

ASM PAVIA S.p.A.

Sede in Via Donegani, 7/21 - Pavia

Capitale sociale Euro 44.862.826,00 interamente versato

Registro Imprese di Pavia n. 01747910188 - C.C.I.A.A. di Pavia R.E.A. n. 218117

Codice Fiscale e P. IVA 01747910188

Relazione sulla gestione al Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31.12.2016

Premessa

Il presente Bilancio consolidato di ASM PAVIA S.p.A. è il quarto bilancio nel quale vengono consolidate le due società controllate Asm Lavori S.r.l. in liquidazione S.r.l. e Technostone S.r.l. detenute rispettivamente per il 100%. Tale obbligo scaturisce dall'art. 25 e 26 del D.Lgs 127/91. Le risultanze economiche recepiscono sia gli effetti gestionali di carattere ordinario, che elementi straordinari, evidenziatisi nel periodo e conseguentemente contabilizzati per una corretta rappresentazione patrimoniale ed economica della Società.

Area di consolidamento

Il prospetto consolidato del Gruppo ASM Pavia, comprende il bilancio al 31 Dicembre 2016 di ASM Pavia S.p.A. (di seguito denominata anche Capogruppo) e quelli delle società direttamente controllate.

Le società comprese nell'area di consolidamento sono le seguenti:

- Asm Pavia S.p.A.: Capogruppo;
- Asm Lavori S.r.l. in liquidazione: consolidata al 100% (società in liquidazione);
- Technostone S.r.l.: consolidata al 100%.

Controllo delle società

Al 31.12.2016 la società ASM Pavia S.p.A. controlla al 100% la società Asm Lavori S.r.l. in liquidazione, Società costituita nel maggio del 2005 con capitale sociale all'epoca di Euro 100.000, e divenuta operativa con acquisizione da un operatore privato, del ramo "scavi e rinterri". Nel corso del 2012 è stato deliberato l'aumento di Capitale Sociale con Assemblea straordinaria del 24 luglio 2012 (Repertorio notaio Trotta n. 133137 Raccolta n. 49146) per € 375.000 (passando così da Euro 100.000 ad euro 475.000) interamente versato in denaro da ASM Pavia S.p.A. utilizzando per l'intero importo parte della liquidità riveniente dalla cessione dell'immobile di Corso Carlo Alberto così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 18.07.12.

Tale aumento di capitale trovava la sua motivazione nella strategia di sviluppo ed ampliamento del business della controllata in funzione del trasferimento di alcune attività verso privati fino ad ora in capo alla controllante. Nel corso dell'esercizio 2013 la società ha ceduto alla controllante un ulteriore 40% della partecipazione nella società Technostone S.r.l.. Per effetto di ciò, la quota residua detenuta risulta pari al 30% del capitale sociale della Technostone mentre per ASM Pavia diventa una controllata a tutti gli effetti con una quota di partecipazione pari al 70%.

Nel corso del 2014 Asm Pavia S.p.A. ha acquistato il restante 30% della partecipazione in Technostone (i.e. attualmente Asm Pavia S.p.A. detiene il 100%). Entrambe le società controllate hanno le sede presso la capogruppo in via Donegani, 21 - Pavia dove sono depositati i relativi bilanci singoli.

Attività gestionale del Gruppo e relativo business

Il gruppo ASM PAVIA S.p.A. è fortemente radicato nel territorio e, tenuto conto del suo ruolo in ambito della città capoluogo di Provincia, svolge un'importante funzione in un progetto di conduzione dei servizi territoriali e per i servizi pubblici locali.

Attualmente, le diverse Aziende svolgono attività sinergiche e in settori che, seppur diversi, sono necessari e integrati all'interno sia del Gruppo che delle collegate e/o consociate, e precisamente:

ASM PAVIA S.p.A.

1. *Servizio Idrico Integrato*
2. *Servizio di Igiene Ambientale*
3. *Gestione e Manutenzione Aree Verdi*
4. *Gestione Aree di Sosta regolamentata*
5. *Gestione Autostazione Città di Pavia*
6. *Gestione Calore*
7. *Attività Informatiche*
8. *Gestione cavidotti*
9. *Produzione di Energia Elettrica.*

ASM LAVORI S.R.L. IN LIQUIDAZIONE S.r.l.

1. *Attività di scavo e rinterro*
2. *Opere di consolidamento dei terreni e opere speciali nel sottosuolo*
3. *Costruzioni, manutenzioni, pavimentazioni e ripristini stradali*
4. *Realizzazione e manutenzione di condotte idriche, acquedotti e fognature*
5. *Attività di progettazione, costruzione, e gestione inerenti alle tipologie dei lavori sopra descritti*
6. *Lavori di realizzazione, manutenzione e ripristino arredi urbani*
7. *Gestione impianti termici solo per clienti privati*
8. *Manutenzione campi sportivi*

TECHNOSTONE S.r.l.

1. *Gestione di raccolta, messa in riserva, frantumazione, trattamento e riutilizzo dei materiali di risulta e dei rifiuti inerti*
2. *Opere di demolizione in genere*
3. *Trattamento e smaltimento amianto per conto di società controllanti e collegate*

Prima di procedere all'analisi dell'andamento gestionale dell'esercizio 2016, si ritiene necessario presentare sinteticamente le risultanze economiche:

	2015	2016
Risultato ante imposte	2.300.776	5.308.556
Imposte correnti	(1.367.314)	(1.608.928)
Imposte anticipate e differite dell'esercizio	260.342	642.500
Utile netto d'esercizio	1.193.804	4.342.128

La variazione da un esercizio all'altro è stata pari ad Euro 3.316.324.

Analisi al Conto Economico e allo Stato Patrimoniale dell'esercizio 2016

Di seguito vengono presentati i dati di sintesi di Conto Economico e Stato Patrimoniale in riferimento all'esercizio 2016 che chiude con un utile netto post imposte di Euro 4.342.128.

Sintesi del Conto Economico di Gruppo

	2015	2016
Valore della produzione	€ 39.484.927,00	€ 35.405.577,00
Costi della produzione	€ 38.330.326,00	€ 35.220.973,00
Differenza tra valore e costi	€ 1.154.601,00	€ 184.603,00
Proventi e Oneri finanziari	€ 1.146.175,00	€ 5.094.033,00
Rettifiche di Valore di attività finanziari	€ -	€ 29.920,00
Risultato prima delle Imposte	€ 2.300.776,00	€ 5.308.556,00
Imposte sul reddito	€ 1.106.972,00	€ 966.428,00
Utile/Perdita d'Esercizio	€ 1.193.804,00	€ 4.342.128,00

Le risultanze economico gestionali del 2016, danno un risultato pre-imposte di Euro 5.308.556.

In sintesi si presenta il prospetto di raffronto fra i bilanci economici delle singole società:

Sintesi di Conto Economico per singola entity

2016	ASM Pavia S.p.A.	ASM Lavori S.r.l.	Technostone S.r.l.
Valore della produzione	€ 34.513.175,00	€ 1.529.078,00	€ 442.538,00
Costi della produzione	€ 34.583.499,00	€ 2.191.335,00	€ 359.770,00
Differenza tra valore e costi	-€ 70.324,00	-€ 662.257,00	€ 82.768,00
Proventi e Oneri finanziari	€ 5.127.519,00	-€ 30.917,00	-€ 2.570,00
Rettifiche di Valore di attività finan	€ 29.920,00	€ -	€ -
Risultato prima delle Imposte	€ 5.087.115,00	-€ 693.174,00	€ 80.198,00
Imposte sul reddito	-€ 787.896,00		-€ 10.532,00
Utile/Perdita d'Esercizio	€ 4.299.219,00	-€ 693.174,00	€ 69.666,00

2015	ASM Pavia S.p.A.	ASM Lavori S.r.l.	Technostone S.r.l.
Valore della produzione	€ 38.036.201,00	€ 3.180.889,00	€ 541.646,00
Costi della produzione	€ 37.019.446,00	€ 3.659.877,00	€ 370.360,00
Differenza tra valore e costi	€ 1.016.754,00	-€ 478.988,00	€ 171.286,00
Proventi e Oneri finanziari	€ 1.168.804,00	-€ 16.246,00	-€ 6.383,00
Rettifiche di Valore di attività finan	-€ 120.000,00	€ -	€ -
Risultato prima delle Imposte	€ 2.065.559,00	-€ 495.234,00	€ 164.903,00
Imposte sul reddito	€ 987.262,00	€ 265.780,00	€ 36.241,00
Utile/Perdita d'Esercizio	€ 1.078.297,00	-€ 761.014,00	€ 128.662,00

Sintesi di Stato Patrimoniale per singola entity

2016	ASM Pavia S.p.A.	ASM Lavori S.r.l.	Technostone S.r.l.
Crediti verso soci per vers. Dovuti	€ -	€ -	€ -
Immobilizzazioni immateriali	€ 342.430,00	€ 6.011,00	€ 10.169,00
Immobilizzazioni materiali	€ 17.531.298,00	€ 272.740,00	€ 107.807,00
Immobilizzazioni finanziarie	€ 36.238.165,00		€ 197,00
Totale immobilizzazioni	€ 54.111.893,00	€ 278.751,00	€ 118.173,00
Totale rimanenze	€ 601.639,00		
Totale crediti	€ 785.253,00	€ 1.322.681,00	€ 401.606,00
Disponibilità liquide	€ 14.983.948,00	-€ 46.162,00	€ 130.128,00
Ratei e risconti attivi	€ 180.163,00	€ 2.123,00	€ 11.191,00
Totale attivo	€ 70.662.896,00	€ 1.557.393,00	€ 661.098,00
Patrimonio Netto	€ 50.486.251,00	-€ 1.220.209,00	€ 291.036,00
Fondi rischi e oneri	€ 6.718.901,00	€ 222.313,00	€ 17.415,00
Trattam. Fine Rapporto per lavoro subordinato	€ 3.370.177,00	€ 228.937,00	€ 32.357,00
Debiti	€ 29.805.801,00	€ 2.324.912,00	€ 314.987,00
Ratei e risconti passivi	€ 281.766,00	€ 1.440,00	€ 5.303,00
Totale passivo	€ 90.662.896,00	€ 1.557.393,00	€ 661.098,00

2015	ASM Pavia S.p.A.	ASM Lavori S.r.l.	Technostone S.r.l.
Crediti verso soci per vers. Dovuti	€ -	€ -	€ -
Immobilizzazioni immateriali	€ 559.614,00	€ 74.724,00	€ 17.986,00
Immobilizzazioni materiali	€ 17.610.900,00	€ 343.221,00	€ 162.729,00
Immobilizzazioni finanziarie	€ 39.259.184,00		€ 93,00
Totale immobilizzazioni	€ 57.429.698,00	€ 417.945,00	€ 180.808,00
Totale rimanenze	€ 642.839,00	€ 24.108,00	€ 10.767,00
Totale crediti	€ 21.832.345,00	€ 2.392.520,00	€ 411.458,00
Disponibilità liquide	€ 6.805.531,00	€ 53.119,00	€ 3.703,00
Ratei e risconti attivi	€ 227.321,00	€ 17.561,00	€ 14.319,00
Totale attivo	€ 86.937.734,00	€ 2.905.253,00	€ 621.055,00
Patrimonio Netto	€ 47.187.031,00	-€ 527.035,00	€ 221.368,00
Fondi rischi e oneri	€ 4.896.783,00	€ 182.313,00	€ 17.415,00
Trattam. Fine Rapporto per lavoro subordinato	€ 3.577.186,00	€ 255.428,00	€ 10.502,00
Debiti	€ 30.718.725,00	€ 2.987.101,00	€ 367.023,00
Ratei e risconti passivi	€ 558.010,00	€ 7.446,00	€ 4.747,00
Totale passivo	€ 86.937.735,00	€ 2.905.253,00	€ 621.055,00

Per tutti gli approfondimenti delle singole voci che compongono gli stati patrimoniali si rimanda a quanto indicato nelle Note Integrative delle società componenti il gruppo.

Azioni detenute da Amministratori e Sindaci

Alla data del 31.12.2016 nessun componente dei Consigli di Amministrazione e dei Collegi Sindacali detengono quote e/o azioni della controllante e delle controllate.

Rapporti tra controllante e controllate

I rapporti con le società controllate sono esclusivamente di natura commerciale e possono essere riassunti nello schema sotto indicato:

	Ricavi 2016	Costi 2016
ASM Lavori S.r.l.	940.992,00	189.258,00
Technostone S.r.l.	14.991,00	41.546,00

Tali valori sono stati elisi a seguito dell'operazioni di consolidamento.

Per l'analisi delle singole voci che compongono i relativi costi e ricavi si rimanda all'analisi dei singoli bilanci e alle relative Note Integrative.

Organizzazione

ASM PAVIA S.p.A., in quanto capogruppo, svolge le diverse attività operative con utilizzo di funzioni di staff di carattere generale; in particolare: Amministrazione (solo per Technostone), Servizi Informativi, Qualità e Sicurezza, Legale e Segreteria.

Tali funzioni di staff, di volta in volta utilizzate, incidono in modo significativo sulla concorrenzialità delle attività offerte e sulla redditività finale del complesso aziendale.

Spese di Ricerca e Sviluppo

Nell'esercizio non sono stati sostenuti costi per ricerca e sviluppo.

Azioni proprie

Ai sensi dell'art. 2428 C. C. comma 2 si dà atto che il gruppo non detiene azioni proprie e nel corso del 2016 non sono state effettuate operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie.

Sicurezza e protezione dei dati personali

Il Documento programmatico della sicurezza è prescritto dall'art. 34 del D.lgs 58/2008 e successive modifiche e integrazioni. Tali aspetti vengono interamente coordinati dalla controllante che a questo proposito ha una procedura aziendale, denominata "Gestione della Privacy aziendale", tramite la quale regola il trattamento di dati personali. Tale procedura è parte del sistema qualità aziendale. Ricordando che l'azienda è inserita in un sistema di relazioni societarie (controllante, controllate e partecipate) complesso, si è evidenziata la necessità dell'individuazione di contitolarità e responsabilità attive e passive per poter istanziare correttamente le pertinenze sui dati personali oggetto delle ottemperanze in materia di trattamento di dati personali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo, a cui ASM PAVIA S.p.A. appartiene, vuole affermarsi quale Gruppo innovativo per quanto concerne la manutenzione urbana.

Questa è peraltro la direzione che ci conferma anche il DUP del Comune di Pavia, socio di maggioranza della capogruppo, versione 2017-2020, approvato nel marzo 2017, che esplicita e integra il mandato della capogruppo nel senso di "ottimizzare le attività di manutenzione ordinaria di strade, marciapiedi e ciclabili della nostra città" e considera di "affidare alla capogruppo tramite gestione diretta in-house la realizzazione di tali servizi strumentali in modo da rafforzare l'efficacia dell'azione complessiva di tutela del decoro urbano, previo studio di fattibilità improntato sulla valutazione della maggiore economicità di tale operazione" (ricordando che in questo contesto normativo la maggiore economicità considera anche elementi qualitativi e di efficacia ed efficienza del servizio).

In questo contesto, anche sulla base dell'ingente disponibilità finanziaria per investimenti, la capogruppo offre la propria disponibilità sia ad interventi di modernizzazione nel settore

idrico e dei rifiuti – pur dovendosi escludere a priori, per ragioni dimensionali e di mercato, importanti interventi impiantistici – sia e soprattutto ad interventi nel settore della mobilità e dei parcheggi, attraverso la realizzazione di punti di approdo o il potenziamento multipiano di alcuni dei parcheggi di cintura esistenti.

In questo contesto la capogruppo riconferma anche la propria piena disponibilità alla gestione in-house, nei limiti della normativa, dei servizi di pubblica illuminazione e dei servizi di “smart city” connessi alla propria missione (strumenti di controllo e ottimizzazione della mobilità, strumenti di tutela ambientale) e, riprendendo le previsioni del DUP, di “gestione integrata degli impianti di illuminazione: dalla fase di progettazione all’installazione e manutenzione fino alla gestione del contratto di energia, di risparmio energetico e riduzione di emissioni di CO₂, unendo ove possibile lo sviluppo della connettività digitale sfruttando la rete di pubblica illuminazione come veicolo fisico della connettività stessa”.

Sempre in questo contesto, anche se in parte su una prospettiva più lunga, la capogruppo individua importanti opportunità di valorizzazione dei propri asset e di investimenti anche nel settore immobiliare, in particolare attraverso la bonifica dell’area degli ex gasometri e la ridefinizione di un impiego ad uso pubblico di una area di assoluto pregio.

Conclusa l’epoca storica delle municipalizzate dei servizi e delle reti locali, con la liberalizzazione di settori chiave come quello energetico e con la nascita o l’ingresso nel mercato nazionale di grandi soggetti anche multinazionali, vi è oggi l’opportunità – e ancor prima la necessità – di aziende pubbliche territoriali che costituiscano il motore e il presidio degli interventi di rigenerazione e manutenzione territoriale e urbana.

La manutenzione urbana e territoriale è oggi una delle sfide e dei pilastri sia della sostenibilità territoriale e dell’economia circolare sia delle politiche di qualità urbana. Attraverso il riciclo dei rifiuti, il recupero di risorse, la gestione del ciclo idrico e tutela delle acque, la gestione e realizzazione degli spazi di sosta e della mobilità leggera ciclo-pedonale, già oggi la capogruppo si configura in questa direzione.

L’obiettivo non è solo quello di fornire una città più pulita e gradevole ai cittadini, ma anche quello di creare alcune di quelle pre-condizioni di contesto che possano rendere più attrattivo, per i singoli e per le imprese, il territorio pavese e che, in particolare, possano

stimolare la presenza, accanto alla già importante economia della cultura e della salute, anche di una economia ambientale che con questa si intrecci e che sia di supporto al rilancio di produzioni agro-alimentari di qualità.

Si viene quindi delineando una “nuova” capogruppo che si concentra su alcune attività per svolgerle al meglio, al servizio delle proprie città.

La nostra idea non è quella di un soggetto statico che non riesce a pensare oltre il “business as usual”. Ma è invece quella di un soggetto dinamico e progettuale che, a partire dalle proprie competenze e ricercando le sinergie e le partnership necessarie, deve e può concepire in forma assolutamente innovativa le proprie funzioni, come già crediamo di aver dimostrato di saper fare rivoluzionando la tradizionale gestione dei rifiuti – buoni ultimi in Lombardia beninteso, ma con ottimi risultati finora.

La capogruppo ha oggi la solidità e l’equilibrio economico-finanziario e – sia pure con importanti margini di miglioramento – anche l’efficienza operativa e l’esperienza per potersi misurare fiduciosa con questa sfida e per ritenere di poterlo fare in maniera competitiva sia sul piano della qualità dei servizi che dei costi.

Una elementare analisi “SWOT” (Strenght, Weakness, Opportunities and Threats: Forza, Debolezza, Opportunità, Minacce) non può non individuare nella necessità di una più adeguata scala dimensionale – quale potrebbe essere raggiunta anche da forme di aggregazione di area provinciale o con altri territori limitrofi – una delle opportunità fondamentali per l’auspicato salto qualitativo e, al tempo stesso, non può non individuare proprio nella ridotta scala dimensionale (al di là del fatturato, pur importante, ma fatto di una molteplicità di attività) uno dei principali fattori di debolezza che complicano – anche per banali ragioni di bilancio – l’acquisizione di quelle risorse e competenze che consentirebbero alla Società di potersi confrontare alla pari con le migliori esperienze italiane di aziende pubbliche territoriali.

Occorre la massima attenzione a questo aspetto. L’evoluzione utile e auspicabile verso organismi societari di area vasta, come ad esempio Pavia Acque, deve necessariamente essere accompagnato da una analoga e contemporanea evoluzione nelle altre fondamentali aree di business – in primo luogo i rifiuti e l’igiene urbana – per scongiurare l’insorgere di

seri squilibri e inefficienze che si rifletterebbero negativamente sulla produttività e la redditività aziendale – e dunque, in ultima analisi, sui tributi e la finanza locale.

Peraltro non appare al momento probabile – in assenza di atti normativi – conseguire per via volontaria la costituzione di un ambito dei rifiuti provinciale.

In mancanza di questo passaggio, di cui sottolineiamo l'importanza aziendale, ma che ovviamente rimettiamo alle decisioni e alla competenza della politica e di chi ha un mandato popolare, la capogruppo potrà comunque ricercare, su singoli progetti o su singole aree di business, nelle forme di legge, le collaborazioni necessarie alla realizzazione della propria missione, anche nella possibile più larga accezione che qui abbiamo sommariamente delineato. Occorre in ogni caso ricevere indicazioni per adottare le misure organizzative adeguate che consentano comunque alla Società di eseguire in un contesto di ordine gestionale ed amministrativo i compiti che le sono affidati.

Utilizzo strumenti finanziari

I mutui aperti rappresentano una percentuale minima sia rispetto al patrimonio che al fatturato e sono in corso negoziazioni per la loro ristrutturazione e in particolare per l'eliminazione dei derivati collegati che – allo stato attuale dell'andamento dei tassi di interesse – non hanno più alcuna ragione d'essere.

A fronte dei mutui a tasso variabile sono stati a suo tempo sottoscritti i seguenti contratti strutturati:

- con la Banca Popolare Commercio & Industria, in data 8 marzo 2007, un contratto strutturato denominato “IRS PlainVanilla”, con scadenza 31/12/2021, che prevede un onere finanziario al tasso fisso del 4,69% annuo ed una remunerazione variabile pari al tasso Euribor a 6 mesi; il nozionale precisato consegue al perfezionamento dell'operazione di spacchettamento del prodotto finanziario, operazione resasi necessaria a seguito del passaggio in capo ad LGH in ambito del conferimento del ramo patrimoniale “reti e impianti gas” di due posizioni di mutuo che risultavano coperte da tale contratto: in sede di conferimento era stata infatti realizzata un'operazione di spacchettamento del derivato medesimo, proporzionalmente al nozionale residuo complessivo dello stesso al 1.7.2011, e al debito residuo dei mutui afferenti il ramo ceduto.

- con l'istituto bancario Unicredit, in data 28 luglio 2005, un contratto strutturato, con scadenza 01/01/2026, il cui importo nozionale residuo al 31.12.2016 prevede un onere finanziario al tasso fisso del 3,60% annuo ed una remunerazione variabile pari al tasso Euribor a 6 mesi.

Analisi dei Rischi

Il Gruppo presenta una forte stabilità e consistenza sia sotto il profilo patrimoniale, che del conto economico e della liquidità, rafforzata anche dalle recenti operazioni. Non sussistono rischi di liquidità in funzione delle disponibilità in essere.

Sono inoltre presenti accontamenti per fondi rischi ampiamente sufficienti ad affrontare gli ordinari rischi (in primo luogo quelli da insolvenza tariffazione negli anni passati).

I potenziali rischi connessi alle malpractices degli anni passati sono stati coperti dai fondi rischi appostati nel bilancio 2015 e 2016.

La liquidazione di Asm Lavori S.r.l. (operazione ancora in corso), pur onerosa ma credibilmente già coperta dagli accantonamenti compiuti nel 2015-2016, ha consentito di eliminare una impresa la cui redditività era dubbia e per la cui sostenibilità era in gran parte dipendente da affidamenti dalla stessa ASM PAVIA S.p.A..

I principali fattori di rischio possono essere ravvisati in:

- Modifiche normative relative alle competenze e allo status delle società in house;
- Recesso di soci o riduzione degli affidamenti in house, che costituiscono la modalità ordinaria di affidamento per il Gruppo.

Non sussistono rilevanti elementi di contenzioso, essendo stato risolto in via stragiudiziale il contenzioso Tosap.

Come sopra dettagliato, nel 2016 la capogruppo ha provveduto ad effettuare rilevanti accantonamenti in vista degli eventuali rischi derivanti da:

- possibili esborsi da parte della Società a fronte di "earn in" non conclusi come da contratto di cessione a A2A S.p.a. del 51% della partecipazione in LGH S.p.A
- rischio ambientale relativo alla proprietà detenuta in via Cesare Correnti;

- rischio fiscale connesso al processo verbale di contestazione della guardia di finanza;
- rischio di presunte perdite della controllata Asm Lavori S.r.l. in liquidazione.

Sono stati inoltre accantonati euro 970.000 quale fondo svalutazione crediti. Per effetto del subentro del Gestore Unico Pavia Acque nel rapporto con l'utenza del servizio idrico, ASM PAVIA S.p.A. non presenta più una situazione di elevata parcellizzazione del credito. In relazione alle posizioni esistenti, prevalentemente comuni soci e società partecipate, le stesse sono state singolarmente valutate senza rilevare significative criticità in merito all'esigibilità delle poste creditorie.

Non si rilevano rischi di natura finanziaria in funzione dell'esposizione societaria e delle disponibilità liquide.

In relazione al rischio di prezzo si ritiene che lo stesso non sussista, in quanto si evidenzia come la maggior parte dei proventi societari (igiene ambientale, contratto di conduzione impianti ciclo idrico con Gestore unico Pavia Acque, rapporto con società partecipate..) derivi da contratti di servizio a medio/lungo termine. Tale contrattualizzazione garantisce anche la stabilità dei flussi finanziari.

Sedi secondarie

Per lo svolgimento delle proprie attività, il Gruppo dispone delle seguenti sedi operative:

- la sede legale e amministrativa della società, ubicata nel Comune di Pavia, via Donegani 7-21, all'interno di una zona a vocazione produttiva seppur inserita in un più ampio contesto residenziale, insistente su un compendio industriale di proprietà di circa 74 mila metri quadrati; parte degli edifici di proprietà e ubicati nell'area in questione, sono affittati ad altre società che erogano servizi pubblici nel territorio, quali Linea Distribuzione S.p.A., Linea Com S.p.A., Linea Group S.p.A., Linea Più S.p.A. (tutte appartenenti al Gruppo LINEA GROUP HOLDING S.p.A.), Line S.p.A., Line Manutenzione S.r.l. e Pavia Acque s.c.a r.l.;
- l'isola ecologica per la raccolta e lo stoccaggio provvisorio di rifiuti in Località Montebellino (Pavia);

- un laboratorio di analisi adiacente all'impianto di trattamento delle acque reflue urbane ed uffici tecnico-amministrativi ubicati nel Comune di Pavia, in Via Montefiascone, parzialmente locati alla controllata Asm Lavori S.r.l. in liquidazione S.r.l nel 2016;
- un'area adibita ad uso Autostazione con accesso da Viale Trieste e sovrastanti uffici commerciali aperti al pubblico per il servizio sportelli utenti, parzialmente locati a Linea Group Holding per la sola attività commerciale gas/energia elettrica, e a Pavia Acque s.c.a.r.l. per l'attività di sportello connesso al ciclo idrico integrato.

Il Gruppo dispone, inoltre, di proprietà immobiliari iscritte nei propri cespiti, in particolare:

- la ex sede operativa del reparto gas sita in Via Cesare Correnti, Comune di Pavia;
- un fabbricato adibito a magazzino e uffici sito nel Comune di Torre d'Isola (PV), locato a Linea Group Holding S.p.A.;
- terreni siti nel Comune di Bereguardo (PV);
- un'area di circa mq 3992,00 su cui sorge l'inceneritore di rifiuti ormai dismesso da aprile 1980, adiacente all'impianto di depurazione di Montefiascone.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Nei primi mesi del 2017 i fatti di rilievo intervenuti possono di seguito essere brevemente così riassunti:

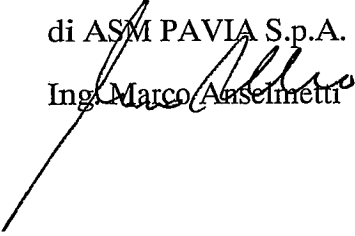
- a febbraio 2017 ha presentato le dimissioni da membro del Consiglio di Amministrazione e da Vice Presidente della Società capogruppo l'avv. Silvia Vinci, nominata a febbraio 2015;
- il 31 gennaio si è conclusa la verifica fiscale avviata a ottobre 2016 da parte della Guardia di Finanza. Il processo verbale di constatazione mostra rilievi con riferimento a una base imponibile pari a € 2.231.057,33. La capogruppo ha incaricato uno studio specialistico di calcolare il relativo onere e di gestire il contenzioso con l'Agenzia delle Entrate. In data 12 aprile il consulente incaricato ha depositato presso l'Agenzia delle Entrate, Direzione Provinciale di Pavia, le relative osservazioni al processo verbale di constatazione e la relativa documentazione a supporto;
- con riferimento all'art. 11 del d.lgs. 175/2016, che prevede l'attribuzione da parte del

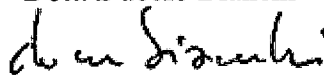
Consiglio d'Amministrazione di deleghe di gestione a un solo Amministratore, salva l'attribuzione di deleghe al Presidente ove preventivamente autorizzato, con delibera del 14 febbraio l'Assemblea dei Soci della capogruppo ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione di modificare la delibera del 25 febbraio 2015, revocando le deleghe specifiche assegnate ai Consiglieri diversi dal Presidente/amministratore delegato e dando mandato al Consiglio di assegnare deleghe gestionali al solo Presidente;

- con decorrenza 1 marzo la Società capogruppo ha assunto a tempo indeterminato 22 risorse provenienti dalla controllata Asm Lavori S.r.l. in liquidazione, a conclusione della procedura di mobilità interaziendale condivisa dal Consiglio di Amministrazione della capogruppo, dal Liquidatore di Asm Lavori S.r.l. in liquidazione e dall'Amministratore Unico di Technostone S.r.l.;
- a marzo 2017 l'organigramma della capogruppo è stato aggiornato con la separazione tra il ruolo di Direttore Generale ad interim, affidato all'Ing. Marco Anselmetti, già Direttore Generale e Direttore Tecnico fino al luglio 2009, in distacco parziale dalla società PMT S.r.l., e il ruolo di Direttore Tecnico. Il Direttore Generale svolge ad interim anche il ruolo di Direttore Amministrazione, contabilità e finanza;
- il 3 aprile 2017 l'Assemblea dei Soci della capogruppo ha approvato un aggiornamento dello statuto sociale finalizzato a
 - adeguare e meglio delimitare l'oggetto sociale;
 - implementare le garanzie del cosiddetto controllo analogo congiunto da parte di tutti i Comuni Soci, con inserimento di previsioni che garantiscano, comunque ed a prescindere dalla partecipazione azionaria detenuta, poteri di indirizzo, direttiva e controllo congiunto agli Enti Locali Soci sulle scelte gestionali e strategiche della Società;
 - riequilibrare conseguentemente la ripartizione delle competenze tra Assemblea e Consiglio di Amministrazione, nonché le modalità di nomina degli Organi Societari;
 - prevedere, sempre nella medesima ottica, ulteriori fattispecie di ipotesi di recesso in ipotesi di rilevante scostamento dagli indirizzi impartiti dal Singolo socio, per i servizi affidati, e dai Soci congiuntamente, per le scelte strategiche;
- in relazione all'accordo di partnership per la cessione a A2A S.p.a. del 51% della

partecipazione detenuta in LGH S.p.a. è stata avviata una istruttoria da parte di ANAC, che con comunicazione del 14/3/17 sostiene che la vendita della partecipazione, anziché avvenire in forma “diretta” a A2A S.p.A. avrebbe dovuto essere preceduta da un confronto concorrenziale. I soci di LGH S.p.A. hanno predisposto le proprie controdeduzioni, supportate da autorevoli pareri giuridici acquisiti prima dell’operazione e che hanno confermato la correttezza della procedura scelta anche tenuto conto dell’infungibilità del partner. La procedura di audizione e discussione è appena avviata;

- è in corso la definizione di un contratto di affidamento in-house del servizio igiene ambientale di durata congrua ad una programmazione degli investimenti e basato su obiettivi di prevenzione e riciclo dei rifiuti, tale da trasferire i maggiori ricavi dalla cessione dei materiali e i minori costi di smaltimento anche sui comuni affidatari, ottenendo di conseguenza una riduzione del corrispettivo globale del servizio (a condizioni economiche attuali); un primo contratto quadro, che potrebbe costituire il modello di riferimento, è in via di definitiva condivisione con 8 comuni limitrofi a Pavia;
- il 12 maggio è stata avviata una verifica fiscale da parte della Guardia di Finanza in capo alla controllata Asm Lavori S.r.l. in liquidazione;
- nella seduta del 29 maggio l’Assemblea dei Soci della capogruppo ha nominato Consigliere di Amministrazione della società l’avv. Alessandra Imperiale. Come previsto dallo statuto all’art. 19, la nomina è avvenuta su indicazione dei comuni soci di ASM PAVIA S.p.A. diversi da Pavia. Per motivi personale l’avv. Imperiale ha dato le dimissioni il 7 giugno. All’ordine del giorno della prossima Assemblea sarà messa la nomina di un nuovo consigliere rappresentante dei soci di minoranza.

Il Direttore Amministrativo
di ASM PAVIA S.p.A.

Ing. Marco Anselmetti

Il Presidente
di ASM PAVIA S.p.A.
Dott. Duccio Bianchi


INDICATORI	Conto Economico	2016	2015	Variazioni
<i>Dati in migliaia di Euro</i>				
Ricavi da vendite e corrispettivi	Ricavi delle Vendite (RV)	31.482.744	35.332.463	-10,90%
Ricavi da prestazioni diverse	Produzione interna (PI)	3.962.922	4.152.464	-4,56%
VALORE PRODUZIONE OPERATIVA	VALORE PRODUZIONE OPERATIVA (VP)	35.445.666	39.484.927	-10,23%
Costi esterni operativi	Costi esterni operativi (Cest)	15.934.462	20.076.520	-20,63%
Spese per acquisti		2.263.370	4.695.528	-51,80%
Spese per prestazioni servizi		12.748.955	13.331.873	-4,37%
Spese generali		938.852	2.004.640	-53,17%
Scorte finali		16.715	44.479	-137,58%
VALORE AGGIUNTO	VALORE AGGIUNTO (VA)	19.511.203	19.408.407	0,53%
Costo del personale	Costo del personale (Cpers)	12.718.981	13.258.816	-4,07%
MARGINE OPERATIVO LORDO	MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	6.792.222	6.149.591	10,45%
Ammortamenti e accantonamenti	Ammortamenti e accantonamenti (Amm)	4.425.065	2.805.441	57,73%
Spese godimento beni di terzi		2.182.554	2.189.549	-0,32%
TOTALE COSTI GESTIONE CARATTERISTICA		35.261.062	38.330.326	-8,01%
RISULTATO OPERATIVO	RISULTATO OPERATIVO (RO)	184.603	1.154.601	-84,01%
Risultato dell'area finanziaria	Risultato dell'area finanziaria (Rfin)	5.123.953	1.146.175	347,05%
EBIT NORMALIZZATO	EBIT NORMALIZZATO (EBIT N)	5.308.556	2.300.776	130,73%
Risultato dell'area straordinaria	Risultato dell'area straordinaria (Rstr)		0	
EBIT INTEGRALE	EBIT INTEGRALE (EBIT)	5.308.556	2.300.776	130,73%
RISULTATO LORDO	RISULTATO LORDO (RL)	5.308.556	2.300.776	130,73%
Imposte sul reddito	Imposte sul reddito (Impo)	966.428	1.106.972	-12,70%
RISULTATO NETTO	RISULTATO NETTO (RN)	4.342.128	1.193.804	263,72%

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	Stato patrimoniale	2016	2015	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni immateriali (Imm)	365.217	672.147	-45,66%
Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali (Mat)	17.911.845	18.116.850	-1,13%
Immobilizzazioni finanziarie	Immobilizzazioni finanziarie (Fin)	36.182.362	39.203.277	-7,71%
Attivo fisso	Attivo fisso (AF)	54.459.424	57.992.274	-6,09%
Magazzino	Magazzino (Mag)	601.639	677.714	-11,23%
Liquidità differite	Liquidità differite (Diff)	20.211.384	23.260.976	-13,11%
Liquidità immediate	Liquidità immediate (Limm)	15.067.913	6.862.353	119,57%
Attivo corrente	Attivo corrente (AC)	35.880.936	30.801.043	16,49%
Capitale investito	Capitale investito (CI)	90.340.360	88.793.317	1,74%
Mezzi propri	Mezzi propri (MP)	50.820.608	47.472.478	7,05%
Passività consolidate	Passività consolidate (PML)	16.184.518	15.688.721	3,16%
Passività correnti	Passività correnti (PC)	23.335.235	25.632.118	-8,96%
Capitale di terzi	Capitale di terzi (CT)	39.519.753	41.320.839	-4,36%
Capitale di finanziamento	Capitale di finanziamento (MP+CT)	90.340.360	88.793.317	1,74%

Redditività	2016	2015	Variazioni
Roe - Return on equity (RV/MP)	8,54%	2,51%	239,76%
Roi (RO/CI)	0,20%	1,30%	-84,29%
Ros (RO/RV)	0,59%	3,27%	-82,06%

Solvibilità	2016	2015	Variazioni
Margine di disponibilità (AC-PC)	12.545.701	5.168.925	142,71%
Quoziente di disponibilità (AC/PC)	1,54	1,20	27,96%
Margine di tesoreria (Limm+Diff)-PC	11.944.062	4.491.211	165,94%
Quoziente di tesoreria (Limm+Diff)/PC	1,51	1,18	28,64%

Struttura	2016	2015	Variazioni
Margine primario di struttura (MP-AF)	(3.638.816)	(10.519.796)	-65,41%
Quoziente primario di struttura (MP/AF)	0,93	0,82	14,00%
Margine secondario di struttura (MP+PML)-AF	12.545.702	5.168.925	142,71%
Quoziente secondario di struttura (MP+PML)/AF	1,23	1,09	12,97%

Struttura dei finanziamenti	2016	2015	Variazioni
Quoziente di indebitamento (PML+PC)/MP	0,78	0,87	-10,66%

Posizione Finanziaria Netta (in Euro)	2016	2015	Variazione
Depositi bancari	15.063.268	6.848.217	8.215.051
Assegni			-
Denaro e altri valori in cassa	4.645	14.136	- 9.491
Azioni proprie			-
Disponibilità liquide ed azioni proprie	15.067.913	6.862.353	8.205.560

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			17
Debiti finanziari (entro 12 mesi)	559.865	1.710.807	- 1.150.942
Crediti finanziari			-
Posizione finanziaria netta a breve termine	14.508.048	5.151.546	9.356.502

