

## **ASM ROVIGO SPA**

**Via Dante Alighieri, 4 - ROVIGO**

Codice Fiscale 01037490297

Capitale Sociale Euro 4.588.747,10 interamente versato

Iscritta al numero 01037490297 del Reg. delle Imprese - Ufficio di VENEZIA-ROVIGO

Iscritta al numero 111235 del R.E.A.

SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO DEL COMUNE DI ROVIGO

### **Relazione sulla Gestione al 31.12.2022 ex art. 2428 c.c.**

#### **PREMESSA**

La Relazione sulla Gestione rappresenta il più importante documento allegato al bilancio d'esercizio; la sua predisposizione è disciplinata dall'art. 2428 c.c., il quale ha conferito alla medesima quell'effettiva funzione di potenziamento del sistema informativo auspicato da tempo.

La *governance*, alla luce di quanto detto, ha compiuto un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente sulla situazione della società e sull'andamento della gestione in una chiave di analisi attuale e prospettica: sulla base delle prescrizioni normative, il contenuto della presente non si è limitato ad una mera enunciazione dei fatti, ma ha cercato di fornire un'analisi puntuale ed obiettiva della realtà dell'impresa, calibrandola funzionalmente in considerazione delle esigenze informative degli *stakeholders*.

#### **Informativa sulla attività della società**

Signori Soci

Il Bilancio d'esercizio relativo all'anno 2022 sottoposto alla Vostra approvazione, si chiude con un risultato netto positivo che ammonta ad Euro 2.225.271.

Detto risultato è in miglioramento rispetto all'esercizio precedente, in cui l'utile netto è stato pari ad Euro 1.858.811.

\*\*\*

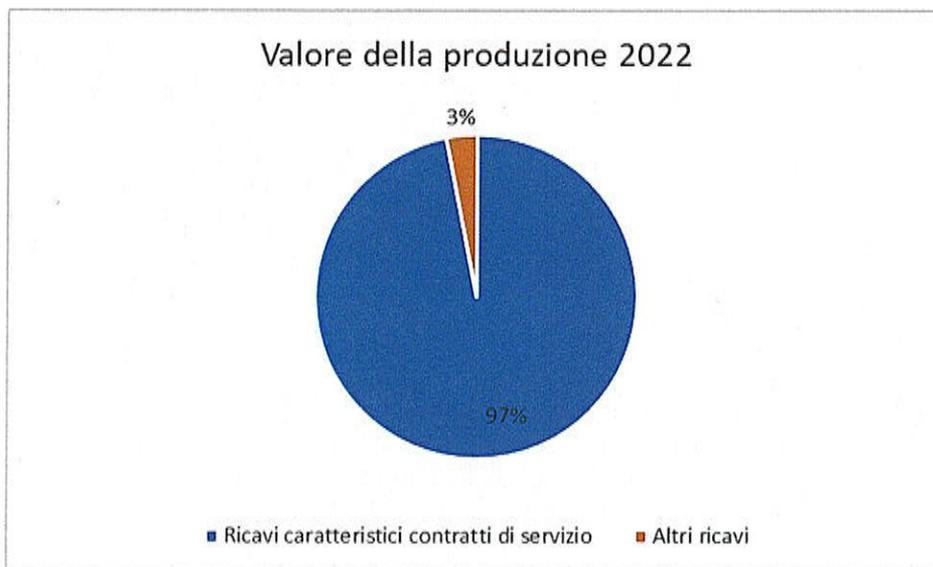
ASM Rovigo SPA è la società in house del Comune di Rovigo ed è stata costituita nella forma di società per azioni a seguito di trasformazione della precedente A.S.M. Azienda Servizi Municipali - Azienda Speciale del Comune di Rovigo da parte dell'ENTE, con decorrenza 13.07.2000, secondo quanto previsto dall'art. 115 della Legge 267/00.

ASM Rovigo SPA svolge nello specifico le seguenti attività:

- Gestione farmacie comunali;
- Gestione calore;
- Gestione servizi cimiteriali e illuminazione votiva;
- Gestione parcheggi;
- Gestione verde pubblico;
- Gestioni affissioni e riscossioni ICP e diritti pp.aa..

Al 31.12.2022 il Valore della Produzione è stato pari ad Euro 8.189.068, di cui Euro 7.923.372 rappresentati da ricavi caratteristici; detto risultato è migliorativo rispetto a quanto realizzato nel 2021 in cui il Valore della Produzione era pari ad Euro 7.410.845 con ricavi caratteristici pari ad Euro 6.936.707.

La rappresentazione grafica che segue esprime la composizione del Valore della Produzione 2022 della società. Come si evince dalle risultanze contabili e dal grafico, il 97% dei ricavi deriva dallo svolgimento di servizi affidati alla società in house dall'ente locale, socio unico, in base ai singoli contratti di servizio. Nel 2022, così come nei precedenti esercizi, viene rispettata la previsione contenuta nell'art. 16 comma 3 DLgs. 175/2016.



Sul fronte dei costi della produzione si evidenzia un aumento in termini di valore assoluto pari ad Euro 9.000.500 nel 2022 rispetto ad Euro 8.347.975 dell'esercizio precedente. I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci in termini assoluti sono in aumento rispetto al 2021. Tali costi sono passati da Euro 3.074.964 a Euro 3.506.530; l'aumento dei costi per materie prime è stato generato dal maggior acquisto dei prodotti farmaceutici, e dall'aumento della produttività delle farmacie. La percentuale di incidenza dei costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sul valore della produzione presenta un lieve incremento: 41,49% nel 2021 e 42,82% del 2022.

I costi di servizi passano da Euro 1.660.654 nel 2021 ad Euro 1.894.318 nel 2022 con un'incidenza sul valore della produzione del 23,13% nel 2022 rispetto al 22,41% dell'esercizio precedente.

In dettaglio, si evidenzia un aumento nei costi relativi ai servizi di consulenza ed un aumento dei costi per le utenze, nonché dell'aumento dei costi per la gestione del verde pubblico. Si segnala che nel 2022 oltre ai costi ordinari di gestione del verde che hanno avuto un aumento, sono state sostenute delle spese per la sistemazione dei parchi pubblici, tali spese sono state compensate con dei contributi pubblici da parte del Comune di Rovigo.

I costi per godimento beni di terzi sono diminuiti leggermente, da Euro 115.184 nel 2021 ad Euro 90.148 nel 2022; gli oneri diversi di gestione sono passati da Euro 232.262 nel 2021 ad

Euro 170.299 nel 2022. Tra gli oneri di gestione sono comprese le sopravvenienze passive per circa Euro 20.893 derivate da spese non di competenza.

Per quanto attiene i costi del personale, si evidenzia, in termini di valore assoluto, un andamento lineare di tali poste di costo che passano da Euro 2.934.586 nel 2021 ad Euro 2.934.634 nel 2022, in quest'ultimo esercizio si segnala l'aumento dei costi di trattamento per fine rapporto; infatti nel 2022 l'indice di rivalutazione del fondo trattamento fine rapporto è aumentato significativamente. Al netto di tale aumento si potrebbe evidenziare una leggera diminuzione rispetto al totale 2021. Il costo del personale rappresenta la posta di costo più significativa, coerentemente con la natura propria del core business della società, in quanto società di servizi. In tal senso quindi, per poter analizzare in termini comparativi i bilanci della stessa tra due esercizi, un importante indicatore di efficienza è sicuramente rappresentato dalla produttività del personale, che è rimasta costante.

Il MOL di periodo passa da Euro -937.130 nel 2021 ad Euro -811.433 nel 2022, migliorando l'incidenza sul valore della produzione che passa dal -13% del 2021 al -10% del 2022; si evidenzia che, in linea con i principi contabili, le sopravvenienze sono state classificate tra i costi, in B14, e i ricavi tra A5. La normalizzazione del MOL, escludendo le poste straordinarie, evidenzia un RO di periodo che passa da Euro -1.235.138 nel 2021 ad Euro -793.716 nel 2022 con un miglioramento di circa Euro 440.000. Il significato di questi dati va ricercato in un miglioramento dei ricavi.

Il risultato della gestione finanziaria risulta migliorato per effetto dei maggiori dividendi delle partecipate incassati dall'azienda.

L'utile ante imposte di periodo, grazie ai proventi da partecipazioni costituiti dagli utili e dai dividendi distribuiti da ASM SET Srl ed ASCOPIAVE SpA, risulta essere ampiamente positivo rispetto all'esercizio 2021.

Per quanto concerne la partecipata ASCOPIAVE SpA si ricorda che l'assemblea dei soci, in seno alla politica di remunerazione del capitale investito da parte dei soci, in occasione dell'approvazione del bilancio 2022, ha deliberato di distribuire un dividendo ordinario di Euro 0,13 per azione, per cui il provento aziendale percepito a maggio 2023 è stato di Euro

1.340.450, mentre nel Conto Economico del decorso esercizio il provento percepito (dividendo di Euro 0,135 per azione) era stato pari ad Euro 1.701.345 incassato nel maggio 2022.

Il RN passa da Euro 1.858.811 nel 2021 ad Euro 2.225.271 nel 2022 con un incremento di Euro 366.460.

## **Strategie di mercato e andamento della gestione**

I dati della gestione del 2022 per essere compresi devono essere disaggregati nei singoli servizi che caratterizzano il core business della società. La seguente sezione descrive i dati per servizio. I dati economici per servizio presentano il MOL (margine operativo lordo) che include tutti i costi operativi (tranne l'ammortamento). I dati per servizio non considerano i costi comuni, la gestione straordinaria e la gestione finanziaria.

### **SERVIZIO ACCERTAMENTO E RISCOSSIONI**

Il servizio di accertamento e riscossione per conto della MUNICIPALITA' è svolto in regime di **contratto di servizio**: con delibera nr. 50 del 29.11.2019 del Consiglio Comunale è stata approvata la nuova convenzione per la gestione del servizio per il quinquennio 2020-2024 i cui presupposti sintomaticamente ridurranno i ricavi potenziali di questo servizio, vale a dire:

- adeguamento dell'aggio sui diritti di affissione dal 25% al 22%;
- inserimento dei diritti di urgenza (in precedenza di pertinenza esclusiva di ASM Rovigo SpA) fra le somme soggette ad aggio.

Oltre alle attività di cui sopra ASM ROVIGO SPA provvede alla manutenzione e sostituzione degli impianti ove necessario, fermo restando che ogni autorizzazione necessaria compete all'Ufficio Tributi del COMUNE.

In aggiunta al servizio di riscossione e accertamento del canone unico patrimoniale, grazie alla disponibilità di personale addetto, ASM Rovigo SPA, può operare anche nei seguenti ambiti in senso ampio: realizzazione grafica, stampa ed affissione di manifesti e locandine,

stampa ed esposizione di poster, realizzazione ed installazione di frecce direzionali, transenne parapetonali, cartelli e striscioni stradali ecc..

AFFISSIONI E RISCOSSIONI	2021	%	2022	%
A) Totale ricavi	288.057,73 €	100%	308.652,49 €	100%
B) Costi di produzione	78.442,45 €	27%	60.086,05 €	19%
<b>Valore aggiunto (A-B)</b>	<b>209.615,28 €</b>	<b>73%</b>	<b>248.566,44 €</b>	<b>81%</b>
C) COSTO DEL LAVORO	192.144,97 €	67%	180.451,03 €	58%
<b>Margine operativo lordo (A-B-C) EBITDA</b>	<b>17.470,31 €</b>	<b>6%</b>	<b>68.115,42 €</b>	<b>22%</b>

Il trend dei ricavi 2022 è in aumento rispetto al 2021, con un incremento di Euro 20.595 rispetto all'esercizio precedente. I costi di produzione e del personale sono diminuiti portando il margine operativo lordo a registrare un cambio di rotta rispetto agli anni precedenti, raggiungendo quota 22% nel 2022 rispetto al 6% del 2021.

## **SERVIZI CIMITERIALI ED ILLUMINAZIONE VOTIVA**

### **Servizi Cimiteriali**

I servizi cimiteriali, gestiti da ASM Rovigo SPA, attengono alla gestione degli 11 cimiteri presenti nel territorio della città di ROVIGO. La gestione dei cimiteri richiede una serie importante di interventi, che vengono portati a termine in gran parte tramite addetti di settore ed in alcuni casi esternalizzando alcune attività.

I servizi tipicamente rientranti nell'ambito cimiteriale sono: concessione di loculi, cellette, ossari ed aree cimiteriali, per conto del Comune di ROVIGO; inumazione e tumulazione salma; esumazione salme (ordinaria e straordinaria); estumulazione ordinaria e straordinaria salme; tumulazione – estumulazione resti o ceneri; inumazione salme inconsunte; bonifica loculi e servizio obitoriale.

Il sistema tariffario applicato, sulla base del **contratto di servizio** vigente è stabilito dal COMUNE ed è pubblicato sul sito aziendale.

### **Illuminazione Votiva**

La gestione dell'Illuminazione Votiva da parte di ASM Rovigo SPA è un servizio ad alto margine contributivo e viene erogato tramite gli operatori cimiteriali. Ogni cimitero è fornito del proprio impianto di luce votiva e il personale si occupa della manutenzione degli impianti, dei nuovi allacciamenti, della sostituzione delle lampade non più funzionanti e della verifica della presenza di eventuali allacciamenti abusivi.

### **Polizia Mortuaria**

La gestione dell'Ufficio di Polizia Mortuaria, gestito da ASM Rovigo SPA, naturalmente in coordinamento con l'Ufficio Anagrafe/Stato Civile del Comune riguarda la concessione di autorizzazioni per sepolture, compilazione della griglia giornaliera dei servizi, procedure per il rilascio delle concessioni cimiteriali, verifica delle concessioni in scadenza ed organizzazione, di concerto con il Capo Necrofori, delle estumulazioni ed esumazioni. Gli addetti all'Ufficio inoltre, si occupano della parte amministrativa del servizio di Illuminazione Votiva.

Il trend dei ricavi come si vede dalla tabella di seguito, è in aumento rispetto al 2021, per circa Euro 45.600. Il miglioramento dei ricavi è stato favorito dall'intensificazione delle attività di esumazione ed estumulazione rispetto all'anno precedente dove c'era stato un rallentamento dovuto al COVID 19.

Inoltre, si evidenzia un aumento dei costi della produzione dovuta principalmente all'aumento del costo delle utenze e all'imputazione dei costi specifici per la gestione del verde cimiteriale; mentre il costo del lavoro è diminuito grazie alla politica di gestione del personale adottata dall'azienda. Nel 2022 si è conseguita una riorganizzazione di alcuni ambiti del servizio che ha permesso di ridurre il ricorso a personale interinale. Il Margine operativo lordo nel 2022 migliora di un punto percentuale rispetto al 2020, passando dal -9% al -3%.

SERVIZI CIMITERIALI	2021	%	2022	%
A) Totale ricavi	756.534 €	100%	802.170 €	100%
B) Costi di produzione	252.124 €	33%	316.910 €	40%
<b>Valore aggiunto (A-B)</b>	<b>504.410 €</b>	<b>67%</b>	<b>485.260 €</b>	<b>60%</b>
C) COSTO DEL LAVORO	574.931 €	76%	508.663 €	63%
<b>Margine operativo lordo (A-B-C) EBITDA</b>	<b>-70.522 €</b>	<b>-9%</b>	<b>-23.403 €</b>	<b>-3%</b>

## **PARCHEGGI e VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO**

La gestione delle aree di sosta a pagamento del COMUNE DI ROVIGO, gestite da ASM Rovigo SPA, conta attualmente nr. 1080 posti a pagamento (di cui 1043 su aree comunali e 37 in aree di project financing) e nr. 47 parcometri installati (45 in aree comunali e 2 in aree project financing). L'attività è regolata da apposito contratto di servizio che scadrà il 31.12.2029.

In base a ciò il Comune determina le tariffe, gli abbonamenti ed i permessi, che sono gestiti da ASM Rovigo SPA, nonché le decisioni in ordine alle variazioni degli stalli a pagamento attinenti all'eliminazione o intensificazione di aree blu.

Le attività di gestione di competenza di ASM Rovigo SPA riguardano principalmente lo scassetamento delle monete dei parcometri e di tutti gli incassi, la manutenzione degli stessi, la gestione della segnaletica verticale a pagamento ed il rifacimento biennale della segnaletica orizzontale in aree blu. ASM Rovigo SPA provvede anche al controllo con proprio personale qualificato all'accertamento della sosta.

ASM Rovigo SPA gestisce anche il Project Financing (già di competenze dell'incorporata ROTONDA PARK SRL) che ha portato alla riqualificazione di piazza XX Settembre: questa società infatti gestiva il parcheggio multipiano dotato di nr. 543 posti a pagamento oltre alle aree di sosta, su strada di Via SILVESTRI e Piazza XX SETTEMBRE, arrivando quindi ad un totale di nr. 37 posti e nr. 2 parcometri. La società, partecipata al 100% da ASM Rovigo SPA, è stata incorporata in forza dell'atto di fusione del 26 agosto 2019.

A partire dal triennio 2017-2019, è stato incrementato il numero degli accertatori al fine di incoraggiare l'utilizzo dei parcheggi o, in alternativa, di moltiplicare le sanzioni derivanti dal mancato ricorso a regolare parcheggio.

<b>GESTIONE PARCHEGGI</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>
A) Totale ricavi	502.014,61 €	100%	579.788,70 €	100%
B) Costi di produzione	202.487,22 €	40%	151.485,36 €	26%
<b>Valore aggiunto (A-B)</b>	<b>299.527,39 €</b>	<b>60%</b>	<b>428.303,34 €</b>	<b>74%</b>

C) COSTO DEL LAVORO	270.926,50 €	54%	270.344,53 €	47%
<b>Margine operativo lordo (A-B-C) EBITDA</b>	<b>28.600,89 €</b>	<b>6%</b>	<b>157.958,81 €</b>	<b>27%</b>

Per quanto attiene i ricavi di detta ASA emerge un aumento grazie, principalmente, alla performance del Multipiano; mentre per i costi della produzione si rileva una diminuzione dei costi derivante dalla riduzione dei costi specifici per la gestione del Multipiano, dalla riduzione dei costi di manutenzione, e dalla riduzione dei costi di pubblicità e di comunicazione. La riduzione dei costi di gestione è stata calmierata, in parte, dall'aumento dei costi delle utenze. Il costo del lavoro è stabile rispetto al 2021. Il MOL ha registrato un risultato positivo, pari al 27%, contro il 6% dell'esercizio precedente.

### **GESTIONE CALORE**

Il servizio gestione calore viene affidato dal Comune di Rovigo ad ASM Rovigo SPA ed attiene la gestione delle centrali termiche di proprietà dell'Ente. A seguito di tale affidamento ASM Rovigo SPA ha posto in essere una struttura ed un'organizzazione in grado di operare sul territorio comunale nonché sul territorio dei comuni limitrofi. ASM Rovigo SPA gestisce quindi la fornitura del calore agli edifici di proprietà dell'Ente (scuole, asili, palestre, edifici amministrativi), in tal senso ha sviluppato al suo interno un sistema di qualità già dal 1998 ed ha continuato nell'opera di continuo miglioramento fino al raggiungimento della compliance rispetto alla norma UNI EN ISO 9001.

Il servizio prevede l'espletamento delle seguenti attività: conduzione calore e raffrescamento; manutenzione ordinaria e straordinaria degli impianti; pronto intervento; fornitura di combustibile; funzioni di "terzo responsabile". ASM Rovigo SPA gestisce complessivamente circa 100 centrali termiche, la maggior parte afferenti al Comune di ROVIGO, per cui esiste un **contratto di servizio trentennale** che prevede la rendicontazione a consuntivo, all'Ente stesso.

<b>GESTIONE CALORE</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>
------------------------	-------------	----------	-------------	----------

A) Totale ricavi	1.239.490,75 €	100%	1.695.677,69 €	100%
B) Costi di produzione	856.587,34 €	69%	1.235.549,83 €	73%
<b>Valore aggiunto (A-B)</b>	<b>382.903,41 €</b>	<b>31%</b>	<b>460.127,86 €</b>	<b>27%</b>
C) COSTO DEL LAVORO	204.536,74 €	17%	241.729,03 €	14%
<b>Margine operativo lordo (A-B-C) EBITDA</b>	<b>178.366,67 €</b>	<b>14%</b>	<b>218.398,84 €</b>	<b>13%</b>

L'andamento dei ricavi ha registrato una crescita significativa dovuta all'aumento dei costi energetici nel 2022. I ricavi del servizio è variabile in quanto influenzato dall'andamento dei consumi che a loro volta sono influenzati da fattori esogeni (es. clima) nonché da fattori endogeni (es. stato degli impianti); per tale motivo i ricavi si quantificano sulla base di un sistema a rendicontazione, all'interno del contratto di servizi, sottoscritto con la MUNICIPALITA'. Per quanto attiene i costi, questi sono in aumento rispetto all'anno precedente a causa del generale aumento dei costi dell'energia registrati nel 2022. L'incidenza del costo del lavoro è di circa il 14% dei ricavi rispetto al 17% dello scorso anno; l'EBITDA è migliorato rispetto al 2021.

### **VERDE PUBBLICO**

La gestione del servizio del verde pubblico è affidata ad ASM Rovigo SPA sulla scorta di un **contratto di servizio**; questo comprende:

- ❖ Manutenzione ordinaria delle aree a verde pubblico e dei cigli stradali della città di ROVIGO e frazioni, comprese le aree verdi scolastiche, ed i servizi di potatura ed abbattimenti;
- ❖ Pulizia delle fontane attualmente funzionanti;
- ❖ Interventi di endoterapia per la prevenzione della processionaria del pino e di fitoterapia per le piante che necessitano di supporto;
- ❖ Censimento e valutazione dello stato di salute delle piante che costituiscono il patrimonio arboreo cittadino con particolare attenzione ai viali di pregio.

L'esercizio 2022 presenta risultati migliori rispetto a quelli del 2021, ma pur sempre con una marginalità pesantemente negativa; ciò deriva dalla struttura di affidamento di detto servizio, sulla base di un **contratto di servizio che ha visto aumentare in modo significativo sia la superficie da manutentare che la frequenza di detta manutenzione (ad esempio si pensi agli sfalci dei cigli stradali)**. Nel 2022 il corrispettivo ricevuto dal Comune di Rovigo per la manutenzione del verde pubblico è aumentato di Euro 100.000 (Euro 83.000 circa al netto IVA). Trattandosi quindi di un contratto a corpo, i ricavi sono pressoché costanti, mentre i costi per l'espletamento del servizio, nonostante la politica di ottimizzazione degli stessi, che ha portato ad efficienze riconoscibili, concludono una marginalità operativa ampiamente negativa da diversi anni. Le attività di manutenzione ordinaria e straordinaria di tale servizio sono state affidate in outsourcing tramite gara pubblica, comprendendo nei servizi affidati anche la manutenzione del verde cimiteriale (precedentemente gestita nell'ambito dell'ASA dei servizi cimiteriali). I ricavi per il 2022 sono in aumento rispetto al 2021 grazie all'aumento del corrispettivo e ai contributi comunali ricevuti per la manutenzione dei parchi comunali; in termini assoluti i costi sono aumentati per via dell'aumento dei costi di manutenzione e dei costi sostenuti per la sistemazione dei parchi (compensati con il contributo comunale ricevuto); in termini percentuali vi è stata una riduzione dell'8% (passati dal 115% al 107%), rispetto ai ricavi, dei costi di produzione. Il costo del lavoro registra una leggera diminuzione. L'EBITDA è lievemente migliorato passando dal -54% al -36%.

VERDE PUBBLICO	2021	%	2022	%
A) Totale ricavi	551.938,53 €	100%	705.048,47 €	100%
B) Costi di produzione	633.213,14 €	115%	754.031,42 €	107%
<b>Valore aggiunto (A-B)</b>	<b>-81.274,61 €</b>	<b>-15%</b>	<b>-48.982,95 €</b>	<b>-7%</b>
C) COSTO DEL LAVORO	214.923,20 €	39%	203.824,25 €	29%
<b>Margine operativo lordo (A-B-C) EBITDA</b>	<b>-296.197,81 €</b>	<b>-54%</b>	<b>-252.807,20 €</b>	<b>-36%</b>

## FARMACIE

L'ASA GESTIONE FARMACIE COMUNALI rappresenta l'attività core, tra quelle svolte da ASM Rovigo SPA, dato che il fatturato di questa ASA rappresenta più del 50% dei ricavi totali della

medesima; inoltre è anche l'unica ASA che opera a libero mercato, anche se l'esercizio di tale attività è previsto da un apposito contratto di servizio.

Gli esercizi farmaceutici in gestione all'azienda sono costituiti da nr. 4 farmacie, ubicate in centro e nelle frazioni e da un dispensario farmaceutico situato a Borsea.

L'attività svolta a libero mercato, non differisce per nulla rispetto a quella esercitata dalle farmacie private ed è, come per queste ultime, vincolata in molteplici aspetti da una legislazione rigida che non permette un'estensione territoriale (stante la connotazione in house per ASM Rovigo SpA). Si caratterizza in quanto opera in un regime di concorrenza limitato, evidenziando un rilevante impatto sia economico che sociale sin dall'istituzione della prima farmacia comunale.

I ricavi dell'esercizio 2022 sono riassumibili come dalla tabella che segue:

	2021		2022	
vendita farmaci contanti	1.929.517	55%	2.146.379	57%
vendita farmaci fatt.altri	25.214	1%	30.884	1%
vendita farmaci fatt.SSN	54.193	2%	11.173	0%
<b>VENDITA FARMACI SSN (NETTO SCONTO)</b>	<b>1.131.453</b>	<b>32%</b>	<b>1.176.807</b>	<b>31%</b>
vendita farmaci tickets	314.792	9%	321.816	9%
Altri ricavi	70.815	2%	90.550	2%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>3.525.984</b>	<b>100%</b>	<b>3.777.608</b>	<b>100%</b>

Come si può facilmente desumere dalla tabella, il trend dei ricavi è in aumento rispetto al 2021 grazie all'aumento dei ricavi di vendita a banco, ma anche all'aumento dei ricavi SSN.

FARMACIE COMUNALI	2021	%	2022	%
A) Totale ricavi	3.525.984 €	100%	3.777.608 €	100%
B) Costo del venduto	-2.229.628 €	-63%	-2.330.253 €	-62%
<b>Margine di contribuzione</b>	<b>1.296.356 €</b>	<b>37%</b>	<b>1.447.354 €</b>	<b>38%</b>
C) Costi fissi	-1.206.250 €	-34%	-1.242.620 €	-34%
<b>Margine operativo lordo (A-B-C) EBITDA</b>	<b>90.106 €</b>	<b>3%</b>	<b>204.734 €</b>	<b>5%</b>

Per quanto attiene i costi della produzione, questi hanno registrato un lieve miglioramento con l'anno precedente così come il costo del lavoro. Il costo del venduto è passato dal 63% nel 2021 al 62% nel 2022 portando al miglioramento il margine di contribuzione del 1%. I

costi fissi (rappresentati per lo più dal costo del personale) sono in linea con lo storico.

Visto l'aumento dei ricavi la diminuzione del costo del venduto, il risultato dell'EBITDA ha registrato un miglioramento, passando al 3% rispetto al 5% dell'esercizio precedente.

## Situazione finanziaria

La situazione finanziaria, evidenziata dalla riclassificazione dello stato patrimoniale, è così riepilogabile:

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA					
ATTIVO	2022	2021	PASSIVO	2022	2021
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>22.252.313 €</b>	<b>22.223.897 €</b>	<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>15.080.372 €</b>	<b>14.255.101 €</b>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.191.007 €	1.367.320 €	CAPITALE SOCIALE	4.588.747 €	4.588.747 €
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.090.515 €	2.885.786 €	RISERVE	8.266.354 €	7.807.543 €
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	17.970.791 €	17.970.791 €	UTILE D'ESERCIZIO	2.225.271 €	1.858.811 €
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>4.927.553 €</b>	<b>4.825.797 €</b>	<b>PASSIVITA'</b>	<b>12.099.494 €</b>	<b>12.794.593 €</b>
MAGAZZINO	243.433 €	268.048 €	PASSIVITA' CONSOLIDATE	6.084.085 €	7.232.631 €
LIQUIDITA' DIFFERITE	2.236.990 €	2.094.777 €	PASSIVITA' CORRENTI	6.015.408 €	5.561.962 €
LIQUIDITA' IMMEDIATE	2.447.130 €	2.462.972 €			
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>27.179.866 €</b>	<b>27.049.694 €</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>27.179.866 €</b>	<b>27.049.694 €</b>

Nelle tabelle che seguono esponiamo i principali indicatori finanziari e patrimoniali:

<b>INDICATORI SULLA STRUTTURA DELL'ATTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RIGIDITA' IMPIEGHI</b>	0,82	0,82
<b>CCN</b>	-1.087.856 €	-736.165 €
<b>INDICATORI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI</b>		
<b>QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO COMPLESSIVO</b>	0,80	0,90
<b>QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO FINANZIARIO</b>	0,40	0,49
<b>INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>MARGINE PRIMARIO DI STRUTTURA</b>	-7.171.941 €	-7.968.796 €
<b>QUOZIENTE PRIMARIO DI STRUTTURA</b>	0,68	0,64
<b>MARGINE SECONDARIO DI STRUTTURA</b>	-1.087.856 €	-736.165 €
<b>QUOZIENTE SECONDARIO DI STRUTTURA</b>	0,95	0,97

In merito al gruppo di indicatori relativi alla struttura dell'attivo: Il primo rappresenta il rapporto tra l'attivo fisso e totale attività ed è in linea con l'anno precedente mostrando una rigidità degli impieghi abbastanza elevata; il secondo rappresenta il valore assoluto del

Capitale Circolante Netto ovvero la differenza tra l'attivo circolante e le passività correnti, diventato negativo a seguito della diminuzione delle liquidità immediate e differite.

Per quanto riguarda la struttura dei finanziamenti: il quoziente di indebitamento complessivo che mostra il rapporto tra passività e mezzi propri, è diminuito rispetto all'esercizio precedente, anche il quoziente di indebitamento finanziario (debiti finanziari su capitale proprio) si presenta in leggera diminuzione.

Infine, relativamente al finanziamento delle immobilizzazioni: il margine primario è espressione dell'equilibrio tra mezzi propri ed attivo fisso è in miglioramento rispetto all'esercizio precedente grazie all'aumento del Patrimonio Netto.

Il margine secondario di struttura invece evidenzia come i mezzi propri e le passività consolidate trovino o meno l'equilibrio finanziario con tutto l'attivo fisso: anche questo margine si presenta negativo nel 2022 poiché l'importo delle passività consolidate si è ridotto rispetto all'esercizio precedente

I quozienti di struttura rappresentano invece il tasso di copertura dell'attivo fisso rapportato allo specifico dividendo.

## Situazione economica

Per una migliore comprensione dell'andamento economico dell'esercizio si propone la seguente riclassificazione del conto economico, dove le sopravvenienze sono state classificate secondo il principio di competenza economica:

CONTO ECONOMICO	2022	2021
A) Produzione dell'esercizio	8.185.691,07 €	7.052.738,18 €
B) Costi della produzione	- 5.664.987,84 €	- 5.011.602,35 €
<b>VALORE AGGIUNTO (A+B)</b>	<b>2.520.703,23 €</b>	<b>2.041.135,83 €</b>
C) Costo del lavoro	- 2.934.633,71 €	- 2.934.585,74 €
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (A+B+C) = EBITDA</b>	<b>- 413.930,48 €</b>	<b>- 893.449,91 €</b>
D) Accantonamenti e ammortamenti	- 379.931,43 €	- 341.688,26 €
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO (A+B+C+D) = EBIT</b>	<b>- 793.861,91 €</b>	<b>- 1.235.138,17 €</b>
E) Saldo gestione finanziaria	3.036.703,49 €	2.795.940,65 €
F) Saldo gestione straordinaria	- 17.570,73 €	298.008,30 €
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>2.225.271 €</b>	<b>1.858.811 €</b>

INDICATORI DI REDDITIVITA'	2022	2021
ROI	-3%	-5%
ROE	15%	13%
ROS	-10%	-18%
EBIT	- 793.861,91 €	- 1.235.138,17 €
INCIDENZA OF	2%	2%

Il ROI esprime la redditività del capitale investito ed è dato dal rapporto tra il risultato operativo (RO) ed il capitale investito (CI), tale indice è diminuito rispetto all'esercizio precedente.

Il ROE rappresenta la redditività netta del capitale di rischio ed è dato dal rapporto tra il risultato netto di periodo (RN) ed i mezzi propri. Si evidenzia una redditività dell'equity in aumento nel 2022; l'EBIT, rimane negativo ma in misura minore rispetto al 2021 grazie ad un contenimento complessivo dei costi e l'aumento dei ricavi.

Il ROS rappresenta la redditività delle vendite e contrappone il reddito operativo ai ricavi: indicatore ha segno negativo a causa dell'EBIT ma è in miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

L'incidenza OF rappresenta il peso percentuale degli oneri finanziari rispetto ai ricavi di vendita, che risulta stabile.

Si evidenzia che, la gestione straordinaria presenta un risultato negativo per circa Euro 17.570, tale risultato deriva principalmente dalla contabilizzazione dei costi di competenza esercizi precedenti.

## **RICAVI**

Nel corso del 2022 il totale dei ricavi operativi caratteristici è pari ad Euro 7.923.372, in aumento rispetto ad Euro 6.936.70 dell'esercizio precedente, suddivisibile tra i diversi servizi come riportato nella tabella che segue, dove si vede anche il raffronto degli stessi con l'esercizio precedente:

Nella tabella che segue viene esaminata la composizione del fatturato in termini percentuali, dove è di tutta evidenza il peso dei ricavi caratteristici di ogni servizio sul totale: si nota come

la GESTIONE FARMACIE rappresenta il servizio principale in quanto pesa per più del 48% sui ricavi caratteristici di ASM Rovigo SPA:

FATTURATO PER SERVIZIO	2022		2021	
Ricavi affissioni e riscossioni	300.958 €	4%	288.057 €	4%
Ricavi farmacie	3.765.285 €	48%	3.525.984 €	51%
Ricavi servizi cimiteriali ed illuminazione votiva	787.734 €	10%	756.533 €	11%
Ricavi gestione calore	1.694.178 €	22%	1.239.491 €	18%
Ricavi gestione verde pubblico	705.048 €	9%	551.938 €	8%
Ricavi gestione parcheggi e valorizzazione del patrimonio	569.230 €	7%	502.014 €	7%
<b>TOTALE</b>	<b>7.822.434 €</b>	<b>100%</b>	<b>6.864.017 €</b>	<b>100%</b>

Tra gli altri ricavi del 2022 sono stati rilevati rimborsi intercompany per Euro 66.376, ed la quota di risconto del tributo per Euro 34.563. Totale ricavi caratteristici Euro 7.923.372.

I proventi finanziari del 2022 sono rappresentati maggiormente dai proventi da partecipazione relativi ai dividendi della società partecipata ASCOPIAVE SPA, quotata al segmento STAR della Borsa di Milano dal 2006 ed alla quota di utili della collegata ASM SET Srl.

## **COSTI**

Per quanto concerne i costi, si ritiene opportuno evidenziare le principali categorie correlate alla gestione operativa ed alla gestione finanziaria dell'azienda.

### ***per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci***

Il costo del venduto è pari ad Euro 3.506.530 in aumento rispetto all'esercizio precedente.

### ***Costo dei servizi***

Questa voce, che tiene conto di tutti i costi sostenuti a fronte di servizi commerciali, amministrativi ed industriali e dei costi loro correlati, sono pari a complessivi Euro 1.894.318, inoltre sono da segnalare costi per il godimento di beni di terzi, noleggio e affitti, per Euro 90.148.

### ***Oneri finanziari***

Nel complesso gli oneri finanziari ammontano ad Euro 153.429. In percentuale gli stessi hanno rappresentato lo 2% del totale dei ricavi.

#### **Attività di ricerca e sviluppo**

La società nel corso dell'esercizio 2022 non ha effettuato attività di ricerca e sviluppo.

#### **Ambiente, sicurezza, salute**

La società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

#### **Organico in forza**

Nel corso dell'anno di riferimento, la società si è avvalsa dell'apporto lavorativo sia di dipendenti che di collaboratori esterni. Per quanto concerne i dipendenti, ha avuto in forza mediamente 55 unità lavorative. Il costo relativo al personale dipendente ammonta quindi a complessive Euro 2.934.634. L'incidenza complessiva sul valore della produzione del costo del lavoro dipendente è pari al 36%.

Inoltre si conferma che:

- non vi sono stati infortuni sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto a libro matricola per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale, né sono in corso procedimenti in tal senso;
- non vi sono stati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile, né sono in corso procedimenti in relazione a fatti collegabili.

#### **Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio**

Si rileva che:

1) sono stati deliberati i dividendi da bilancio 2022 di ASCOPIAVE SPA per € 1.340.450 e ASM SET SRL per € 1.368.945 entrambe incassati a maggio 2023;

2) In data 4 maggio 2023, a seguito dell'autorizzazione dell'assemblea dei soci disposta con delibera assunta il 19 aprile 2023, la società ha proceduto alla contrazione di un mutuo chirografario € 1.000.000 con Banca del Veneto Centrale finalizzato alla gestione corrente e a supporto del piano di investimenti, per complessivi € 2.000.000 circa, contemplati nel Piano Industriale triennale, approvato dal Consiglio Comunale in data 17 marzo 2022. Tra le varie attività, il Piano prevede anche la costruzione di nuovi loculi nei cimiteri frazionali, la riqualificazione del Multipiano e nuove aree di parcheggio su strada, l'allestimento della nuova sede del Dispensario Farmaceutico di Borsea e i lavori per il miglioramento ed efficientamento energetico di strutture e servizi. Inoltre, la suddetta operazione di finanziamento a lungo termine trova ragione nel fatto che le condizioni previste nel citato Piano non si sono completamente realizzate per motivazioni contingenti che riguardano sia il socio unico che l'Azienda, per cui anche per la realizzazione dei loculi nei cimiteri frazionali si è resa necessaria la copertura finanziaria derivante dal mutuo, forma di finanziamento preferibile rispetto all'utilizzo degli affidamenti. Nel dettaglio le condizioni economiche per il finanziamento dell'importo di € 1.000.000 possono così riassumersi: - TASSO EUR 3 M + 1,75% di spread con floor al ribasso di 1,75% pari allo spread; - Istruttoria 0,75%; - Incasso rata € 3,50. Il debito residuo del mutuo 41000032808, pari ad € € 12.680, è stato chiuso in data 10 maggio 2023 con liberazione di n. 200.000 azioni Ascopiave a suo tempo poste in garanzia pignoratizia. L'operazione con BVC risulta così strutturata: - Revisione dello scoperto di cassa in essere di € 1.000.000 senza specifiche garanzie; - Nuovo mutuo chirografario della durata di 120 mesi, con piano di rientro a rate trimestrali, garantito da pegno su n. 570.000 azioni quotate Ascopiave SpA che, considerata la quotazione delle stesse e lo scarto del 30% previsto, a conferma dello stesso rapporto 1/1 valore azioni / debito residuo fissato nei covenants dei pool già in essere (obbligo di ripristino in caso di riduzione della quotazione >10%, i dividendi e il diritto di voto nelle assemblee Ascopiave rimangono alla parte mutuataria (ASM) come nel pool; - Estinzione anticipata del mutuo n.41000032808, con svincolo del pegno in essere di n. 200.000 azioni Ascopiave SpA. L'assemblea non ha autorizzato la stipulazione di un contratto di copertura IRS, ossia un contratto di copertura del rischio, evidenziando come la normativa posta dall'art. 62 del d.l. n. 112/2008, convertito in

legge n. 133/2008 e successive integrazioni (in particolare il comma 572 art.1 della legge n.147 del 2013), impediscano agli enti locali di stipulare contratti di finanziamento con componenti derivate (*cf*r Sezioni Unite della Cassazione sentenza n. 8770/2020).

Pertanto, il socio Comune di Rovigo mentre ha autorizzato la contrazione di mutuo chirografario con Banca del Veneto Centrale, non ha autorizzato la propria società unipersonale (*ed in house providing*) alla sottoscrizione anche del contratto aggiuntivo (facoltativo) di tipo IRS connesso alla stipula del predetto mutuo.

3) In data 19 aprile 2023, l'assemblea ha deliberato di disporre, con decorrenza dal giorno 1 maggio 2023, la seguente revisione dei compensi per l'Organo Amministrativo:

-aumento del 20% dell'attuale compenso lordo annuo dell'Amm.re Delegato (da € 24.000 a € 28.800) rimanendo inalterato quello previsto per il Presidente, pari ad € 3.000 lordi/anno;

- aumento del compenso annuo lordo di ciascun consigliere da un lordo annuo di € 2.500 a un lordo annuo di € 3.100

Il tutto per un costo totale su base annua di € 44.291,54, nel rispetto del limite di costo dell'organo amministrativo previsto dal comma 7 dell'art.11 del d.lgs. 19 agosto 2016 n.175 :

4) Alla fine del mese di aprile è stata aperta la nuova sede del Dispensario Farmaceutico di Borsea, presso i locali acquistati dalla società nel 2018 che ospitano pure un nuovo magazzino a servizio di tutte le farmacie che sarà messo in funzione a breve. Si confida che i nuovi e più ampi spazi di vendita contribuiscano ad un incremento ulteriore dei ricavi della Divisione Farmacie come pure l'operatività del nuovo magazzino potrà contribuire al miglioramento del MOL.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

ASM Rovigo SPA ha un Capitale Sociale di Euro 4.588.747 costituito da nr 8.885 Azioni del valore nominale di Euro 516,46 cadauna detenute tutte al 100% dall'unico socio Comune di Rovigo.

Si precisa che la società non detiene direttamente né indirettamente azioni proprie o di società controllanti e nel corso dell'esercizio non ha acquisito né alienato azioni proprie o di

società controllanti.

Il Consiglio Comunale di Rovigo in data 17 marzo 2022 ha approvato il Piano Industriale 2022-2024. I principali obiettivi STRATEGICI riportati nel piano sono così sintetizzabili:

1. OBS1 «Qualità dei servizi»: apportare un significativo miglioramento alla qualità dei servizi derivante da un'attenta analisi delle aspettative dell'utente.
2. OBS2 «Ampliamento dei servizi in gestione»: ampliare il ventaglio dei servizi pubblici locali offerti, nel rispetto della natura in-house della gestione, a beneficio della comunità, diventandone un punto di riferimento.
3. OBS3 «Sostenibilità economico-finanziaria»: raggiungere la sostenibilità economico-finanziaria di tutti i servizi erogati tenendo conto delle loro specificità.
4. OBS4 «Comunicazione aziendale»: sviluppare le attività di comunicazione al fine di potenziare la relazione con il cittadino: ottimizzare le modalità di partecipazione degli utenti rilevando al contempo i loro bisogni ed il loro grado di soddisfazione al servizio.
5. OBS5 «Informatizzazione dei processi aziendali»: informatizzare/digitalizzare i processi aziendali alla luce delle potenzialità dell'innovazione tecnologica, con un duplice obiettivo: ottenere una maggiore efficienza interna ed una più semplice relazione con il cittadino.
6. OBS6 «Sviluppo organizzativo»: riprogettazione e ridefinizione delle strutture aziendali e delle loro modalità di funzionamento, potenziando le competenze del personale sia dal punto di vista amministrativo che tecnico

Il budget economico 2023 costruito alla luce degli obiettivi del piano industriale è sintetizzato di seguito:

ASM Rovigo SPA Conto Economico	Budget 2023
<b>A) Produzione dell'esercizio</b>	
Ricavi da prestazioni	8.435.495,35 €
Altri ricavi	110.625,85 €
<b>TOTALE A</b>	<b>8.546.121,20 €</b>
<b>B) Costi della produzione</b>	
<b>TOTALE B</b>	<b>- 5.783.042,88 €</b>
<b>VALORE AGGIUNTO (A+B)</b>	<b>2.763.078,32 €</b>
<b>C) Costo del lavoro</b>	<b>- 2.934.348,29 €</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (A+B+C) = EBITDA</b>	<b>- 171.269,97 €</b>
<b>D) Accantonamenti e ammortamenti</b>	<b>- 540.233,52 €</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO (A+B+C+D) = EBIT</b>	<b>- 711.503,48 €</b>
<b>E) Saldo gestione finanziaria</b>	<b>2.856.542,63 €</b>
<b>F) Saldo gestione straordinaria</b>	<b>- €</b>
<b>G) Imposte e tasse</b>	<b>- €</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>2.145.039,15 €</b>

Dall'analisi dei dati riportati, come già evidenziato in precedenza, la società genera utili solo per effetto della distribuzione di dividendi da parte delle partecipazioni detenute; l'attività *core* invece continua a generare una marginalità negativa, ma più contenuta rispetto agli esercizi precedenti grazie alle nuove scelte strategiche.

Ciò va considerato ancor più nella definizione delle logiche di distribuzione dei dividendi al socio unico COMUNE DI ROVIGO da parte di ASM Rovigo SPA: il pagamento di dividendi comporta erosione di cassa e generazione di deficit finanziario. In ultima istanza quindi potrebbe essere che la società per poter procedere con il pagamento dei dividendi debba tirare totalmente le linee di credito disponibili e probabilmente potrebbero non essere sufficienti andando ad appesantire la PFN ed il costo della stessa, con conseguente impatto sul conto economico prospettico.

### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate**

Si segnalano le seguenti partecipazioni in: ASM SET SRL, partecipazione del 51% pari ad Euro 102.000; POLESINE TLC SRL, partecipazione del 33,49% pari ad Euro 403.000; ASCOPIAVE SPA, partecipazione del 4,40% pari ad Euro 17.465.270.67.

Inoltre, preme evidenziare che ASM Rovigo SPA intrattiene molteplici rapporti economici con il socio unico COMUNE DI ROVIGO. Nello specifico il servizio di gestione parcheggi a raso, il servizio di incasso, accertamento e liquidazione de canone unico patrimoniale (già imposta di pubblicità e affissioni) e del canone per i passi carrai, il servizio di gestione calore, il servizio del verde pubblico, il servizio di gestione dei cimiteri.

Nella tabella che segue si riportano i rapporti di credito/debito con la controllante generatisi nel corso del 2022 (assoggettati ad asseverazione da parte della società di revisione):

<b>DEBITI/CREDITI VERSO CONTROLLANTE</b>	
<b>CREDITI</b>	
CREDITI COMMERCIALI VS. CONTROLLANTE	693.270 €
FATTURE DA EMETTERE VS. COMUNE DI ROVIGO*	478.718 €
TOTALE CREDITI	1.171.988 €
<b>DEBITI</b>	
DEBITI VERSO COMUNE DI ROVIGO	1.970.557 €
FATTURE DA RICEVERE	0 €
<b>TOTALE DEBITI</b>	1.970.577 €

*\*Importo comprensivo del conguaglio della gestione calore calcolato dopo il 31/12/2022.*

### **Gestione dei rischi ex art. 2428 6) bis del Codice civile**

La società individua e valuta tutte le tipologie di rischio connesse all'attività svolta, cercando di minimizzare i rischi stessi senza assumere atteggiamenti speculativi, in coerenza con la propria strategia imprenditoriale.

I rischi principali vengono esaminati al fine di valutare se esistono i presupposti per la loro eventuale copertura o assicurazione del loro rischio residuale.

In ordine alle principali tipologie di rischio si rileva quanto segue:

Rischio finanziario: per la gestione della finanza e della tesoreria la società si è dotata di una

procedura ispirata a criteri di prudenza e di rischio limitato nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento. La società a fine 2022 non ha utilizzato fidi di cassa.

La società continua a prestare molta attenzione al profilo finanziario, redigendo e gestendo il budget di tesoreria secondo modalità rolling.

Si precisa che la società non ha stipulato contratti di copertura (swap) di eventuali oscillazioni dei tassi di interesse, per cui risulta potenzialmente esposta a tale rischio anche se, come evidenziato nel passivo dello stato patrimoniale, la PFN è migliorata.

In seguito all'incorporazione della controllata ROTONDA PARK SRL, che aveva al proprio passivo un mutuo erogato da Banco BPM nel 2009 per la realizzazione del parcheggio multipiano, del quale ASM Rovigo SPA era garante per la somma di Euro 2,5 milioni ne è diventata obbligata principale. All'atto di stipula del mutuo ROTONDA PARK era stato sottoscritto anche un contratto di derivato OTC per la copertura del tasso di interesse della tipologia "TASSO MASSIMO CON PREMIO FRAZIONATO", avente la stessa durata del mutuo e quindi con scadenza 30.06.2029, contratto trasferito ad ASM Rovigo SPA congiuntamente al mutuo. Il valore dell'MTM di detto derivato OTC trova ampia copertura in bilancio nel Fondo Rischi Spese Future istituito nel 2018.

Rischio di credito: il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione della società a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela. Trattandosi per la maggior parte di clientela rappresentata da pubblico, il rischio di credito è notevolmente ridotto; la società comunque a titolo prudenziale provvede annualmente a creare degli accantonamenti al Fondo Svalutazione Crediti.

Rischio di tasso di interesse: la variazione dei tassi di interesse passivi rappresenta indubbiamente un elemento di rischio nell'ambito della gestione finanziaria aziendale, che viene ponderato e monitorato costantemente nella gestione della tesoreria. La società ha attuato strategie di diversificazione delle forme tecniche da utilizzare per il reperimento delle risorse finanziarie, andando a ponderare quindi anche il tasso di interesse sulla scorta dell'evoluzione del business.

Rischio di liquidità e di variazione dei flussi finanziari: il rischio di liquidità può emergere dalle difficoltà ad ottenere linee di finanziamento, oppure dalla eccessiva onerosità delle stesse. Tale ambito di rischio è ponderato da una attenta programmazione finanziaria che permette di evitare situazioni di difficoltà nel reperimento delle fonti finanziarie.

Rischio di dipendenza economica: non esistono fornitori aventi un peso così rilevante da condizionare i rapporti commerciali della società e nel suo collocamento sul mercato.

Rischio di prezzo: in relazione alla tipologia dell'attività non si evidenziano rischi legati alle fluttuazioni dei prezzi.

Si precisa inoltre che in ossequio alle vigenti disposizioni, a partire dal 2016 è stato adottato il Piano Triennale per la prevenzione della corruzione ai sensi della L.190/2012 e D. Lgs. 33/2013 e pubblicato nel sito internet nella sezione "Amministrazione Trasparente". Tale piano è sempre stato aggiornato annualmente; per il triennio 2022-2024 l'aggiornamento è stato disposto con delibera del C.d.A. assunta in data 26.04.2022.

### **Destinazione del risultato dell'esercizio**

Per quanto concerne la destinazione dell'utile dell'esercizio, ammontante come già specificato a 2.225.271 €, in considerazione della rilevata opportunità di procedere ad una diminuzione dell'incidenza degli oneri finanziari a carico della società e della necessità di finanziare le operazioni previste nel Piano Industriale 2022-2024 approvato in sede di Consiglio Comunale, si propone la seguente destinazione:

- ai Soci € 1.600.000
- a riserva Straordinaria € 625.271
- Totale 2.225.271

La destinazione in misura consistente a riserva facoltativa o straordinaria consente di procedere ad una forma di autofinanziamento della società.

Rovigo, 25 maggio 2023

Il Presidente del CDA  
Giuseppe Tranfello Gradassi

