



Agenzia Umbria Ricerche

OSSERVATORIO SULLE TARIFFE E SULLA GESTIONE DEL SERVIZIO IDRICO E DEL SERVIZIO DI RACCOLTA E SMALTIMENTO RIFIUTI

*Analisi economico-finanziaria
dei gestori del Servizio di Nettezza Urbana
in Umbria.*

di Eleonora D'Urzo

**Analisi degli indicatori economico-finanziari dei gestori del servizio di
Nettezza Urbana in Umbria**

In particolare verranno effettuate, per i vari gestori, le analisi relative a:

- **Costi e ricavi unitari**
- **Composizione dei costi e del valore della produzione**
- **Alcuni indicatori patrimoniali, economici e finanziari**

**Ricavati dai Bilanci di Esercizio, ottenuti dalle visure camerali (Telemaco)
relativi alle annualità 2015 e 2016**

In Umbria i gestori del servizio integrato dei rifiuti urbani sono 11, suddivisi tra ATI come segue:

ATI 1

- SO.GE.PU. S.P.A.
- E.S.A. S.P.A. ECO SERVIZI APPENNINO
- GE.SE.CO Snc di Viventi Luciano & C;

ATI 2

- ✓ GESENU S.P.A
- ✓ ECOCAVE S.R.L
- ✓ I.P.I.C S.R.L
- ✓ S.I.A. SOCIETA' IGIENE AMBIENTALE S.P.A.
- ✓ TRASIMENO SERVIZI AMBIENTALI (T.S.A.) S.P.A

ATI 3 – VALLE UMBRA SERVIZI S.p.A;

ATI 4

- ❖ ASM TERNI S.P.A
- ❖ COSP TECNO SERVICE SOC.COOPERATIVA.

I costi e i ricavi unitari = costi della produzione e ricavi delle vendite e prestazione su popolazione residente nei comuni serviti dai singoli gestori (Istat, anni 2015 – 2016)

Conto economico

A) Valore della produzione

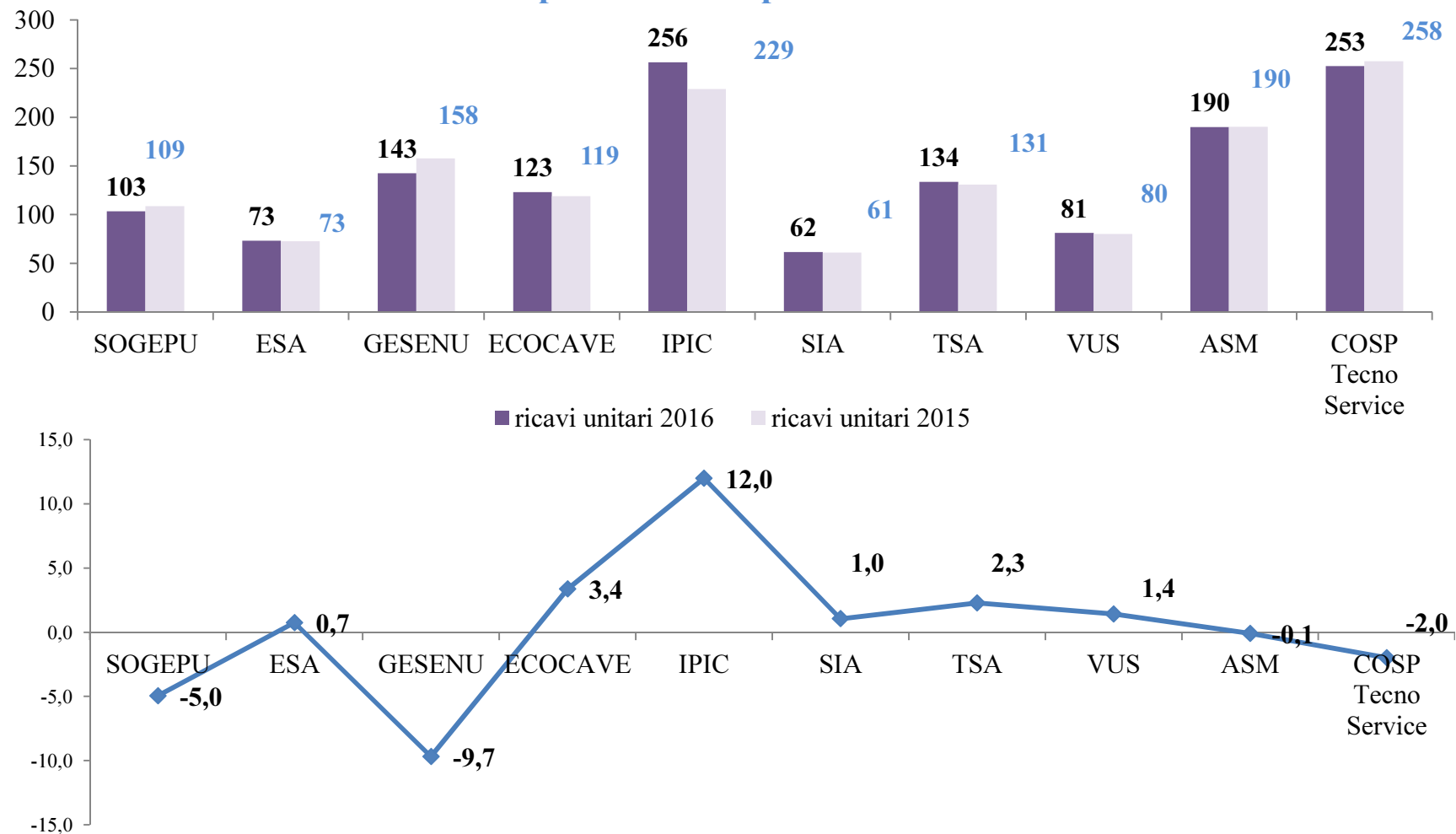
- 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni
 - 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti
 - 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione
 - 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni
 - 5) altri ricavi e proventi
- contributi in conto esercizio
altri
- Totale altri ricavi e proventi

B) Costi della produzione

- 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci
 - 7) per servizi
 - 8) per godimento di beni di terzi
 - 9) per il personale
 - 10) ammortamenti e svalutazioni
 - 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci
 - 12) accantonamenti per rischi
 - 13) altri accantonamenti
 - 14) oneri diversi di gestione
- Totale costi della produzione

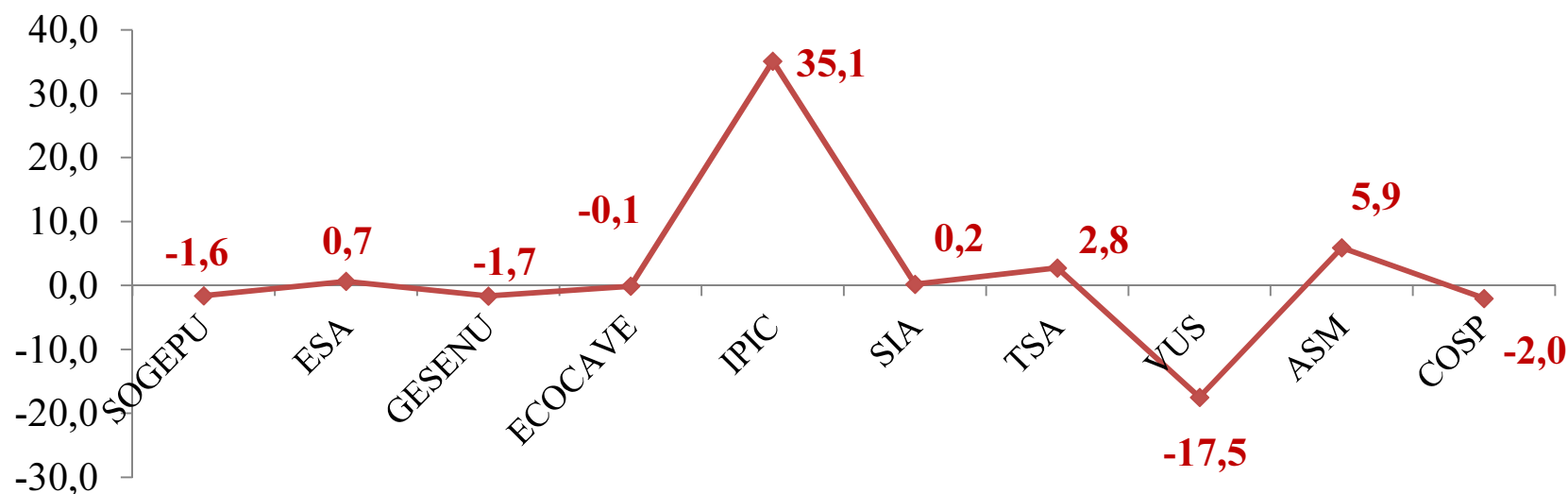
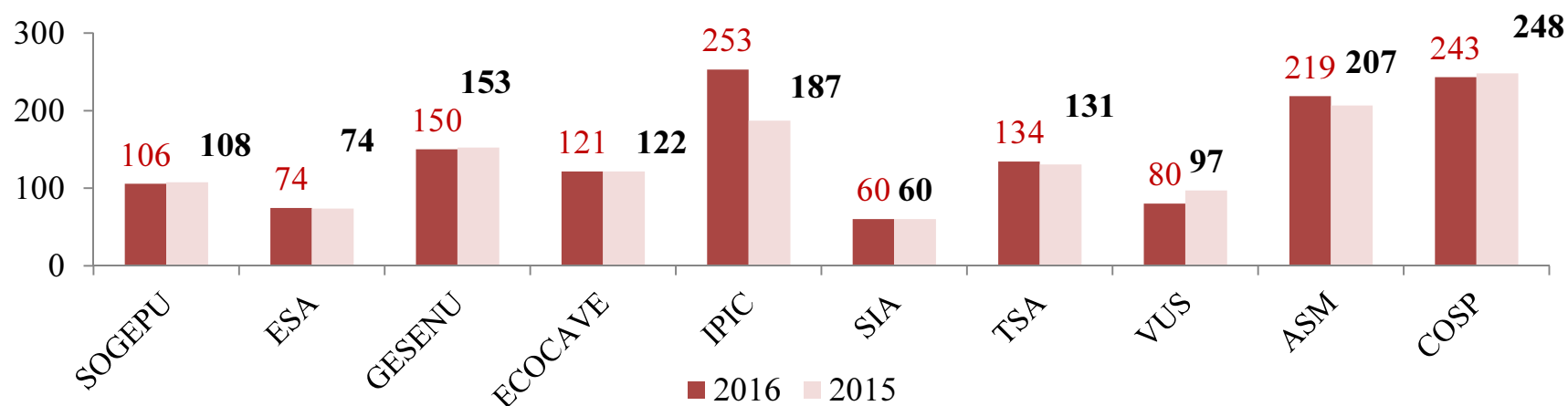
Osservatorio sulle tariffe e sulla gestione del servizio idrico e del servizio di raccolta e smaltimento rifiuti

Ricavi unitari delle vendite e prestazioni per gestore. Anni 2015-2016. Variazioni percentuali rispetto all'anno precedente



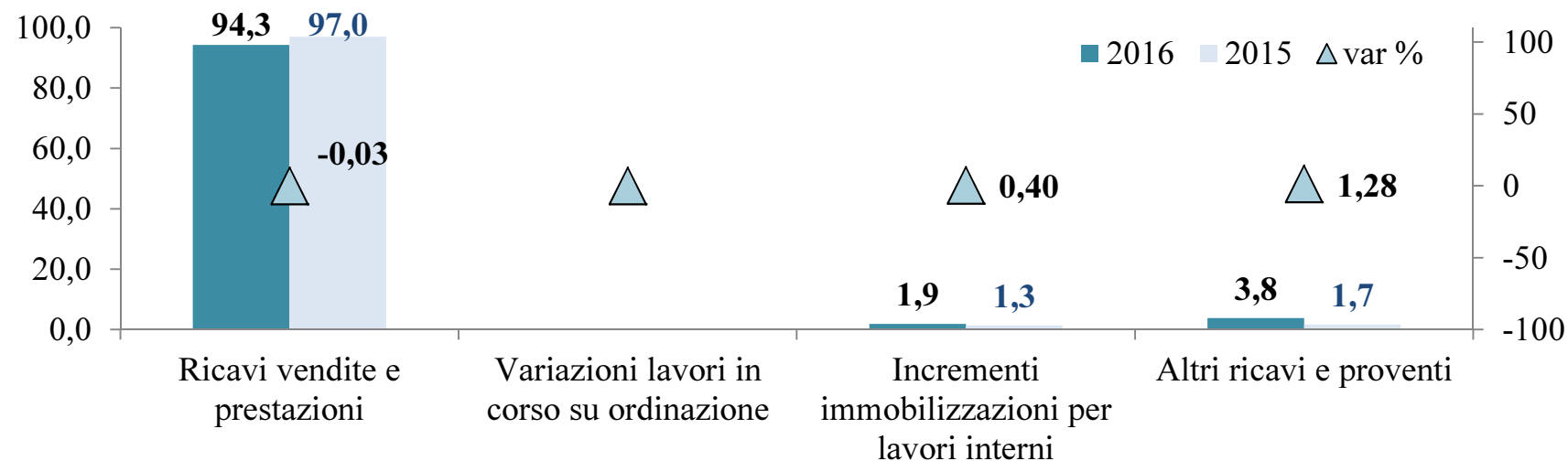
Osservatorio sulle tariffe e sulla gestione del servizio idrico e del servizio di raccolta e smaltimento rifiuti

Costi unitari della produzione per gestore. Anni 2015-2016. Variazioni percentuali rispetto all'anno precedente

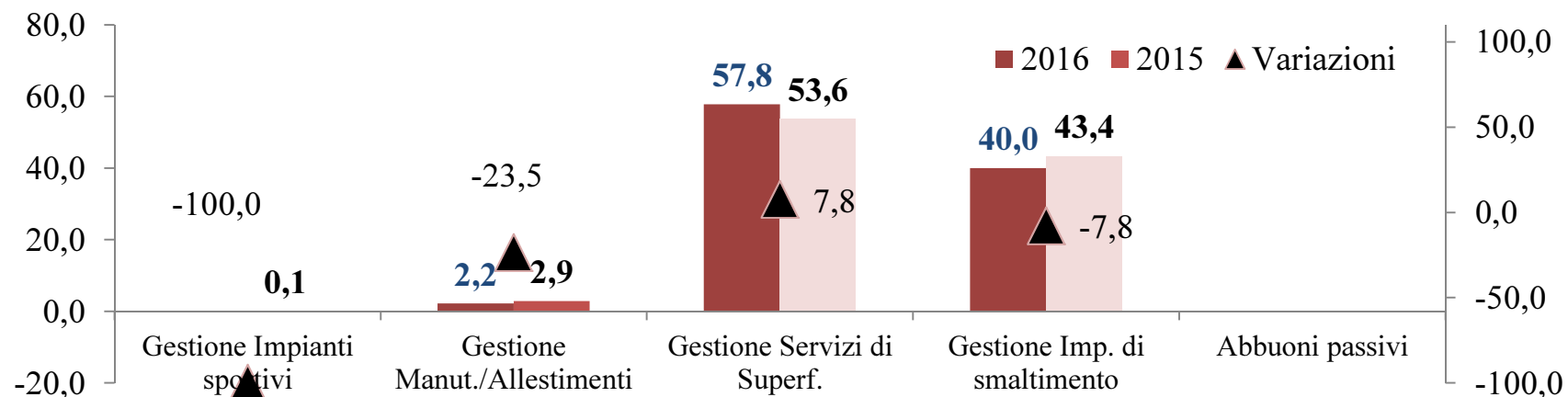


Osservatorio sulle tariffe e sulla gestione del servizio idrico e del servizio di raccolta e smaltimento rifiuti: programma generale di intervento, "Informazione ed assistenza ai consumatori ed agli utenti", della Regione Umbria; realizzato con l'utilizzo dei fondi del Ministero dello Sviluppo Economico

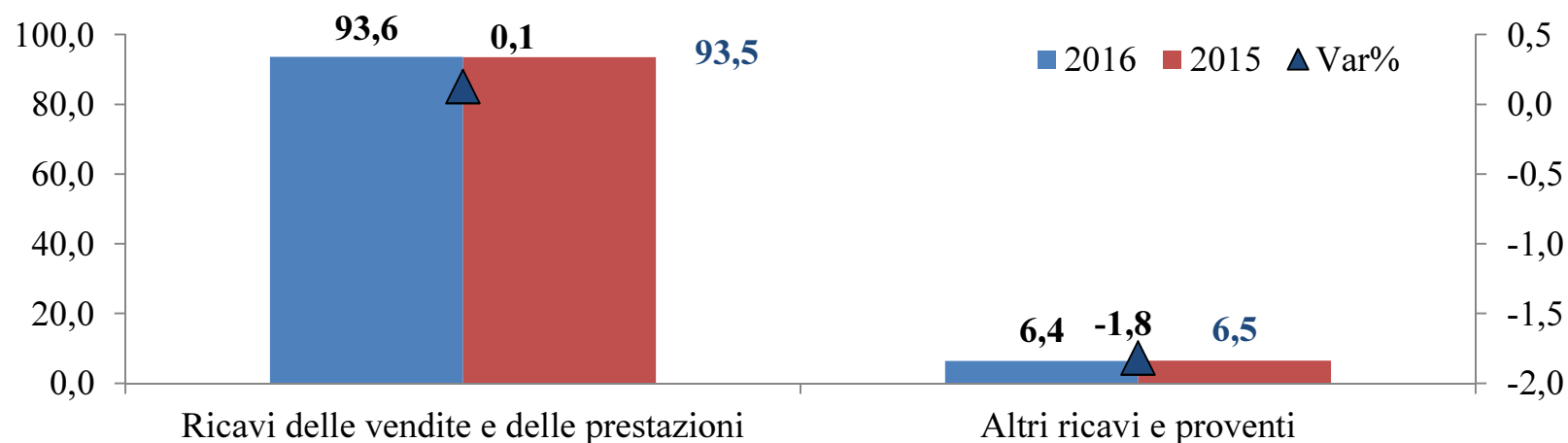
Scomposizione del valore della produzione per il gestore SO.GE.PU, anni 2015-2016.



Scomposizione dei ricavi delle vendite e prestazioni per il gestore SO.GE.PU, anni 2015-2016.



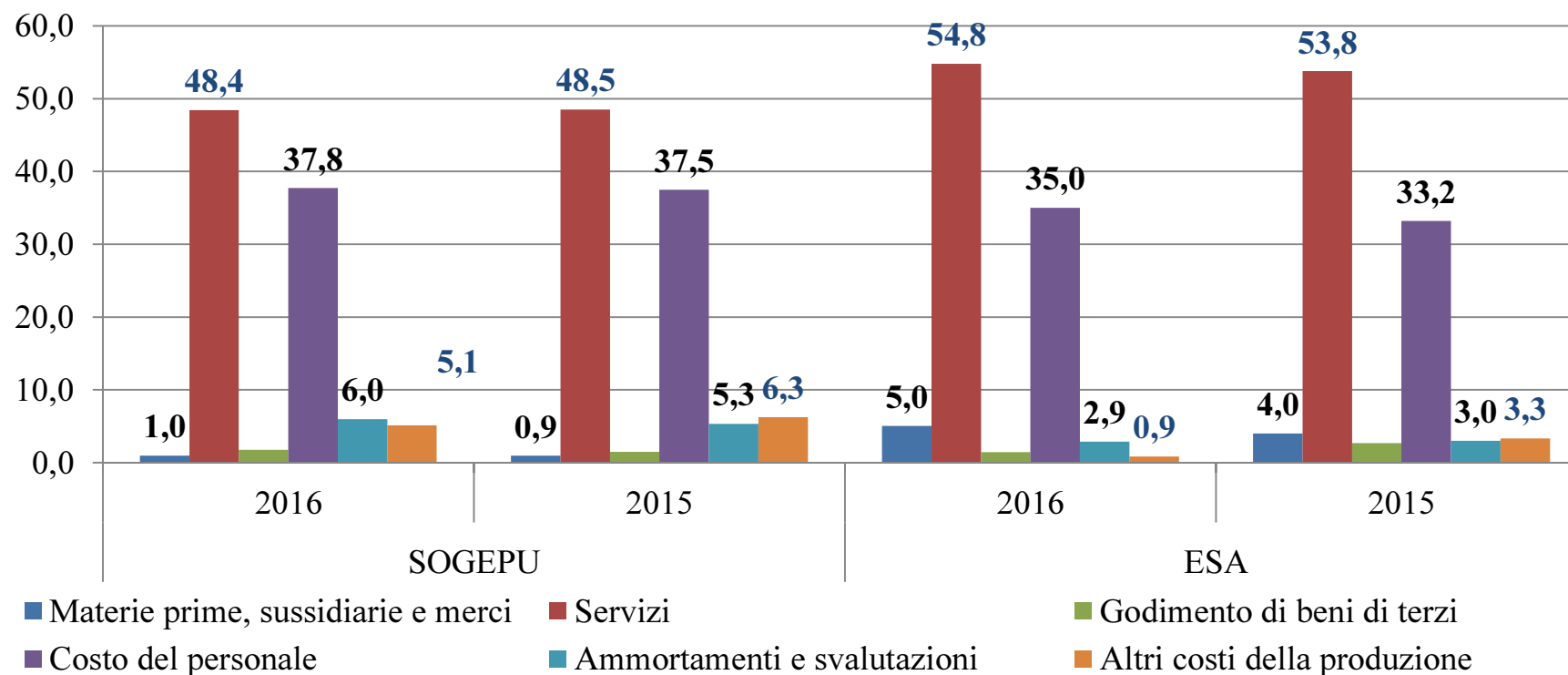
Scomposizione del valore della produzione per il gestore ESA, anni 2015-2016.



Entrambi i gestori dell'ATI 1 esaminati presentano una quota dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni superiore al 90% del valore della produzione nei due anni considerati:

per SOGEPU i ricavi derivano per la quasi totalità dalla gestione dei servizi di superficie e dalla gestione degli impianti di smaltimento.

Scomposizione dei costi della produzione per i gestori di ATI 1. Anni 2015 - 2016

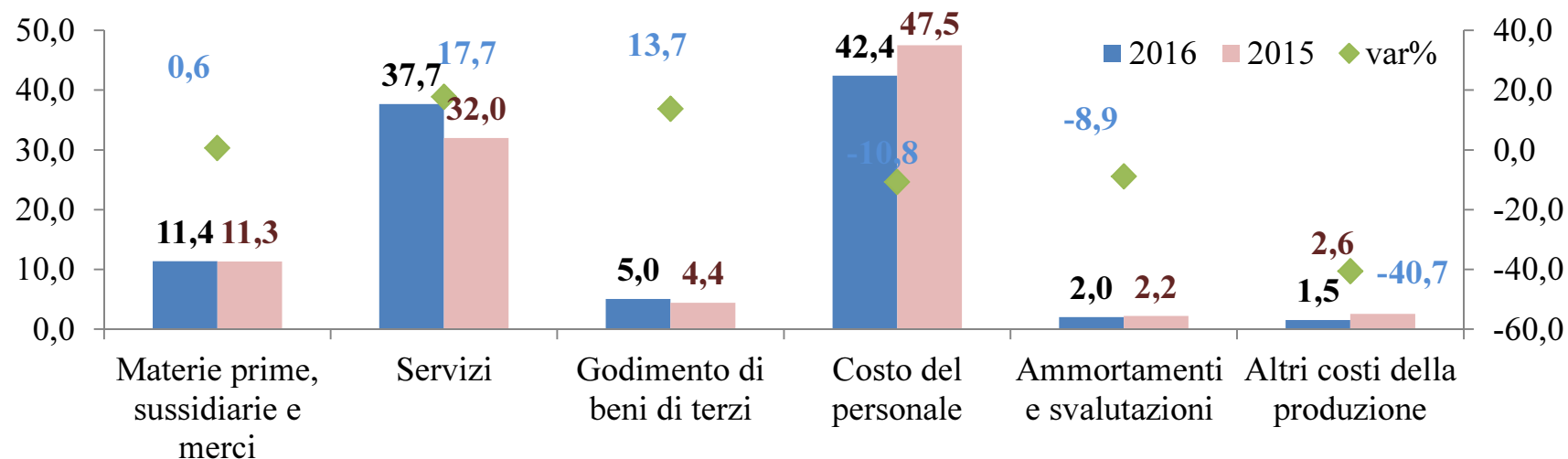


	Var% SOGEPU	Var% ESA
Materie prime, sussidiarie e merci	2,2	25,9
Servizi	-0,2	1,9
Godimento di beni di terzi	19,8	-46,7
Costo del personale	0,7	5,5
Ammortamenti e svalutazioni	12,0	-4,3
Altri costi della produzione	-18,2	-74,4

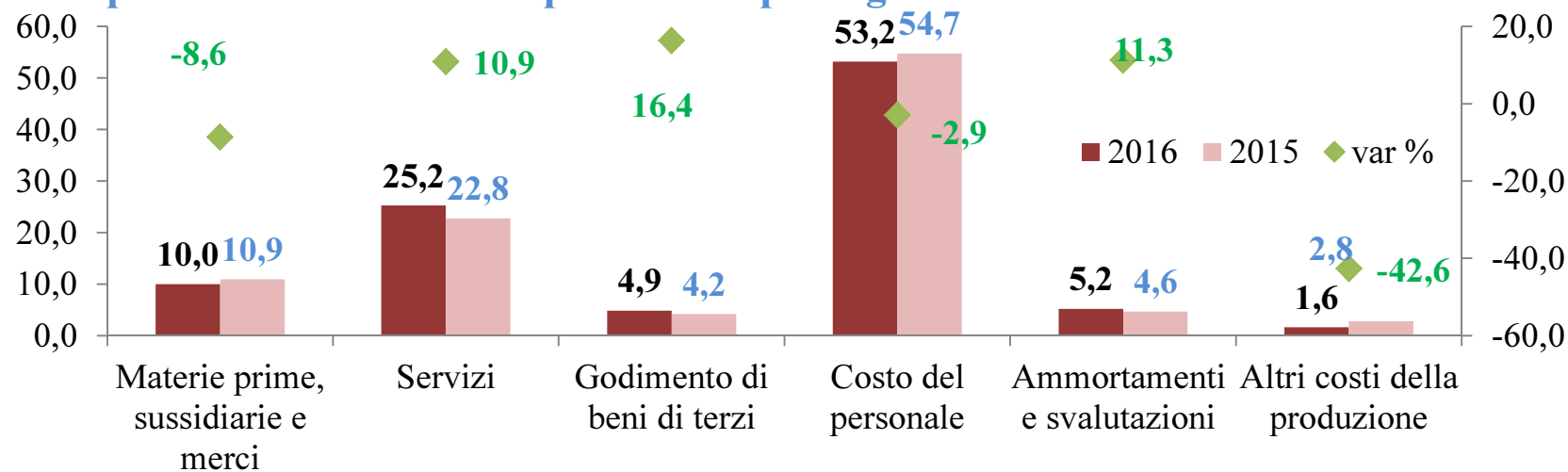
*I ricavi delle vendite e prestazioni rappresentano più del
94% del valore della produzione
di tutti i gestori dell'ATI 2 in entrambi gli anni*

I costi della produzione dell'ATI 2 sono costituiti in prevalenza da costi per servizi (più della metà del totale), Seguono i costi per il personale per quasi tutte le gestioni. Fanno eccezione:

Scomposizione dei costi della produzione per il gestore ECOCAVE. Anni 2015 – 2016

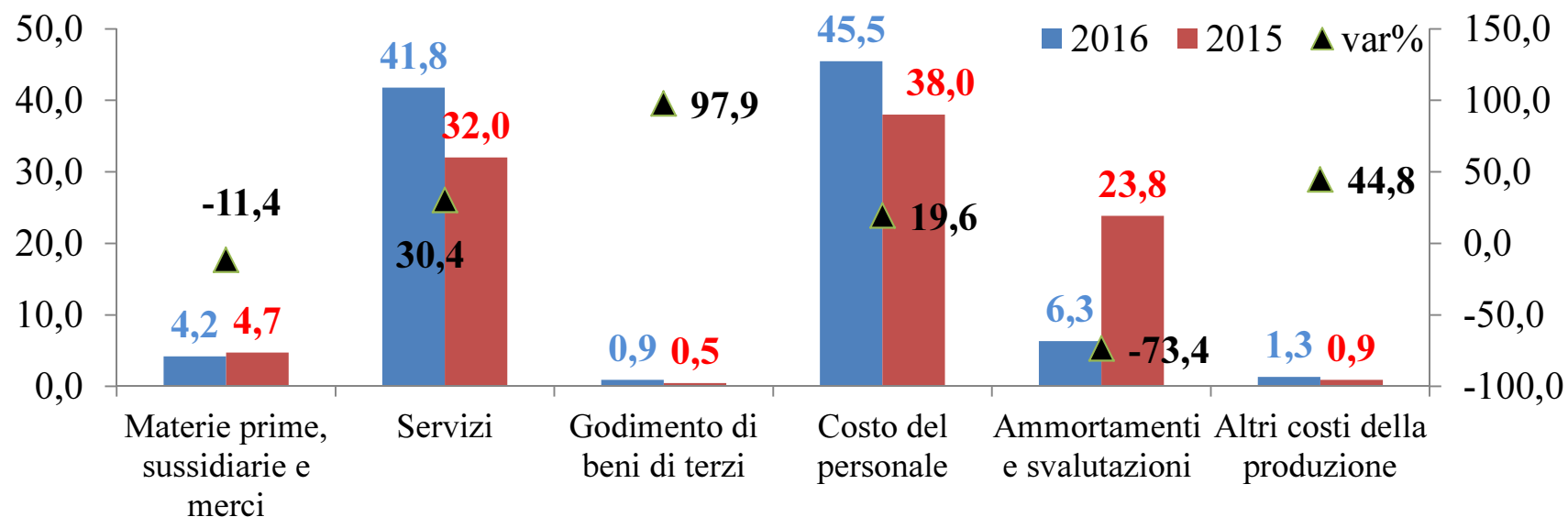


Scomposizione dei costi della produzione per il gestore SIA. Anni 2015 – 2016

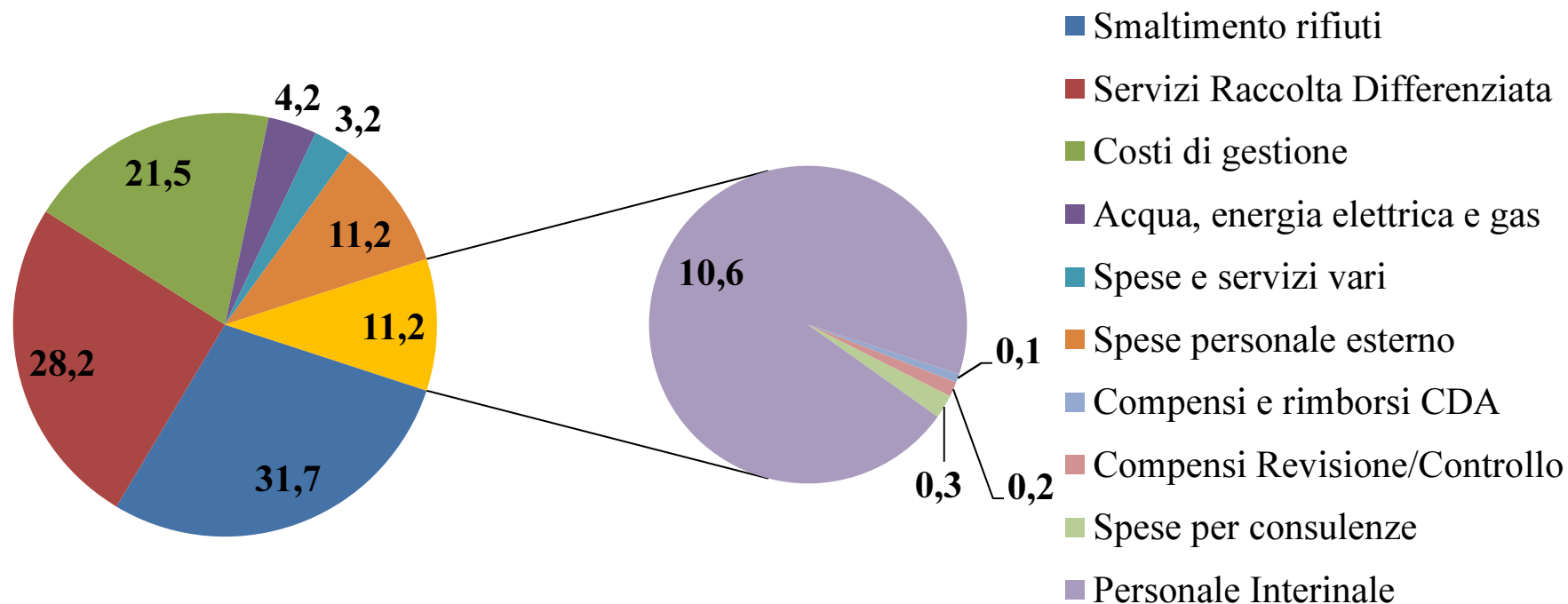


I ricavi delle vendite e prestazioni rappresentano più del 98% del valore della produzione presentato da VUS, gestore dell'ATI 3, in entrambi gli anni

Scomposizione dei costi della produzione e variazione percentuale delle quote. Anni 2015-2016

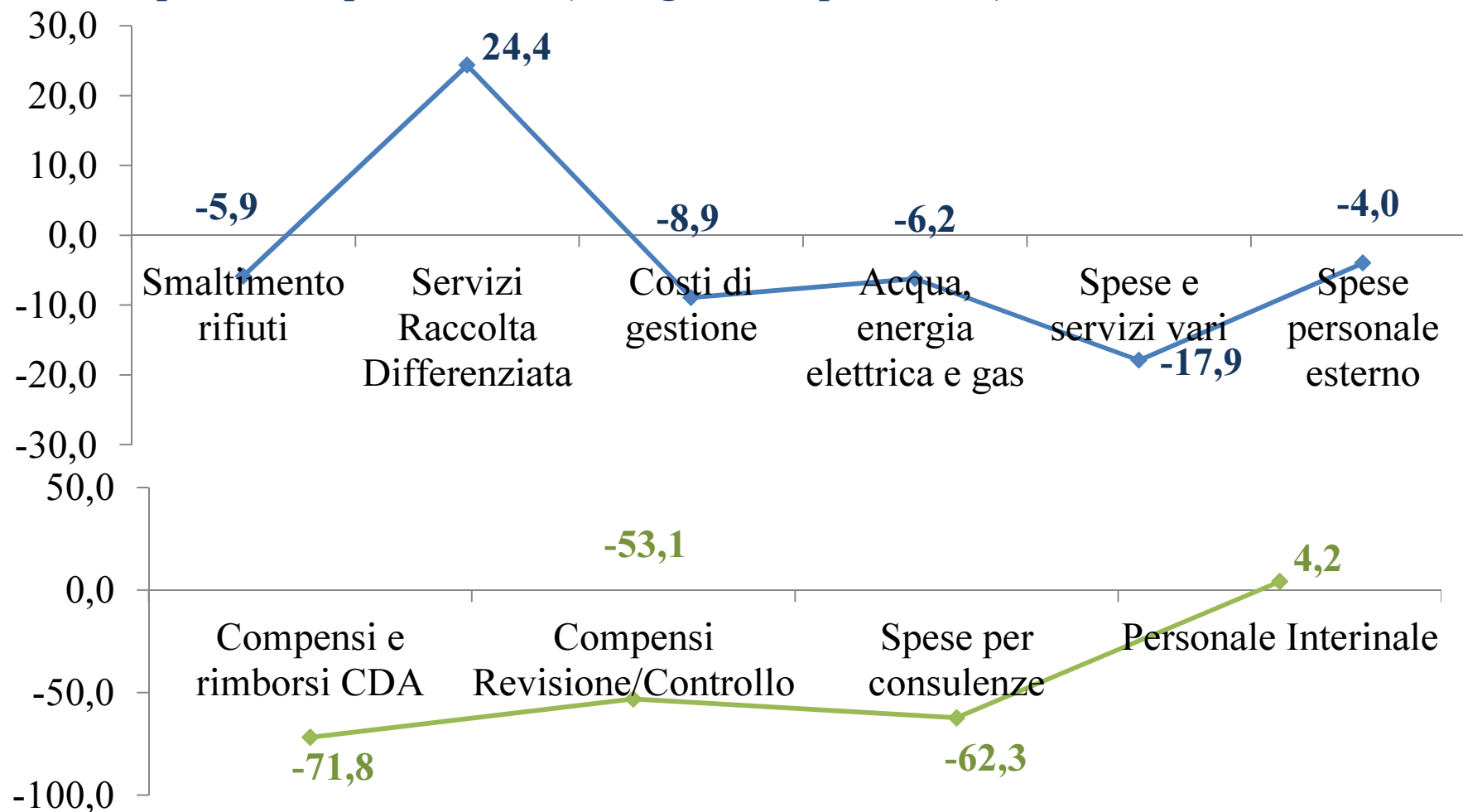


Scomposizione dei costi per i servizi per VUS S.p.A di ATI 3. Anno 2016



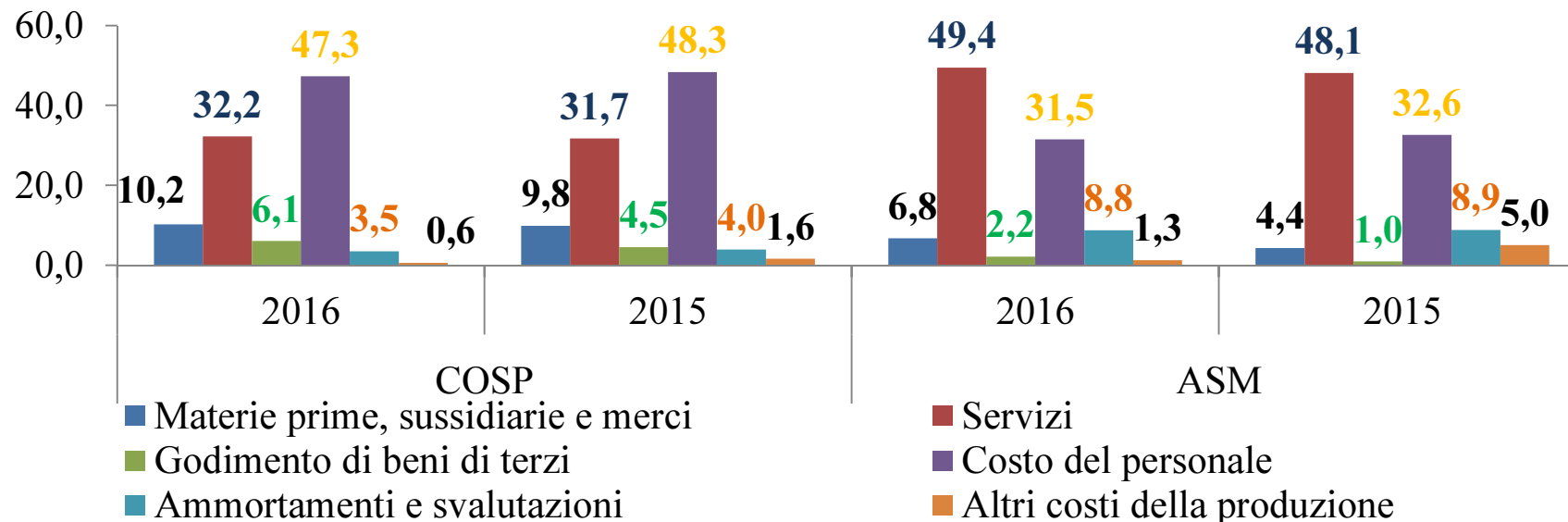
Per il 2015 la situazione è analoga: le principali voci di costo sono, rispettivamente, lo smaltimento rifiuti, i costi di gestione e i servizi di raccolta differenziata

Variazione percentuale tra 2015 e 2016 della scomposizione i costi del personale esterno per VUS S.p.A di ATI 3 (dettaglio costi per servizi)



I ricavi delle vendite e prestazioni rappresentano più del 80% del valore della produzione dei due gestori dell'ATI 4, in entrambi gli anni

Scomposizione dei costi della produzione e variazione percentuale delle quote. Anni 2015-2016



Gli indicatori di risultato

	DESCRIZIONE INDICE
Indicatori di performance economica	ROE (Return on Equity)
	ROI - (Return on Investment)
	ROS - (Return on Sales)
Indicatori di performance Patrimoniale	LEVERAGE - Indice di indebitamento (Totale Passivo/Patrimonio Netto)
	Indipendenza finanziaria (Patrimonio Netto/ Totale Passivo)
	Indice di auto-copertura (Patrimonio Netto / Immobilizzazioni)

- Quando il *leverage* è pari a 2, l'indipendenza finanziaria sarà pari al 50%. Il *leverage* dovrebbe essere compreso tra il valore di riferimento 2 e 10. Un valore accettabile è pari a circa 3-4.
- Un'impresa ha una discreta indipendenza finanziaria quando l'indicatore si attesta su valori superiori al 20-30%.
 - ***L'indice di auto-copertura*** che permette di analizzare la percentuale di copertura delle immobilizzazioni complessive attraverso il patrimonio netto. Può assumere valore:
 - Inferiore a 1: in questo caso il patrimonio netto non è stato in grado di finanziare interamente le immobilizzazioni;
 - Superiore o uguale a 1: il patrimonio netto finanzia interamente le attività non correnti e il surplus (eventuale) finanzia parte delle attività di breve periodo.

L'analisi degli indicatori di performance patrimoniale mostrano come, nel biennio considerato, i gestori presentino un buon livello di indipendenza finanziaria, relativamente alla situazione italiana cui si è accennato.

L'indice di auto-copertura mostra che solamente IPIC e TSA, gestori di ATI 2, sono state in grado di finanziare interamente le immobilizzazioni.

Per quanto concerne le performance economiche sono IPIC e SIA nell'ATI2, SOGEPU nell'ATI 1 e COSP nell'ATI 4 che sembrerebbero presentare dei valori degli indicatori superiori a quelli degli altri gestori.

Si può concludere che i gestori del servizio di nettezza urbana in Umbria godono di una situazione patrimoniale che, commisurata alla situazione italiana, indica una certa solidità mentre si ravvisano criticità soprattutto a livello finanziario.

Anche gli indicatori di performance economica presentano margini di miglioramento.

Grazie per l'attenzione

Eleonora D'Urzo

e.durzo@agenziaumbriaricerche.it