviso 365 (giorni dell'anno solare). L'indice evidenzia la dilazione mediamente concessa ai fornitori.

Per l'anno 2022 vediamo che mediamente è stata concessa una dilazione dei debiti di 144,26 gg

Per l'anno 2021 vediamo che la dilazione dei debiti era nettamente superiore in quanto i giorni sono di 215,85 gg.

4.2 Siena Ambiente S.p.a.

Siena Ambiente S.p.a. è una società a capitale misto, a maggioranza pubblica, partecipata dal Comune di Montepulciano per il 0,789 % del capitale sociale. Il socio privato detiene il 40% delle quote.

La Società svolge attività di recupero, valorizzazione e smaltimento nel settore dei rifiuti solidi urbani, rifiuti industriali e fanghi biologici residui della depurazione delle acque.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2022 il mantenimento della partecipazione in Siena Ambiente S.p.a. senza l'adozione di specifiche azioni di razionalizzazione.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della Società Siena Ambiente 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 Siena Ambiente S.p.A. -

Riclassificazione Economica				
Conto Economico a Valore Aggiunto	2022	2021	2020	Variazione tra n e n-1
<i>Valore della produzione</i>	25.330.072,00	22.311.335,00	22.086.037,00	3.018.737,00
<i>Costi esterni (Spese mat.prime e sussidiarie)</i>	13.483.349,00	12.155.914,00	10.395.662,00	1.327.435,00
VALORE AGGIUNTO	11.846.723,00	10.155.421,00	11.690.375,00	1.691.302,00
<i>Costo del personale</i>	5.720.667,00	5.869.675,00	5.773.421,00	-149.008,00
Margine Operativo Lordo (MOL)	6.126.056,00	4.285.746,00	5.916.954,00	1.840.310,00
<i>Ammortamenti e accantonamenti e svalutazione crediti</i>	4.240.312,00	2.997.877,00	3.486.680,00	1.242.435,00
Margine Operativo Netto	1.885.744,00	1.287.869,00	2.430.274,00	597.875,00
<i>Proventi della gestione accessoria</i>	4.389.773,00	6.210.535,00	3.373.714,00	-1.820.762,00
<i>Oneri della gestione accessoria</i>	1.962.671,00	2.394.800,00	978.455,00	-432.129,00
<i>Proventi finanziari</i>	1.755.169,00	328.347,00	266.982,00	1.426.822,00
Risultato Ante Oneri finanziari	6.068.015,00	5.431.951,00	5.092.515,00	636.064,00
<i>Oneri finanziari</i>	800.502,00	211.052,00	276.572,00	589.450,00
Risultato Ordinario	5.267.513,00	5.220.899,00	4.815.943,00	46.614,00
<i>Proventi straordinari e Rivalutazioni</i>	137.405,00	142.728,00	99.630,00	-5.323,00
<i>Oneri straordinari e Svalutazioni</i>	108.907,00	2.809.406,00	2.505.857,00	-2.700.499,00

Risultato Ante Imposte	5.296.011,00	2.554.221,00	2.409.716,00	2.741.790,00
Imposte D'esercizio	1.022.982,00	1.460.632,00	1.257.791,00	-437.650,00
Risultato netto	4.273.029,00	1.093.589,00	1.151.925,00	3.179.440,00
Verifiche	0,00	0,00	0,00	

Riclassificazione Patrimoniale				
Voce di Bilancio	2022	2021	2020	Variazione tra n n-1
Crediti Commerciali (+)	18.176.712,00	14.544.830,00	11.795.181,00	3.631.882,00
Magazzino (+)	90.995,00	135.381,00	132.313,00	-44.386,00
Ratei e Risconti (+ -)	422.334,00	1.293.456,00	1.317.304,00	-871.122,00
Debiti commerciali (-)	9.033.056,00	6.797.290,00	7.270.444,00	2.235.766,00
Debiti diversi (-)	2.458.118,00	3.686.400,00	2.851.611,00	-1.228.282,00
Crediti Diversi (+)	4.156.231,00	4.726.996,00	4.429.398,00	-570.765,00
Capitale circolante netto	11.355.098,00	10.216.973,00	7.552.141,00	1.138.125,00
TFR (-)	269.214,00	248.780,00	244.053,00	20.434,00
Immobilizzazioni materiali (+)	28.024.381,00	25.050.274,00	25.740.608,00	2.974.107,00
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.236.189,00	1.347.238,00	1.388.293,00	-111.049,00
Immobilizzazioni Finanziarie (+)	14.310.019,00	7.859.729,00	14.694.331,00	6.450.290,00
Crediti Vs lo Stato ed altre pubbliche amministrazioni (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (+)	1.327.238,00	3.992.983,00	26.945,00	-2.665.745,00
Capitale investito netto	55.983.711,00	48.218.417,00	49.158.265,00	7.765.294,00
Debiti di finanziamento (-)	29.048.104,00	13.588.235,00	14.543.934,00	15.459.869,00
Cassa e Banca (+)	17.910.152,00	3.398.099,00	5.229.356,00	14.512.053,00
Capitale Proprio e fondi	44.845.759,00	38.028.281,00	39.843.687,00	6.817.478,00
Fondo per rischi e oneri	13.340.329,00	12.256.439,00	15.165.433,00	1.083.890,00
Patrimonio netto	31.505.430,00	25.771.842,00	24.678.254,00	5.733.588,00
Verifiche	0,00	0,00	0,00	

- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2022.

Indici	2022	2021	2020
ROE	13,56%	4,24%	4,67%
Indip. Finanziaria	36,01%	40,60%	37,35%
Durata dei Crediti	261,92	237,94	194,93
Margine di struttura	0,723089376	0,752303491	0,590060902
Durata dei debiti	244,53	204,10	255,27
Peso delle Immobilizzazioni sui Debiti da Finanziamento	1,499946055	2,521095713	2,875647813
ROI	10,94%	8,89%	12,04%

<i>ROS</i>	24,18%	19,21%	26,79%
------------	--------	--------	--------

- Valutazioni sull'andamento di Siena Ambiente S.p.A. -

Sotto il profilo della solidità, si osserva un progressivo miglioramento della situazione di indebitamento. I mezzi di terzi sono ampiamente maggiori rispetto al patrimonio netto, ma non tali da far presupporre una situazione di squilibrio.

L'attivo è composto prevalentemente da immobilizzazioni e l'indebitamento è prevalentemente a medio lungo termine.

La situazione di redditività risulta sostanzialmente positiva, in particolare:

ROE: Il ROE è il tasso di redditività del capitale proprio. Misura in massima sintesi i risultati economici dell'ente. È un indice percentuale per il quale il reddito prodotto (Risultato d'esercizio) viene rapportato al capitale netto (PN).

Se tale indice è maggiore > 0 la società gode di ottima salute.

Nel contesto del Bilancio 2022, possiamo notare un netto miglioramento rispetto ai periodi precedenti, dove il ROE passa da 4,24% del 2021 al 13,56% per il 2022.

ROI: detto anche indice di redditività del capitale investito (MOL/Capitale investito). È un indice di bilancio che indica la redditività e l'efficienza economica della gestione caratteristica a prescindere dalle fonti utilizzate: esprime, cioè, quanto rende il capitale investito.

Se tale indice è maggiore > 0 l'ente gode di ottima salute.

Se tale indice è $0 <$ l'ente non gode di ottima salute

ROS: Misura la redditività delle vendite in termini di gestione caratteristica, tale indice si ottiene dividendo il profitto per il totale del fatturato. Un valore alto del ROS indica una maggiore capacità di generare profitti a partire dalle vendite, mentre un valore più basso può indicare una necessità di migliorare le strategie per ottenere margini di profitto più alti.

Per l'anno 2022 possiamo notare un miglioramento netto rispetto ai precedenti esercizi, tale impatto è dovuto soprattutto dalla gestione caratteristica, tale valore si assesta al 24,18%.

Indipendenza Finanziaria: Misura il grado di solidità patrimoniale dell'ente, considerando il rapporto tra il Patrimonio netto e il totale del Passivo patrimoniale, quindi quanto è maggiore questa incidenza, tanto più la Società è indipendente dai terzi. Inoltre, questo indice non dovrebbe superare il 75%, poiché più il rapporto sale al di sopra di questa soglia, e più la Società risulta indebitata e viene definito Sottocapitalizzato.

Possiamo affermare che la Società non ha problemi di sottocapitalizzazione.

Margine di struttura: Tale margine è un rapporto tra il patrimonio netto e il totale delle immobilizzazioni; perciò, lega investimenti e fonti durevoli e indica quanta parte delle Immobilizzazioni è finanziata attraverso il patrimonio netto.

Se tale indice è < 1 vuole dire che le Immobilizzazioni non sono interamente finanziati dal Patrimonio netto.

Se invece tale indice è > 1 le immobilizzazioni sono interamente finanziati dal Patrimonio netto, come nel caso della Società che negli ultimi due esercizi ha aumentato notevolmente quest'indice.

Durata dei crediti: L'indice di durata media dei crediti è dato dalla differenza tra il saldo annuo dei crediti commerciali al netto del relativo fondo svalutazione crediti (CR) e i ricavi netti diviso 365 (giorni dell'anno solare). L'indice evidenzia la dilazione mediamente concessa ai clienti.

Per l'anno 2022 vediamo che mediamente è stata concessa una dilazione dei crediti di 261,92 gg

Per l'anno 2021 vediamo che la dilazione dei crediti inferiore in quanto i giorni sono di 237,94 gg.

Durata dei debiti: L'indice di durata media dei debiti è dato dalla differenza tra il saldo annuo dei debiti commerciali e i costi diviso 365 (giorni dell'anno solare). L'indice evidenzia la dilazione mediamente concessa ai fornitori.

Per l'anno 2022 vediamo che mediamente è stata concessa una dilazione dei debiti di 244,53 gg.

Per l'anno 2021 vediamo che la dilazione dei debiti è risultata inferiore in quanto i giorni sono di 204,10 gg.

- Fatti di Gestione rilevanti di Siena Ambiente S.p.A.-

In data 28-09-2023 è stato stipulato un contratto di finanziamento tra IREN S.p.A. e Siena Ambiente S.p.A.

Con il presente Contratto IREN si impegna a concedere a SIENA AMBIENTE, che accetta, il Finanziamento fino ad un importo massimo pari a € 12.000.000,00 a copertura del fabbisogno finanziario della Società nei termini indicati in premessa a sostegno del Piano Industriale.

4.3 Microcredito di Solidarietà S.p.a.

Microcredito di Solidarietà S.p.a. è una società a capitale misto, a maggioranza privata, partecipata al 0,692 % dal Comune di Montepulciano

La Società svolge attività bancarie inerenti l'erogazione di finanziamenti a favore di soggetti "deboli" (principalmente persone fisiche o piccole attività) che trovano difficoltà ad accedere ai canali ordinari del credito bancario, non essendo in possesso di un'adeguata situazione giuridico-patrimoniale ed idonee garanzie, ma che comunque appaiono moralmente in grado di impegnarsi in un progetto di sviluppo delle proprie potenzialità che passa anche attraverso l'utilizzo consapevole del denaro.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2022 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in Microcredito di Solidarietà S.p.a. senza l'adozione di specifiche azioni di razionalizzazione.

Attualmente risulta essere stato avviato da parte della Società un processo di trasformazione in impresa sociale, avvalorato dal MEF che, con riscontro del 10.07.2020 al quesito inviatogli dalla Società stessa, ha confermato la possibilità di procedere in tale direzione. Tuttavia, stante la complessità dell'azione intrapresa, il processo di trasformazione risulta ad oggi ancora in corso e, come da comunicazione del 10.05.2021 pervenuta dalla Società, non risulta ancora possibile fissare un termine per il completamento della stessa in quanto sono ancora in corso valutazioni ed accertamenti sulla fattibilità e progettazione del processo individuato.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della Società Microcredito di Solidarietà S.p.a. relativi agli ultimi esercizi. Si riportano i valori economici e

patrimoniali classificati secondo lo schema previsto per il bilancio delle società finanziarie, fornendo altresì una sintetica valutazione circa l'attuale situazione della partecipata.

- Le risultanze di Microcredito di Solidarietà S.p.A. –

Riclassificazione Patrimoniale			
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cassa e disponibilità liquide	329.491	620.358	721.694
Crediti verso banche ed enti finanziari	270.367	270.533	270.782
Crediti verso clientela	991.541	920.753	901.232
Obbligazioni e altri titoli di debito	295.011	344.592	294.790
Altre attività	5.842	5.108	6.337
Ratei e risconti attivi:	864	864	864
TOTALE DELL'ATTIVO	1.893.116	2.162.208	2.195.699
Altre passività	400.089	666.388	694.577
Fondi per rischi e oneri	276	2.595	7.484
Capitale	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Riserve:	492.027	492.750	493.225
a) riserva legale	4.600	4.636	4.660
c) riserve statutarie	-	-	-
d) altre riserve	487.427	488.114	488.565
Utile (perdita) dell'esercizio	724	475	413
TOTALE DEL PASSIVO	1.893.116	2.162.208	2.195.699

Riclassificazione Economica			
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	31.678	33.699	40.207
- su crediti verso clientela	27.515	27.974	27.413
- su crediti verso banche	1.518	1.223	2.174
- su titoli di debito	2.645	4.502	10.620
Interessi passivi e oneri assimilati di cui:	-	-	-
- su debiti verso banche	-	-	-
- su crediti verso clientela	-	-	-
- su debiti rappresentati da titoli	-	-	-
MARGINE D'INTERESSE	31.678	33.699	40.207
Commissioni attive	-	-	-
Commissioni passive	- 444	- 286	- 180
COMMISSIONI NETTE	- 444	- 286	- 180
Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	- 385	-	430
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	30.849	33.945	40.457
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	- 21.500	-24.500	- 3.000
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	9.349	9.445	37.457
Spese amministrative	- 12.467	-21.529	- 53.393
Accantonamenti per rischi e oneri	-	-	- 5.500
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	-	-	-
Altri proventi di gestione	975	10.767	21.083
Altri oneri di gestione	-	-	-

<i>Riclassificazione Economica</i>			
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
COSTI OPERATIVI	- 11.492	-10.762	- 37.810
Utile (Perdita) delle attività ordinarie	- 2.143	-1.317	- 353
<i>Proventi straordinari</i>	3.173	4.413	3.072
<i>Oneri straordinari</i>	- 7	-19	- 51
Utile (Perdita) straordinario	3.166	4.394	3.021
<i>Imposte sul reddito dell'esercizio</i>	- 299	-2.602	- 2.255
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	724	475	413

- Valutazioni sull'andamento di Microcredito di Solidarietà S.p.A. -

L'andamento dei risultati economici risulta sostanzialmente costante a fronte di un maggiore capitale investito, che ha visto principalmente l'aumento della cassa e delle disponibilità liquide nell'attivo e delle altre passività nel passivo. Non si rilevano elementi di criticità sostanziale.

4.4 La Ferroviaria Italiana S.p.a. - L.F.I. S.p.a.

L.F.I. S.p.a. è una società mista a maggioranza pubblica, partecipata al 4,011 % dal Comune di Montepulciano.

La Società svolge attività di gestione delle infrastrutture ferroviarie presenti nelle linee Arezzo/Sinalunga Arezzo/Stia.

Rispetto ai precedenti indirizzi di cessione della partecipazione a titolo oneroso, confermati in sede di revisione straordinaria delle partecipate, nel corso del 2019, a seguito di sottoscrizione di atto transattivo tra la Provincia e la Società (rep. 116 del 31.10.2019), l'Amministrazione ha mutato l'indirizzo di dismissione, rinvenendo strategicità nel suo mantenimento. In tal senso nel piano di razionalizzazione periodica 2021 e del 2022 l'Ente ha confermato il mantenimento della partecipazione in L.F.I. S.p.a. con l'adozione di specifiche azioni di razionalizzazione. Tale mantenimento risulta strettamente collegato all'ampliamento dei servizi offerti dalla Società anche al territorio amministrato dalla Provincia, ovvero ad azioni di potenziamento dei servizi automobilistici nel territorio della Valdichiana Senese, anche attraverso interventi di miglioria sulla sicurezza stradale e di miglioramento della rete del servizio di trasporto pubblico locale (T.P.L.), tramite le previsioni di servizi più capillari, coincidenze puntuali con altri treni, elettrificazione della rete.

Nel corso degli ultimi due esercizi la Società ha completato gli interventi prospettati e versato alla Provincia le riserve straordinarie deliberate, pari ad € 37.679,46 nell'anno 2021 e ad € 61.229,03 nel 2022; altresì, in data 03.10.2022, LFI ha liquidato all'Amministrazione provinciale la quota di finanziamento dei lavori di realizzazione del Ponte Le Perse, di € 66.730,00, adempiendo di conseguenza agli obblighi di cui all'accordo transattivo in questione.

Nel Bilancio 2022 troviamo nella voce B14 "Contributi ad Enti Soci" i lavori legati all'accordo Transattivo tra la Provincia di Siena e LFI del 31.10.2019 per il progetto AREA 3 CENTRO-SUD – riferito all'abbassamento piano viabile Km 4+510 in corrispondenza del sottopasso ferroviario per la messa in sicurezza del Ponte delle Persie a Sinalunga.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della Società L.F.I. 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 La Ferroviaria Italiana S.p.A. -

Riclassificazione Patrimoniale									
Attivo	2019	2020	2021	2022	Passivo	2019	2020	2021	2022
ATTIVO FISSO	49.690.933	49.834.912	49.808.883	52.056.985	MEZZI PROPRI	55.660.555	56.450.848	57.743.725	57.747.712
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	289.844	242.793	2.895	22.213	<i>Capitale sociale</i>	3.163.752	3.163.752	3.163.752	3.163.752
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	17.486.457	16.813.692	16.044.382	15.271.596	<i>Riserve</i>	51.724.796	51.696.801	53.287.098	53.279.974
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	31.914.632	32.778.427	33.547.703	33.430.657	<i>Utile di esercizio</i>	772.007	1.590.295	1.292.875	1.303.986
<i>Cr dell'attivo circolante a M/L</i>	-	-	213.903	3.332.519	PASSIVITA' CONSOLIDATE	2.282.715	1.851.296	1.822.491	2.177.223
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	11.008.191	12.956.875	13.431.015	15.142.612					
<i>Magazzino</i>	78.777	65.980	-	-	PASSIVITA' CORRENTI	2.755.854	4.489.643	3.673.682	7.274.662
<i>Liquidità differite</i>	3.311.962	2.538.325	2.608.053	10.441.631					
<i>Liquidità immediate</i>	7.617.452	10.352.570	10.822.962	4.700.981	CAPITALE DI FINANZIMENTO	60.699.124	62.791.787	63.239.898	67.199.597
CAPITALE INVESTITO (CI)	60.699.124	62.791.787	63.239.898	67.199.597					

Riclassificazione Economica				
	2019	2020	2021	2022
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	6.569.579	6.546.368	7.468.464	8.635.673
<i>Variazione delle rimanenze</i>	-	-	-	-
<i>Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni</i>	-	-	-	-
<i>Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)</i>	416.228	1.145.665	493.595	620.847
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	6.985.807	7.692.033	7.962.059	9.256.520
<i>Costi esterni operativi</i>	3.448.256	3.559.768	4.027.766	5.046.268
Valore aggiunto	3.537.551	4.132.265	3.934.293	4.210.252
<i>Costi del personale</i>	2.295.651	2.368.373	2.553.008	2.781.954
EBITDA	1.241.900	1.763.892	1.381.285	1.428.298
<i>Ammortamenti e accantonamenti</i>	808.409	890.054	955.999	1.346.884
EBIT CARATTERISTICO	433.491	873.838	425.286	81.414
<i>Risultato dell'area accessoria</i>	259.470	269.855	286.776	331.226
<i>Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)</i>	320.383	828.897	768.311	1.053.175
EBIT AZIENDALE	1.013.344	1.972.590	1.480.373	1.465.882
<i>Risultato dell'area straordinaria</i>	-	-	-	-
EBIT	1.013.344	1.972.590	1.480.373	1.465.882
<i>Oneri finanziari</i>	18.930	9.983	1.674	21
EBT	994.414	1.962.607	1.478.699	1.465.861
<i>Imposte sul reddito</i>	222.407	372.312	185.824	161.875
RISULTATO NETTO	772.007	1.590.295	1.292.875	1.303.986

- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2022.

Indici	2022	2021
ROE	2,26%	2,24%
ROI	0,31%	0,80%
ROS	4,37%	8,01%
ROA	0,56%	0,95%

EBITDA

Risulta essere performante e superiore al periodo precedente.

EBIT CARATTERISTICO

In tal caso rispetto al periodo precedente abbiamo una notevole differenza in riduzione, soprattutto dovuta agli accantonamenti, aumentati prudenzialmente.

EBIT AZIENDALE

Come verrà poi descritto qui di seguito, la gestione straordinaria, legata soprattutto alla rivalutazione delle partecipazioni ha avuto un ruolo decisamente importante e impattante per la determinazione dell'Utile dell'esercizio 2022.

- Valutazioni sull'andamento di La Ferroviaria Italiana S.p.A. -

La situazione patrimoniale risulta ampiamente positiva, in quanto. Il grado di dipendenza da terze economie è molto basso, poiché la società può contare su di una patrimonializzazione molto elevata e sulla scelta di indebitarsi prevalentemente nel medio e breve termine.

L'attivo è composto prevalentemente da investimenti a lungo termine, interamente coperto dai mezzi propri,

L'indice ROA presenta valori in oscillazione che, sebbene non estremamente importanti, risultano comunque soddisfacenti.

Analogamente, anche il ROS presenta oscillazioni, con valori positivi, ma possiamo notare una riduzione rispetto al periodo precedente.

il ROE assume valori modesti e soddisfacenti, pienamente in linea con il periodo precedente.

Importante è l'incidenza dell'area accessoria, che descrive l'impatto sul risultato dei contributi in conto esercizio, e dell'area finanziaria, che mostra l'impatto sul risultato generato dalle rettifiche di valore delle attività finanziarie. In tal senso, si evidenzia che già l'EBIT caratteristico è ampiamente positivo e l'effetto dell'area accessoria e dell'area finanziaria è incrementativo.

Occorre precisare così come nel 2021, l'esercizio 2022 l'utile di esercizio è in grossa parte riconducibile alle considerevoli rivalutazioni di partecipazioni operate nel corso dell'anno.

4.5 Intercomunale Telecomunicazioni Energia Servizi Acqua S.p.a. – INTESA S.p.a.

La società Intercomunale Telecomunicazioni Energia Servizi Acqua S.p.a., siglabile in INTESA S.p.a., si occupa, oltre alla gestione delle proprie partecipazioni, delle attività di gestione del patrimonio immobiliare, del servizio di illuminazione pubblica e del servizio energia per i propri enti soci.

La Società è a capitale totalmente pubblico ed è partecipata dal Comune di Montepulciano per una quota pari al 5,478 %.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2022 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in INTESA S.p.A. senza l'adozione di specifiche azioni di razionalizzazione.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della Società Intercomunale Telecomunicazioni Energia Servizi Acqua 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 INTESA S.p.a. -

<i>Riclassificazione economica</i>				
<i>Conto Economico a Valore Aggiunto</i>	2022	2021	2020	Variazione
<i>Valore della produzione</i>	548.108,00	1.023.212,00	1.046.402,00	-475.104,00
<i>Costi esterni (Spese mat.prima e sussidiarie)</i>	456.548,00	1.325.221,00	1.324.568,00	-868.673,00
VALORE AGGIUNTO	91.560,00	-302.009,00	-278.166,00	393.569,00
<i>Costo del personale</i>	493.333,00	142.851,00	144.312,00	350.482,00
Margine Operativo Lordo (MOL)	-401.773,00	-444.860,00	-422.478,00	43.087,00
<i>Ammortamenti e accantonamenti e svalutazione crediti</i>	464.874,00	1.089.071,00	377.423,00	-624.197,00
Margine Operativo Netto	-866.647,00	-1.533.931,00	-799.901,00	667.284,00
<i>Proventi della gestione accessoria</i>	1.107.572,00	1.803.308,00	1.010.660,00	-695.736,00
<i>Oneri della gestione accessoria</i>	188.867,00	99.908,00	107.573,00	88.959,00
<i>Proventi finanziari</i>	2.789.775,00	4.087.989,00	6.234.578,00	-1.298.214,00
Risultato Ante Oneri finanziari	2.841.833,00	4.257.458,00	6.337.764,00	-1.415.625,00
<i>Oneri finanziari</i>	5.403,00	27.092,00	48.938,00	-21.689,00
Risultato Ordinario	2.836.430,00	4.230.366,00	6.288.826,00	-1.393.936,00
<i>Proventi straordinari e Rivalutazioni</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Oneri straordinari e Svalutazioni</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Risultato Ante Imposte	2.836.430,00	4.230.366,00	6.288.826,00	-1.393.936,00
<i>Imposte D'esercizio</i>	25.945,00	11.802,00	9.753,00	14.143,00
Risultato netto	2.810.485,00	4.218.564,00	6.279.073,00	-1.408.079,00

<i>Verifiche</i>	0,00	0,00	0,00	
------------------	------	------	------	--

<i>Riclassificazione Patrimoniale</i>				
Voce di Bilancio	2022	2021	2022	Variazione
Crediti Commerciali (+)	7.580.656,00	505.007,00	222.009,00	7.075.649,00
Magazzino (+)	2.277,00	4.630,00	16.053,00	-2.353,00
Ratei e Risconti (+ -)	362.834,00	368.187,00	41.149,00	-5.353,00
Debiti commerciali (-)	251.230,00	390.256,00	484.135,00	-139.026,00
Debiti diversi (-)	3.486.456,00	2.814.121,00	316.080,00	672.335,00
Crediti Diversi (+)	104.490,00	154.867,00	196.976,00	-50.377,00
Capitale circolante netto	3.586.903,00	-2.908.060,00	-406.326,00	6.494.963,00
TFR (-)	84.639,00	0,00	0,00	84.639,00
Immobilizzazioni materiali (+)	8.585.196,00	9.168.590,00	9.082.629,00	-583.394,00
Immobilizzazioni immateriali (+)	491.335,00	1.000,00	790,00	490.335,00
Immobilizzazioni Finanziarie (+)	57.923.108,00	66.360.731,00	64.093.631,00	-8.437.623,00
Crediti Vs lo Stato ed altre pubbliche amministrazioni (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitale investito netto	70.501.903,00	72.622.261,00	72.770.724,00	-2.120.358,00
Debiti di finanziamento (-)	776,00	700.000,00	2.100.013,00	-699.224,00
Cassa e Banca (+)	1.200.782,00	181.185,00	1.332.487,00	1.019.597,00
Capitale Proprio e fondi	71.701.909,00	72.103.446,00	72.003.198,00	-401.537,00
<i>Fondo per rischi e oneri</i>	623.648,00	635.670,00	753.987,00	-12.022,00
<i>Patrimonio netto</i>	71.078.261,00	71.467.776,00	71.249.211,00	-389.515,00
<i>Verifiche</i>	0,00	0,00	0,00	

- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2022.

<i>Indici</i>	2022	2021	2020
<i>ROE</i>	3,95%	5,90%	8,81%
<i>Indip. Finanziaria</i>	93,63%	93,53%	95,04%
<i>Margine di struttura</i>	1,060875283	0,946213058	0,973655142
<i>Peso delle Immobilizzazioni sui Debiti da Finanziamento</i>	86339,74098	107,9004586	34,84599857
<i>ROI</i>	-0,57%	-0,61%	-0,58%
<i>ROS</i>	-73,30%	-43,48%	-40,37%

ROE: Il ROE è il tasso di redditività del capitale proprio. Misura in massima sintesi i risultati economici dell'ente. È un indice percentuale per il quale il reddito prodotto (Risultato d'esercizio) viene rapportato al capitale netto (PN).

Se tale indice è maggiore > 0 la società gode di ottima salute.

Nel contesto del Bilancio 2022, possiamo notare un valore in positivo ma in calo rispetto agli esercizi passati.

ROI: detto anche indice di redditività del capitale investito (MOL/Capitale investito). È un indice di bilancio che indica la redditività e l'efficienza economica della gestione caratteristica a prescindere dalle fonti utilizzate: esprime, cioè, quanto rende il capitale investito.

Se tale indice è maggiore > 0 l'ente gode di ottima salute.

Se tale indice è < 0 l'ente non gode di ottima salute.

In tal caso vediamo una situazione negativa, in linea con gli anni precedenti.

ROS: Misura la redditività delle vendite in termini di gestione caratteristica, tale indice si ottiene dividendo il profitto per il totale del fatturato. Un valore alto del ROS indica una maggiore capacità di generare profitti a partire dalle vendite, mentre un valore più basso può indicare una necessità di migliorare le strategie per ottenere margini di profitto più alti.

Per l'anno 2022 possiamo notare un valore in peggioramento rispetto al 2021.

Indipendenza Finanziaria: Misura il grado di solidità patrimoniale dell'ente, considerando il rapporto tra il Patrimonio netto e il totale del Passivo patrimoniale, quindi quanto è maggiore questa incidenza, tanto più la Società è indipendente dai terzi. Inoltre, questo indice non dovrebbe superare il 75%, poiché più il rapporto sale al di sopra di questa soglia, e più la Società risulta indebitata e viene definito Sottocapitalizzato.

Possiamo affermare che la Società ha problemi di sottocapitalizzazione.

Margine di struttura: Tale margine è un rapporto tra il patrimonio netto e il totale delle immobilizzazioni; perciò, lega investimenti e fonti durevoli e indica quanta parte delle Immobilizzazioni è finanziata attraverso il patrimonio netto.

Se tale indice è < 1 vuole dire che le Immobilizzazioni non sono interamente finanziati dal Patrimonio netto.

Se invece tale indice è > 1 le immobilizzazioni sono interamente finanziati dal Patrimonio netto.

Nel caso della Società notiamo un valore superiore ad uno; pertanto, le fonti durevoli sono interamente finanziate tramite il Patrimonio netto.

4.6 Siena Casa S.p.a.

Siena Casa S.p.a. è società a capitale interamente pubblico partecipata dal Comune di Montepulciano per una quota pari al 3,00 %.

La Società opera tramite modello in house providing nella gestione e manutenzione del patrimonio di case popolari dei soci, affidata dagli stessi tramite appositi contratti di servizio, nonché nella promozione di politiche ed interventi rivolti all'incremento di alloggi a canone sociale di Edilizia Residenziale Pubblica.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2022 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in Siena Casa S.p.A. senza l'adozione di specifiche azioni di razionalizzazione.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della Società Siena Casa 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 Siena Casa S.p.a. -

<i>Riclassificazione economica</i>				
<i>Conto Economico a Valore Aggiunto</i>	2022	2021	2020	Variazione
<i>Valore della produzione</i>	4.831.669,00	4.742.568,00	4.795.296,00	89.101,00
<i>Costi esterni (Spese mat.prima e sussidiarie)</i>	4.239.490,00	3.100.939,00	2.912.131,00	1.138.551,00
VALORE AGGIUNTO	592.179,00	1.641.629,00	1.883.165,00	-1.049.450,00
<i>Costo del personale</i>	1.251.980,00	1.153.504,00	1.097.329,00	98.476,00
Margine Operativo Lordo (MOL)	-659.801,00	488.125,00	785.836,00	-1.147.926,00
<i>Ammortamenti e accantonamenti e svalutazione crediti</i>	469.281,00	493.059,00	620.953,00	-23.778,00
Margine Operativo Netto	-1.129.082,00	-4.934,00	164.883,00	-1.124.148,00
<i>Proventi della gestione accessoria</i>	1.981.763,00	736.724,00	535.393,00	1.245.039,00
<i>Oneri della gestione accessoria</i>	448.539,00	212.404,00	99.680,00	236.135,00

<i>Proventi finanziari</i>	21.045,00	11.103,00	23.547,00	9.942,00
Risultato Ante Oneri finanziari	425.187,00	530.489,00	624.143,00	-105.302,00
<i>Oneri finanziari</i>	328.499,00	338.282,00	349.080,00	-9.783,00
Risultato Ordinario	96.688,00	192.207,00	275.063,00	-95.519,00
<i>Proventi straordinari e Rivalutazioni</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Oneri straordinari e Svalutazioni</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Risultato Ante Imposte	96.688,00	192.207,00	275.063,00	-95.519,00
<i>Imposte D'esercizio</i>	87.615,00	70.057,00	58.770,00	17.558,00
Risultato netto	9.073,00	122.150,00	216.293,00	-113.077,00
Verifiche	0,00	0,00	0,00	

Riclassificazione Patrimoniale				
Voce di Bilancio	2022	2021	2020	Variazione
<i>Crediti Commerciali (+)</i>	6.746.582,00	6.977.282,00	6.832.423,00	-230.700,00
<i>Magazzino (+)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Ratei e Risconti (+ -)</i>	57.812,00	61.191,00	9.546,00	-3.379,00
<i>Debiti commerciali (-)</i>	13.051.783,00	13.294.721,00	13.712.646,00	-242.938,00
<i>Debiti diversi (-)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Crediti Diversi (+)</i>	224.887,00	261.312,00	230.342,00	-36.425,00
Capitale circolante netto	-6.022.502,00	-5.994.936,00	-6.659.427,00	-27.566,00
<i>TFR (-)</i>	606.431,00	542.921,00	578.872,00	63.510,00
<i>Immobilizzazioni materiali (+)</i>	43.206,00	38.030,00	18.457,00	5.176,00
<i>Immobilizzazioni immateriali (+)</i>	5.816.766,00	6.003.588,00	6.192.441,00	-186.822,00
<i>Immobilizzazioni Finanziarie (+)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Crediti Vs lo Stato ed altre pubbliche amministrazioni (+)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (+)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitale investito netto	-768.961,00	-496.239,00	-1.027.401,00	-272.722,00

<i>Debiti di finanziamento (-)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Cassa e Banca (+)</i>	2.470.909,00	2.388.304,00	2.832.314,00	82.605,00
<i>Capitale Proprio e fondi</i>	1.701.948,00	1.892.065,00	1.804.913,00	-190.117,00
<i>Fondo per rischi e oneri</i>	20.000,00	219.188,00	254.188,00	
<i>Patrimonio netto</i>	1.681.948,00	1.672.877,00	1.550.725,00	
<i>Verifiche</i>	0,00	0,00	0,00	

- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2022.

<i>Indici</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<i>ROE</i>	0,54%	7,30%	13,95%
<i>Indip. Finanziaria</i>	10,92%	10,60%	9,61%
<i>Durata dei Crediti</i>	509,66	536,99	520,06
<i>Margine di struttura</i>	0,287023214	0,276892217	0,249678066
<i>Durata dei debiti</i>	1.123,70	1.564,87	1.718,71
<i>ROI</i>	85,80%	-98,36%	-76,49%
<i>ROS</i>	-13,66%	10,29%	16,39%

- Valutazioni sull'andamento di Siena Casa S.p.a -

Sotto il profilo della solidità, si evidenzia un rapporto di indebitamento elevato, che denota un'importante sottocapitalizzazione della società, sebbene in calo nel triennio considerato grazie ad una lieve riduzione del capitale di terzi in prestito da una parte e all'aumento dei mezzi propri per i risultati economici positivi ottenuti dall'altra. Con riguardo alla composizione dell'indebitamento, si osserva poi la prevalenza delle passività consolidate su quelle a breve termine.

Si osserva altresì come il margine di struttura primario ed il grado di copertura dell'Attivo Fisso Netto, che mostrano la capacità del capitale proprio di sostenere gli investimenti di più lunga durata, presentino valori non soddisfacenti, anche in questo caso però mostrando un progressivo miglioramento; è solo con l'intervento delle passività a medio-lungo termine che gli indici (di secondo livello) si portano su valori accettabili.

Dal punto di vista della redditività invece la situazione, nel complesso valutabile positivamente, mostra alcuni segni di flessione. In particolare, il ROI per il 2022 risulta in positivo rispetto al periodo 2021.

ROE: Il ROE è il tasso di redditività del capitale proprio. Misura in massima sintesi i risultati economici dell'ente. È un indice percentuale per il quale il reddito prodotto (Risultato d'esercizio) viene rapportato al capitale netto (PN).

Se tale indice è maggiore > 0 la società gode di ottima salute.

Nel contesto del Bilancio 2022, possiamo notare un valore in positivo ma in calo rispetto agli esercizi passati.

ROI: detto anche indice di redditività del capitale investito (MOL/Capitale investito). È un indice di bilancio che indica la redditività e l'efficienza economica della gestione caratteristica a prescindere dalle fonti utilizzate: esprime, cioè, quanto rende il capitale investito.

Se tale indice è maggiore > 0 l'ente gode di ottima salute.

Se tale indice è $0 <$ l'ente non gode di ottima salute.

ROS: Misura la redditività delle vendite in termini di gestione caratteristica, tale indice si ottiene dividendo il profitto per il totale del fatturato. Un valore alto del ROS indica una maggiore capacità di generare profitti a partire dalle vendite, mentre un valore più basso può indicare una necessità di migliorare le strategie per ottenere margini di profitto più alti.

Per l'anno 2022 possiamo notare un valore in peggioramento e in negativo rispetto al 2021.

Indipendenza Finanziaria: Misura il grado di solidità patrimoniale dell'ente, considerando il rapporto tra il Patrimonio netto e il totale del Passivo patrimoniale, quindi quanto è maggiore questa incidenza, tanto più la Società è indipendente dai terzi. Inoltre, questo indice non dovrebbe superare il 75%, poiché più il rapporto sale al di sopra di questa soglia, e più la Società risulta indebitata e viene definito Sottocapitalizzato.

Possiamo affermare che la Società non ha problemi di sottocapitalizzazione.

Margine di struttura: Tale margine è un rapporto tra il patrimonio netto e il totale delle immobilizzazioni; perciò, lega investimenti e fonti durevoli e indica quanta parte delle Immobilizzazioni è finanziata attraverso il patrimonio netto.

Se tale indice è < 1 vuole dire che le Immobilizzazioni non sono interamente finanziati dal Patrimonio netto.

Se invece tale indice è > 1 le immobilizzazioni sono interamente finanziati dal Patrimonio netto.

Nel caso della Società notiamo un valore inferiore a uno, ma in linea con gli anni passati.

4.7 Nuove Acque S.p.a

Nuove Acque S.p.A. è una società a capitale misto che si occupa della gestione del servizio idrico integrato nell'A.T.O. (Ambito Territoriale Ottimale) n. 4 Alto Valdarno.

La società è partecipata dal Comune di Montepulciano per una quota pari al 2,417 %.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2022 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in Nuove Acque S.p.A. senza l'adozione di specifiche azioni di razionalizzazione.

Di seguito si presenta il bilancio della società Nuove Acque S.p.a corredato di Conto economico e Stato patrimoniale.

Conto Economico

CONTO ECONOMICO art. 2425 C.C. (importi in Euro)	BILANCIO 2022	BILANCIO 2021
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni;	54.733.598	56.319.297
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni;	3.500.034	3.829.903
5) altri ricavi e proventi		
a) contributi in conto esercizio	712.211	0
b) altri ricavi e proventi	3.010.064	2.996.751
Totale VALORE DELLA PRODUZIONE	61.955.907	63.145.950
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci;	-4.781.126	-5.036.500
7) per servizi;	-15.796.182	-13.734.714
8) per godimento di beni di terzi;	-5.729.301	-5.706.486
9) per il personale:		
a) salari e stipendi;	-8.070.657	-7.946.479
b) oneri sociali;	-2.635.496	-2.678.107
c) trattamento di fine rapporto;	-599.991	-543.947
e) altri costi;	-208	2
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;	-7.506.942	-7.745.195
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;	-7.024.237	-7.586.516
d) svalutazioni dei crediti attivo circolante e disponibilità liquide	-885.957	-900.741
11) variazioni delle rimanenze di materie prime e di consumo	71.001	-75.204
12) accantonamenti per rischi;	0	92.020
14) oneri diversi di gestione.	-814.869	-1.012.920
Totale COSTO DELLA PRODUZIONE	-53.773.965	-52.874.786
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B).	8.181.941	10.271.165
EBITDA	21.235.616	23.776.961
C) Proventi e oneri finanziari:		
16) altri proventi finanziari:		
d1. proventi da terzi	288.499	173.314
17) interessi e altri oneri finanziari	-873.025	-754.544
Totale PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-584.525	-581.230
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
d) di strumenti finanziari derivati;	37.854	
Totale delle rettifiche (18 - 19).	37.854	0
D) Proventi e oneri straordinari		
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D);	7.635.270	9.689.935
20) imposte sul reddito dell'esercizio,correnti,differite e anticipate;		
imposte correnti	-1.966.505	-2.796.003
imposte differite e anticipate	-51.693	64.273
Totale IMPOSTE SUL REDDITO	-2.018.198	-2.731.730
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	5.617.072	6.958.205

Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE - Attivo (importi in Euro)	BILANCIO 2022	BILANCIO 2021
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali:		
2) costi di sviluppo;		
3) diritti di brevetto industriale diritti utilizzazione opere dell'ingegno;	1.291.339	1.257.404
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili;	220.318	248.476
6) immobilizzazioni in corso e acconti;	1.540.022	1.521.511
7) altre.	45.119.625	43.249.837
Totale Immobilizzazioni immateriali	48.171.304	46.277.228
II - Immobilizzazioni materiali:		
1) terreni e fabbricati;	739.148	824.127
3) attrezzature industriali e commerciali;	1.484.611	1.374.006
4) altri beni;	41.571.924	42.523.439
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	12.864.044	7.505.792
Totale Immobilizzazioni materiali	56.659.726	52.227.364
III - Immobilizzazioni finanziarie		
3) altri titoli;	138.088	128.531
4) strumenti finanziari derivati attivi;	1.157.799	
Tot le Immobilizzazioni finanziarie	1.295.887	128.531
Totale IMMOBILIZZAZIONI (B)	106.126.918	98.633.123
C) Attivo circolante:		
I - Rimanenze:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo;	516.901	445.899
3) lavori in corso su ordinazione;		
Total Rimanenze	516.901	445.899
II - Crediti		
1) verso clienti:		
- verso clienti entro 12 mesi	14.486.108	15.492.200
- verso clienti oltre 12 mesi	8.777.742	11.955.609
- verso clienti enti pubblici di riferimento entro 12 mesi	306.132	24.765
5-bis) crediti tributari;	2.914.514	866.176
5-ter) imposte anticipate;	2.237.663	2.316.948
5-quater) verso altri.		
- verso altri enti pubblici di riferimento	41.717	41.849
- verso altri	2.388.378	1.048.141
Totale Crediti	31.152.255	31.745.689
6) altri titoli.		
Totale Attività finanziarie non Immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide:		
1) depositi bancari e postali;	6.896.092	6.237.025
2) assegni;	350	0
3) danaro e valori in cassa.	25.857	25.063
Totale	6.922.299	6.262.088
Totale ATTIVO CIRCOLANTE (C)	38.591.454	38.453.676
D) RATEI E RISCONTI	6.033.729	10.094.589
TOTALE ATTIVO	150.752.101	147.181.388

STATO PATRIMONIALE - Passivo (importi in Euro)	BILANCIO 2022	BILANCIO 2021
A) Patrimonio netto:		
I - Capitale.	34.450.389	34.450.389
IV - Riserva legale.	3.172.814	2.824.904
VI - Altre riserve, distintamente indicate.		
- Riserva FONI da destinare a investimenti	10.703.546	9.959.739
- Riserva straordinaria utili non distribuiti	30.909.240	27.042.752
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.	879.927	-87.375
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo.	-77.344	-77.344
<i>Riserve</i>	45.588.183	39.662.675
IX - Utile (perdita) dell'esercizio.	5.617.072	6.958.205
Totale.	85.655.644	81.071.269
B) Fondi per rischi e oneri:		
2) per imposte, anche differite;	277.872	
3) strumenti finanziari derivati passivi;	-	152.821
4) altri.	1.150.974	1.257.856
Totale.	1.428.846	1.410.677
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	968.377	1.006.076
D) Debiti		
4) debiti verso banche:		
- verso banche entro 12 mesi	4.500.000	4.514.973
- verso banche oltre 12 mesi	20.802.925	25.205.074
6) acconti;	3.848.502	3.924.945
7) debiti verso fornitori:		
- verso fornitori enti pubblici di riferimento	60.031	124.251
- verso fornitori	12.043.373	9.235.919
12) debiti tributari;	352.709	837.184
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale;	891.815	896.540
14) altri debiti:		
- verso enti pubblici di riferimento	2.044.049	306.597
- verso altri	2.146.526	1.678.328
Totale	46.689.930	46.723.811
E) Ratei e risconti	16.009.304	16.969.555
TOTALE PASSIVO	150.752.101	147.181.388

4.8 Montepulciano Servizi S.R.L.

La Montepulciano Servizi s.r.l. è una Società “in house provinding” a socio unico il Comune di Montepulciano, inserita nell'elenco [ANAC] delle amministrazioni aggiudicatrici e degli enti aggiudicatori che operano mediante affidamenti diretti nei confronti di proprie “società” in house.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2022 l’Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in Montepulciano Servizi S.R.L .senza l’adozione di specifiche azioni di razionalizzazione.

Di seguito si presenta il bilancio della società Montepulciano Servizi S.R.L corredato di Conto economico e Stato patrimoniale.

31-12-2022 31-12-2021

Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.672	128.689
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	10.669	82.735
altri	85.351	76.960
Totale altri ricavi e proventi	96.020	159.695
Totale valore della produzione	165.692	288.384
B) Costi della produzione		
7) per servizi	114.145	136.663
8) per godimento di beni di terzi	1.990	1.990
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	18.502	18.448
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.189	1.189
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	17.313	17.259
Totale ammortamenti e svalutazioni	18.502	18.448
14) oneri diversi di gestione	1.502	11.961
Totale costi della produzione	136.139	169.062
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	29.553	119.322
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	1	-
Totale proventi diversi dai precedenti	1	-
Totale altri proventi finanziari	1	-
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	69	-
Totale interessi e altri oneri finanziari	69	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(68)	-
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	29.485	119.322
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	10.470	13.740
imposte differite e anticipate	115	4.001
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	10.585	17.741
21) Utile (perdita) dell'esercizio	18.900	101.581

Stato Patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	955	2.143
II - Immobilizzazioni materiali	117.009	134.322
Totale immobilizzazioni (B)	117.964	136.465
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	72.831	62.288
imposte anticipate	345	460
Totale crediti	73.176	62.748
IV - Disponibilità liquide	185.171	189.973
Totale attivo circolante (C)	258.347	252.721
D) Ratei e risconti	964	953
Totale attivo	377.275	390.139
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	10.000	10.000
IV - Riserva legale	2.887	2.887
VI - Altre riserve	300.466	198.883
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	18.900	101.581
Totale patrimonio netto	332.253	313.351
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	45.022	76.386
Totale debiti	45.022	76.386
E) Ratei e risconti	-	402
Totale passivo	377.275	390.139

3.1.1 Patto 2000 S.c.a.r.l.

Patto 2000 S.c.a.r.l. è una società partecipata indirettamente dalla Provincia di Siena per il tramite di Terre di Siena Lab S.r.l., che ne detiene lo 0,38% del capitale sociale.

La Società si occupa della realizzazione del Patto Territoriale per lo sviluppo dell'area Valdichiana - Amiata - Trasimeno – Orvietano.

Come evidenziato nel piano di razionalizzazione periodica 2022, la Società risulta essere esclusa dalle procedure di razionalizzazione previste dall'art. 20 del D.lgs. 175/2016 in quanto il co. 7 dell'art. 26 del medesimo decreto fa salve, fino al completamento dei relativi progetti, le partecipazioni pubbliche nelle società costituite per il coordinamento e l'attuazione dei patti territoriali e dei contratti d'area per lo sviluppo locale, ai sensi della delibera Cipe 21 marzo 1997.

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2020, 2021, 2022:

Patto 2000 S.c.a.r.l.	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Riclassificazione Patrimoniale			
Attivo immobilizzato	287	1.201	3.278
Attivo circolante	222.427	141.466	143.479
Ratei e risconti attivi	4.627	-	2.777
Totale dell'Attivo	227.341	142.667	149.534
Patrimonio netto	90.557	79.336	79.468
Fondi per rischi ed oneri	-	-	-
TFR	86.229	30.466	34.854
Debiti	36.985	31.564	33.322
Ratei e risconti passivi	13.570	1.301	1.890
Totale del Passivo	227.341	142.667	149.534

Patto 2000 S.c.a.r.l.	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Riclassificazione Economica			
Valore della produzione	24.296	53.388	124.340
Costi della produzione	159.554	64.583	123.072
di cui per acquisto beni	44	564	2.640
di cui per servizi	21.812	16.086	67.561
di cui godimento di beni di terzi	4.527	-	4.252
di cui per personale	131.883	45.162	41.929
Risultato della gestione operativa	-135.258	-11.195	1.268
Proventi ed oneri finanziari	-311	-24	-1
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	-	-
Risultato prima delle imposte	-135.569	-11.219	1.267
Imposte sul reddito	-	-	1.135
Risultato di esercizio	-135.569	-11.219	132

