

COMUNE DI ALESSANDRIA

Analisi CAF – aggiornamento sullo sviluppo delle
macro-azioni di miglioramento
(Common Assessment Framework)

30 settembre 2014

5) Piano di razionalizzazione della spesa

6) Potenziamento del sistema di pianificazione e controlli

Con deliberazione n.242 del 09/09/2014 la Giunta Comunale, ottemperando all'invito formulato dalla Sezione Autonomie della Corte dei Conti con deliberazione n.18/SezAut/2014/Inpr nell'adunanza del 12/06/2014 e rivolto a tutti gli Enti in esercizio provvisorio, ha approvato il Piano Esecutivo di Gestione (P.E.G.) Provvisorio per l'esercizio 2014, al fine di sopperire all'assenza degli strumenti di programmazione previsti dall'ordinamento, in attesa dell'approvazione del bilancio di previsione.

2) Rivisitazione sistema delle partecipate

A.T.M. S.p.A.

Al fine di dare attuazione agli indirizzi definiti con la deliberazione C.C. n. 103 del 05/08/2014 (vedi report CAF al 31/07/2014), con deliberazione n.257 del 25/09/2014 la Giunta Comunale ha approvato la costituzione di un'unità di progetto interdirezionale avente ad oggetto il trasporto pubblico locale. Dell'unità di progetto, il cui coordinamento è del Segretario Generale, fanno parte il direttore ed un funzionario tecnico della direzione "Programmazione territoriale politiche di sviluppo e attività economiche", il direttore della direzione "Servizi Gare, Contratti e Centrale Unica degli acquisti" ed un funzionario amministrativo della direzione "Polizia Municipale". I compiti assegnati alla predetta unità sono i seguenti:

- predisposizione degli atti relativi alle agevolazioni tariffarie;
- piano triennale dei servizi riferito al trasporto pubblico locale, di cui si occuperà operativamente la direzione Programmazione territoriale politiche di sviluppo e attività economiche, attraverso anche il supporto ed il coinvolgimento di personale specializzato della Provincia di Alessandria;
- preparazione degli atti per la redazione del capitolato;
- avvio del procedimento di gara pubblica ad evidenza europea per l'affidamento del contratto di servizio di trasporto pubblico locale, incluso il servizio di sosta e parcheggio a pagamento, trasporto alunni e del trasporto delle persone diversamente abili da attivarsi entro la fine dell'anno in corso.

N.B.: così come indicato nello sviluppo dei punti precedenti, la Giunta comunale, in data antecedente l'approvazione della deliberazione n.257, ha approvato il P.E.G. Provvisorio contenente, tra gli altri, un apposito obiettivo - lettera e): "*Partecipazione propositiva e attiva ai tavoli di lavoro interdirezionali, istituiti per il raggiungimento di obiettivi trasversali complessi, con il coordinamento del Segretario Generale*" – cui fare riferimento proprio per l'espletamento di attività quali quelle sopra descritte, anche ai sensi di quanto stabilito nel contesto del vigente Regolamento sull'Ordinamento degli Uffici e dei Servizi al capo V, "Strutture di Coordinamento" e, nella fattispecie, all'articolo 30, "Ufficio di Direzione". Alla direzione Programmazione territoriale politiche di sviluppo e attività economiche, inoltre, sempre col P.E.G. Provvisorio, è stato assegnato

l'obiettivo specifico (lettera c) riguardante gli atti propedeutici all'affidamento del servizio di trasporto pubblico locale. Tutto ciò premesso, il nuovo coinvolgimento dell'Organo esecutivo con l'atto de quo si sarebbe potuto evitare attenendosi a quanto già approvato dal medesimo Organo col P.E.G. Provvisorio e procedendo quindi con atti gestionali.

Si richiama ancora tutto quanto riportato nel contesto delle precedenti analisi, tenuto conto della necessità di una completa ristrutturazione aziendale nell'ottica del ridimensionamento dei servizi offerti, previa accurata verifica della loro sostenibilità economica a livello consolidato di gruppo comunale.

Gruppo A.M.A.G. S.p.A.

A.M.I.U. S.p.A. in fallimento

A.R.AL. S.p.A.

Consorzio di Bacino Alessandrino R.S.U. (in fase di scioglimento ex L.R.n.7/2012)

In data 19/09/2014 l'Assemblea dell'A.M.A.G. S.p.A. è stata convocata con i seguenti punti all'odg:

- approvazione del Piano Economico Finanziario 2014-2018 del Gruppo A.M.A.G. (vedi all.n.1);
- Progetto filiera rifiuti: aggiornamento situazione; considerazioni e deliberazioni conseguenti.

Come risulta evidente dalla lettura del Piano Economico Finanziario, il documento presentato all'Assemblea va sicuramente affinato nell'ottica del consolidamento dei dati e delle "assunzioni" derivanti dall'integrazione dell'intera filiera dei rifiuti nel contesto del gruppo societario, come stabilito dal II atto di indirizzo in materia, deliberato dal Comune di Alessandria (C.C. n.100 del 25/07/2014), socio di maggioranza assoluta di A.M.A.G..

In seguito alle decisioni assunte dal proprio Organo di indirizzo, la società ha presentato un'offerta per l'acquisizione dell'azienda A.M.I.U. in fallimento, entro il termine fissato (23/09/2014) dal bando di gara. Per il 30 settembre era prevista l'udienza in Tribunale (A.M.A.G. è risultata essere l'unica offerente) ma, a causa dell'assenza del giudice delegato, si è proceduto a stabilirne il rinvio a data da destinarsi.

Affidamento del servizio di distribuzione del gas naturale nell'Atem 2 – L'art. 30-bis (*Interventi urgenti per la regolazione delle gare d'ambito del gas naturale*) del D.L. 91/2014 (c.d. decreto competitività), convertito dalla legge 116/2014, ha sancito la proroga delle scadenze delle gare per i vari raggruppamenti di ambiti: otto mesi per gli ambiti di primo raggruppamento, sei mesi per gli ambiti del secondo, terzo e quarto raggruppamento e quattro mesi per gli ambiti del quinto e sesto raggruppamento. Tali scadenze andranno ad aggiungersi a quelle già previste dall'art. 1, comma 16 del D.L. 145/2013. La norma, inoltre, fa espressamente salvi dall'applicazione delle linee guida gli accordi tra gestore ed ente locale relativi alla metodologia di calcolo del valore dei rimborsi al gestore uscente, qualora stipulati prima dell'entrata in vigore del D.M. 226/2011 (ovvero entro l'11 febbraio 2012). La nuova scadenza fissata per il Comune di Alessandria è quindi quella dell'11/03/2015 (con il successivo intervento sostitutivo della Regione, di cui all'articolo 3 del DM 226/2011, in caso di mancato avvio della gara entro il termine indicato).

Gara affidamento servizio raccolta e trasporto RSU - Si richiama ancora una volta l'attenzione sull'art. 13 del Decreto "mille proroghe", recante "Termini in materia di servizi pubblici locali", tenuto anche conto della scadenza a breve (18/12/2014) dell'esercizio provvisorio dell'attività di impresa, sotto la direzione e vigilanza dei curatori, concesso nel contesto della sentenza di fallimento alla società A.M.I.U..

A.S.M. Costruire Insieme

A.S.P.AL. s.r.l. in liquidazione

Fondazione T.R.A. in liquidazione

A.S.M. Costruire Insieme - Con propria deliberazione n.105 del 05/08/2014 il Consiglio Comunale ha approvato alcune modificazioni funzionali e gestionali dell'Azienda Speciale Costruire Insieme, con contestuale approvazione del relativo contratto di servizio. Tra le altre, in particolare, quelle inerenti all'affidamento della gestione delle attività ludico-ricreative per minori presso i locali rinnovati della "Cascina Carnavala" in Spinetta Marengo nonché la revoca del servizio ludoteca.

La Giunta comunale, con deliberazione n.237 del 02/09/2014, ha dato quindi avvio alla gestione diretta del servizio di ludoteca avvalendosi della collaborazione di parte del personale ex A.S.P.AL. che, con deliberazione G.C. n.231 del 26/08/2014, era stato reintegrato nell'organico del Comune.

Tutto ciò premesso, si reputa necessaria un'attenta verifica al fine di evitare la duplicazione di funzioni in capo all'Ente e all'organismo partecipato.

Gara affidamento Tributi minori - Il Consiglio Comunale, con deliberazione n.118 del 23.09.2014 ha definito gli indirizzi per l'avvio della procedura di gara per l'affidamento in concessione del Servizio di accertamento, riscossione volontaria e coattiva di entrate tributarie comunali minori; la società A.S.P.AL. s.r.l. in liquidazione, con la dismissione di quest'ultimo servizio, a suo tempo ad essa affidato dal Comune, si avvia alla conclusione del procedimento di liquidazione. Nella premessa del succitato atto si evidenzia che nel capitolato di gara sarà prevista una clausola di salvaguardia per il personale attualmente impiegato in A.S.P.AL. (n.11 dipendenti) nella gestione oggetto della gara.

Fondazione T.R.A. in liquidazione – A causa del mancato rinnovo della cassa integrazione in deroga il liquidatore ha provveduto ad attivare la procedura di licenziamento per i 14 dipendenti della Fondazione, con decorrenza 1° settembre 2014.

1) Costituzione task force interdirezionale

8) Documenti di Programmazione

Bilancio di Previsione 2014 - Il Consiglio Comunale, il 30 settembre, ha approvato il bilancio di previsione per l'esercizio 2014 ed i suoi allegati. Tra le deliberazioni propedeutiche, quella inerente al *Piano delle alienazioni delle immobilizzazioni finanziarie* (C.C. n.119 del 23.09.2014), nel cui allegato è prevista per l'esercizio in corso l'alienazione dell'intero pacchetto azionario posseduto dal Comune in A.R.AL. S.p.A. (vedi all.n.2).

Con deliberazione del Consiglio Comunale n.100 del 25/07/2014, infatti, era stato approvato l'indirizzo amministrativo di procedere, fra l'altro, all'alienazione della partecipazione societaria A.R.AL. S.p.A. a favore di A.M.A.G. S.p.A., **con concambio di azioni A.M.A.G. S.p.A. in aumento di capitale corrispondente al valore peritale della partecipazione ceduta** (la perizia, a tutt'oggi, non è ancora agli atti degli uffici comunali).

Nel contesto della deliberazione di approvazione del bilancio di previsione si evince come, considerata "la non sufficienza delle risorse correnti a garantire il pareggio", sia stata utilizzata "l'alienazione finanziaria summenzionata per sopperire a tale insufficienza e a copertura di spese non ripetitive, ai sensi dell'art. 3 della L. n. 350/2003" (euro 1.093.000 - valore nominale, non peritale - quali maggiori entrate derivanti da alienazioni immobiliari allocate al titolo IV delle Entrate in conto capitale, alla risorsa di bilancio 4011291 "Ricavo da alienazioni di attività finanziarie").

E' evidente, da quanto sopra esposto, come l'operazione di salvaguardia degli equilibri finanziari effettuata all'atto dell'approvazione del bilancio di previsione 2014 non sia congruente con gli indirizzi definiti nel contesto della deliberazione di Consiglio del 25/07/2014, atto di indirizzo tra l'altro già recepito dall'Assemblea della società A.R.AL. S.p.A. in data 29/07/2014 (vedi report CAF al 31/07/2014).

Bilancio di Previsione 2015 - Con propria nota prot.n.3198 del 16/09/2014 (vedi all.n.3), il Direttore dei Servizi Finanziari ha ritenuto di coinvolgere la dirigenza tutta nella definizione delle fasi – come da cronoprogramma ivi delineato – propedeutiche all'approvazione del bilancio previsionale per il prossimo esercizio, corredato dai suoi allegati. Necessariamente, come sottolineato dal Direttore, la pianificazione dovrà partire dall'aggiornamento del "programma di mandato" e, con un processo "top-down", dovrà giungere alla predisposizione della RPP per il prossimo triennio, in coerenza con le linee strategiche già tratteggiate nella Relazione allegata al previsionale dell'esercizio in corso, e non dovrà essere avulsa dalla previsione delle risorse finanziarie necessarie alla realizzazione dei programmi.

Tutto ciò premesso, si reputa necessaria l'attivazione di un tavolo interdirezionale - come da obiettivo e) del PEG Provvisorio 2014 - al fine di ottemperare al risultato atteso delineato nel contesto dell'obiettivo in questione (riscrittura del programma di mandato, coerente con le linee strategiche definite nel contesto della RPP 2014-2016, predisposizione dello schema di bilancio 2015 e dei suoi allegati, in particolare la RPP 2015-2017). La complessità dell'obiettivo descritto presuppone la costituzione di un gruppo di lavoro a supporto, costituito da adeguate professionalità interne all'Ente.



CITTA' DI ALESSANDRIA

Allegato n. 1
Analisi CAF – Approfondimento a settembre

30 Settembre 2014

Centro Stampa Comunale

Piano Economico - Finanziario 2014-2018 del Gruppo AMAG



CDA 12 settembre 2014



AGENDA

- ▶ **Premessa**
- ▶ Piano economico AMAG
- ▶ Piano economico Alegas
- ▶ Piano economico Ream
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG
- ▶ Piano economico AMIU
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG con acquisizione AMIU
- ▶ Assunzioni

Premessa

Il presente piano, e di conseguenza i dati in esso inclusi, è basato sugli attuali piani, stime, previsioni e progetti ed è stato formato con l'ausilio di qualificati esperti. Le grandezze incluse nel piano sono fondate sulle attuali aspettative e sulle opinioni sviluppate dal Gruppo.

Di conseguenza sussistono necessariamente rischi ed incertezze.

Eventuali variazioni di fattori importanti quali mutamenti del business globale, variazioni di prezzo di commodities, mutamenti del contesto competitivo e degli scenari nazionali e locali, nonché del quadro normativo potrebbero influire anche in modo significativo sui risultati ipotizzati.

Pertanto le dichiarazioni previsionali sono aggiornate alla data in cui le stesse vengono espresse e con i limiti sopra esposti.

Il Gruppo si riserva di apportare al presente piano tutte le modificazioni che tempo per tempo dovessero rendersi necessarie già a partire dal presente esercizio.

AGENDA

- ▶ Premessa
- ▶ **Piano economico AMAG**
- ▶ Piano economico Alegas
- ▶ Piano economico Ream
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG
- ▶ Piano economico AMIU
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG con acquisizione AMIU
- ▶ Assunzioni

Piano economico AMAG

Conto economico

- Conto economico AMAG - 2014-2018

	FY13A	FY14F	FY15F	FY16F	FY17F	FY18F
Revenue from the sale of services	33.951.674	33.116.528	34.392.848	35.198.417	36.090.283	36.983.863
Changes in fixed assets	761.085	600.000	607.680	615.458	623.336	631.315
Other Revenues	2.676.828	2.857.546	2.914.947	2.981.582	3.048.133	3.115.991
REVENUE	37.389.587	36.574.074	37.915.475	38.795.457	39.761.751	40.731.169
Raw materials and consumables used	5.220.601	5.379.165	5.544.110	5.715.725	5.894.311	6.080.183
Service Costs	5.352.691	5.987.761	6.064.404	6.142.029	6.220.647	6.300.271
Costs for lease of third-party assets	1.950.453	1.975.419	2.000.705	2.026.314	2.052.251	2.078.519
Employee benefit expense	7.468.192	7.563.785	7.660.601	7.758.657	7.857.968	7.958.550
Other Operating Expenses	6.600.495	7.913.770	6.968.754	7.057.166	7.146.778	7.236.530
EBITDA	10.564.623	7.754.175	9.676.900	10.095.566	10.589.798	11.077.116
Depreciation	5.300.833	4.201.645	4.588.275	4.910.605	5.241.232	5.563.061
Write downs	1.950.000	-	-	-	-	-
Provisions for risk	464.410	470.355	476.375	482.473	488.649	494.903
EBIT	2.849.379	3.082.175	4.612.250	4.702.488	4.859.917	5.019.152
KPI						
<i>EBITDA%</i>	28%	21%	26%	26%	27%	27%
<i>EBIT%</i>	8%	8%	12%	12%	12%	12%

Piano economico AMAG

Rendiconto del flusso di cassa

- Rendiconto del flusso di cassa AMAG - 2014-2018

	FY13F	FY14F	FY15F	FY16F	FY17F	FY18F
Ebit	2.849.379	3.082.175	4.612.250	4.702.488	4.859.917	5.019.152
Employee benefit expense	7.468.192	7.563.785	7.660.601	7.758.657	7.857.968	7.958.550
IRAP	464.291	479.068	552.278	560.752	572.305	583.997
IRES	783.579	847.598	1.268.369	1.293.184	1.336.477	1.380.267
TAX	1.247.870	1.326.666	1.820.647	1.853.936	1.908.782	1.964.263
NOPAT	1.601.509	1.755.508	2.791.603	2.848.552	2.951.135	3.054.888
A&D	5.300.833	4.201.645	4.588.275	4.910.605	5.241.232	5.563.061
Write downs	-	-	-	-	-	-
Provisions for risk	(133.777)	470.355	476.375	482.473	488.649	494.903
Δ Working capital	(2.615.203)	(9.893.611)	(573.125)	(2.449.270)	210.796	(1.639.753)
Δ TFR	17.150	-	-	-	-	-
Δ Deferred income (projects started before the plan)	441.584	(384.761)	(389.686)	(394.674)	(399.726)	(404.842)
Δ Deferred income (projects to be performed during the plan)		194.345	677.044	919.012	871.440	866.146
Investment/Divestment	(3.378.137)	(2.622.300)	(13.580.871)	(10.149.001)	(10.360.264)	(9.878.275)
Unlevered Free Cash Flow (UFCF)	1.233.959	(6.278.818)	(6.010.384)	(3.832.301)	(996.738)	(1.943.871)

AGENDA

- ▶ Premessa
- ▶ Piano economico AMAG
- ▶ **Piano economico Alegas**
- ▶ Piano economico Ream
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG
- ▶ Piano economico AMIU
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG con acquisizione AMIU
- ▶ Assunzioni

Piano economico Alegas

Conto economico

- Conto economico Alegas - 2014-2018

		FY13A	FY14F	FY15F	FY16F	FY17F	FY18F
Revenue from the sale of services							
	gas	52.753.011	50.560.378	52.726.750	53.401.653	54.085.194	54.777.484
	electricity	3.519.309	3.691.731	3.870.973	4.057.324	4.251.084	4.452.567
Changes in fixed assets		-	-	-	-	-	-
Other Revenues		622.551	2.130.520	1.055.548	1.063.722	1.072.001	1.080.385
REVENUE		56.894.871	56.382.628	57.653.272	58.522.699	59.408.278	60.310.437
Raw materials and consumables used							
	gas	34.963.914	33.328.703	33.755.311	34.187.379	34.624.977	35.068.177
	electricity	3.430.841	3.598.925	3.773.662	3.955.328	4.144.217	4.340.635
Service Costs							
	gas distribution	10.979.016	10.793.149	10.931.302	11.071.222	11.212.934	11.356.460
	other	1.742.846	1.765.154	1.787.748	1.810.632	1.833.808	1.857.280
Costs for lease of third-party assets		40.000	40.512	41.031	41.556	42.088	42.626
Employee benefit expense		-	-	-	-	-	-
Other Operating Expenses		235.138	238.148	241.196	244.284	247.410	250.577
EBITDA		5.503.116	6.618.037	7.123.022	7.212.299	7.302.845	7.394.681
Depreciation		226.885	169.185	-	-	-	-
Credit risk provisions		2.860.000	-	-	-	-	-
Other risks provisions		-	-	-	-	-	-
EBIT		2.416.231	6.448.852	7.123.022	7.212.299	7.302.845	7.394.681
KPI							
EBITDA%		10%	12%	12%	12%	12%	12%
EBIT%		4%	11%	12%	12%	12%	12%

Piano economico Alegas

Rendiconto del flusso di cassa

- Rendiconto del flusso di cassa Alegas - 2014-2018

	FY13F	FY14F	FY15F	FY16F	FY17F	FY18F
EBIT	2.416.231	6.448.852	7.123.022	7.212.299	7.302.845	7.394.681
Employee benefit expense						
IRAP	108.730	222.698	320.536	324.553	328.628	332.761
IRES	821.519	1.682.610	2.421.828	2.452.182	2.482.967	2.514.192
TAX	930.249	1.905.308	2.742.364	2.776.735	2.811.595	2.846.952
NOPAT	1.485.982	4.543.544	4.380.659	4.435.564	4.491.249	4.547.729
Depreciation	226.885	169.185	-	-	-	-
Write downs		-	-	-	-	-
Provisions for risk	(99.935)	-	-	-	-	-
Δ Credit	(4.038.450)	(1.988.610)	(6.921.351)	(7.354.971)	264.047	269.151
Δ Debt	(1.106.690)	(822.777)	(4.968.270)	(5.123.298)	129.551	131.630
Δ TFR	-	-	-	-	-	-
Investment/Divestment	10.275	-	-	-	-	-
Unlevered free cash flow	4.534.417	5.878.561	6.333.740	6.667.237	4.356.754	4.410.208

AGENDA

- ▶ Premessa
- ▶ Piano economico AMAG
- ▶ Piano economico Alegas
- ▶ **Piano economico Ream**
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG
- ▶ Piano economico AMIU
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG con acquisizione AMIU
- ▶ Assunzioni

Piano economico Ream

Conto economico

- Conto economico Ream - 2014-2018

	FY13A	FY14F	FY15F	FY16F	FY17F	FY18F
Revenue from the sale of services	2.544.948	2.650.650	2.757.705	2.866.131	2.975.944	3.087.163
Changes in fixed assets	-	-	-	-	-	-
Other Revenues	21.541	21.817	22.096	22.379	22.665	22.955
REVENUE	2.566.489	2.672.467	2.779.801	2.888.510	2.998.609	3.110.118
Raw materials and consumables used	1.418.943	1.476.815	1.536.461	1.596.871	1.658.053	1.720.019
Service Costs	423.470	428.890	434.380	439.940	445.572	451.275
Costs for lease of third-party assets	-	-	-	-	-	-
Employee benefit expense	-	-	-	-	-	-
Other Operating Expenses	9.243	9.361	9.481	9.602	9.725	9.850
EBITDA	714.833	757.400	799.479	842.096	885.259	928.974
Depreciation	237.454	237.454	183.489	-	-	-
Credit risk provisions	85.000	-	-	-	-	-
Other risks provisions	-	-	-	-	-	-
EBIT	392.379	519.946	615.990	842.096	885.259	928.974
KPI						
<i>EBITDA%</i>	28%	28%	29%	29%	30%	30%
<i>EBIT%</i>	15%	19%	22%	29%	30%	30%

Piano economico Ream

Rendiconto del flusso di cassa

- Rendiconto del flusso di cassa Ream - 2014-2018

	FY13F	FY14F	FY15F	FY16F	FY17F	FY18F
EBIT	392.379	519.946	615.990	842.096	885.259	928.974
Employee benefit expense						
IRAP	17.657	23.398	27.720	37.894	39.837	41.804
IRES	107.904	142.985	169.397	231.576	243.446	255.468
TAX	125.561	166.383	197.117	269.471	283.283	297.272
NOPAT	266.818	353.563	418.873	572.625	601.976	631.703
A&D	237.454	237.454	183.489	-	-	-
Write downs	-	-	-	-	-	-
Provisions for risk	-	-	-	-	-	-
Δ Credit	(426.315)	(756.060)	(314.831)	(328.040)	34.269	34.708
Δ Debt	(736.555)	(23.589)	(29.432)	(36.533)	4.063	4.115
Δ TFR		-	-	-	-	-
Investment/Divestment	20.141	-	-	-	-	-
Unlevered Free Cash Flow (UFCF)	173.891	1.323.488	887.761	864.133	571.771	601.110

AGENDA

- ▶ Premessa
- ▶ Piano economico AMAG
- ▶ Piano economico Alegas
- ▶ Piano economico Ream
- ▶ **Piano finanziario del gruppo AMAG**
- ▶ Piano economico AMIU
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG con acquisizione AMIU
- ▶ Assunzioni

Piano finanziario

Rendiconto del flusso di cassa del gruppo AMAG

- Rendiconto del flusso di cassa del gruppo AMAG - 2014-2018

COMPANY		2014		2015		2016		2017		2018
AMAG	-	6.278.818	-	6.010.384	-	3.832.301	-	996.738	-	1.943.871
ALEGAS		5.878.561		6.333.740		6.667.237		4.356.754		4.410.208
REAM		1.323.488		887.761		864.133		571.771		601.110
REAM 51%		674.979		452.758		440.708		291.603		306.566
Total unlevered free cash flow		274.722		776.114		3.275.644		3.651.619		2.772.903
Debt Repayment		2.689.375		2.424.307		2.606.464		2.756.673		2.904.396
New debt		4.000.000		3.000.000		2.000.000		2.000.000		2.000.000
Total interests		2.019.268		2.042.078		2.018.049		1.988.069		1.952.236
Total tax shield		583.154		589.427		582.819		574.574		564.720
Total financial income		286.880		286.880		286.880		286.880		286.880
Total tax on financial income		90.738		90.738		90.738		90.738		90.738
Total cash flow from financing activities	-	1.239.972	-	1.256.509	-	1.239.088	-	1.217.353	-	1.191.374
Total cash flow		345.375		95.297		1.430.091		1.677.593		677.133
Debt/Equity		0,38		0,37		0,34		0,31		0,29

AGENDA

- ▶ Premessa
- ▶ Piano economico AMAG
- ▶ Piano economico Alegas
- ▶ Piano economico Ream
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG
- ▶ **Piano economico AMIU**
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG con acquisizione AMIU
- ▶ Assunzioni

Piano economico AMIU

Conto economico

NEW AMIU – CONTO ECONOMICO DI PIANO

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Ricavi New AMIU							
Comune di Alessandria	11.707.000	11.707.000	11.707.000	11.707.000	11.707.000	11.707.000	11.707.000
Altri Comuni	2.383.000	2.383.000	2.383.000	2.383.000	2.383.000	2.383.000	2.383.000
Altri Comuni Gestione Ecocentri	92.000	92.000	92.000	92.000	92.000	92.000	92.000
Attività ricavi extra per servizi a privati e AMAG	150.000	350.000	450.000	450.000	450.000	450.000	450.000
Totale ricavi	14.332.000	14.532.000	14.632.000	14.632.000	14.632.000	14.632.000	14.632.000
Costi New AMIU							
Costo del Personale diretto	7.084.000	6.946.000	6.716.000	6.716.000	6.716.000	6.716.000	6.716.000
Costi diretti (servizi, strutture, uffici, etc...)	3.809.238	3.999.700	4.199.685	4.199.685	4.199.685	4.199.685	4.199.685
Costi di struttura (costo del personale indiretto compreso officina, oneri vari...)	1.819.500	1.819.500	1.819.500	1.819.500	1.819.500	1.819.500	1.819.500
Totale costi operativi e di struttura	12.712.738	12.765.200	12.735.185	12.735.185	12.735.185	12.735.185	12.735.185
Margine Operativo Lordo (MOL)	1.619.262	1.766.800	1.896.815	1.896.815	1.896.815	1.896.815	1.896.815
Ammortamenti	1.103.000	1.103.000	1.103.000	1.103.000	1.103.000	649.000	649.000
EBIT	516.262	663.800	793.815	793.815	793.815	1.247.815	1.247.815
Oneri finanziari	301.000	301.000	301.000	301.000	301.000	301.000	301.000
Risultato ante imposte	215.262	362.800	492.815	492.815	492.815	946.815	946.815
Tassazione teorica	67.000	114.000	155.000	155.000	155.000	297.000	297.000
Risultato netto	148.262	248.800	337.815	337.815	337.815	649.815	649.815

Piano economico AMIU

Rendiconto del flusso di cassa

PIANO FINANZIARIO NEW AMIU

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
EBIT	516.262	663.800	793.815	793.815	793.815	1.247.815	1.247.815
Imposte	(67.000)	(114.000)	(155.000)	(155.000)	(155.000)	(297.000)	(297.000)
NOPAT	449.262	549.800	638.815	638.815	638.815	950.815	950.815
D&A	1.103.000	1.103.000	1.103.000	1.103.000	1.103.000	649.000	649.000
Personnel Debt payment	(586.117)						
TFR payment	(560.182)	(560.182)					
Investments	(2.411.400)						
Unlevered Free Cash Flow	(2.005.437)	1.092.619	1.741.815	1.741.815	1.741.815	1.599.815	1.599.815
Interests	(301.000)	(301.000)	(301.000)	(301.000)	(301.000)	(301.000)	(301.000)
New Debt	2.411.400						
Debt Repayment	(344.486)	(344.486)	(344.486)	(344.486)	(344.486)	(344.486)	(344.486)
Total Cash Flow	(2.306.437)	791.618	1.440.815	1.440.815	1.440.815	1.298.815	1.298.815

La voce Personnel Debt Payment è stata prudentemente inserita sulla base di quanto indicato nel Bando di Vendita del complesso dei beni aziendali di pertinenza della AMIU Spa in fallimento (Par. 1.1.): "l'importo degli arretrati di retribuzione ai quali dovranno essere addizionati gli oneri accessori, sempre con riferimento alla data di fallimento e per il valore contemplato nel progetto è pari euro 586.117,00"

La voce TFR Payment è stata inserita nell'ipotesi che l'importo del TFR destinato al fondo di tesoreria INPS indicato al paragrafo 1.1. lettera ii) del Bando di Vendita del complesso dei beni aziendali di pertinenza della AMIU Spa in fallimento non sia stato precedentemente versato. E' stata ipotizzata una rateizzazione su 2 anni

L'ammontare individuato a titolo di Investments rappresenta le acquisizioni di mezzi e attrezzature ritenute congrue per ricostituire un livello di capitale fisso ritenuto adeguato rispetto ai livelli di servizio previsti nel Piano Industriale della New AMIU. Prudenzialmente la spesa è stata prevista interamente a carico del 2015. Un più puntuale cronoprogramma degli investimenti potrà essere messo a punto una volta avviata l'eventuale gestione.

AGENDA

- ▶ Premessa
- ▶ Piano economico AMAG
- ▶ Piano economico Alegas
- ▶ Piano economico Ream
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG
- ▶ Piano economico AMIU
- ▶ **Piano finanziario del gruppo AMAG con acquisizione AMIU**
- ▶ Assunzioni

Piano finanziario

Rendiconto del flusso di cassa del gruppo AMAG con AMIU

RENDICONTO DEL FLUSSO DI CASSA DEL GRUPPO AMAG 2014-2018

COMPANY	2014	2015	2016	2017	2018
AMAG	-6.278.818	-6.010.384	-3.832.301	-996.738	-1.943.871
ALEGAS	5.878.561	6.333.741	6.667.237	4.356.754	4.410.208
REAM	1.323.488	887.761	864.133	571.771	601.110
REAM 51%	674.979	452.758	440.708	291.603	306.566
AMIU	0	-2.005.437	1.092.619	1.741.815	1.741.815
Total unlevered cash flow	274.722	-1.229.322	4.368.263	5.393.434	4.514.718
Debt Repayment	-4.439.375	-2.918.793	-3.100.950	-3.251.159	-3.398.882
New Debt	7.500.000	5.911.400	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Total Interests	-2.019.268	-2.343.078	-2.319.049	-2.289.069	-2.253.236
Total tax shield	583.154	676.115	669.507	661.262	651.408
Toal financial income	286.880	286.880	286.880	286.880	286.880
Total tax on financial income	-90.738	-90.738	-90.738	-90.738	-90.738
Total cash flow from financial activities	1.820.653	1.521.786	-2.554.350	-2.682.824	-2.804.568
Total cash flow	2.095.375	292.465	1.813.913	2.710.610	1.710.150

AGENDA

- ▶ Premessa
- ▶ Piano economico AMAG
- ▶ Piano economico Alegas
- ▶ Piano economico Ream
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG
- ▶ Piano economico AMIU
- ▶ Piano finanziario del gruppo AMAG con acquisizione AMIU
- ▶ **Assunzioni**

Assunzioni

Conto economico (1/3)

Tipo	Descrizione	Ipotesi	Nota
Business plan	Orizzonte temporale	2014-2018	
	Tasso d'inflazione	1,28%	
Distribuzione gas	Tasso di crescita PdR	0,49% (CAGR: 2008-2013)	
	Scenario gara d'ambito	Vittoria dell'ATEM Alessandria 2 (esclusi i comuni di Borgoratto e Frascaro)	
	Ricavi	I ricavi previsionali sono stati calcolati sulla base delle linee guida deliberate dall'AEEG per il 4° periodo tariffario (573/2013/R/GAS) e considerando le modifiche normative previste con l'introduzione delle gare d'ambito gas (D.M. 226/2011)	
	Costi	1) I costi previsionali sono stati proiettati considerando il tasso d'inflazione e il canone annuo per la trasmissione dati al SAC 2) per quanto riguarda il canone per la concessione gas verso il Comune di Alessandria in arco piano è stato considerato nella voce other operating expenses (precedentemente veniva trattato come ammortamento). Inoltre per il 2014 è stato considerato un importo pari a quello dei canoni degli anni precedenti (1,2 €mIn), mentre per gli anni 2015-2018 è stato ricalcolato in applicazione di quanto previsto dalla normativa (circa 200 k€/anno)	
Idrico	Ricavi	I ricavi previsionali sono stati calcolati sulla base del VRG definito dall'ATO6 Alessandrino per gli anni tariffari 2014 e 2015, per gli anni successivi è stato applicato un tasso di crescita del 3,4% sulla base della crescita verificatasi tra i due anni citati	
	Costi	AMAG - I costi previsionali sono stati proiettati considerando il tasso d'inflazione	

Assunzioni

Conto economico (2/3)

Tipo	Descrizione	Ipotesi	Nota
Gestione calore	Ricavi	I ricavi previsionali sono stati proiettati considerando il tasso d'inflazione	
	Costi	I costi previsionali sono stati proiettati considerando il tasso d'inflazione	
Generazione elettrica	Ricavi	E' stato assunto che i due impianti di generazione di AMAG rimarranno inattivi durante l'arco temporale del piano	
	Costi	I costi previsionali sono stati proiettati considerando il tasso d'inflazione	
Alegas			
<i>Assunzioni sul mercato gas</i>	Volumi di vendita e clientela	I volumi di vendita sono stati assunti in riduzione nel 2014 e costanti su base 2013 dal 2015 al 2018	
	Ricavi vendita	Il ricavo unitario per cliente è stato calcolato per ogni segmento e proiettato costante	
	Costi vendita	Il costo unitario complessivo (materia prima + vettoriamiento) per metro cubo di gas è stato stimato in 0,46 € per clienti in rete e in 0,44 € per clienti fuori rete. Tale costo è stato proiettato applicando il tasso d'inflazione	

Assunzioni

Conto economico (3/3)

Tipo	Descrizione	Ipotesi	Nota
<i>Assunzioni sul mercato elettrico</i>	Volumi di vendita e clientela	E' stato assunto l'acquisto di 50 clienti per anno nell'arco del piano. I volumi unitari per cliente sono stati assunti costanti. Per quanto riguarda i volumi intercompany è stato applicato il tasso di crescita del VRG (3,4%) ipotizzando che tali volumi crescano alla pari dei consumi di energia elettrica del ciclo idrico AMAG	
	Ricavi vendita	Il ricavo unitario è stato stimato in 0,236 € /kWh per il segmento intercompany e 0,116 € /kWh per i restanti clienti. Tali valori sono stati proiettati considerando l'inflazione.	
	Costi vendita	Il costo unitario complessivo per kWh è stato proiettato applicando il tasso d'inflazione	
<i>Altre assunzioni</i>	Altri costi e ricavi	I costi e ricavi generali sono stati proiettati applicando il tasso d'inflazione	
Ream	Volumi di vendita e clientela	E' stata assunta l'acquisizione di due clienti all'anno. I volumi di consumo per cliente sono stati assunti costanti.	
	Ricavi	I ricavi unitari sono stati assunti costanti e proiettati applicando il tasso d'inflazione	
	Costi	I costi unitari sono stati assunti costanti e proiettati applicando il tasso d'inflazione	

Assunzioni Working capital

- DSO Gruppo AMAG 2014-2018 -

Azienda	DSO Attuale	DSO 2014	DSO 2015	DSO 2016+
AMAG	313	300	250	200
Alegas*	236	197	159	120
Ream*	154	143	131	120

- DPO Gruppo AMAG 2014-2018 -

Azienda	DPO Attuale	DPO 2014	DPO 2015	DPO 2016+
AMAG	619	404	217	30
Alegas*	135	100	65	30
Ream*	113	86	58	30

* **Nota:** DSO e DPO per Alegas (Ream) sono stati calcolati escludendo crediti e debiti verso Ream (Alegas) e AMAG. Per ragioni di congruità i crediti e debiti verso AMAG sono stati calcolati a parte utilizzando il corrispettivo valore di DPO e DSO di AMAG.

Assunzioni Working capital

- Fondo svalutazione crediti Gruppo AMAG 2014-2018 -

Azienda	Fondo svalutazione crediti attuale	Target 2018	Δ Fondo svalutazione crediti	Criterio di ripartizione
AMAG	10,4 M €	9,7 M €	0,7 M €	È stato assunta una decrescita del fondo svalutazione crediti costante sull'arco dei 5 anni di piano
Alegas	10,7 M €	7,5 M €	3,2 M €	E' stata assunta una decrescita del fondo svalutazione coerente nel 2014 con le risultanze e le evidenze gestionali già maturate e valutate e costante negli anni successivi di piano

Assunzioni Working capital

- Altre assunzioni Gruppo AMAG 2014-2018 -

Azienda	Tipo	Descrizione
AMAG	Crediti verso la Regione Piemonte per contributi	E' stato assunto che i 7,1 M € di crediti verso la Regione Piemonte per contributi in conto impianto saranno incassati per 250 k € nel 2014 e per la parte restante a quote costanti nell'arco temporale 2015-2018
AMAG (ciclo idrico)	Contributi regionali per il cofinanziamento degli investimenti nel settore idrico da realizzare in arco piano	E' stato assunto che in arco piano venga incassato il 60% dei contributi regionali previsti a piano. Si è assunto che i contributi siano incassati annualmente in proporzione all'entità degli investimenti realizzati
AMAG	Debiti tributari	E' stato assunto il pagamento nel 2014 di 10,56 M € relativi a debiti tributari
AMAG	Debiti verso altri a lungo periodo	E' stata ipotizzata una riduzione del debito in questione pari a 400 k € nel 2014 a titolo di restituzione straordinaria di depositi cauzionali
AMAG	Crediti verso il comune di Alessandria	E' stato assunto il recupero nel 2014 di 1,732 M € relativi al credito del comune di Alessandria prima del dissesto E' stato assunto il recupero di 3,3 M € nel 2014 e 2,2 M € nel 2015 relativi a crediti verso il comune di Alessandria post dissesto
AMAG	Crediti finanziari verso controllanti	E' stato assunto il rientro di 300 k € nel 2014
AMAG	Crediti Factorit	E' stato assunto il rientro nel 2014 di 987 k € di credito verso il comune di Alessandria prima del dissesto ceduto in factoring

Assunzioni

Indebitamento e dividendi di gruppo

Elemento del piano		Descrizione
AMAG	Risconti passivi per contributi in conto impianto	Per quanto riguarda i risconti passivi esistenti al 2013 (circa 29 M €), si è ipotizzata una riduzione in arco piano dello stock esistente, di importo pari a quello della voce «altri ricavi per contributi in conto impianto» presente a bilancio nel 2013 (circa 400 k €/ anno)
AMAG	Debiti finanziari verso controllanti	E' stato assunto il pagamento di 856.611 € nel 2014 relativi a debiti finanziari verso controllanti diversi dal comune di Alessandria. Negli anni restanti del piano la quota di pagamento è stata stabilita pari a 1.070.625 €
GRUPPO	Dividendi	Si assume che nessun dividendo sia distribuito in arco piano e che tutto l'utile sia messo a riserva

Assunzioni

Piano investimenti AMAG

- Piano investimenti del Gruppo AMAG - 2014-2018-

Business	Tipologia	2014	2015	2016	2017	2018
Distribuzione gas	Tubi in ghisa grigia	372.000,0	1.416.869,0	1.422.997,8	1.668.865,7	1.241.641,8
	Contatori	96.000,0	319.050,0	319.050,0	319.050,0	223.050,0
	Acquisizione ATEM 2		5.628.252,3			
	Totale	468.000,0	7.364.171,3	1.742.047,8	1.987.915,7	1.464.691,8
Ciclo Idrico	Investimenti da Piano Ato	1.606.500	5.649.952	7.837.754	7.704.802	7.916.926
	Complementari a ghisa grigia + costi capitalizzati	376.800	566.748	569.199	667.546	496.657
	Totale	1.983.300	6.216.700	8.406.953	8.372.348	8.413.583
Infragruppo	Software	45.000				
	Hardware	6.000				
	GIS, Fabbricati e Modello organizzativo	120.000				
	Totale	171.000	-	-	-	-
Totale		2.622.300	13.580.871	10.149.001	10.360.264	9.878.275



CITTA' DI ALESSANDRIA

Allegato n. 2
Analisi CAF – Approfondimento a settembre

30 Settembre 2014

Centro Stampa Comunale

ALLEGATO

PIANO DELLE ALIENAZIONI E VALORIZZAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - ESERCIZIO 2014

SOCIETA' PARTECIPATA	% PARTECIPAZIONE DETENUTA	CAPITALE SOCIALE al 31/12/2013	% MINIMA DA ALIENARE	VALORE NOMINALE
A.M.A.G. s.p.a. (*)	74,64	87.577.205,00	31,67	65.367.625,81
A.R.AL. s.p.a.	72,92	1.500.000,00	100,00	1.093.800,00
Rivalta Terminal Europa s.p.a	0,19	26.358.786,00	100%	50.081,69

PIANO DELLE ALIENAZIONI E VALORIZZAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - ESERCIZIO 2015

SOCIETA' PARTECIPATA	% PARTECIPAZIONE DETENUTA	CAPITALE SOCIALE al 31/12/2013	% MINIMA DA ALIENARE	VALORE NOMINALE
A.T.M. s.p.a. (***)	94,54	13.895.477,00	46,05	13.136.783,96
ARGENT.AL. s.r.l.	10,00	100.000,00	100%	10.000,00

PIANO DELLE ALIENAZIONI E VALORIZZAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - ESERCIZIO 2016

SOCIETA' PARTECIPATA	% PARTECIPAZIONE DETENUTA	CAPITALE SOCIALE al 31/12/2013	% MINIMA DA ALIENARE	VALORE NOMINALE
Centrale del Latte di Alessandria e Asti s.p.a (**)	10,35	134.940,00	100%	13.966,29

(*) con permanenza pubblica nella gestione acqua

(**) bilancio al 30/6/2013

(***) a seguito dell'approvazione del bilancio 2013 il valore nominale della partecipazione è sceso a euro 544.364,00



CITTA' DI ALESSANDRIA

Allegato n. 3
Analisi CAF – Approfondimento a settembre

30 Settembre 2014

Centro Stampa Comunale



Città di
Alessandria

Antonello Paolo Zaccone
Direttore

Ai Sigg. Dirigenti:

Dott.ssa Angela BISCALDI

Dott.ssa Cristina BISTOLFI

Dott.ssa Orietta BOCCHIO

Ing. GianPiero CERRUTI

Dott.ssa Rosella LEGNAZZI

Ing. Marco NERI

Arch. PierFranco ROBOTTI

e p.c. Alla Prof.ssa Maria Rita ROSSA
Sindaco di Alessandria

e p.c. Al Sig. Giorgio ABONANTE
Assessore alla Programmazione Finanziaria

e p.c. Al Dott. Fabrizio PROIETTI
Segretario Generale

CITTA' DI ALESSANDRIA
S E D E

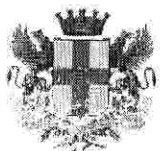
Prot. N. 3198

Alessandria, li 16/03/14

OGGETTO: Formulazione progetto di bilancio previsionale 2015 e pluriennale 2015 / 2017. Crono programma istruttorio.

Al fine di implementare un corretto sistema di programmazione, contabilità e controllo per l'Ente, coerente con le più recenti norme in materia, recepite in occasione dell'approvazione dell'art. 76 *bis* del Regolamento di Contabilità (giusta deliberazione del Consiglio Comunale n. 37/13/31/1410M in data 14/03/2014), risulta necessario, conclusa la prima fase del dissesto finanziario, rispettare i tempi di cui all'art. 162 del D. Lgs. 18 agosto 2000, n. 267 e successive modificazioni ed integrazioni, in merito all'approvazione del bilancio previsionale 2015 e pluriennale 2015 / 2017.

Sebbene permangano, ad oggi, molteplici incertezze con riguardo ai possibili scenari economico finanziari 2015 - incertezze legate a eventi e variabili esogene non controllabili né preventivabili - l'approvazione entro il corrente anno del bilancio di previsione 2015, ancorché sottoponibile a variazioni in corso dell'esercizio di riferimento, è premessa indispensabile per completare i percorsi di programmazione e controllo strategici dell'Amministrazione, di programmazione gestionale, organizzativa e amministrativa, nonché di monitoraggio e controllo guida degli equilibri di bilancio (finanziari, economici e patrimoniali).



Città di
Alessandria

Antonello Paolo Zaccone
Direttore

Peraltro, a partire proprio dall'esercizio 2015, è alle porte una radicale riforma della contabilità pubblica degli Enti Locali, voluta dal D. Lgs. 23 giugno 2011, n. 118, ancora recentemente modificato, la cui complessità tecnica consiglia di disporre di una prima versione del bilancio previsionale secondo vecchia normativa, che faccia da riferimento per il necessario passaggio contabile in corso d'anno e che influenzerà anche gli atti di gestione.

A tutto ciò si deve aggiungere che risulta opportuna una revisione complessiva della Relazione Previsionale e Programmatica 2014 / 2016 in corso di approvazione; revisione che deve permettere la predisposizione di una nuova Relazione 2015 / 2017 veramente rappresentativa del Programma di mandato dell'attuale Amministrazione. Ricordo che, non a caso, il Programma di mandato dovrà essere rendicontato e aggiornato alla metà della consiliatura che coincide con la fine del corrente anno.

Per questi motivi, le SS.LL. sono invitate, in forza dell'art. 16, primo comma, del vigente Regolamento di Contabilità, a formulare le richieste di disponibilità di spesa corrente 2015 di propria pertinenza sulla base delle previsioni di competenza 2015 del bilancio pluriennale 2014 / 2016, in corso di approvazione da parte del Consiglio Comunale, **entro e non oltre mercoledì, 8 ottobre 2014.**

Istruttoria particolare è quella riservata all'Azienda Speciale e alle Società partecipate della Città di Alessandria in ordine ai fabbisogni finanziari e patrimoniali 2015. In forza dell'art. 16, secondo comma, del Regolamento di Contabilità, questa Direzione, per tramite del Responsabile del procedimento, dott.ssa Claudia TARTARA, provvederà a richiedere ai Legali Rappresentanti dei Soggetti esterni la previsione di fabbisogno (nelle diverse forme giuridiche che caratterizzano il rapporto di servizio con l'Ente proprietario) sulla base delle previsioni di competenza 2015 del bilancio pluriennale 2014 / 2016, in corso di approvazione da parte del Consiglio Comunale. Tali fabbisogni, che dovranno pervenire **entro e non oltre mercoledì 8 ottobre 2014** a questa Direzione, saranno prontamente trasmesse alle SS.LL. secondo le rispettive competenze di materia per la formulazione del parere tecnico da rendere al Responsabile del procedimento **entro e non oltre il 16 ottobre 2014.**

Per eventuali ulteriori chiarimenti e specifiche richieste, sono a disposizione i Responsabili del procedimento Dott.ssa Concetta VILLANI e Rag. Cristina PALMERI, rispettivamente per la Gestione Bilancio e la Gestione Spese.

Distinti saluti.

Dott. Antonello Paolo ZACCONE
(Direttore Servizi Finanziari e Sistema ICT)



Direzione Servizi
Finanziari e Sistema ICT
Tel. 0131 515270
e-mail: antonello.zaccone
@comune.alessandria.it