

DIMENSIONI E *PERFORMANCE* DELLE IMPRESE PARTECIPATE E CONTROLLATE DAGLI ENTI LOCALI

Claudio Gagliardi
Centro Studi Unioncamere
centrostudi@unioncamere.it

OBIETTIVI, FONTI E METODI DELLA RICERCA

OBIETTIVI

- ✓ **Ricostruzione dell'universo delle società partecipate da Comuni, Province, Regioni e Comunità montane.**
- ✓ **Analisi delle principali dimensioni economiche e finanziarie**

FONTI

- ✓ **Registro delle Imprese delle Camere di commercio, Archivio Soci e Archivio bilanci depositati alle CdC**

METODOLOGIA

- ✓ **Analisi della presenza degli EE.LL. tra i soci delle società registrate al Registro delle Imprese (partecipazioni dirette)**
- ✓ **Individuazione delle partecipazioni indirette (2° e 3° livello)**
- ✓ **Estrazione e analisi dei bilanci riclassificati e, per le società controllate, delle note integrative**

LE SOCIETÀ PARTECIPATE DAGLI ENTI LOCALI E GLI ENTI LOCALI PARTECIPANTI

	2003	2005	Variaz. % 2005/2003
Società partecipate da enti locali	4.604	4.874	5,9
di cui: direttamente	3.190	3.543	11,1
di cui: indirettamente	1.414	1.331	-5,9
			Imprese partecipate per ente (2005)
Enti locali partecipanti	7.089	7.631	7,8
di cui:			
Comuni	6.720	7.258	7,7
Province	102	102	20,5
Regioni	20	20	32,8
Comunità montane	247	251	3,3

TRA LE SOCIETÀ PARTECIPATE, CRESCONO QUELLE CONTROLLATE DAGLI ENTI LOCALI

	2003		2005		Variaz. % 2005/2003
	Val. ass.	% su partecipate	Val. ass.	% su partecipate	
Società controllate da enti locali	2.826	61,4	3.166	65,0	12,0
di cui: direttamente	1.994	62,5	2.287	64,5	14,7
di cui: indirettamente	832	58,8	879	66,0	5,6

Il 65% delle società partecipate è anche controllato dagli enti locali

Tra le partecipate, le controllate crescono del 12% in tre anni, contro il -4,1% delle società con partecipazioni di minoranza (al di sopra del 10%)

Aumentano le controllate al 100%: 202 in più tra il 2003 e il 2005

I SETTORI DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE E DI QUELLE CONTROLLATE AL 2005

**Società partecipate
da enti locali**

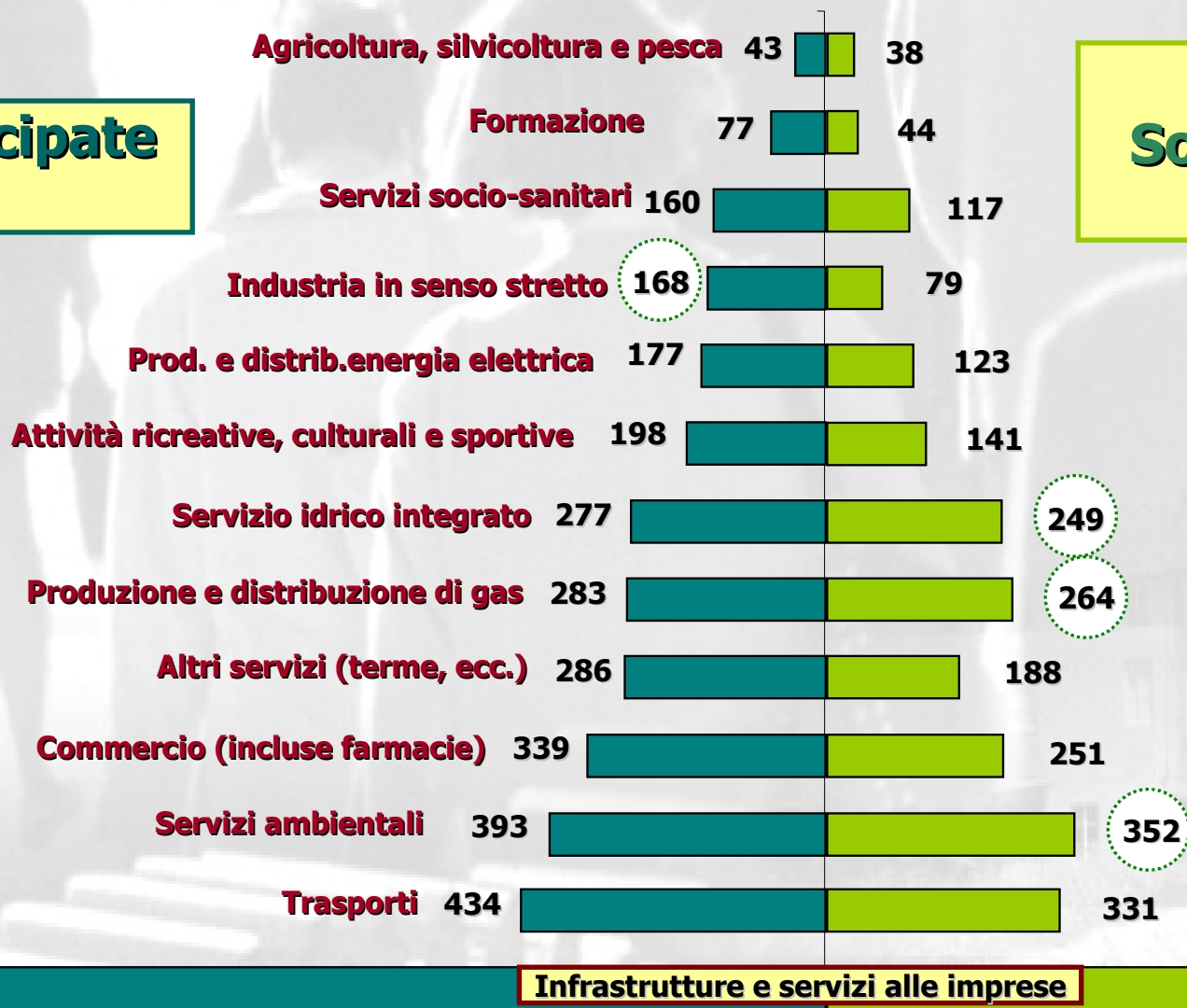
Local utility
36,1%

Altre attività
63,9%

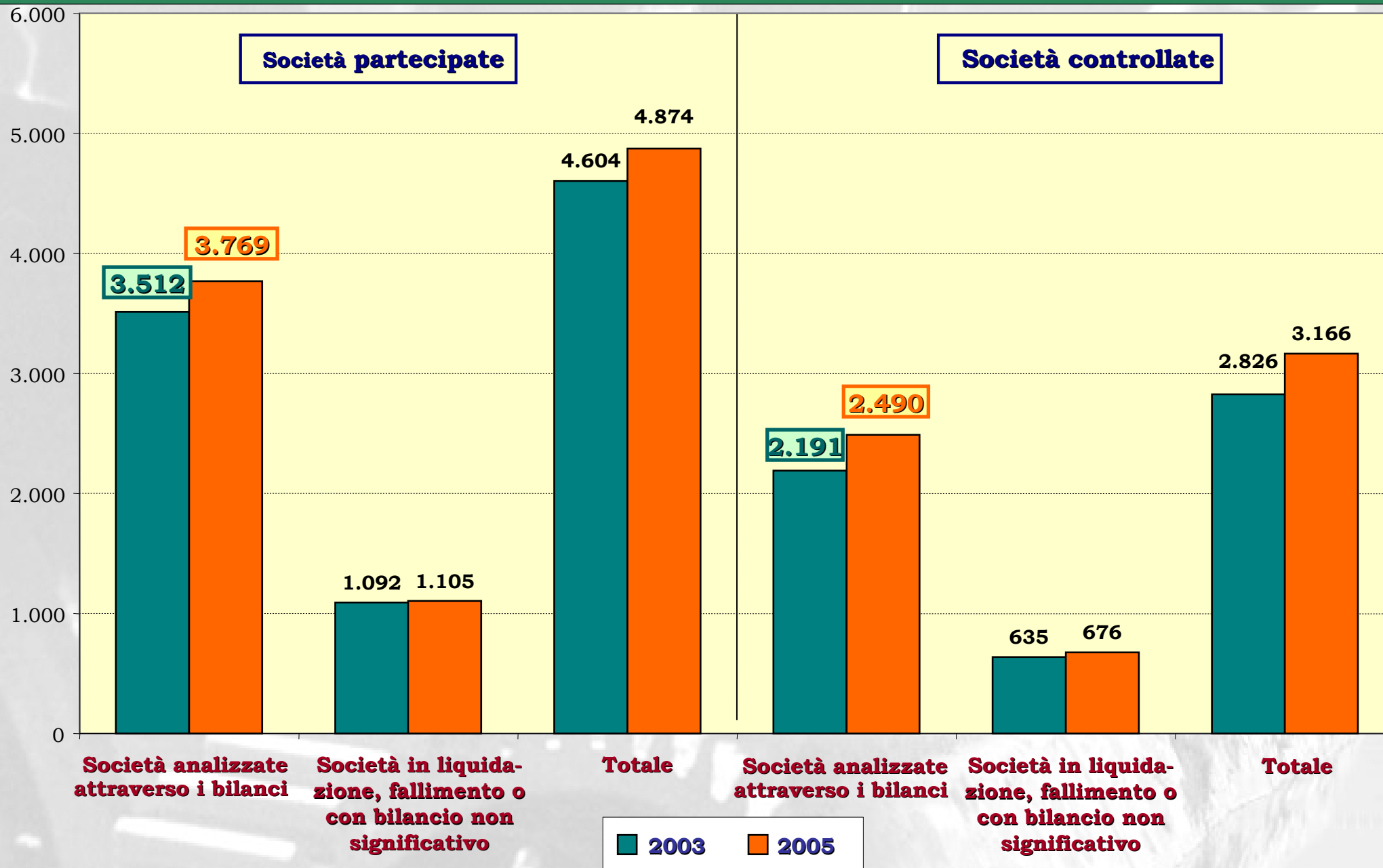
**- di cui:
Società controllate
da enti locali**

Local utility
41,7%

Altre attività
58,3%



SOCIETÀ PARTECIPATE E CONTROLLATE ANALIZZATE ATTRAVERSO I BILANCI



LE SOCIETÀ PARTECIPATE CHE HANNO PRESENTATO I BILANCI E LA RELATIVA OCCUPAZIONE

	2003		2005		Variaz. % 2005/2003	
	Imprese	Addetti	Imprese	Addetti	Imprese	Addetti
Piemonte	283	17.340	328	19.067	15,9	10,0
Valle d'Aosta	34	2.331	40	1.835	17,6	-21,3
Lombardia	599	45.720	656	46.186	9,5	1,0
Trentino Alto Adige	174	6.927	199	7.203	14,4	4,0
Veneto	311	17.687	339	20.067	9,0	13,5
Friuli Venezia Giulia	184	11.517	146	7.727	-20,7	-32,9
Liguria	126	10.758	128	11.253	1,6	4,6
Emilia Romagna	339	18.140	364	20.245	7,4	11,6
Toscana	397	15.814	396	17.312	-0,3	9,5
Umbria	87	4.098	87	4.002	0,0	-2,3
Marche	148	3.313	169	4.400	14,2	32,8
Lazio	173	35.334	195	40.017	12,7	13,3
Centro-Nord	2.855	188.980	3.047	199.315	6,7	5,5
Abruzzo	128	3.933	128	4.117	0,0	4,7
Molise	23	194	15	212	-34,8	9,1
Campania	168	23.319	200	24.530	19,0	5,2
Puglia	94	6.826	105	7.835	11,7	14,8
Basilicata	26	511	23	523	-11,5	2,3
Calabria	55	2.469	58	2.600	5,5	5,3
Sicilia	80	8.641	114	11.347	42,5	31,3
Sardegna	83	3.519	79	5.050	-4,8	43,5
Sud e Isole	657	49.413	722	56.214	9,9	13,8
Italia	3.512	238.393	3.769	255.529	7,3	7,2

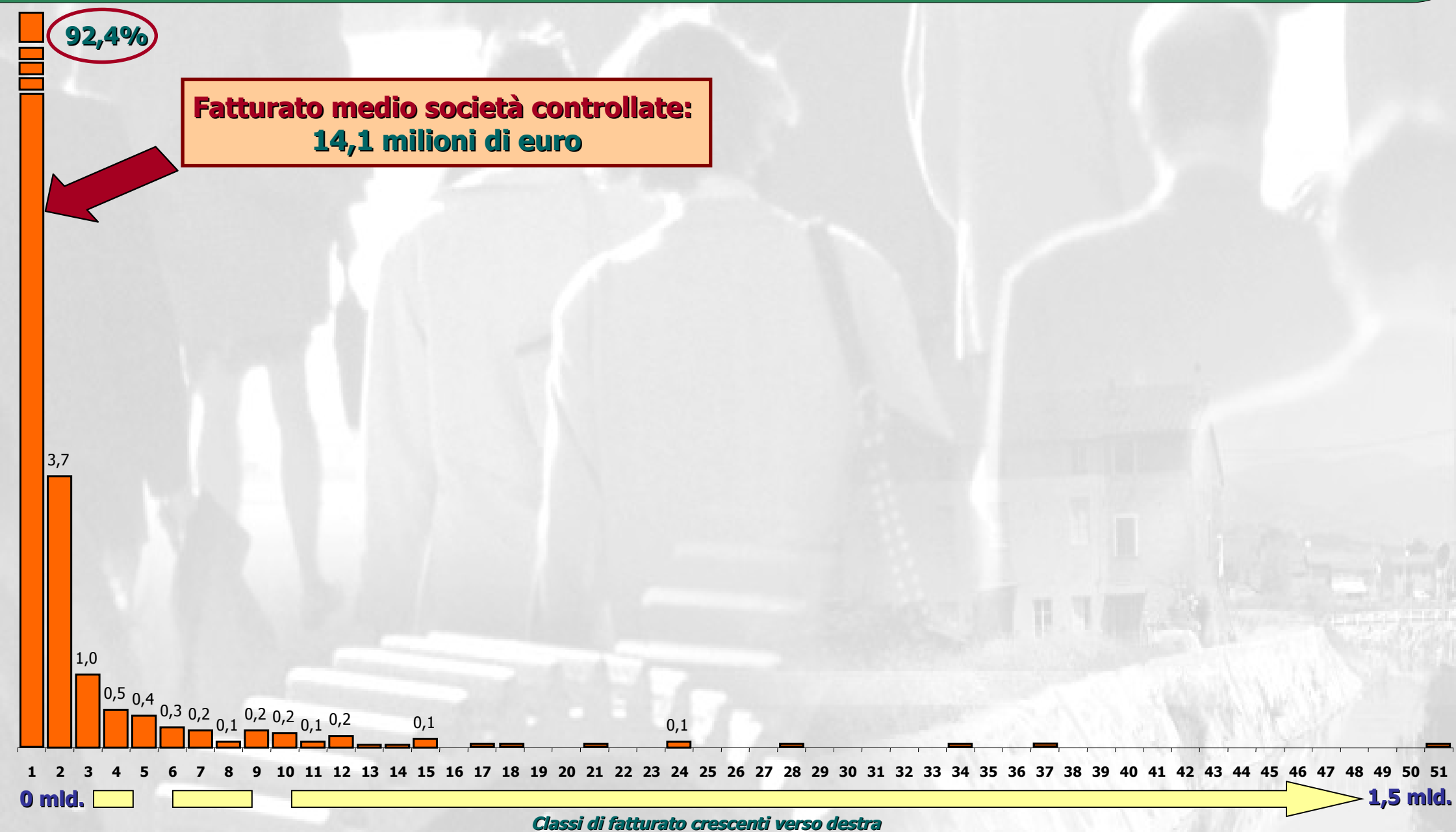
LE DIMENSIONI DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE E DI QUELLE CONTROLLATE DAGLI EE.LL.

- ✓ **L'occupazione complessiva delle società partecipate dagli EE.LL. era pari nel 2005 a oltre 255.500 addetti (1,1% del totale nazionale)**
Le controllate sono il 65% delle partecipate ma ne assorbono l'84,4% degli addetti (il 94% nelle *local utility*)
- ✓ **La dimensione media delle partecipate nelle 2005 era di 68 addetti per impresa (contro gli 87 delle controllate)**
Ogni controllata al Sud assorbiva in media 105 addetti nel 2005, contro gli 82 del Centro-Nord
- ✓ **Il valore aggiunto delle partecipate era pari nel 2005 a 17,3 miliardi di euro (1,2% del PIL dell'economia italiana)**
Le *local utility* concentrano l'84% del valore aggiunto delle controllate (contro il 74% delle partecipate)

I DIVARI TERRITORIALI NELLA PRODUTTIVITÀ DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE DAGLI EE.LL.

- ✓ **Cresce la produttività nelle società partecipate dagli EE.LL.: +10,5% tra il 2003 e il 2005**
Nelle controllate il valore aggiunto per addetto è però più basso rispetto alle partecipate (circa 59.500 euro contro 67.800 euro) e cresce a un tasso inferiore (+3,9%)
- ✓ **Al Sud la produttività delle partecipate (>10%) è più bassa e meno dinamica**
Il valore aggiunto per addetto è di 41.800 euro (74.200 al Centro-Nord) ed è cresciuto del +4,4% (+12,3% al Centro-Nord)
- ✓ **Aumenta la dinamica salariale delle società partecipate (+5,1% tra il 2003 e il 2005), soprattutto nel Mezzogiorno**
Il costo del lavoro al Sud è cresciuto del 10,7%, mentre l'incremento al Centro-Nord si è fermato al 3,9%.

DISTRIBUZIONE PERCENTUALE DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE PER CLASSI DI FATTURATO AL 2005



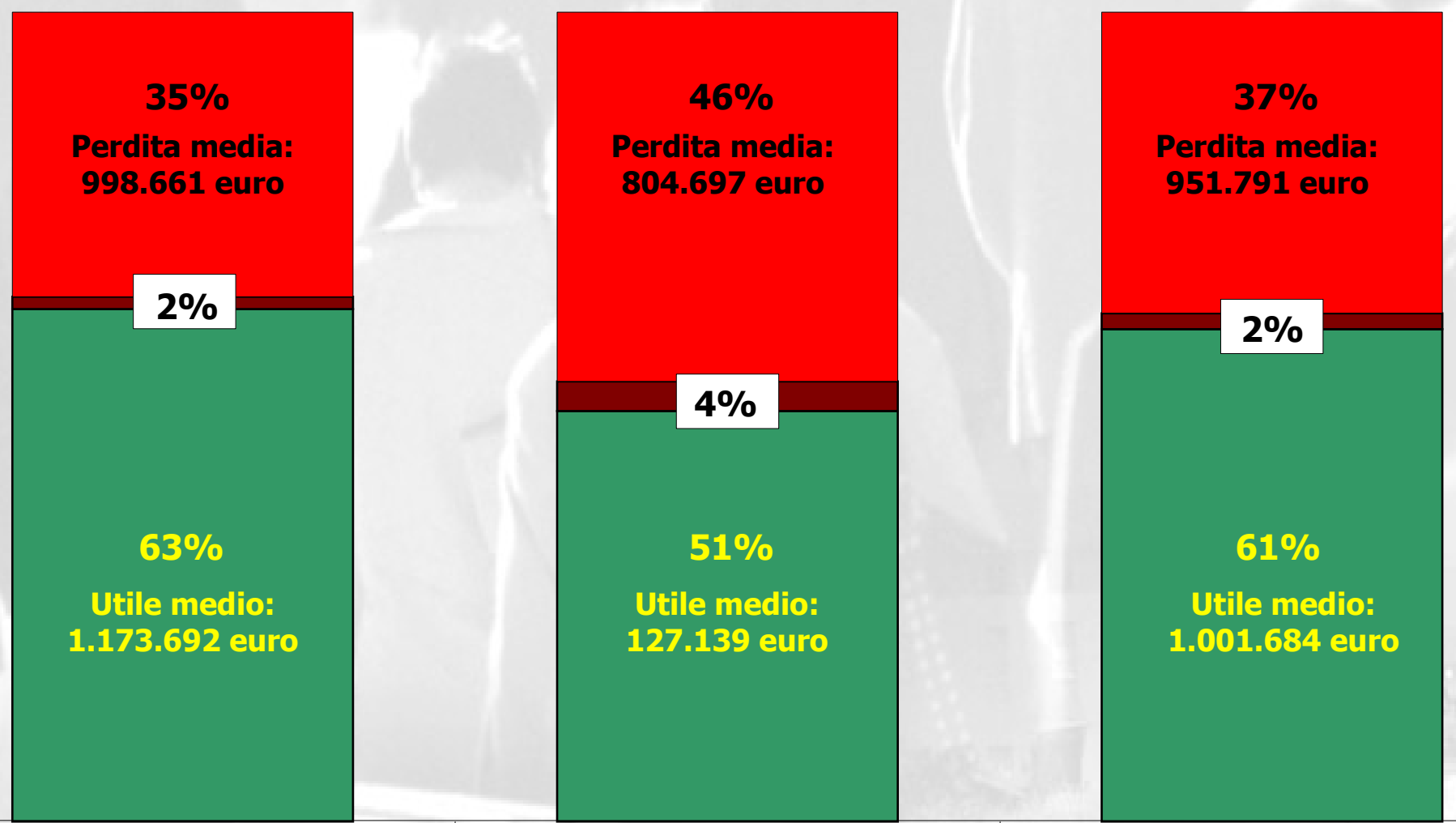
L'EFFICIENZA GESTIONALE NELLE SOCIETÀ CONTROLLATE DAGLI EE.LL.

Conto economico: valori assoluti in euro e % sul fatturato

	2003		2005	
	val. ass.	% su fatt.	val. ass.	% su fatt.
	Numero controllate: 2.191		Numero controllate: 2.490	
Fatturato netto	26.701.218.626	100,0%	35.104.825.812	100%
Variazione riman. prod. finiti e costi capitalizz.	728.401.933	2,7%	594.747.711	1,7%
Ricavi diversi operativi	3.721.239.729	13,9%	4.028.220.242	11,5%
Valore della produzione	31.150.860.288	116,7%	39.727.793.765	113,2%
Acquisti di beni e servizi e costi diversi	20.014.591.382	75,0%	26.903.334.437	76,6%
Valore aggiunto	11.136.268.906	41,7%	12.824.459.328	36,5%
Costo del lavoro	7.495.053.319	28,1%	8.712.986.077	24,8%
Margine operativo lordo	3.641.215.587	13,6%	4.111.473.251	11,7%
Ammortamenti e svalutazioni	2.603.731.202	9,8%	2.910.201.580	8,3%
Margine operativo netto	1.037.484.385	3,9%	1.201.271.671	3,4%
Proventi finanziari	628.895.837	2,4%	934.782.507	2,7%
Oneri finanziari	501.578.053	1,9%	742.231.560	2,1%
Risultato corrente	1.164.802.169	4,4%	1.393.822.618	4,0%
Gestione straordinaria e saldo val. attività finanz.	312.007.090	1,2%	162.101.967	0,5%
Risultato ante imposte	1.476.809.259	5,5%	1.555.924.585	4,4%
Imposte sul reddito	948.831.372	3,6%	920.683.341	2,6%
Risultato d'esercizio	527.977.887	2,0%	635.241.244	1,8%

IL RISULTATO D'ESERCIZIO NELLE SOCIETÀ CONTROLLATE DAGLI EE.LL. PER AREA TERRITORIALE

Incidenza % sul totale delle imprese - anno 2005



Nord e Centro
Risultato medio:
392.114 euro

Sud
Risultato medio:
-302.637 euro

Italia
Risultato medio:
255.117 euro

■ Imprese in utile ■ Imprese in pareggio ■ Imprese in perdita

IL RISULTATO D'ESERCIZIO NELLE SOCIETÀ CONTROLLATE DAGLI EE.LL., PER REGIONE

(incidenza % sul totale delle imprese)

	In Utile		In Pareggio		In Perdita	
	2003	2005	2003	2005	2003	2005
Piemonte	55%	60%	4%	2%	41%	38%
Valle d'Aosta	47%	32%	0%	0%	53%	68%
Lombardia	70%	69%	1%	1%	29%	30%
Trentino Alto Adige	57%	52%	1%	1%	42%	47%
Veneto	64%	66%	1%	1%	35%	34%
Friuli Venezia Giulia	59%	68%	0%	0%	41%	32%
Liguria	63%	63%	1%	2%	36%	35%
Emilia Romagna	69%	64%	2%	3%	29%	32%
Toscana	55%	61%	1%	2%	44%	37%
Umbria	55%	56%	4%	2%	41%	42%
Marche	66%	68%	0%	0%	34%	32%
Lazio	54%	58%	4%	2%	42%	40%
Centro-Nord	62%	63%	2%	2%	36%	35%
Abruzzo	61%	63%	4%	1%	34%	36%
Molise	13%	25%	0%	0%	88%	75%
Campania	48%	52%	2%	3%	50%	46%
Puglia	49%	39%	11%	5%	40%	56%
Basilicata	47%	44%	0%	13%	53%	44%
Calabria	47%	45%	3%	3%	50%	52%
Sicilia	56%	59%	5%	6%	39%	35%
Sardegna	46%	38%	7%	4%	46%	58%
Sud e Isole	51%	51%	5%	4%	45%	46%
Italia	60%	61%	2%	2%	38%	37%

UTILI E CONTRIBUTI NELLE SOCIETÀ CONTROLLATE DAGLI EE.LL.

- ✓ **Le società controllate del Centro-Nord hanno chiuso i bilanci 2005 con un utile medio di circa 392.000 euro per impresa, contro una perdita di quasi 303.000 euro per ciascuna controllata del Sud.**
- ✓ **Sono pari a 1,4 miliardi i contributi pubblici in conto esercizio erogati alle società controllate del Centro-Nord (senza i quali il risultato scenderebbe a -570 milioni) e a 257 milioni a quelle del Sud (-405 milioni il risultato)**

LA SITUAZIONE FINANZIARIA DELLE SOCIETÀ A PARTECIPAZIONE PUBBLICA LOCALE

✓ **Aumenta l'indebitamento delle società partecipate**

Il patrimonio netto copriva nel 2003 l'81,2% dei debiti e tale percentuale è scesa al 75,4% nel 2005.

Il peggioramento al Centro-Nord è stato di oltre 5 punti (da 85,3% a 80,2%) e al Sud di 8 punti (dal 47,9% al 39,9%).

✓ **Nelle società partecipate del Sud, il margine della gestione operativa per il 2005 non copriva gli oneri finanziari**

A fronte dell'aumento delle quote di risorse prese a debito, il reddito operativo (MON) riesce a coprire gli interessi passivi con un multiplo di 2,65 al Centro-Nord, mentre al Sud il rapporto è negativo (-1,03).

✓ **Nelle società a controllo pubblico locale del Centro-Nord si profila una tendenza alla "finanziarizzazione" degli impieghi**

I debiti a media/lunga scadenza crescono di 3 miliardi di euro (+44%), soprattutto per coprire l'incremento di circa 4 miliardi nelle immobilizzazioni finanziarie (+39%).

DOVE SONO ORA LE SOCIETÀ OSSERVATE NEL 2005 E QUANTI SONO I LORO AMMINISTRATORI?

Stato al 30.11.2007

	Totale società partecipate al 2005	Società cessate, in liquidazione, in fallimento, sospese o non più partecipate <i>val. ass.</i>	Incidenza % su totale	Società ancora partecipate <i>val. ass.</i>	Incidenza % su totale
Totale generale	3.769	613	16,3	3.156	83,7
- di cui: Local utility	1.328	174	13,1	1.154	86,9

TOTALE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE CON CARICHE: 26.290

	Cariche (val. ass.)	media per impresa
Consiglio di amministrazione	22.809	7,2
- di cui:		
- <i>Amministratori unici</i>	<i>297</i>	<i>0,1</i>
- <i>Consiglieri e amministratori delegati</i>	<i>1.404</i>	<i>0,4</i>
- <i>Presidenti e vicepresidenti CdA</i>	<i>4.302</i>	<i>1,4</i>
- <i>Consiglieri</i>	<i>16.806</i>	<i>5,3</i>
Componenti del collegio sindacale	11.899	3,8
Altre cariche (dirigenti, tecnici, ammin. straordinari e soci semplici)	3.580	1,1
TOTALE CARICHE	38.288	12,1

Distribuzione cariche Consiglieri	distr. %	Distribuzione cariche Sindaci	distr. %
- con 1 carica	10.754 68,5%	- con 1 carica	6.333 74,7%
- con 2 o più cariche	4.955 31,5%	- con 2 o più cariche	2.145 25,3%

UN APPROFONDIMENTO SUI SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ

- ✓ **La spesa per i servizi di pubblica utilità ha raggiunto nel 2006 i 112,6 miliardi di euro, il 7,64% del PIL**
Tra il 1997 e il 2006 la spesa è cresciuta del 63,6% (a prezzi correnti), con un picco del +76,6% per i servizi ambientali e del +65,6% per elettricità e gas
- ✓ **Le tariffe pagate dalle famiglie per i servizi pubblici locali sono cresciute più dell'inflazione**
Tra il 1996 e il 2006, l'incremento delle tariffe è stato del +40%, mentre l'indice dei prezzi al consumo è cresciuto del 25%. Più elevati della media sono stati i rincari per l'acqua potabile (+61%), il gas (45%) e i rifiuti (+43%).
- ✓ **L'energia elettrica per usi industriali costa più in Italia che nei Paesi *competitors* dell'Unione europea**
Per un consumo annuo di 2.000MWh, le imprese italiane pagano 10,15 centesimi di euro per kWh al netto delle tasse, più di Germania (8,85), Regno Unito (8,36) e Francia (5,33), con un aumento del 54,7% tra il 1996 e il 2006.

LE PERFORMANCE AL 2005 DELLE SOCIETÀ DELLE LOCAL UTILITY MAGGIORMENTE STRUTTURATE

panel delle 792 società a controllo pubblico locale nel 2003-2005

✓ **Il valore aggiunto per addetto nelle controllate dagli EE.LL. è di 60,6 mila euro**



nel totale Italia sfiora i 98 mila euro

✓ **Il costo del lavoro per addetto nelle controllate dagli EE.LL. è di 42,3 mila euro**



nel totale Italia è di 41,9 mila euro

✓ **Il margine operativo lordo nelle controllate è il 30,3% del valore aggiunto**



per il totale Italia è il 57,2% del valore aggiunto

✓ **Il rendimento del capitale proprio investito (ROE) è per le controllate pari al 3%**



per il totale Italia è l'11,2%

LA "FINANZIARIZZAZIONE" DELLE SOCIETÀ DELLE LOCAL UTILITY CONTROLLATE DAGLI EE.LL.

Tra il 2003 e il 2005, le società controllate tendono ad investire più in "finanza" che in macchinari e impianti

Nel totale delle società italiane operanti in questi settori il trend è inverso

		Società controllate dei servizi pubblici locali			Universo delle società operanti nei settori delle local utility		
		<i>var % media annua</i>	<i>incid. % su attivo immobilizzato netto</i>		<i>var % media annua</i>	<i>incid. % su attivo immobilizzato netto</i>	
			2003	2005		2003	2005
PROD. E DISTRIB. ENERGIA ELETTRICA	Immobilizzaz. materiali	1,6	40,8	37,6	11,7	49,8	57,6
	Immobilizzaz. finanziarie	10,2	53,4	57,8	-7,0	42,8	34,2
PRODUZ. GAS	Immobilizzaz. materiali	4,8	70,5	68,4	10,6	83,7	86,0
	Immobilizzaz. finanziarie	15,1	18,8	22,0	1,2	11,2	9,6
SERVIZIO IDRICO INTEGRATO	Immobilizzaz. materiali	11,7	66,8	63,6	5,8	67,8	65,1
	Immobilizzaz. finanziarie	24,7	19,9	23,6	20,7	14,7	18,3
TOTALE SERVIZI LOCALI	Immobilizzaz. materiali	5,9	65,2	61,8	10,1	60,8	66,1
	Immobilizzaz. finanziarie	15,6	27,2	30,8	-4,0	31,8	26,3

QUOTE DI CONTROLLO E PERFORMANCE NELLE SOCIETÀ DELLE *LOCAL UTILITY* CONTROLLATE DAGLI EE.LL.

		QUOTA DI CONTROLLO DETENUTA DAGLI EE.LL.			
		da 50% a 74%	da 75% a 99%	100%	Totale
UTILE PER ADDETTO <i>(in euro)</i>	Centro-Nord	27.367	-1.369	1.494	6.041
	Mezzogiorno	-1.562	-4.452	-2.156	-2.411
	Totale panel società delle <i>local utility</i>	22.759	-1.708	487	4.302
ROE	Centro-Nord	7,5%	-1,0%	1,6%	3,7%
	Mezzogiorno	-9,5%	-4,9%	-4,5%	-4,9%
	Totale panel società delle <i>local utility</i>	7,4%	-1,2%	0,6%	3,0%



L'efficienza gestionale (utile per addetto) e la redditività del capitale proprio (ROE) sono tanto più elevate quanto più bassa è la quota di controllo degli EE.LL.

Centro Studi Unioncamere

Internet: www.unioncamere.it



CAMERE DI COMMERCIO D'ITALIA