

Relazione sul Governo Societario Esercizio 2020

PREMESSA

La presente relazione viene redatta ai sensi dell'art. 6, comma 4 del D. Lgs. 175/2016 per esporre gli strumenti adottati dall'Azienda in tema di governo societario con riferimento all'esercizio 2020.

Parte dei temi qui riportati rinviano, per un maggior approfondimento, alla Relazione sulla Gestione e alla Nota integrativa.

LA RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

L'esercizio 2020 è stato caratterizzato nel primo e secondo semestre da due fasi di revisione organizzativa aziendale con la approvazione di due appositi organigrammi, il secondo dei quali a seguito delle dimissioni per pensionamento con decorrenza 01/10/2020 del direttore generale Ing. Vincenzo Loperfido.

Seppur in maniera secondaria rispetto alla gestione corrente caratteristica aziendale delle unità di business, anche l'azione di governo societario ha dovuto confrontarsi con la emergenza pandemica lungo il corso dell'anno 2020.

LINEE PROPEDEUTICHE AL PIANO INDUSTRIALE 2020-2022

La Società nel primo semestre 2020 ha redatto le linee propedeutiche al piano industriale 2020-2022 presentato al Socio in sede di Assemblea e finalizzato a garantire uno sviluppo aziendale nel triennio, funzionale al conseguimento dell'equilibrio economico delle aree di business al netto della BU GAS.

Riguardo alla BU GAS, è stato presupposto il conseguimento di uno *Scenario Minimo Gas* (saldi economici, finanziari, patrimoniali pari a zero) che permetta appunto di emancipare i risultati di esercizio della Società dall'andamento della linea di business GAS.

Fondamentalmente il piano prevede la creazione di una BU Facility Management, a fronte di alcuni fabbisogni prioritari manifestati dal Comune di Terni nella conduzione del suo patrimonio immobiliare, partendo dall'edificio Videocentro per la gestione di servizi manutentivi e non, per poi estendersi in termini di servizi resi ed immobili gestiti.

Altro nuovo asset di sviluppo è stato identificato nella Gestione Sportiva: creare una BU Sport, finalizzata alla presa in carico della gestione del costituendo brand "Terni Città dello Sport" con gestione diretta di 1-2 impianti sportivi che l'A.C. riterrà strategici, partendo da alcuni possibili asset oggetto di affidamento (es. Parco urbano di Cardeto).

Infine il piano prevede il consolidamento, efficientamento ed estensione del perimetro operativo delle attuali BU aziendali in particolare nel settore mobilità.

Le linee propedeutiche sono state integrate ad inizio 2021 al fine di inserire nel perimetro della società l'attività di "Servizi amministrativi cimiteriali", per la quale la Società ha inoltrato all'Amministrazione Comunale una manifestazione d'interesse.

Per altri aspetti relativi all'oggetto, si rinvia alla Relazione sulla Gestione al bilancio 2020.

RETE DI DISTRIBUZIONE DEL GAS

Come già specificato, condizione vincolante per il raggiungimento degli obiettivi prefissati è la risoluzione degli elementi di criticità e dei fattori di incertezza afferenti la BU GAS i cui esiti come noto saranno determinanti e decisivi per il futuro assetto aziendale.

Per tutto quanto attiene questo tema, si rimanda all'approfondita trattazione riportata nella Relazione sulla Gestione, allegata al bilancio 2020.

Rapporti con UBI Banca/BPER. Le azioni sulla rete BU GAS hanno visto inoltre l'accelerazione dell'azione aziendale in relazione al contenzioso con Ubi Banca per il quale la società ha affidato in data 29 maggio 2020 l'incarico di assistenza legale in fase stragiudiziale ed in fase giudiziale fino ad esito del I grado di giudizio, per contenzioso su operazioni in derivati a titolo di copertura di mutuo a l'Avv. Zamagni. E' stato quindi depositato presso il Tribunale di Terni in data 30 giugno atto di citazione a comparire, nei confronti di UBI Banca, all'udienza fissata in data 23 novembre 2020. Si segnala in tale ambito che, a seguito del passaggio della proprietà di Ubi Banca al Gruppo Intesa S. Paolo, la filiale interessata ai contratti con la Società sono stati trasferiti a BPER, che quindi ad oggi è la controparte di Terni Reti.

NOTE IN MERITO ALLA CONTINUITA' AZIENDALE

In merito a questo punto, si rimanda integralmente alla approfondita trattazione contenuta nella Relazione sulla Gestione al bilancio 2020.

INDICI DI BILANCIO 2020

Al fine di agevolare la valutazione in merito alla probabilità di crisi, seguendo le raccomandazioni del CNDCEC contenute nel documento di Marzo 2019 sulla redazione della "Relazione sul Governo Societario", vengono di seguito forniti alcuni indicatori relativi all'esercizio 2020, con un breve commento in merito a ciascun valore.

Si precisa espressamente che gli indici qui riportati sono riferiti correttamente alla data del 31/12/2020: alla luce di quanto espresso nella Relazione sulla Gestione in termini di dinamica finanziaria e continuità aziendale, tali indici sono oggetto di costante monitoraggio al fine di rilevare l'andamento economico e finanziario della Società.

Margine di tesoreria (differenza tra Liquidità Correnti più Crediti a BT e Debiti Finanziari più Debiti a BT) = 5.779.032.

Il valore positivo indica una buona situazione finanziaria in cui la Società è in grado di soddisfare i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine.

Margine di struttura (differenza tra capitale netto ed attivo immobilizzato) = - 16.036.493

Il valore negativo evidenzia che gli investimenti duraturi sono finanziati da indebitamento verso terzi.

Margine di disponibilità (differenza tra attivo corrente e passivo corrente) = 5.818.003.

Il valore positivo esprime una situazione di equilibrio finanziario raggiunta nel breve periodo.

Indice di liquidità (liquidità immediata + liquidità differita / passività correnti) = 2,11.

Il valore positivo dimostra che la Società è in grado di soddisfare i propri debiti a breve termine.

Indice di copertura delle immobilizzazioni (capitale proprio / attivo immobilizzato) = 0,12

Il valore inferiore alla unità indica che gran parte degli investimenti realizzati non sono coperti dal proprio capitale, ma da indebitamento verso terzi.

Indice di indipendenza finanziaria (capitale proprio / totale attivo) = 0,08

Il valore inferiore alla unità misura come la Società sia dipendente da fonti di finanziamento esterne, rispetto al proprio capitale.

Margine Operativo Lordo (valore aggiunto – costi del personale) = 2.727.599

Il valore ampiamente positivo rappresenta la redditività che la Società è stata in grado di generare attraverso la gestione delle sue attività caratteristiche.

Risultato Operativo (margine operativo lordo – costo per ammortamenti) = 1.178.274.

Il valore positivo indica la capacità di generare margini prima di remunerare il capitale di terzi.

ROE Indice di redditività del capitale proprio (risultato netto / mezzi propri) = 0

Il valore del ROE esprime la redditività del capitale proprio. Il valore dell'utile pari ad euro 931, che esprime un sostanziale pareggio dell'esercizio 2020, determina un valore dell'indice pari a zero.

ROI Ritorno sugli investimenti (risultato operativo / capitale investito) = 0,04

Il valore è indicatore della redditività del capitale investito nella gestione caratteristica societaria.

ROS Ritorno delle vendite (Reddito Operativo / ricavi vendita) = 0,19

Il valore di tale indice misura il rendimento delle vendite e l'efficienza della Società nel generare profitti rispetto al fatturato.

ROT Indice di rotazione del capitale investito (ricavi / capitale investito) = 0,20

E' un indicatore di efficienza della gestione aziendale, in quanto segnala la capacità della Società di trasformare in ricavi il capitale investito. Più è alto il ROT, maggiore sarà l'efficienza della gestione aziendale.

Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN = 2.784.610

Rappresenta il flusso di cassa generato dalle tipiche operazioni di gestione

Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo le variazioni del CCN = 321.524

Rappresenta il flusso di cassa generato dalle attività di investimento

Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e MOL = 1,28

L'indice indica la capacità della Società di ripagare i propri debiti contratti verso terzi, se negli esercizi futuri restano le medesime condizioni.

Terni, 13 settembre 2021

L'Amministratore Unico
Dott. Carlo A. Befani

