



FINANZIARIA
Sviluppo Utilities

RELAZIONE PREVISIONALE AZIENDALE 2024-2026

Genova, 20 novembre 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Jg' or similar, written in a cursive style.

Indice

1. OVERVIEW

- Mission e Vision statement;
- Key Financial (Tabella 1)

2. PIANO INDUSTRIALE, ACTION PLAN E INDICATORI DI PERFORMANCE

- Prospettive strategiche
- Azioni di piano, tempi, investimenti e impatto organizzativo
- Condizioni/vincoli

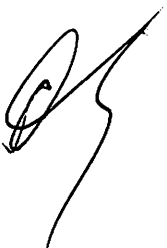
3. BUDGET

- Conto Economico (Tabella 2)
 - Assumption: azioni sui ricavi, azioni sui costi
 - Andamento e proiezioni tariffarie relative ai servizi erogati
 - Corrispettivi e contribuzioni da parte dell'Ente
- Stato Patrimoniale (Tabella 3)
- Cash Flow: forecast (Tabella 4)

4. FATTORI DI RISCHIO

5. ASSETTO ORGANIZZATIVO ATTUALE E SVILUPPI PREVISTI

- Organico (Tabella 5)
- Costo del personale (Tabella 6)



1. OVERVIEW

□ Mission e Vision statement.

La Società potrà porre in essere le linee di indirizzo ricevute dal Socio Unico Comune di Genova attraverso l'assunzione di risorse con requisiti adeguati all'espletamento delle attività aziendali.

In particolare la Società provvede a gestire le partecipazioni in società di capitali prevalentemente costituite per la gestione di pubblici servizi di interesse generale / servizi pubblici locali o comunque aventi ad oggetto finalità pubbliche acquisto, detenzione e gestione di partecipazioni.

La Società altresì svolge attività consulenziale di carattere amministrativo, legale e contabile ed in prevalenza in ambito di finanza d'impresa supportando, ove necessario, le Società del Gruppo indicando, in concerto con il management delle stesse, la pratica strategica per stabilire, controllare e monitorare le risorse finanziarie per raggiungere gli obiettivi aziendali in linea con il Piano Industriale, qualora presente.

Inoltre FSU S.r.l. si è dotata di una sede legale ed operativa in cui potrà essere espletata l'attività.

I costi legati alle risorse e i costi derivanti dalla sede saranno integralmente coperti dai corrispettivi che le società partecipate dal Comune di Genova corrisponderanno ad FSU S.r.l. a fronte dell'adesione alla Convenzione per l'erogazione dei servizi aziendali sopra definiti.

Tabella 1

Key Financial	consuntivo 2022	preconsuntivo 2023	previsione 2024	previsione 2025	previsione 2026
valore produzione	3.273	14.929	100.000	130.000	150.000
MOL	-300.571	-482.807	-212.530	-185.426	-167.520
risultato netto	22.234.357	23.626.576	26.736.307	29.866.467	33.276.107
PN	402.438.437	414.082.443	418.818.750		
PFN	-89.723.904	-89.635.698	-72.491.563		
ricavi da Comune di Genova (contratto di servizio, contributi, ecc.)					



2. PIANO INDUSTRIALE, ACTION PLAN E INDICATORI DI PERFORMANCE


In ottemperanza agli obblighi dettati dall' art 15 del Regolamento sui controlli delle società partecipate del Comune di Genova, FSU S.r.l. ha provveduto a redigere il Piano Industriale o strategico "in tema di performance attese e organizzative di validità triennale".

Questo piano si basa sulle seguenti premesse:

- FSU S.r.l. è stata costituita in data 16 dicembre 2005, data dell'ultima iscrizione nell'Ufficio del Registro delle Imprese di Genova, ai sensi dell'art. 2506-quater c.c., dell'atto di scissione parziale della S.P.IM. S.p.A. mediante trasferimento della parte del patrimonio sociale connessa alla partecipazione da questa detenuta in AMGA S.p.A., costituita da 81.450.000 azioni. Nell'anno 2006, nel quadro del progetto di riorganizzazione e fusione delle società AMGA S.p.A. e AEM Torino S.p.A., entrambe quotate alla Borsa Valori di Milano, la società era stata individuata dai Comuni di Genova e Torino quale holding finanziaria e veicolo per la creazione di una *joint-venture* per l'esercizio delle attività del Gruppo IRIDE S.p.A. Come noto, IRIDE S.p.A., con efficacia dal 1° luglio 2010, ha cambiato denominazione in IREN S.p.A., società che rappresenta il risultato della fusione di ENIA S.p.A. per incorporazione in IRIDE S.p.A. La fusione fra IRIDE S.p.A. ed ENIA S.p.A. è stata promossa dai Soci di controllo delle medesime società - rispettivamente FSU S.r.l. e i Comuni di Reggio Emilia, Parma e Piacenza - con l'obiettivo di dare vita a una nuova entità in grado di sviluppare sinergie industriali e di rappresentare un polo per ulteriori aggregazioni sul mercato nazionale;
- In data 12 maggio 2017 è stata deliberata la variazione della data di chiusura degli esercizi sociali al 31 luglio di ogni anno, conseguentemente, l'esercizio 2018 si è aperto in data 1 agosto 2017 e si è chiuso in data 31 luglio 2018;
- In data 17 luglio 2018 è stato stipulato l'atto di scissione parziale non proporzionale asimmetrica, divenuto efficace in data 27 luglio 2018, mediante il quale metà del patrimonio netto di FSU S.r.l. è stato assegnato a FCT Holding S.p.A (Comune di Torino), contro l'annullamento di quest'ultima in FSU S.r.l. Il capitale sociale sociale di FSU S.r.l. è conseguentemente ridotto al cinquanta per cento. Il Comune di Genova è divenuto titolare del 100% del capitale di FSU S.r.l., alla quale sono rimaste assegnate numero 212.499.617 azioni ordinarie di IREN, rappresentative del 16,33% del capitale sociale di IREN stessa;



- In data 27 novembre 2018 il Consiglio Comunale di Genova ha approvato una delibera recante "Linee di indirizzo a FSU S.r.l. per un'operazione di finanziamento bancario da destinare all'acquisto di azioni Iren S.p.A. - costituzione di pegno su azioni Iren - modifica dello statuto sociale di FSU S.r.l. per la qualificazione di FSU quale società in house - autorizzazione";
- Tale delibera ha esplicitato l'intenzione del Comune di Genova di procedere, attraverso la propria controllata FSU, a un'operazione di acquisto di azioni Iren S.p.A. su mercati regolamentati o tramite operazioni fuori mercato, il tutto nei limiti e nel rispetto del Patto Parasociale e del Sub-Patto sottoscritti, della vigente normativa e dei limiti eventualmente posti dagli organi di controllo e comunque per un complessivo numero di azioni non superiore a quello ceduto in data 26 novembre 2018 dal Comune di Torino, ovvero sia n. 32.931.830 azioni, eventualmente arrotondato al milione di azioni superiore, laddove questo fosse necessario per la fattibilità e/o il buon esito dell'operazione di acquisto, e ciò anche al fine di garantire che la proprietà pubblica nel capitale sociale di Iren Spa non muti rispetto alla pregressa situazione;
- In data 12 dicembre 2018 la Società ha stipulato con Banca IMI S.p.A. (in qualità di Banca Organizzatrice e Banca Agente) e con Intesa San Paolo S.p.A. (in qualità di Banca Finanziatrice) un finanziamento di importo fino ad Euro 115.000.000 (centoquindicimilioni) utilizzabile per cassa con scadenza 15/07/2028. Tale finanziamento è stato posto in essere esclusivamente al fine di: rimborsare integralmente, in via anticipata, il finanziamento di originari euro 154.000.000, in essere con Intesa Sanpaolo, di cui al contratto stipulato in data 2 agosto 2016, così come successivamente modificato e/o integrato, in particolare ai sensi dell'atto aggiuntivo in data 17 luglio 2018, con riferimento al residuo debito in linea capitale dello stesso pari a euro 61.430.408 e ai relativi interessi maturati dal 15 luglio 2018 alla data di erogazione della relativa tranche; acquistare nuove azioni ordinarie di Iren S.p.A. e coprire costi ed oneri connessi all'acquisto delle nuove azioni Iren e al closing del finanziamento, garantito da pegno su azioni Iren pari al 200% del finanziamento concesso. Per garantire alla Società di avvicinarsi il più possibile al tetto massimo di azioni di cui agli indirizzi del Socio, già descritti in precedenza, il Comune di Genova ha ritenuto opportuno integrare il finanziamento bancario di cui sopra con un finanziamento in conto soci redimibile, fruttifero, al tasso di interesse legale, pari a 20 milioni di euro;
- In data 18 dicembre 2018 (con valuta 21 dicembre 2018) FSU S.r.l. ha acquistato un totale di n. 32.750.000 azioni ordinarie di Iren S.p.A., pari a circa il 2,5% del capitale di Iren attraverso una procedura di Reverse Accelerated Bookbuilding, rivolta esclusivamente a investitori qualificati e investitori istituzionali esteri. Il corrispettivo per l'acquisto delle predette azioni è stato pari a euro 2,15 per ciascuna azione, per un esborso complessivo di euro 70,4 milioni circa. Per effetto dell'Operazione, FSU S.r.l. - che prima del

5


perfezionamento della stessa deteneva circa il 16,33% del capitale sociale di Iren - giunge a detenere il 18,85% circa del capitale sociale di quest'ultima per complessive numero azioni 245.249.617.

- La società ha esercitato nel corso degli anni e sino a oggi, attività di natura finanziaria, in particolare attraverso l'assunzione di partecipazioni in società e/o altri enti. Tuttavia a seguito della delibera del Consiglio Comunale del 27 novembre 2018 il Consiglio Comunale di Genova ha approvato una delibera, recepita anche dall'Assemblea societaria, recante modifiche dello statuto sociale di FSU S.r.l. per la qualificazione di FSU quale organismo strumentale in house del Comune di Genova e ha modificato l'oggetto sociale al fine di consentire alla società un ruolo maggiormente funzionale alla sua qualifica di holding di partecipazioni; in particolare:

L'oggetto sociale consiste nell'attività di:

1. assunzione e gestione di una partecipazione nel capitale di Iren S.p.A (in seguito la "Controllata Quotata");
2. assunzione di partecipazioni in società di capitali prevalentemente costituite per la gestione di pubblici servizi di interesse generale/servizi pubblici locali o comunque aventi ad oggetto finalità pubbliche: acquisto, detenzione e gestione di partecipazioni, rappresentate o meno da titoli, in società o altre imprese, anche in collaborazione con altri soggetti, pubblici o privati, operanti nel settore dei servizi in genere;
3. assunzione di partecipazioni di società di capitali in possesso dei requisiti dell' in house providing costituite per la gestione dei servizi pubblici locali: acquisto, detenzione e gestione di partecipazioni, rappresentate o meno da titoli, in società o altre imprese, anche in collaborazione con altri soggetti, pubblici o privati, operanti nel settore dei servizi in genere;
4. l'attività finanziaria in genere, da svolgere non nei confronti del pubblico, compreso il rilascio di garanzie, anche fideiussorie, per conto del Comune di Genova;
5. l'amministrazione e la gestione per conto proprio di titoli tipici ed atipici;
6. la prestazione di servizi amministrativi, legali, contabili e tecnici in genere e la consulenza commerciale e pubblicitaria;
7. la compravendita e l'amministrazione di beni mobili ed immobili;
8. la valorizzazione di software realizzato anche per conto del Comune di Genova; tale attività può essere finalizzata al



coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate; alla loro valorizzazione reddituale e patrimoniale.

9. La Società potrà altresì compiere attività ausiliarie ed accessorie, che consentano di sviluppare l'attività esercitata, tra le quali si elencano a mero titolo esemplificativo:

1. promozione e sviluppo, anche di concerto con società controllate, collegate e/o partecipate, degli interventi finalizzati alla costituzione di raggruppamenti di imprese con altri soggetti, pubblici e privati;
2. attività di studio, ricerca, analisi in materia economico e finanziaria;
3. acquisto e gestione di immobili ad uso funzionale o per il perseguimento delle finalità del Socio Unico e o delle altre società del Gruppo Comune;
4. gestione di servizi informatici, di elaborazione dati;
5. formazione ed addestramento di personale.

- La Società, in base all'indirizzo ricevuto dal Socio Comune di Genova, ha definito con l'istituto di credito Intesa San Paolo un'operazione di ristrutturazione del finanziamento sottoscritto in data 12 dicembre 2018 attraverso un nuovo finanziamento necessario, da un lato, all'estinzione del finanziamento precedente per capitale ed interessi e, dall'altro al reperimento della finanza aggiuntiva ai fini della restituzione del finanziamento conto soci cui alla determina dirigenziale n.2018-185.
- Il 31 dicembre 2019 è cessato il contratto di service con IREN S.p.A. afferente la fornitura di servizi aziendali. Conseguentemente, dal 1 gennaio 2020, lo svolgimento della consulenza contabile e fiscale, precedentemente in capo ad Iren S.p.A., è stata affidata ad un primario studio di commercialisti.

 7

- In data 28 aprile 2020 è stato sottoscritto con Intesa San Paolo S.p.A. - Banca Imi un contratto di finanziamento di Euro 7.500.000,00 finalizzato alla sottoscrizione di un prestito obbligazionario emesso da Amiu S.p.a di durata 15 luglio 2020 - 15 luglio 2033.
- In data 9 luglio 2020 è stata sottoscritto l'atto di sospensione della rata capitale 2020 del finanziamento contratto con Intesa Sanpaolo - Banca IMI di Euro 127.000.000.
- In data 16 novembre 2020 si è proceduto alla formalizzazione dell'assunzione di una risorsa aggiudicataria del bando intercompany svoltosi nel corso del precedente periodo;
- Il Socio Comune di Genova, con delibera di Consiglio Comunale n 55 del 17 ottobre 2023, recepita dall'organo assembleare della Società riunito in sede straordinaria, ha disposto l'ampliamento dell'oggetto sociale definito dall'art. 4 dello statuto di FSU prevedendo, oltre alla gestione immobiliare per uso funzionale, anche la possibilità per la Società di acquistare e gestire, su indicazione del Socio unico, immobili aventi carattere di pubblico interesse (per esempio adibiti ad attività culturali, turistiche, sportive o sociali) o destinati a servizi/uffici pubblici o funzionali ad altre società del Gruppo comunale. Questo allargamento del perimetro operativo è teso a rendere il vincolo in-house sempre più funzionale alle esigenze della Società e del Gruppo, valorizzando la capacità della Società di supportare iniziative di pubblico interesse; l'ampliamento del perimetro di attività consente inoltre di prospettare uno sviluppo della Società come partner dell'Ente nella realizzazione di operazioni di interesse pubblico, così rafforzando la sua posizione anche nel Gruppo comunale.

Il ruolo di FSU si estenderà oltre alla gestione di partecipazioni e al supporto consulenziale finanziario alle società del Gruppo, divenendo un player strategico per l'Ente, nel quadro di un'azione amministrativa coordinata e unitaria per la messa a disposizione degli spazi funzionali all'erogazione di pubblici servizi o ad attività di pubblico interesse.

La ridefinizione del perimetro di azione di FSU concorre altresì a rafforzare i presupposti per il mantenimento in capo all'Ente della partecipazione nella Società stessa, anche in relazione alle indicazioni formulate dalla Corte dei conti (cfr, Sezione Regionale di



Controllo per la Liguria, Delibera n. 69/2023/VSG).

Conseguentemente è stato sostituito l'art. 4.3 dello Statuto "gestione per conto proprio di immobili ad uso funzionale" con "acquisto e gestione di immobili a uso funzionale o per il perseguimento delle finalità del Socio unico o delle altre società del Gruppo Comune".

Tutto quanto sopra premesso, il Consiglio di Amministrazione sulla base delle linee di indirizzo ricevute dal Socio ha elaborato il presente Piano Industriale e Strategico, che prevede:

- Di dotare la Società di risorse con profili adeguati all'espletamento di servizi che verranno resi a favore delle società partecipate dal Socio Comune di Genova, in particolare:
 - **Gestione Servizi Finanziari:** l'attività verrà espletata a mezzo di una Convenzione a cui le società partecipate dal Comune di Genova potranno aderire. L'attività in oggetto si sostanzierà nelle seguenti prestazioni:
 - gestione dei rapporti con gli istituti di credito e creazione reportistica;
 - gestione finanziamenti, creazione reportistica e calcoli di convenienza;
 - Analisi della posizione finanziaria consuntiva e prospettica;
 - Risk management (copertura su tassi di interesse);
 - **Gestione Operazioni Straordinarie:** l'attività verrà espletata a mezzo di una Convenzione a cui le società partecipate dal Comune di Genova potranno aderire e si sostanzierà nell'assistenza legale, societaria, creazione di modelli valutativi e creazione reportistica;
 - **Gestione Reportistica verso il Socio Comune di Genova** in base agli obblighi posti dal Regolamento sui Controlli delle Società Partecipate: l'attività verrà espletata a mezzo di una Convenzione a cui le società partecipate dal Comune di Genova potranno aderire.
 - **Gestione in outsourcing e supporto area legale.**

9


3.BUDGET

Per quanto riguarda

Equilibrio patrimoniale e finanziario

Gli obiettivi patrimoniali per il 2024-2026 sono sintetizzabili:

- nel mantenimento della consistenza del patrimonio netto evitando il verificarsi delle fattispecie di cui all'art 2446 e 2447 del Codice Civile;
- nel mantenimento di congrue riserve di liquidità correlate alle previsioni di fabbisogno finanziario.

Equilibrio economico 2024-2026

L'obiettivo che ci si pone è l'equilibrio economico per l'intero triennio.

Si espone di seguito il piano economico e patrimoniale e le relative assunzioni alla base del medesimo:

Ricavi e Costi

- **Ricavi da prestazioni di servizi:** i ricavi negli anni di piano derivano dall'espletamento di attività consulenziali, intese come funzioni di servizio, in ottemperanza alle previsioni statutarie, da rendere alle società partecipate dal Comune di Genova.

La Società nel corso dell'anno 2023 ha stipulato una Convenzione con una società del Gruppo per un compenso annuale di Euro 55.000,00 onde fornire supporto professionale in ambito economico-finanziario al fine di migliorare il rating e le diverse linee di credito; conseguentemente si prevede che anche negli anni successivi sia necessario un supporto consulenziale in tale ambito.

Pertanto nel corso dell'anno 2024 si presume un valore complessivo di prestazione pari ad Euro 100.000,00, nel corso dell'anno 2025 un valore complessivo presunto di attività pari ad Euro 130.000,00 ed infine, nel corso nel corso dell'anno 2026 per un valore



complessivo presunto pari ad Euro 150.000,00. Si precisa che il valore unitario della prestazione nei vari anni di piano è la previsione di un valore medio per la costruzione del piano economico finanziario. In concreto la tariffa che sarà applicata alla singola società partecipata dal Comune di Genova varierà in base alla dimensione della stessa ed alla complessità dei servizi erogati.

- **Godimento Beni di terzi:** si è ipotizzato il pagamento di un canone annuo per la locazione della sede legale e operativa pari ad Euro 10.000,00.
- **Proventi da Partecipazioni:** si è ipotizzata la distribuzione di un dividendo per l'anno 2023 come da Piano Industriale di Iren S.p.a. un dividendo in crescita anno su anno del 10%.
- **Altri Proventi Finanziari:** la Società, in armonia con quanto previsto dal suo oggetto sociale, in data 28 aprile 2020 ha sottoscritto un prestito obbligazionario emesso da una società controllata dal Socio Comune di Genova per un importo pari ad Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila/00) Amiu S.p.A. di durata 15 luglio 2020 - 15 luglio 2033 ad un tasso fisso del 3,22%.
- **Interessi e oneri finanziari diversi:** in data 29 novembre 2019 è stata sottoscritta con Intesa San Paolo S.p.A. - Banca Imi un'operazione di ristrutturazione del suo debito bancario finalizzata alla restituzione del finanziamento soci di Euro 20.000.000 per un importo pari ad Euro 127.000.000.
In data 28 aprile 2020 è stato sottoscritto con Intesa San Paolo S.p.A. - Banca Imi un contratto di finanziamento di Euro 7.500.000,00 finalizzato alla sottoscrizione di un prestito obbligazionario emesso da Amiu S.p.a di durata 15 luglio 2020 - 15 luglio 2033.

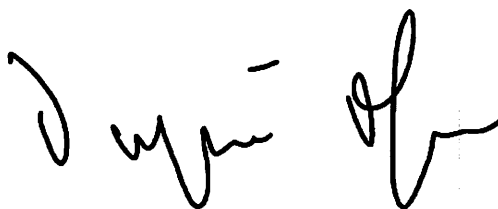


CONTO ECONOMICO	consuntivo 2022	preconsuntivo 2023	budget 2024	budget 2025	budget 2026
VALORE DELLA PRODUZIONE (A)					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di cui	3.000	14.929	100.000	130.000	150.000
Prestazioni di servizi	3.000	14.929	100.000	130.000	150.000
.....					
.....					
Var. delle rimanenze di prodotti					
Var. dei lavori su ordinazione					
Incr. di imm. per lavori Interni					
Altri ricavi e proventi	273				
Totale valore della produzione	3.273	14.929	100.000	130.000	150.000
COSTI DELLA PRODUZIONE (B)					
Materie prime, sussidiarie e di consumo	259	331			
Servizi di cui :	189.561	384.624	192.238	194.160	195.270
.....					
.....					
Godimento beni di terzi	4.392	4.392	4.392	4.392	4.392
Personale	90.998	89.917	97.428	98.402	99.386
Ammortamenti e svalutazioni	154	154	154	154	
Variazione rimanenze					
Accantonamenti per rischi					
Altri accantonamenti					
Oneri diversi di gestione	18.634	18.472	18.472	18.472	18.472
Totale costi della produzione	303.998	497.890	312.684	315.580	317.520
Risultato operativo (A-B)	-300.725	-482.961	-212.684	-185.580	-167.520
MARGINE OPERATIVO LORDO	-300.571	-482.807	-212.530	-185.426	-167.520
GESTIONE FINANZIARIA (C)					
Proventi da partecipazioni	25.751.210	26.977.458	29.675.204	32.642.724	35.906.997
Altri proventi finanziari	207.210	252.370	219.751	204.355	188.463
Interessi ed oneri finanziari diversi	-3.423.338	-3.120.291	-2.945.964	-2.795.032	-2.651.833
utili e perdite su cambi					
Saldo gestione finanziaria	22.535.082	24.109.537	26.948.991	30.052.047	33.443.627
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)					
rivalutazioni					
svalutazioni					
Totale rettifiche di attività finanziarie	0	0	0	0	0

[Handwritten signature]

Risultato prima delle imposte	22.234.357	23.626.576	26.736.307	29.866.467	33.276.107
Imposte sul reddito					
Utile (Perdita) di esercizio	22.234.357	23.626.576	26.736.307	29.866.467	33.276.107

STATO PATRIMONIALE	consuntivo 2022	preconsuntivo 2023	previsione 2024
ATTIVO			
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
Immobilizzazioni	492.259.371	491.795.996	491.317.705
Immobilizzazioni immateriali			
Immobilizzazioni materiali	538	384	230
Immobilizzazioni finanziarie	492.258.833	491.795.612	491.317.475
Attivo circolante	13.768.869	14.512.134	7.605.591
Rimanenze			
Crediti	239.298	12.305.495	345.495
verso clienti			
verso imprese controllate			
verso controllanti			
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		55.000	100.000
altro	239.298	12.250.495	245.495
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		17.430	17.430
Disponibilità liquide	13.529.571	2.189.209	7.242.666
Ratei e risconti	26.538	42.809	23.595
Totale attivo	506.054.778	506.350.939	498.946.891
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto	402.438.437	414.082.443	418.818.750
Capitale sociale	175.000.000	175.017.430	175.017.430
Riserva legale	18.258.170	18.258.170	18.258.170
Altre Riserve	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Utili (perdite) portati a nuovo	151.945.910	162.180.267	163.806.843
Utile (perdita) dell'esercizio	22.234.357	23.626.576	26.736.307
Fondi rischi e oneri			
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	7.433	12.377	17.321
Debiti	103.496.304	92.110.601	80.005.373
verso banche/finanziatori	103253475	91842337	79751659
verso fornitori	191684	219034	204417
verso imprese controllate			
verso controllanti			
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altro	51145	49230	49297
Ratei e risconti	112.604	145.518	105.447
Totale passivo e patrimonio netto	506.054.778	506.350.939	498.946.891



	FORECAST 2024				
	1° trim.	2° trim	3°trim	4°trim	TOTALE ANNO
SALDO INIZIO PERIODO	2.189.209	6.180.947	6.109.533	-5.994.806	2.189.209
ATTIVITA' OPERATIVA					
INCASSI					
da Comune di Genova					0
da altri clienti per vendite e prestazioni					0
Altri	12.000.000		55.000	29.675.204	41.730.204
Totale incassi	12.000.000	0	55.000	29.675.204	41.730.204
PAGAMENTI					
Comune di Genova	8.000.000			14.000.000	22.000.000
Fornitori		60.398	60.398	60.398	181.194
Personale	8.262	11.016	8.262	11.016	38.556
Imposte/Tasse					0
Altri				118.242	118.242
Totale pagamenti	8.008.262	71.414	68.660	14.189.656	22.337.992
SALDO ATTIVITA' OPERATIVA	3.991.738	-71.414	-13.660	15.485.548	19.392.212
ATTIVITA' INVESTIMENTO					
INCASSI				697.888	697.888
PAGAMENTI					0
SALDO ATTIVITA' INVESTIMENTO	0	0	0	697.888	697.888
ATTIVITA' FINANZIAMENTO					
Incassi da finanziamenti					0
Pagamenti per rimborso finanziamenti				12.090.679	12.090.679
Altri incassi					0
Altri pagamenti				2.945.964	2.945.964
SALDO ATTIVITA' FINANZIAMENTO	0	0	-12.090.679	-2.945.964	-15.036.643
SALDO MOVIMENTI DEL PERIODO	3.991.738	-71.414	-12.104.339	13.237.472	5.053.457
SALDO FINE PERIODO	6.180.947	6.109.533	-5.994.806	7.242.666	7.242.666

Note:

l'importo della distribuzione dei dividendi relativo al bilancio 2022-2023 è pari a 13milioni di euro, l'importo della distribuzione dei dividendi relativo al bilancio 2023-2024 è pari a 14milioni di euro.



15-16-17

4.FATTORI DI RISCHIO

Rischi finanziari

La società FSU S.r.l. è esposta al rischio di liquidità e al rischio di variazione nei tassi di interesse.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e nelle scadenze prestabiliti.

La società FSU, in quanto holding, trae le sue disponibilità finanziarie dall'incasso dei dividendi e da un eventuale nuovo debito.

Inoltre, a partire dall'anno 2021 il presente piano espone un'ulteriore fonte di disponibilità finanziaria ovvero l'erogazione dei servizi sopra descritti verso alcune società partecipate dal Socio Comune di Genova. Tuttavia, tali fonti di finanziamento determinano anche un incremento di costi, fra cui, in particolare, l'assunzione di personale dipendente.

Rischio tassi di interesse

Tutti i finanziamenti contratti dalla Società sono stati sottoscritti a tasso fisso.

Rischi di mercato

La Società non è sottoposta a particolari rischi di mercato fatta eccezione per quanto concerne la variazione di prezzo del titolo azionario della società Iren S.p.A. il cui andamento potrebbe influenzare il valore della partecipazione nella stessa Iren S.p.A. Gli Amministratori effettuano un costante monitoraggio dei prezzi, avvalendosi anche del supporto di esperti esterni.

Il prestito obbligazionario soggiace ai rischi legati dalla possibile insolvenza del soggetto emittente.

Rischio legato al costo dei fattori della produzione

Rappresenta il rischio che il valore delle attività e delle passività o i flussi di cassa futuri possano fluttuare in seguito alla variazione dei prezzi del mercato ed è legato ai prezzi stabiliti dal contratto di servizio, al costo dei carburanti, assicurazioni, contratti di lavoro.



Rischio di credito

Rappresenta sia il rischio di inadempimento delle obbligazioni assunte dai clienti sia il rischio connesso ai normali rapporti commerciali. La Società effettuerà una gestione del credito attivando le necessarie attività di sollecito e recupero sia stragiudiziale che giudiziale ed effettuando accantonamenti nell'apposito fondo di rettifica attraverso una analisi nominativa delle posizioni, pertanto, allo stato attuale, non esiste una esposizione al rischio di credito.

5. ASSETTO ORGANIZZATIVO ATTUALE E SVILUPPI PREVISTI

□ Organico (Tabella 5)

□ Costo del personale (Tabella 6)

□ Piano fabbisogno personale

	cons anno 2022	preconsuntivo anno 2023		proiezione anno 2024	
	organico 31/12/2022	assunzioni/ cessazioni	organico 31/12/2023	assunzioni/ cessazioni	organico 31/12/2024
organico tempo indeterminato					
		$\Delta+$	$\Delta-$	$\Delta+$	$\Delta-$
dirigenti					
quadri	1		1		1
impiegati					
operai					
totale		0	0	0	0



7.1	COSTO DEL LAVORO	consuntivo 2022	preconsuntivo 2023	previsione 2024
A	T. indeterminato	90087	89268	97428
	T. determinato			
	interinale			
totale A		90087	89268	97428
B	Collaborazioni			
totale A+B		90087	89268	97428

□ Piano fabbisogno personale

Per quanto concerne il Piano annuale assunzioni 2024-2026 lo stesso è determinato dall'andamento dei ricavi da prestazioni di servizi, che, allo stato attuale, dovrebbe essere avviato già a partire dall'inizio dell'anno 2024.

Tutto ciò premesso, la Società dovrà provvedere ad assumere una risorsa di livello impiegatizio, part time, ma con un know how tale da permettere fin da subito l'espletamento dell'attività sopra descritte. Pertanto si prevede l'assunzione nell'esercizio 2025 di una risorsa a tempo indeterminato unica forma contrattuale possibile per reperire risorse con profili adeguati all'espletamento di servizi che verranno resi a favore delle società partecipate dal Socio Comune di Genova.

Ovviamente l'assunzione sarà strettamente correlata all'acquisizione di contratti effettivamente conclusi con le Società partecipate dal Comune di Genova.

Genova, 20 novembre 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Maurizio Viganò

