
Performance economico-finanziarie delle associate CISPEL Toscana

Maggio 2021

Introduzione

- Incaricata da Confservizi CISPEL, Utilitatis ha condotto uno studio sulle **142* aziende associate CISPEL relativa alle performance economiche delle aziende operanti nei servizi pubblici in Toscana** per l'anno 2019, con un confronto con il quadriennio (2015-2019) sia a livello aggregato che per settore di attività.
- La maggior parte dell'analisi ha come anno di riferimento il **2019** e per le principali grandezze economiche prevede lo studio dell'andamento **2015-2019**.
- Elemento di discontinuità rispetto agli studi elaborati per CISPEL negli anni precedenti, oltre ad una relativa razionalizzazione del DB delle associate Cispel è l'introduzione della nuova categoria di utilities denominata «**Gestori della cultura**»
- L'elaborato è strutturato come segue:
 1. Rilevanza del settore
 2. Principali performance economiche
 3. Ripartizione dei costi
 4. Principali indici di bilancio per settore
 5. Appendice
- I dati analizzati provengono principalmente dai bilanci raccolti dalla Banca dati AIDA Bureau Van Dijk (i medesimi depositati alle camere di commercio competenti) ed in secondo luogo dai prospetti caricati dai gestori nei propri siti web ufficiali.

* Dalle analisi delle associate per settore di attività illustrate nel seguito, il totale delle aziende risulta di 143, al seguito della suddivisione, solo teorica e operata tramite driver, delle voci di bilancio di una associata multiutility relative al SII e distribuzione gas.

Agenda

- Rilevanza del settore
- Principali performance economiche
- Ripartizione dei costi
- Principali indici di bilancio
- Appendice

Grandezze aggregate Cispel

Principali grandezze economiche del comparto SPL toscano - [Anno 2019]

Addetti	20.104	n.
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.221.761	[Migl. €]
Valore della produzione	4.594.385	[Migl. €]
Costi della produzione	4.246.093	[Migl. €]
Costi operativi	3.708.004	[Migl. €]
Valore aggiunto	1.832.853	[Migl. €]
EBITDA	886.335	[Migl. €]
EBIT	348.246	[Migl. €]
Reddito netto	310.926	[Migl. €]
Stima Investimenti	676.717	[Migl. €]

*4,6 mld di euro
di valore della
produzione nel
2019*

20mila addetti

*680 mln di
investimenti*

- Per l'anno 2019 l'intero comparto ha registrato ricavi da vendite e prestazioni per 4,2 miliardi di euro, un valore aggiunto di 1,8 miliardi di euro e redditi complessivi al netto delle perdite per 310 milioni di euro. La stima degli investimenti complessivi ammonta a 677 milioni di euro, **in aumento rispetto al 2018 del 6,4%**.
- Le grandezze considerate comprendono E.S.TR.A. S.p.a. (la quale contribuisce al settore al netto di Centria S.r.l. con 528 addetti, 880 milioni di euro di valore della produzione e 48 milioni di euro di investimento) e la stima delle grandezze attribuibili al territorio toscano di HERAMBIENTE S.p.a. e ACEA Ambiente S.r.l., effettuata tramite il proporzionamento dei rispettivi bilanci consolidati con gli addetti impegnati in Toscana. Gli stessi tre soggetti, non vengono conteggiati nelle analisi per settore di attività nel prosieguo del rapporto.

Grandezze aggregate Cispel: le aziende

Considerando le aziende singole e non inglobate nei gruppi societari le aziende la composizione delle associate risulta come segue:

Utilities toscane per settore - Quadriennio 2015-2019

Attività	2015	2016	2017	2018	2019	Distrib % (2019)
Servizio Idrico	12	12	12	12	12	8,4%
Gestione rifiuti servizio o integrata	19	19	19	19	19	13,3%
Impianti rifiuti	15	15	15	15	15	10,5%
Trasporto Pubblico Locale	9	9	9	9	9	6,3%
Gas	8	8	8	8	8	5,6%
Farmacie	42	42	42	42	42	29,4%
Edilizia Residenziale Pubblica	11	11	11	11	11	7,7%
Parcheggi	8	8	8	8	8	5,6%
Gestori della cultura	4	4	4	4	4	2,8%
Altre Tipologie	15	15	15	15	15	10,5%
Totale	143	143	143	143	143	100%

- Il conteggio tiene conto della separazione in due di ASA Azienda Servizi Ambientali Spa, ripartita tramite driver in una parte erogante servizi idrici e una parte dedicata al servizio di distribuzione gas.
- La distribuzione della numerosità delle aziende in termini percentuali vede le Farmacie rappresentare il 30% dell'insieme totale, le aziende del settore rifiuti quasi il 24%. Le aziende del servizio idrico risultano il 9%, le aziende dell'Edilizia residenziale pubblica l'8%, le aziende relative alla gestione del Trasporto pubblico locale e dei Parcheggi il 6,3%, mentre le aziende del gas rappresentano il 6%. La categoria mista "Altre tipologie" supera il 10% del totale. La nuova categoria inserita, i «Gestori della Cultura» coprono il 3% della numerosità del campione.

Rilevanza del settore: occupati

Dipendenti delle Utilities toscane per tipologia di settore e Quota dipendenti [Anno 2019]

Attività	2019	Media 2019	2019%
Servizio Idrico	3.028	248	15,4%
Gestione rifiuti servizio o integrata	5.454	268	27,8%
Impianti rifiuti	961	57	4,9%
Trasporto Pubblico Locale	5.872	658	30,0%
Gas	879	105	4,5%
Farmacie	1.499	35	7,6%
Edilizia Residenziale Pubblica	367	33	1,9%
Parcheggi	471	57	2,4%
Gestori della cultura	422	216	2,2%
Altre Tipologie	651	43	3,3%
Totale	19.604	132	100,0%

**20mila addetti, 1%*
degli occupati in
Toscana**

**quota sul totale occupati 2018*

- La maggior parte degli addetti risulta impiegata quasi parimenti nel Trasporto Pubblico Locale (30% del totale con quasi 5.900 dipendenti nel 2019) e dal settore rifiuti (33% del totale con circa 6.500 dipendenti tra gestori del servizio integrato e di singoli impianti). Il servizio idrico occupa il 15% della forza lavoro totale (con oltre 3.000 dipendenti), il settore delle farmacie occupa quasi l'8% (con quasi 1.500 addetti). Il settore del gas occupa il 5% della forza lavoro complessiva (con poco meno 900 addetti), il settore Parcheggi occupa più del 2% degli addetti (471 occupati) mentre il settore edilizia pesa quasi il 2%, con circa 370 occupati. L'insieme "Altre tipologie" pesa il 7% degli addetti complessivi con 90 occupati. La tipologia «Gestori della Cultura», nelle precedenti edizioni delle analisi incluse nella categoria Altre tipologie, supera il 2% degli addetti (2016 persone). La già menzionata «Altre tipologie» supera infine il 3% degli occupati totali.

Rilevanza del settore: fatturato

Fatturato delle Utilities toscane per tipologia di settore, dimensione media in termini di fatturato e Quota fatturato [Anno 2019; Milioni di €]

Attività	2019	Fatturato medio 2019	2019%
Servizio Idrico	896,2	71,6	27,2%
Gestione rifiuti servizio o integrata	792,7	39,2	24,1%
Impianti rifiuti	246,4	14,3	7,5%
Trasporto Pubblico Locale	457,7	48,9	13,9%
Gas	314,4	33,9	9,5%
Farmacie	307,8	7,2	9,3%
Edilizia Residenziale Pubblica	87,1	7,6	2,6%
Parcheggi	74,5	9,4	2,3%
Gestori della cultura	4,9	2,5	0,1%
Altre Tipologie	112,7	8,0	3,4%
Totale	3.294,3	22,1	100%

4,2 mld di euro di fatturato

La stima in difetto dell'indotto è superiore a 1,6mld (importo pari alla spesa in beni e servizi delle associate, che non tiene conto dell'indotto indiretto)

- In termini di fatturato i settori più consistenti risultano essere quelli della gestione rifiuti (32% del fatturato totale che supera il milione di euro) ed il settore idrico (27% del fatturato totale con quasi 900 milioni di euro). Il Trasporto pubblico locale pesa per il 14% con quasi 500 milioni di euro di fatturato, il settore del Gas pesa per meno del 10% con 315 milioni di euro di fatturato, le Farmacie costituiscono il 9,0% del fatturato (308 milioni) mentre il settore dell'Edilizia residenziale pesa meno del 3%, con quasi 90 milioni di euro. Le "Altre tipologie" superano il 3% del fatturato (113 milioni di euro) mentre i «Gestori della cultura» rappresentano lo 0,1% del fatturato totale.

Trend del settore

Totalità delle grandezze economiche con andamento positivo

TREND Principali grandezze economiche del comparto - Anni 2015- 2019 - [Migl. di €]

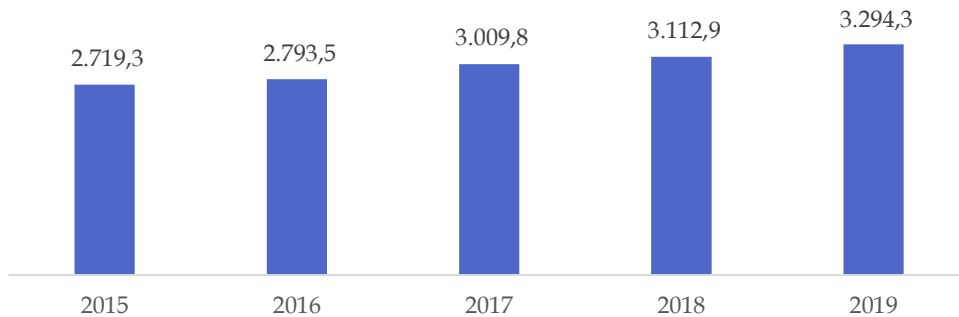
	2015	2016	2017	2018	2019	Delta 2015-2019	Delta 2018-2019
Aziende	143	143	143	143	143	-	-
Addetti	16.076	17.473	18.604	19.058	19.604	21,9%	2,9%
Ricavi vendite e prestazioni	2.719.263	2.793.455	3.009.824	3.112.850	3.294.340	21,1%	5,8%
Valore della produzione	3.074.586	3.167.500	3.402.882	3.503.912	3.680.839	19,7%	5,0%
Costi della produzione	2.785.825	2.856.264	3.127.955	3.196.226	3.363.109	20,7%	5,2%
Costi operativi	2.335.823	2.420.090	2.664.894	2.754.728	2.853.250	22,2%	3,6%
Valore aggiunto	1.523.887	1.548.067	1.606.615	1.644.819	1.732.614	13,7%	5,3%
EBITDA	733.075	743.929	736.015	745.775	811.200	10,7%	8,8%
EBIT	288.734	311.003	275.189	307.981	317.491	10,0%	3,1%
Reddito netto	189.290	202.963	192.092	218.433	295.321	56,0%	35,2%
Stima Investimenti		578.990	575.858	558.633	662.290	14,4%	18,6%

* Variazione 2016-2018

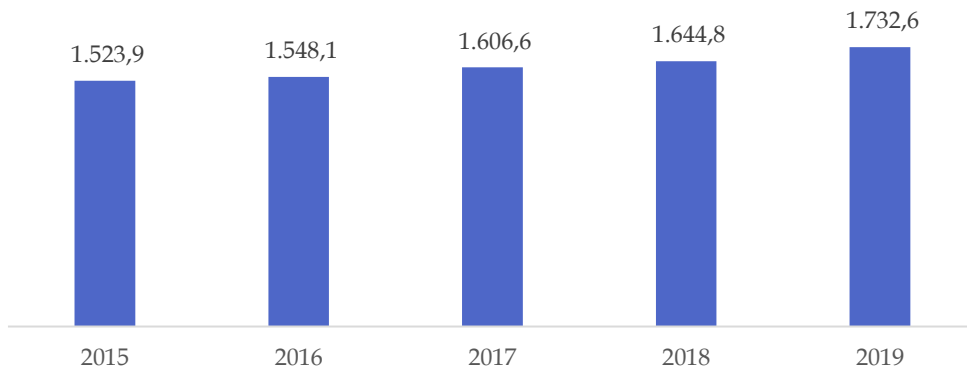
- L'andamento degli ultimi anni delle principali grandezze economiche è nella totalità dei casi positivo, sia considerando la differenza annuale tra 2017 e 2018, sia considerando le variazioni dell'anno 2019 rispetto al 2015. Per il biennio 2018-2019 si sono registrati incrementi del +5 del valore della produzione e del valore aggiunto, del +35% del reddito netto e del +19% degli investimenti.
- Rispetto al 2015 le variazioni registrate sono state del +20% per il valore della produzione, del 14% per il valore aggiunto e del +56% per il reddito netto.

Trend del settore: fatturato e VA

Andamento del fatturato (ricavi da vendite e prestazioni) dell'intero comparto
Anni 2015-2019 - [Milioni di €]



Andamento del valore aggiunto dell'intero comparto
Anni 2015-2019 - [Milioni di €]



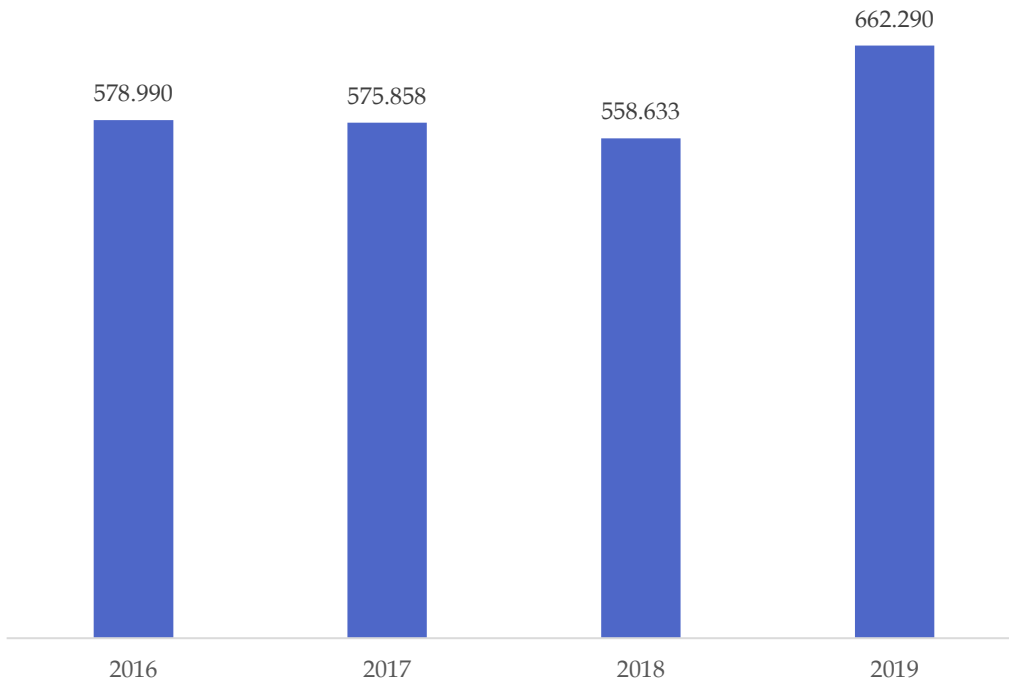
*VA Associate Cispel =
all'1,5%* del totale
Toscana*

** Calcolo sul valore aggiunto totale
2018*

- L'andamento del valore della produzione nel quadriennio considerato denota una certa stabilità di crescita dei volumi economici.

Trend del settore: investimenti

Stima degli investimenti realizzati - Quadriennio 2016-2019 - [Migl. di €]



*Sostenuto incremento
degli investimenti nel
2019
660 milioni di euro*

*Con l'incremento degli
investimenti del
quadriennio si stima un
effetto **permanente** sul
PIL regionale del **+0,1%***

*(Elaborazioni su Rapporto Sud
2019, Utilitatis)*

- La stima degli investimenti realizzati del comparto effettuata tramite la somma delle immobilizzazioni, gli ammortamenti e svalutazioni, nettata dal valore delle immobilizzazioni dell'anno precedente, restituisce un valore nel 2019 superiore ai 660 milioni di euro. La stima degli investimenti effettuata con lo stesso metodo restituisce per il 2018 un valore di investimento pari a 560 milioni di euro, l'ammontare più basso negli anni considerati.

Agenda

- Rilevanza del settore

- Principali performance economiche

- Ripartizione dei costi

- Principali indici di bilancio

- Appendice

Principali performance economiche 1/3

Risultati reddituali per attività - Anno 2019

Attività	Utili 2019 [1.000 €]	Perdite 2019 [1.000 €]	Incidenza P/U	Utilities Totali	Utilities in perdita	Quota di utilities in perdita
Servizio Idrico	104.705	-9	0,01%	12	1	8,3%
Gestione rifiuti servizio o integrata*	3.358	-1.599	47,60%	19	6	27,8%
Impianti rifiuti	67.480	-5.390	7,99%	15	2	13,3%
Trasporto Pubblico Locale	14.103	0	0,00%	9	-	0,0%
Gas	69.787	0	0,00%	8	-	0,0%
Farmacie	7.932	-830	10,46%	42	4	9,5%
Edilizia Residenziale Pubblica	1.542	-791	51,29%	11	-	0,0%
Parcheggi	3.335	-2.135	64,02%	8	1	12,5%
Gestori della cultura	1.316	0	0,00%	4	-	0,0%
Altre Tipologie	44.256	-1.128	2,5%	15	4	26,7%
Totale	317.814	-11.881	3,7%	143	18	12,0%

- La totalità dei settori di attività ha riscontrato reddito aggregato positivo. Il dettaglio degli utili e delle perdite rivela comunque la presenza di aziende con risultati di esercizio negativi. Gli unici settori per cui la totalità delle aziende hanno registrato utili positivi sono il Trasporto Pubblico Locale, il Gas, l'ERP e la gestione dei Parcheggi. Il resto del comparto ha visto in tutto 18 aziende in perdita pari al 13% della totale.

* I risultati relativi ai gestori del servizio rifiuti sono esposti al netto di una consistente perdita relativa ad un operatore di grandi dimensioni. La nettizzazione è stata operata per consentire la valutazione delle performance delle altre associate e in virtù della natura prudentiale della perdita.

Principali performance economiche 2/3

Margini di performance, valori medi - Anno 2019

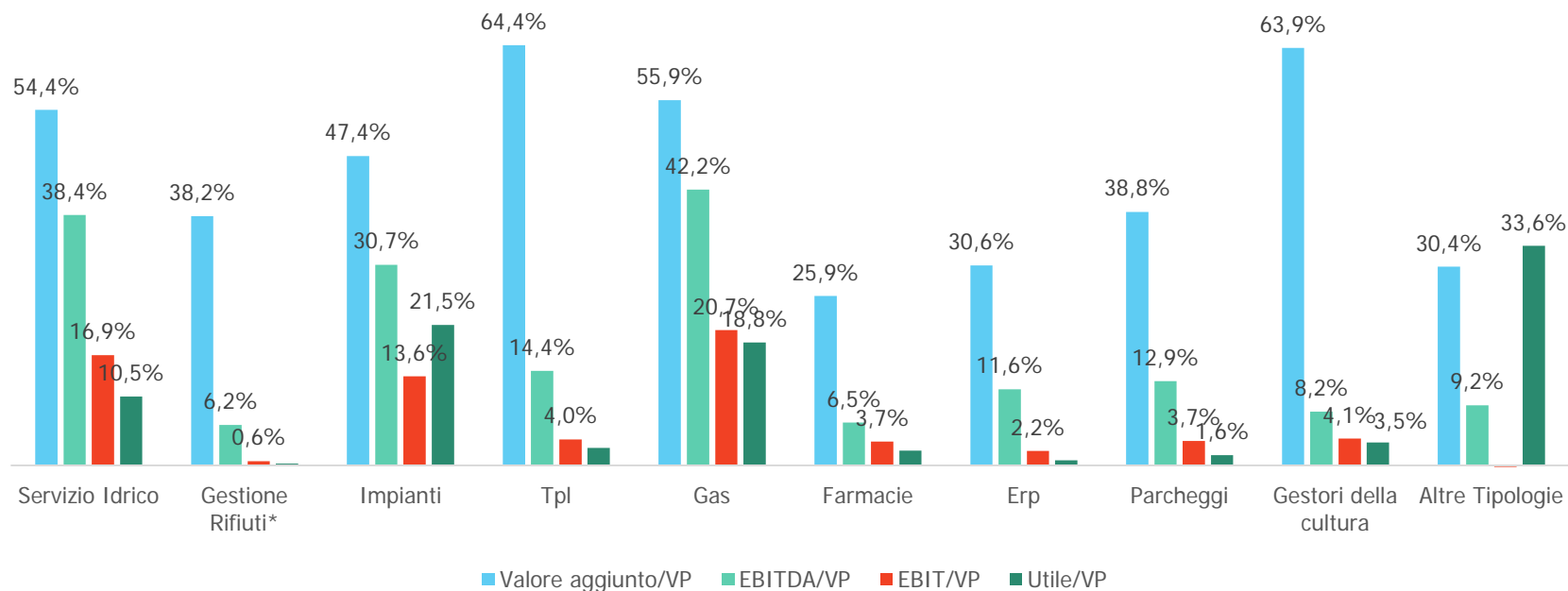
Attività	Valore aggiunto/VP	EBITDA/VP	EBIT/VP	Risultato ante imposte/VP	Utile/VP
Servizio Idrico	54,4%	38,4%	16,9%	15,1%	10,5%
Gestione rifiuti servizio o integrata*	38,2%	6,2%	0,6%	0,5%	0,3%
Impianti rifiuti	47,4%	30,7%	13,6%	24,9%	21,5%
Trasporto Pubblico Locale	64,4%	14,4%	4,0%	3,4%	2,7%
Gas	55,9%	42,2%	20,7%	24,3%	18,8%
Farmacie	25,9%	6,5%	3,7%	3,5%	2,2%
Edilizia Residenziale Pubblica	30,6%	11,6%	2,2%	1,8%	0,8%
Parcheggi	38,8%	12,9%	3,7%	3,4%	1,6%
Gestori della cultura	63,9%	8,2%	4,1%	3,5%	3,5%
Altre Tipologie	30,4%	9,2%	-0,2%	33,5%	33,6%
Media	48,2%	23,0%	9,4%	11,3%	8,8%

- Nel 2019 gli utili aggregati del comparto hanno rappresentato il 9% del valore della produzione totale. I settori con il medesimo indicatore più elevato sono stati quello del Gas (19%), quello del servizio idrico (11%) e le “Altre tipologie” (34%), mentre i valori più bassi sono stati rilevati per la gestione ambientale (solo la parte di singolo servizio o integrata, al 0,3%) e quello dell’ERP (1%). Le rimanenti attività del trasporto pubblico locale, Farmacie e gestione dei parcheggi presentano rapporti di utile su valore della produzione calmierati ma nettamente positivi.
- I servizi a valore aggiunto più elevato rispetto al valore della produzione si sono dimostrati il Trasporto Pubblico Locale (65%) Gas e Servizio idrico con valori nell’intorno del 55% ma soprattutto i Gestori della cultura, con il 64%, a fronte di una media complessiva di tutto il comparto del 48%.

* Si veda la slide 12.

Principali performance economiche 3/3

Risultati reddituali per attività - [Anno 2019; %]



- La visione congiunta dei due indici EBITDA/VP e EBIT/VP permette di intravedere alcune peculiarità del Servizio idrico e quello del Gas rispetto agli altri, con una differenza mediamente superiore altri settori superiore al 20%, indicando una elevata presenza di ammortamenti causata dalla presenza di infrastrutture più consistenti rispetto alle altre tipologie di servizi non a rete. Non a caso, il terzo settore con differenza tra EBITDA/VP e EBIT/VP più elevato risulta quello degli impianti del settore rifiuti (13%).

* Si veda la slide 12.

Agenda

- Rilevanza del settore
- Principali performance economiche
- Ripartizione dei costi
- Principali indici di bilancio
- Appendice

Ripartizione dei costi 1/2

Ripartizione dei costi totali per settore - Anno 2019 - [Migl. di €]

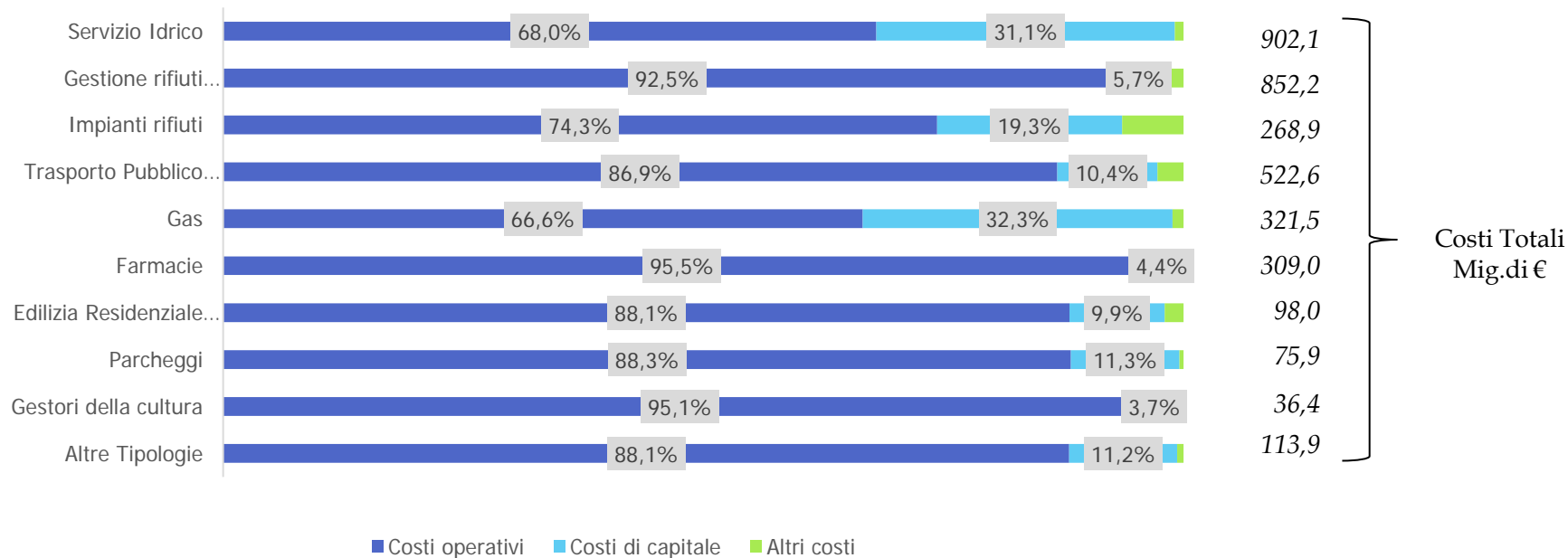
Attività	Costi operativi	Costi di capitale	Altri costi*	Costi Totali
Servizio Idrico	613.593	280.522	8.019	902.134
Gestione rifiuti servizio o integrata	788.072	48.738	15.362	852.173
Impianti rifiuti	199.889	51.820	17.189	268.898
Trasporto Pubblico Locale	454.023	54.448	14.135	522.607
Gas	214.058	103.779	3.624	321.462
Farmacie	295.157	13.598	202	308.957
Edilizia Residenziale Pubblica	86.396	9.714	1.917	98.027
Parcheggi	67.024	8.596	301	75.921
Gestori della cultura	34.645	1.344	441	36.431
Altre Tipologie	100.393	12.800	741	113.933
Totale	2.853.250	585.361	61.931	3.500.542

* Nella categoria *Altri Costi* sono stati conteggiati accantonamenti, svalutazioni e oneri straordinari.

- L'intero comparto nel 2018 ha affrontato costi totali superiori ai 3 miliardi di euro. Questo ammontare è destinato perlopiù a costi operativi (2,9 miliardi di euro, corrispondenti all'82% dei costi totali) e in parte minore a costi del capitale (585 milioni di euro, 17% del costi totali).

Ripartizione dei costi 2/2

Ripartizione percentuale dei costi totali* per settore - Anno 2019 - [%]



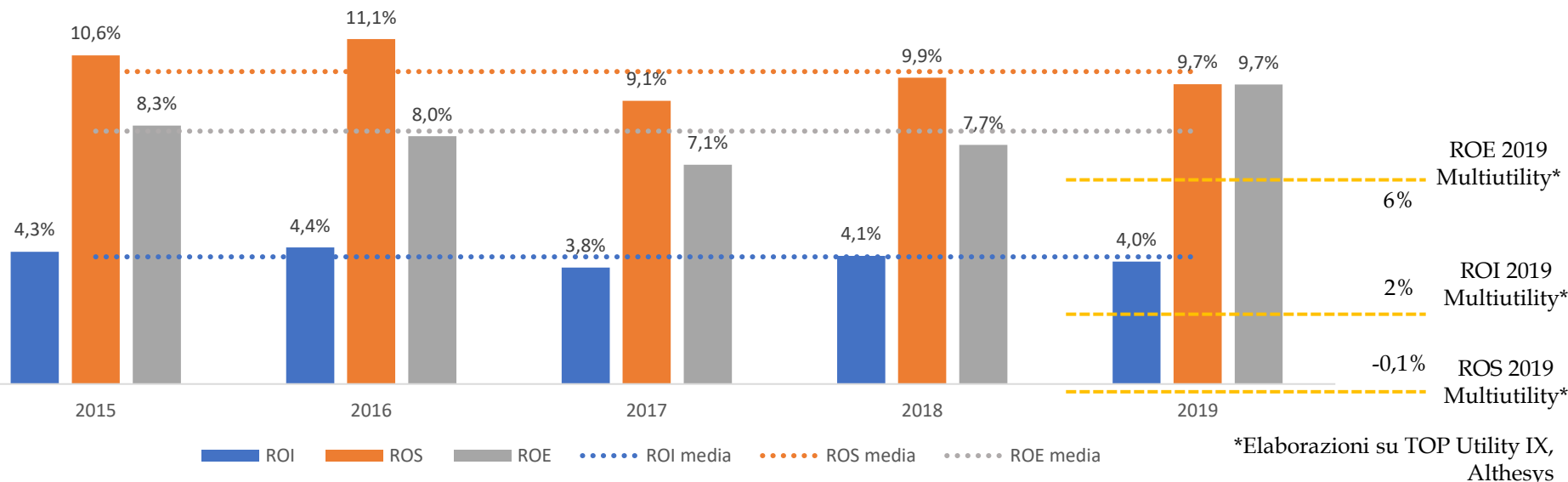
- La ripartizione dei costi può variare sensibilmente in base al settore: la maggior parte delle tipologie presentano comunque generalmente costi operativi vicini al 90%. I settori con incidenza minore dei costi operativi e, specularmente, con maggiore incidenza dei costi di capitale risultano essere quelli del Servizio Idrico e del Gas (entrambi con costi operativi vicini al 70% dei costi totali). Tali differenze rifletterebbero, come per i margini di performance, probabile presenza più massiccia di infrastrutture rispetto agli altri settori.

Agenda

- Rilevanza del settore
- Principali performance economiche
- Ripartizione dei costi
- Principali indici di bilancio
- Appendice

Principali indici di bilancio

TREND Principali indici di bilancio - Quinquennio 2015-2019 [%]



- I principali indici di redditività relativi all'intero comparto mostrano una certa stabilità per il quinquennio 2015-2019 ma anche una robusta consistenza, sebbene denotando un leggero calo rispetto alla media per il 2017.
- Nel 2019 il comparto ha registrato un valore delle redditività degli investimenti (ROI - Return on Investments) pari a 4%, pari alla media degli anni 2015-2019 in calo di circa 0,1 punti percentuali rispetto al 2018. La redditività delle vendite (ROS - Return on Sales) è stata del 9,7%, in linea con la media 2015-2019. La redditività dei mezzi propri (ROE - Return on Equity) ha fatto registrare un valore pari al 9,7%, valore al di sopra della media 2015-2019 (8,2%) e in aumento rispetto al 2018 di 2 punti percentuali.
- La differenza tra le performance Cispel e quelle relative alle multiutility analizzate nel rapporto TOP Utility IX sono tali da suggerire non un exploit delle prime ma una differenza sostanziale nella tipologia del campione, ovvero del peso dei vari settori. In particolare, il valore negativo del ROS rilevato da TOP Utility, può essere ricondotto come suggerito nello stesso rapporto, alla flessione dei prezzi dei mercati energetici, sicuramente meno rappresentati nel campione Cispel.

Considerazioni conclusive

L'analisi delle 142 aziende associate CISPEL relativa alle performance economiche delle aziende operanti nei servizi pubblici in Toscana ha condotto alle seguenti considerazioni conclusive:

- La stima del settore nel 2019 consiste in quasi 20mila addetti, 4,6 mld di euro di valore della produzione, quasi 700mln di investimenti e valore aggiunto pari a 1,8 mld di euro. Quest'ultimo corrisponde all'1,5% del totale della Toscana (confronto nell'anno 2018);
- L'andamento degli ultimi anni delle principali grandezze economiche nella quasi totalità dei casi positivo, sia considerando la differenza annuale tra 2018 e 2019, sia considerando le variazioni dell'anno 2019 rispetto al 2015;
- Considerando i singoli settori che insieme raggiungono i 4,2 mld di euro di fatturato nel 2019, i più consistenti risultano essere quelli della gestione rifiuti (32% del fatturato totale e più di 1 mln di euro) ed il settore idrico (27% del fatturato totale con poco meno di 900 milioni di euro). La stima degli investimenti realizzati supera i 660 milioni di euro, in crescita del 19% rispetto al 2018;
- I principali indici di redditività relativi all'intero comparto risultano tutti positivi nel 2019 e mostrano una certa stabilità e consistenza per il quadriennio 2015-2019.

Agenda

- Rilevanza del settore
- Principali performance economiche
- Ripartizione dei costi
- Principali indici di bilancio

- Appendice

Ripartizione dei costi (1/2)

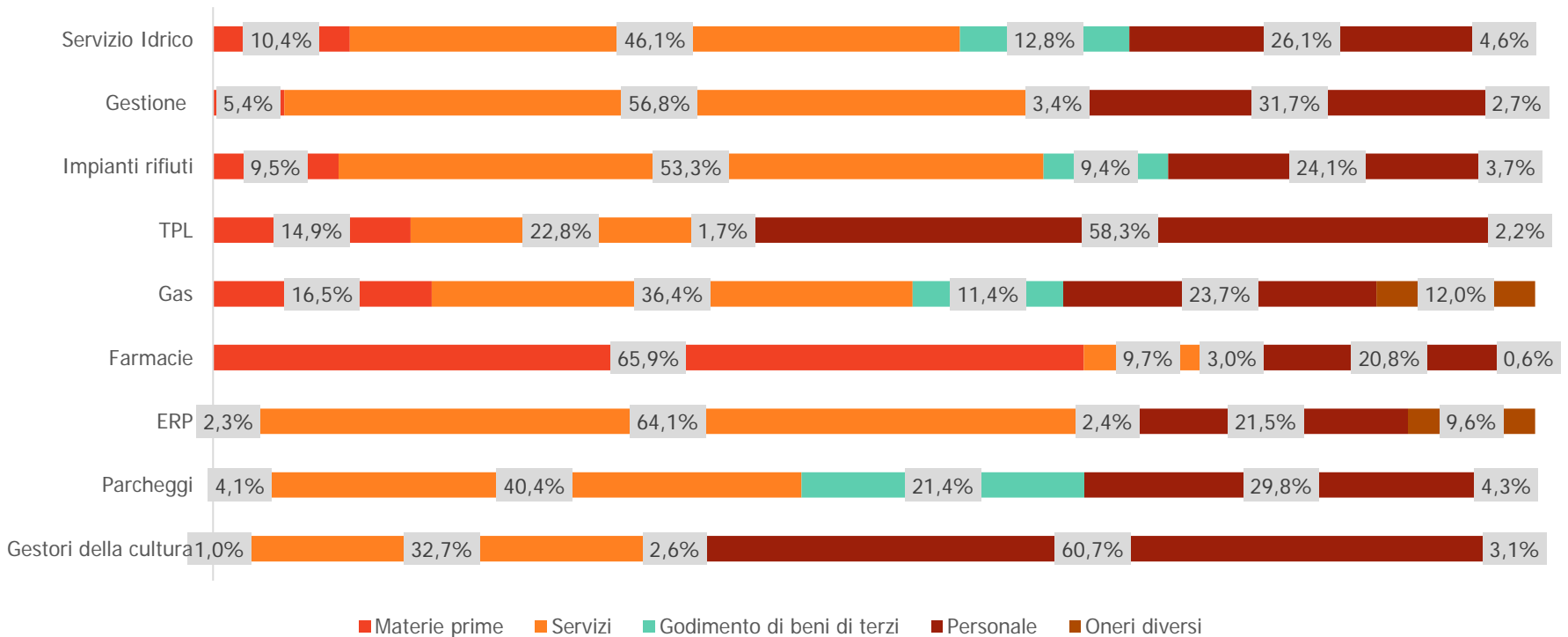
Ripartizione dei costi operativi - Anno 2019 - [Migl. di €]

Attività	Materie prime	Servizi	Godimento di beni di terzi	Personale	Oneri diversi	Costi operativi
Servizio Idrico	63.557	283.165	78.634	159.979	28.257	613.593
Gestione Rifiuti	42.468	447.540	26.913	249.650	21.502	788.072
Impianti rifiuti	19.015	106.551	18.867	48.087	7.369	199.889
TPL	67.845	103.448	7.772	264.873	10.084	454.023
Gas	35.402	77.900	24.363	50.715	25.678	214.058
Farmacie	194.444	28.610	8.938	61.247	1.918	295.157
ERP	2.020	55.381	2.106	18.579	8.311	86.396
Parcheggi	2.753	27.082	14.337	19.951	2.901	67.024
Gestori della cultura	331	11.325	887	21.029	1.073	34.645
Altre Tipologie	49.952	34.384	2.637	25.930	-12.511	100.393
Totale	477.787	1.175.385	185.454	920.041	94.583	2.853.250

- A livello aggregato, le voci più consistenti tra i costi operativi sono risultate le spese per Servizi (superiori al miliardo di euro) e Personale, superiore a 920 milioni di euro. Le voci rappresentano il 41% e il 32% dei costi operativi totali.
- La ripartizione dei costi operativi per i diversi settori del comparto confermano differenze strutturali: a parte la ripartizione a sé stante del settore delle Farmacie, che con 194 milioni di euro di costi operativi in materie prime (pari al 66% dei costi operativi), rappresenta più del 40% della spesa in materie prime dell'intero comparto. La maggior parte degli altri settori hanno affrontato i maggiori esborsi in servizi.

Ripartizione dei costi (2/2)

Ripartizione percentuale dei costi operativi - Anno 2019 - [%]



- Nella ripartizione dei costi operativi un caso particolare è costituito dal TPL che, assieme al settore ambientale, è notoriamente ad alta incidenza di personale. Anche la tipologia Gestori della Cultura, sebbene con grandezze assolute molto meno consistenti presenta costi del personale che superano il 60% dei costi operativi.

Principali indici di bilancio: Servizio Idrico

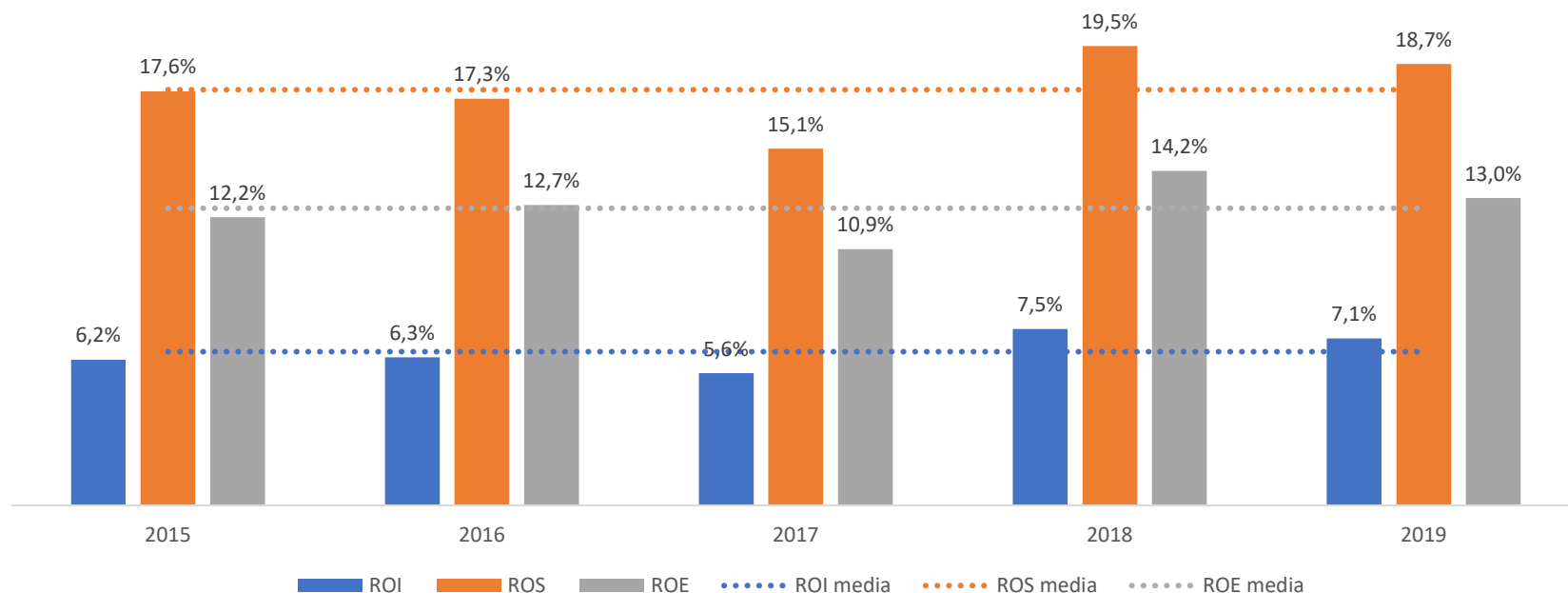
Principali grandezze del SII, medie, aggregate e relative - Anno 2019 - [Migl. di € - %]

	Valore medio per azienda	Totale Servizio	Peso Confservizi Cispel Toscana
Aziende	12	12	8,4%
Addetti	252	3.028	15,4%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	74.681	896.177	27,2%
Valore della produzione	82.957	995.483	27,0%
Costi della produzione	68.977	827.723	24,6%
Costi operativi	51.133	613.593	21,5%
Valore aggiunto	45.156	541.870	31,3%
EBITDA	31.824	381.890	47,1%
EBIT	13.980	167.760	52,8%
Reddito netto	8.725	104.696	35,5%
Stima Investimenti	23.641	283.686	42,8%

- Le 12 analizzate per il settore idrico hanno espresso nel 2019 una forza lavoro di oltre 3.000 addetti, un valore della produzione di oltre 995 milioni di euro, ed un conseguimento di oltre 104 milioni di utili. Il volume di investimenti ha superato i 283 milioni di euro, pari al 42,8% degli investimenti di tutti i settori.
- La dimensione media delle aziende del settore idrico è di 252 addetti, con un valore della produzione di oltre gli 82 milioni di euro, un reddito netto di 8,7 milioni di euro e degli investimenti per 23,6 milioni di euro

Principali indici di bilancio: Servizio Idrico

TREND Principali indici di bilancio - Quinquennio 2015-2019 [%]



- Gli indici di redditività risultano tutti positivi e nel 2019 hanno fatto registrare valori leggermente in calo rispetto all'anno precedente, ma al di sopra della media del quinquennio. La redditività degli investimenti nel 2019 è stata del 7%, quella delle vendite è stata pari al 18,7% e quella dei mezzi propri del 13%.

Principali indici di bilancio: Gestione dei Rifiuti

Principali grandezze del servizio rifiuti, medie, aggregate e relative - Anno 2019 - [Migl. di € - %]

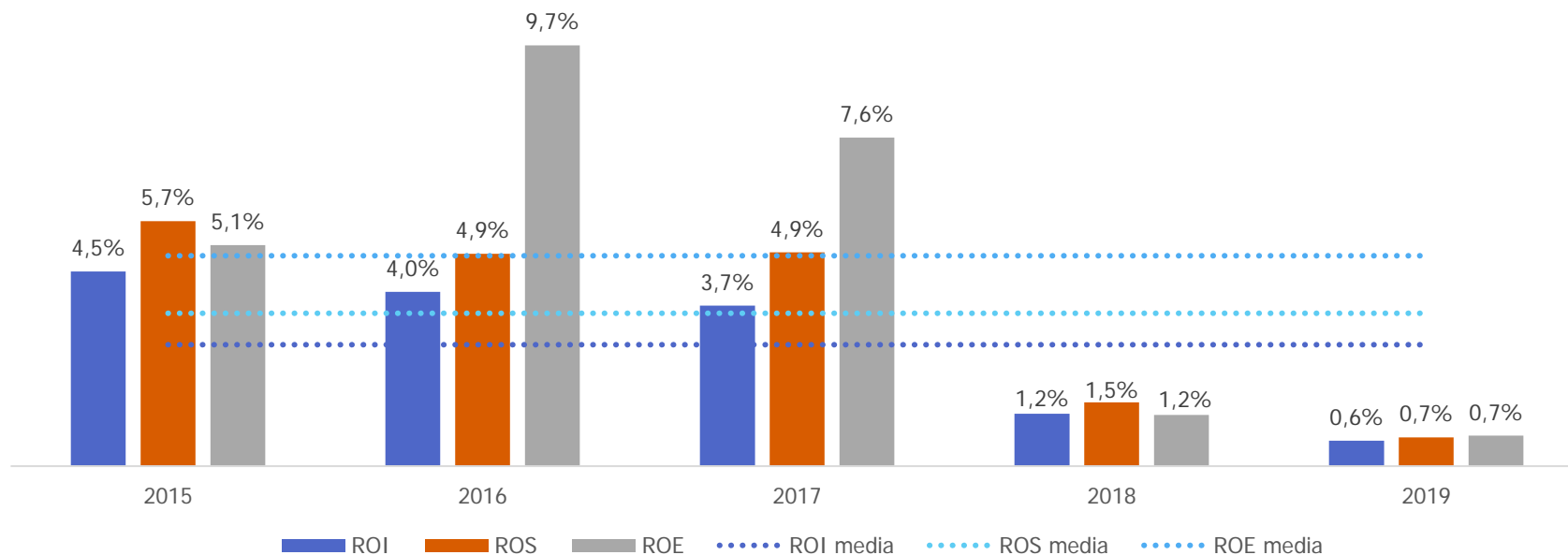
	Valore medio per azienda	Totale Servizio	Peso Confservizi Cispel Toscana
Aziende	19	19	13,3%
Addetti	287	5.454	27,8%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	41.721	792.691	24,1%
Valore della produzione	44.141	838.677	22,8%
Costi della produzione	44.408	843.751	25,1%
Costi operativi	41.477	788.072	27,6%
Valore aggiunto	15.803	300.255	17,3%
EBITDA	2.176*	39.168*	6,2%
EBIT	226*	4.075*	-1,6%
Reddito netto	98*	1.759*	-3,0%
Stima Investimenti	4.066	73.181	11,0%

- Le 19 aziende analizzate per il settore dei servizi ambientali (singoli servizi o integrato) per il 2019 esprimono una forza lavoro di più di 5.000 addetti, un valore della produzione di 838 milioni di euro. Il volume di investimenti ha superato i 70 milioni di euro, ovvero circa l'11% del comparto.
- Le dimensioni medie delle aziende del settore della gestione rifiuti sono di 287 addetti, con un valore della produzione di circa 44 milioni di euro, un reddito negativo di 470mila euro e gli investimenti in forte aumento rispetto allo scorso anno (424 mila euro) che raggiungono un valore di poco più di 4 milioni.

* Si veda la slide 12.

Principali indici di bilancio: Gestione dei Rifiuti

TREND Principali indici di bilancio* - Quinquennio 2015-2019 [%]



- I risultati reddituali del settore della gestione dei rifiuti negli ultimi due anni sono stati interessati da un assottigliamento dei margini, al di sotto della media del quinquennio considerato. Per il 2019 la redditività degli investimenti ha assunto il valore dello 0,6%, la redditività delle vendite e dei mezzi propri sono scesi al valore comune di 0,7%. Si ricorda che i risultati esposti relativi a tutto il quinquennio sono rappresentati al netto di un grande operatore.

* Si veda la slide 12.

Principali indici di bilancio: Impianti Rifiuti

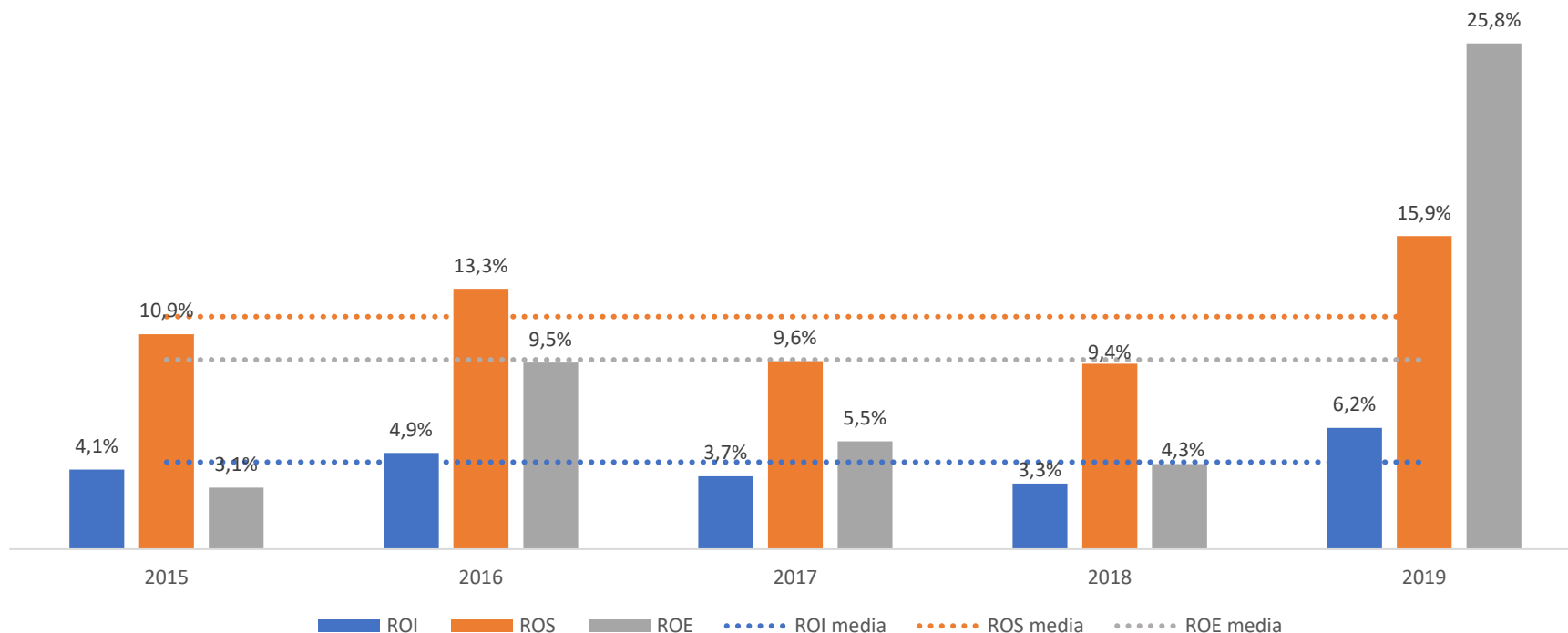
Principali grandezze del servizio rifiuti (gestori di impianti), medie, aggregate e relative - Anno 2019 - [Migl. di € - %]

	Valori Medio per azienda	Totale Servizio	Peso Confservizi Cispel Toscana
Aziende	15	15	10,5%
Addetti	64	961	4,9%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.428	246.415	7,5%
Valore della produzione	19.241	288.619	7,8%
Costi della produzione	16.619	249.286	7,4%
Costi operativi	13.326	199.889	7,0%
Valore aggiunto	9.118	136.771	7,9%
EBITDA	5.912	88.683	10,9%
EBIT	2.619	39.286	12,4%
Reddito netto	4.139	62.090	21,0%
Stima Investimenti	2.543	25.431	3,8%

- Le 15 aziende gestori di impianti analizzate nel 2019 hanno impiegato 961 addetti (pari a quasi il 5% del comparto), prodotto un valore della produzione di oltre 288 milioni di euro e realizzato investimenti per 25 milioni di euro.
- Le corrispondenti dimensioni medie aziendali risultano di 64 addetti, 19 milioni di euro di valore della produzione e investimenti per 2,5 milioni di euro.

Principali indici di bilancio: Impianti Rifiuti

TREND Principali indici di bilancio - Quinquennio 2015-2019 [%]



- Gli indici di redditività del settore risultano essere sempre positivi per tutti gli anni del quinquennio, ma in deciso aumento nel 2019. La redditività degli investimenti, nel 2019 raggiunge infatti un valore del 6,2; la redditività delle vendite sale al 15,9% e la redditività dei mezzi propri schizza al 25,77%, facendo registrare il valore più alto del quinquennio.

Principali indici di bilancio: TPL

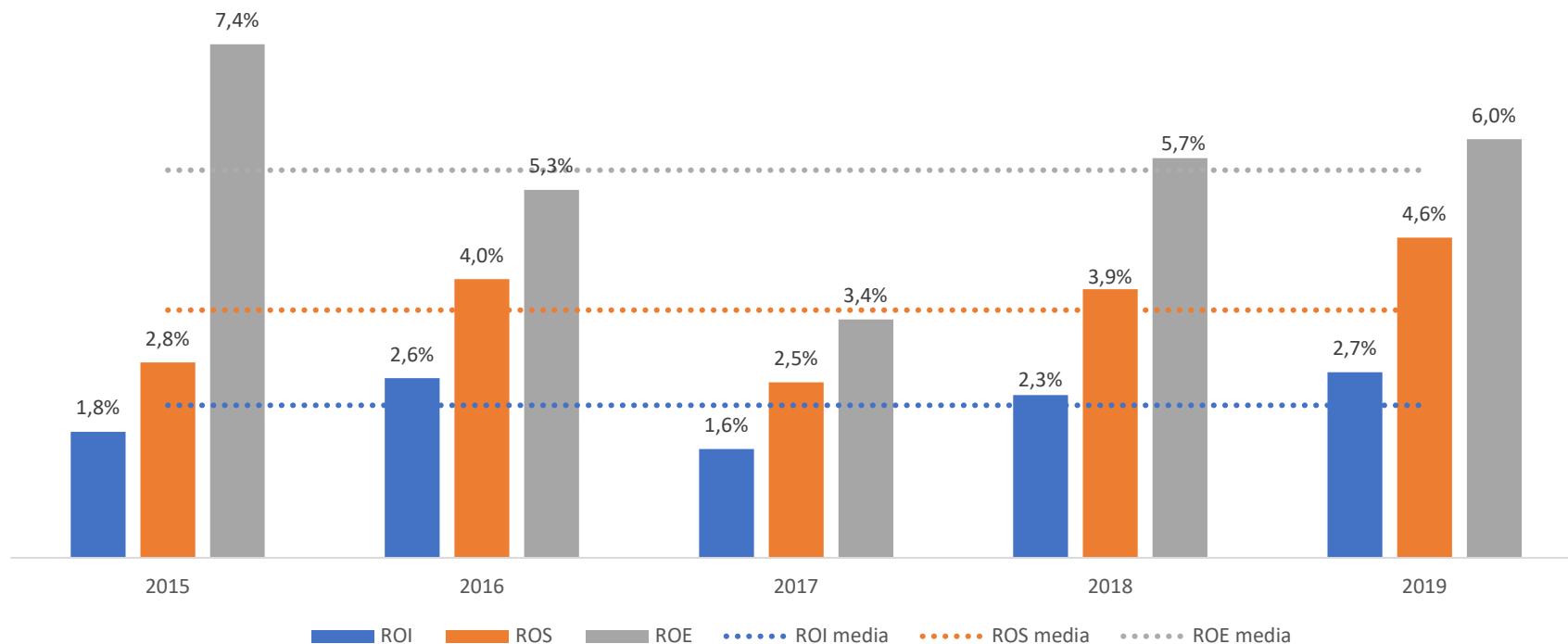
Principali grandezze economiche Trasporto Pubblico Locale- Anno 2019 - [Migl. di €]

	Valori Medio per azienda	Totale servizio	Peso Confservizi Cispel Toscana
Aziende	9	9	6,3%
Addetti	652	5.872	30,0%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.854	457.682	13,9%
Valore della produzione	58.967	530.703	14,4%
Costi della produzione	56.630	509.674	15,2%
Costi operativi	50.447	454.023	15,9%
Valore aggiunto	37.950	341.553	19,7%
EBITDA	8.520	76.680	9,5%
EBIT	2.337	21.030	6,6%
Reddito netto	1.567	14.103	4,8%
Stima Investimenti	7.735	69.618	10,5%

- Le 9 aziende analizzate del Trasporto Pubblico Locale hanno impiegato nel più di 5.800 addetti (la forza lavoro più consistente del comparto, pari al 30% degli addetti di tutti i settori). Il valore della produzione ammonta a circa 530 milioni di euro, con un relativo valore aggiunto di 341 milioni di euro e un reddito netto di 14 milioni di euro.
- La dimensione media aziendale del settore corrisponde a circa 652 dipendenti, per un valore della produzione di poco meno di 59 milioni di euro e un reddito netto di oltre 1,5 milioni di euro.

Principali indici di bilancio: TPL

TREND Principali indici di bilancio - Quinquennio 2015-2019 [%]



- Tutti gli indici di redditività del settore trasporti risultano positivi, con valori che nel 2019 registrano performance migliori rispetto all'anno precedente con valori pari al 2,6% per la redditività degli investimenti, al 4,6% per la redditività delle vendite e al 6% per la redditività dei mezzi propri. L'aumento delle performance si inserisce all'interno di un trend eterogeneo registrato per tutto il quinquennio analizzato.

Principali indici di bilancio: Gas

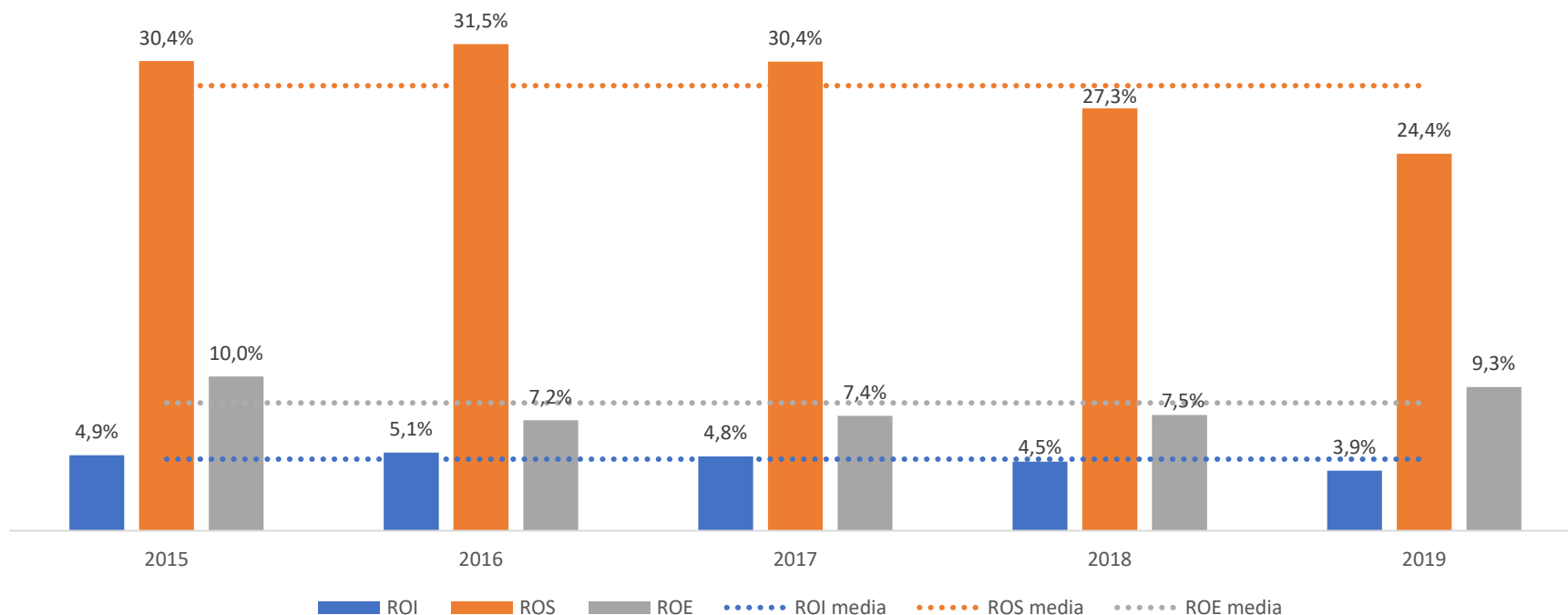
Principali grandezze economiche Gas- Anno 2019 - [Migl. di €]

	Valori Medio per azienda	Totale servizio	Peso Confservizi Cispel Toscana
Aziende	8	8	5,6%
Addetti	110	879	4,5%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.295	314.356	9,5%
Valore della produzione	46.321	370.567	10,1%
Costi della produzione	36.733	293.865	8,7%
Costi operativi	26.757	214.058	7,5%
Valore aggiunto	25.903	207.224	12,0%
EBITDA	19.564	156.509	19,3%
EBIT	9.588	76.702	24,2%
Reddito netto	8.723	69.787	23,6%
Stima Investimenti	26.046	156.276	23,6%

- Le 8 aziende impegnate nel settore del Gas nel 2019 hanno impiegato 879 addetti, per un valore della produzione di 370 milioni di euro e conseguito utili per oltre 69 milioni di euro. La stima degli investimenti realizzati nel medesimo anno è stata di oltre 156 milioni di euro, corrispondente al 23,6% degli investimenti aggregati di tutto il comparto.
- La dimensione aziendale media del settore risulta di 110 addetti, con un valore della produzione di 46 milioni di euro, reddito netto di circa 8,7 milioni di euro e investimenti per 26 milioni di euro.

Principali indici di bilancio: Gas

TREND Principali indici di bilancio - Quinquennio 2015-2019 [%]



- Tutti i tre principali indici di redditività risultano positivi. Nel 2019 la redditività degli investimenti si è attestata al 3,9% (in calo rispetto al 2018), la redditività delle vendite si è attestata al 24,4%, sebbene in diminuzione di quasi 3 punti percentuali rispetto all'anno precedente, mentre la redditività dei mezzi propri si è attestata al 9,3%, unico indice con variazione positiva rispetto al 2018.

Principali indici di bilancio: Farmacie

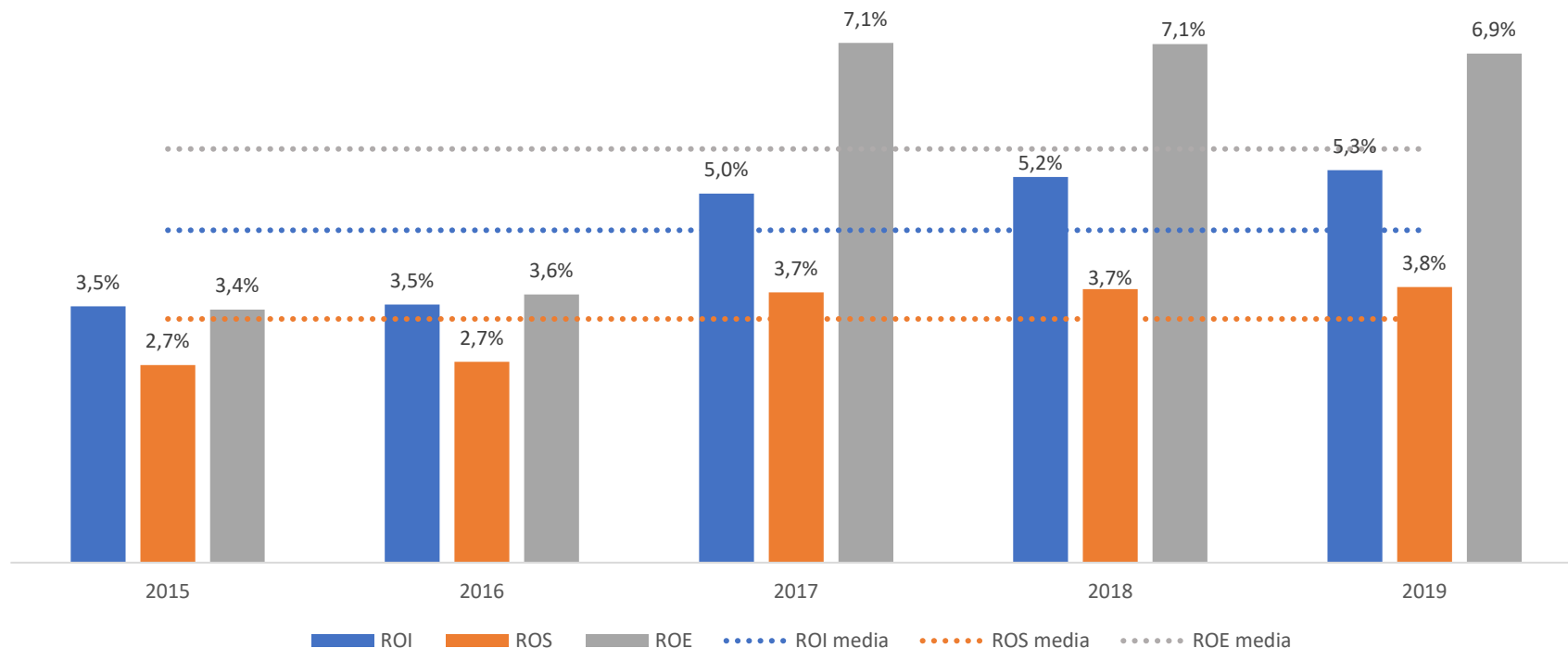
Principali grandezze economiche Farmacie- Anno 2019 - [Migl. di €]

	Valori Medio per azienda	Totale servizio	Peso Confservizi Cispel Toscana
Aziende	42	42	29,4%
Addetti	36	1.499	7,6%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.328	307.790	9,3%
Valore della produzione	7.519	315.781	8,6%
Costi della produzione	7.244	304.235	9,0%
Costi operativi	7.028	295.157	10,3%
Valore aggiunto	1.949	81.871	4,7%
EBITDA	491	20.624	2,5%
EBIT	275	11.545	3,6%
Reddito netto	169	7.102	2,4%
Stima Investimenti	253	9.364	1,4%

- Le 42 aziende analizzate del settore farmacie raggiungono un valore della produzione di oltre 315 milioni di euro nel 2019, chiudendo con un utile di esercizio complessivo di 7,1 milioni di euro. Il settore conta 1.499 addetti nel 2019 e i ricavi delle vendite e delle prestazioni si attestano sui 308 milioni di euro. Il valore stimato degli investimenti è di circa 9,3 milioni di euro nel 2019.

Principali indici di bilancio: Farmacie

TREND Principali indici di bilancio - Quinquennio 2015-2019 [%]



- Il campione analizzato evidenzia per il 2019 una redditività netta pari a circa il 7%, in lieve diminuzione rispetto all'anno precedente. Il ROI e il ROS sono pari rispettivamente al 5,3% e al 3,7%.
- Il trend degli indicatori di redditività è positivo nel periodo analizzato (2015-2019): tutti gli indici nel confronto tra il 2015 e il 2019 mostrano valori superiori, confermando un trend di crescita individuabile all'interno del quinquennio.

Principali indici di bilancio: Edilizia Residenziale Pubblica

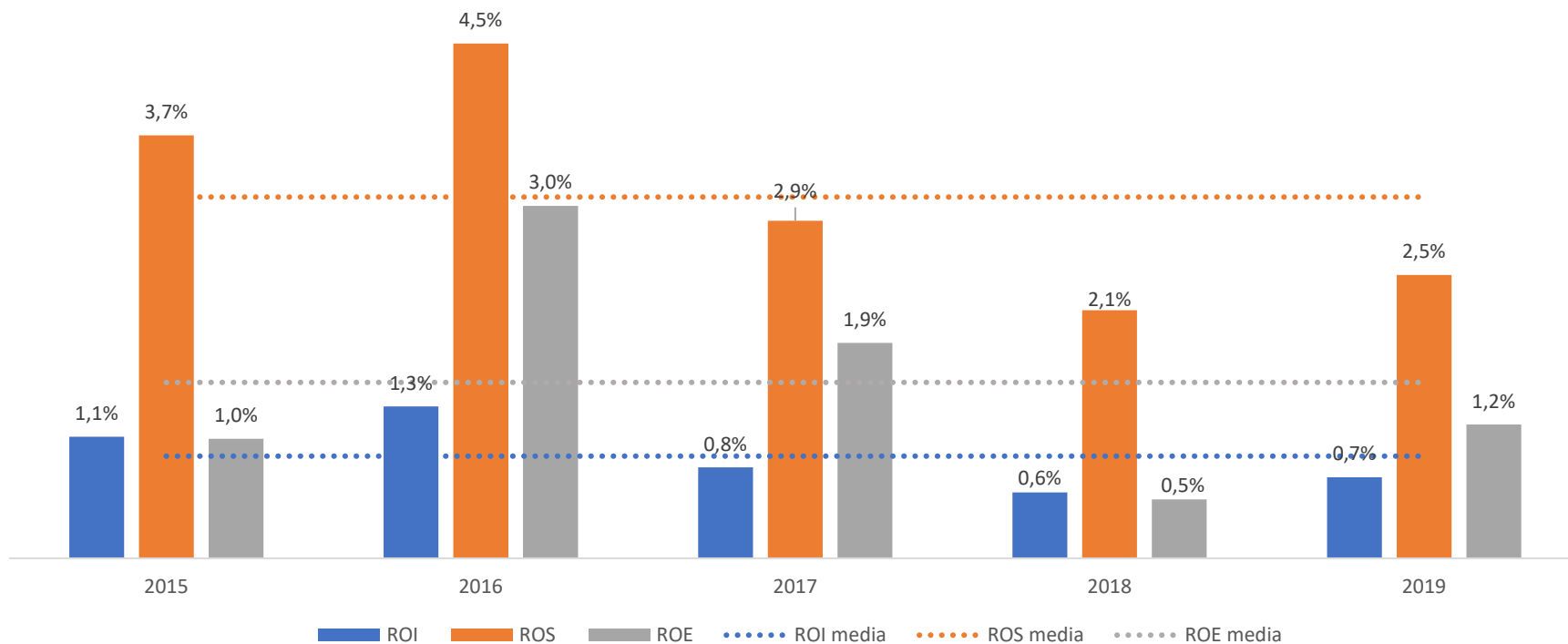
Principali grandezze economiche Edilizia Residenziale Pubblica- Anno 2019 - [Migl. di €]

	Valori Medio per azienda	Totale servizio	Peso Confservizi Cispel Toscana
Aziende	11	11	7,7%
Addetti	33	367	1,9%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.919	87.114	2,6%
Valore della produzione	8.888	97.773	2,7%
Costi della produzione	8.694	95.638	2,8%
Costi operativi	7.854	86.396	3,0%
Valore aggiunto	2.723	29.955	1,7%
EBITDA	1.034	11.376	1,4%
EBIT	194	2.135	0,7%
Reddito netto	68	751	0,3%
Stima Investimenti	694	4.855	0,7%

- Le 11 aziende analizzate per il settore Edilizia Residenziale Pubblica mostrano complessivamente un fatturato superiore ai 97 milioni di euro con un utile di esercizio di 751.000 euro.
- Gli occupati nel settore sono 367 nel 2018 con una media di 33 addetti per azienda e i ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano complessivamente a 87 mln di euro.

Principali indici di bilancio: Edilizia Residenziale Pubblica

TREND Principali indici di bilancio - Quinquennio 2015-2019 [%]



- Il campione analizzato evidenzia per il 2019 una redditività netta pari a 1,1%, in aumento rispetto all'anno precedente. Il ROI e il ROS sono pari rispettivamente allo 0,7% e al 2,4%. In aumento rispetto al 2018, ma con valori ancora lontani da quelli registrati per il 2016. I valori del 2019 sono tutti inferiori rispetto alla media quinquennale.

Principali indici di bilancio: Parcheggi

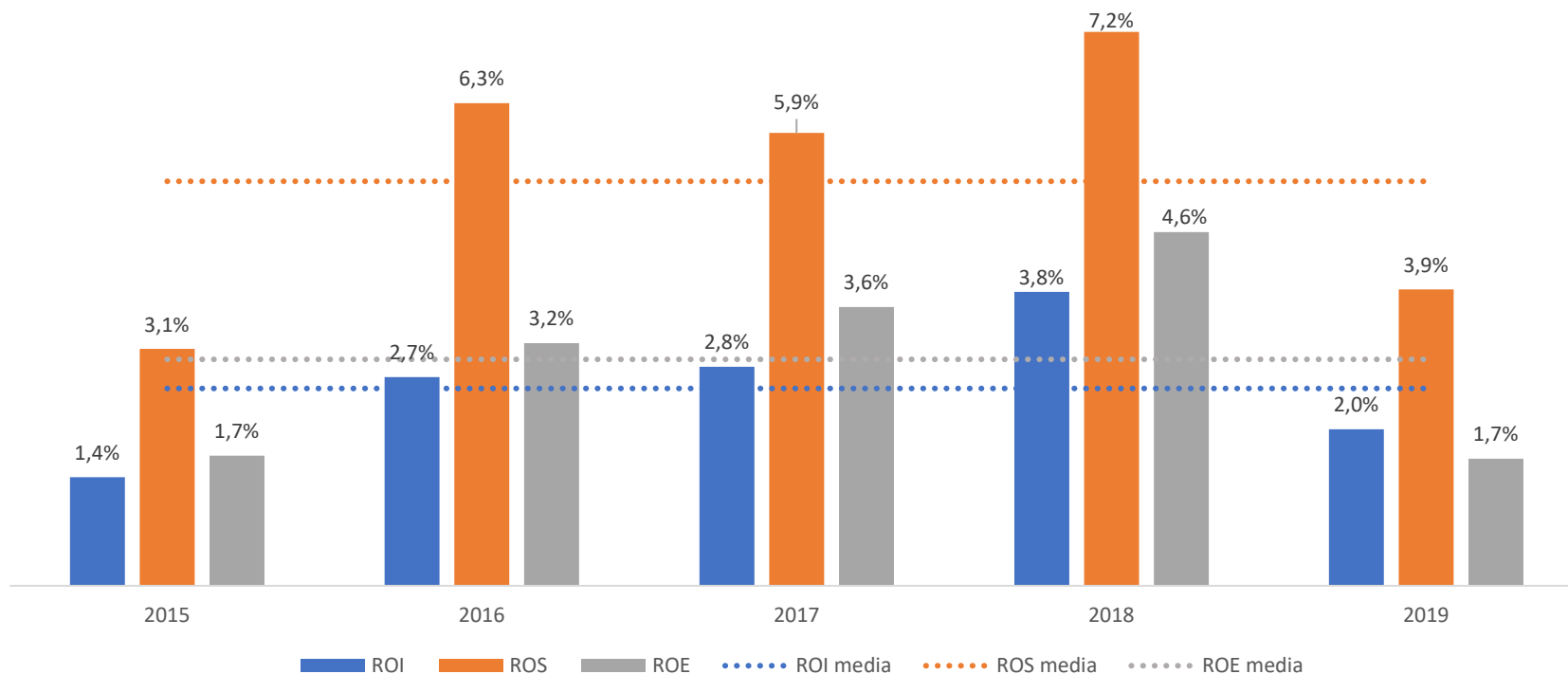
Principali grandezze economiche Gestione Parcheggi - Anno 2019 - [Migl. di €]

	Valori Medio per azienda	Totale servizio	Peso Confservizi Cispel Toscana
Aziende	8	8	5,6%
Addetti	59	471	2,4%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.318	74.543	2,3%
Valore della produzione	9.619	76.949	2,1%
Costi della produzione	9.260	74.078	2,2%
Costi operativi	8.378	67.024	2,3%
Valore aggiunto	3.735	29.876	1,7%
EBITDA	1.241	9.925	1,2%
EBIT	359	2.871	0,9%
Reddito netto	150	1.200	0,4%
Stima Investimenti	1.102	8.815	1,3%

- Le aziende che gestiscono il servizio parcheggi nel 2019 hanno impiegato 471 addetti, raggiunto un valore della produzione di poco meno di 77 milioni di euro e conseguito degli utili per 3,3 milioni di euro. La stima degli investimenti realizzati è pari a 4,4 milioni di euro. Rispetto all'intero comparto dei servizi pubblici il valore della produzione dei gestori del servizio parcheggio rappresenta il 2,1%.
- La dimensione media aziendale corrisponde a 59 dipendenti, per un valore della produzione pari a 9,6 milioni di euro, reddito netto pari a 150 mila euro e investimenti stimati superiori al milione di euro.

Principali indici di bilancio: Parcheggi

TREND Principali indici di bilancio - Quinquennio 2015-2019 [%]



- Tutti gli indici di redditività risultano positivi, ma in netto e deciso calo rispetto ai valori registrati nel triennio 2016-2018, soprattutto per il ROS. La redditività delle vendite è del 3,8%, (in calo di quasi 4 punti percentuali rispetto al 2018), la redditività degli investimenti è del 2% (quasi la metà di quella dell'anno precedente) mentre la redditività dei mezzi propri è stata di 1,6.

Principali indici di bilancio: Cultura

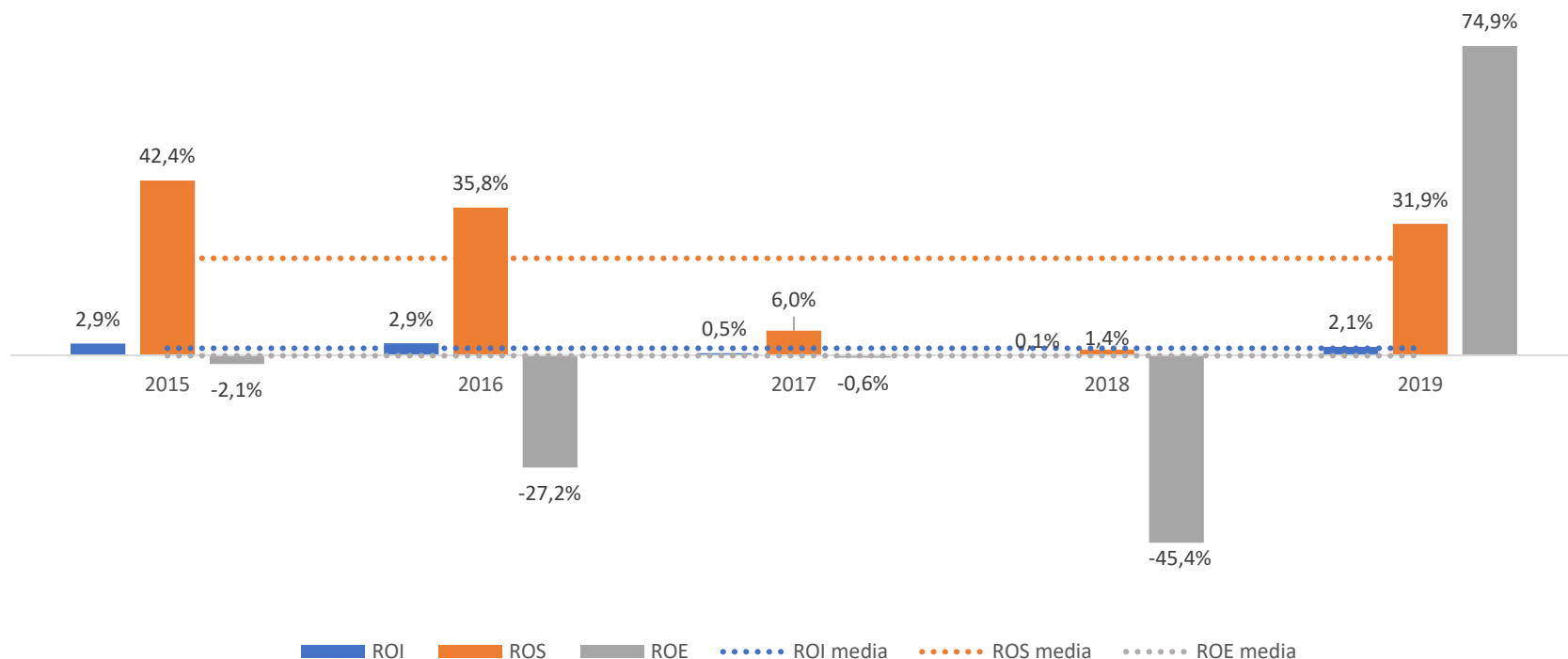
Principali grandezze economiche Gestori della Cultura - Anno 2019 - [Migl. di €]

	Valori Medio per azienda	Totale servizio	Peso Confservizi Cispel Toscana
Aziende	4	4	2,8%
Addetti	211	422	2,2%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.428	4.855	0,1%
Valore della produzione	18.872	37.744	1,0%
Costi della produzione	18.098	36.196	1,1%
Costi operativi	8.661	34.645	1,2%
Valore aggiunto	12.064	24.127	1,4%
EBITDA	775	3.098	0,4%
EBIT	387	1.548	0,5%
Reddito netto	658	1.316	0,4%
Stima Investimenti	363	1.450	0,2%

- Le aziende del settore culturale nel 2019 hanno impiegato 422 addetti, raggiunto un valore della produzione di 37 milioni di euro e conseguito degli utili per 1,3 milioni di euro. La stima degli investimenti realizzati è pari a 1,4 milioni di euro. Rispetto all'intero comparto dei servizi pubblici il valore della produzione delle attività culturali rappresenta l'1%, con un peso in termini di aziende del 2,8%.
- La dimensione media aziendale corrisponde a 211 dipendenti, per un valore della produzione pari a 18 milioni di euro, reddito netto superiore ai 650 mila euro e investimenti stimati superiori ai 350 mila euro.

Principali indici di bilancio: Cultura

TREND Principali indici di bilancio - Quinquennio 2015-2019 [%]



- Tutti gli indici di redditività risultano positivi nel 2019, dopo un quadriennio con valori altamente eterogenei e con forte variabilità da un anno all'altro. La performance del 2019 è talmente positiva da superare il valore medio per ognuno degli indici analizzati: la redditività degli investimenti è del 2,1%, la redditività delle vendite è del 31,8% mentre la redditività dei mezzi propri è stata di quasi il 75%.

Elenco aziende: Altre Tipologie

Aziende Altre Tipologie

- 1 A T A F S.p.a.
- 2 Arezzo Multiservizi S.r.l.
- 3 Centrale del Latte della Toscana S.p.a.
- 4 CONSIAG S.p.a.
- 5 CONSIAG Servizi Comuni S.r.l.
- 6 Fondazione Sistema Toscana
- 7 Intercomunale Telecomunicazioni Energia Servizi Acqua S.p.a.
- 8 Lucca Holding S.p.a.
- 9 Montevarchi Energie S.r.l.
- 10 Publiservizi S.p.a.
- 11 Qualità e Servizi S.p.a.
- 12 S.E.FI. Campiglia Marittima S.r.l.
- 13 SO. RI. S.p.a.
- 14 TI - FORMA S.r.l.
- 15 Valcofert S.r.r.

Principali indici di bilancio: Altre Tipologie

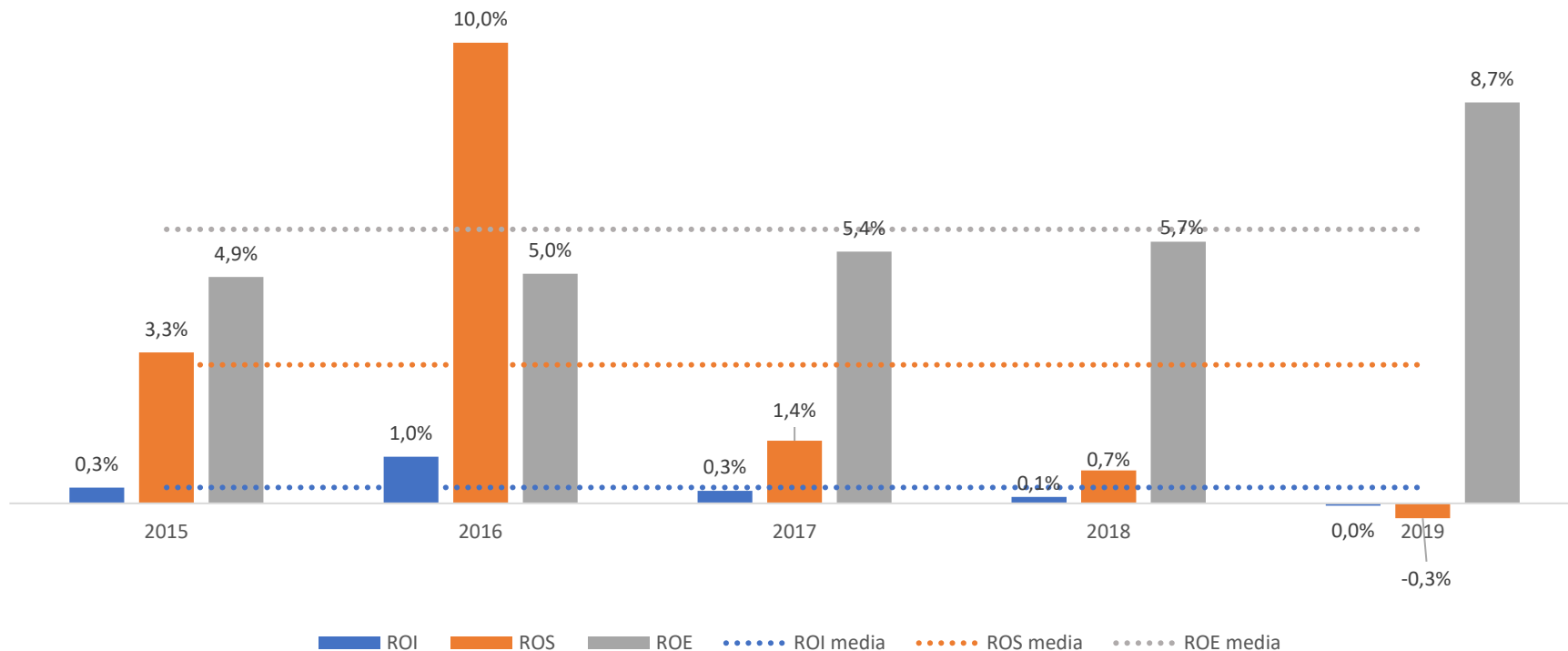
Principali grandezze economiche Altre Tipologie - Anno 2019 - [Migl. di €]

	Valori Medio per azienda	Totale servizio	Peso Confservizi Cispel Toscana
Aziende	15	15	10,5%
Addetti	43	651	3,3%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.514	112.715	3,4%
Valore della produzione	8.570	128.544	3,5%
Costi della produzione	8.578	128.663	3,8%
Costi operativi	7.171	100.393	3,5%
Valore aggiunto	2.607	39.112	2,3%
EBITDA	844	11.809	1,5%
EBIT	-22	-311	-0,1%
Reddito netto	2.880	43.199	14,6%
Stima Investimenti	2.468	29.613	4,5%

- Le aziende inserite all'interno della categoria "Altre Tipologie" nel 2019 contano 651 dipendenti, un valore della produzione aggregato di circa 130 milioni di euro, un valore aggiunto di poco superiore ai 39 milioni di euro e la stima degli investimenti è di circa 29 milioni di euro. La composizione molto variegata del gruppo comporta una dimensione media aziendale di 43 addetti e il valore della produzione medio di 8,5 milioni di euro per azienda.

Principali indici di bilancio: Altre Tipologie

TREND Principali indici di bilancio - Quinquennio 2015-2019 [%]



- Nel 2019 i principali indici di redditività risultano lievemente negativi (ROI: -0,05% e ROS: -0,3%), evidenziando un leggero calo rispetto al 2018, fatta però eccezione per il ROE che si attesta sull'8,7%, e comunque in forte crescita nel periodo 2015-2018.

Considerazioni dell'indotto economico

Il sistema delle associate Cispel, con i volumi di valore della produzione e valore aggiunto

L'analisi delle 142 aziende associate CISPTEL relativa alle performance economiche delle aziende operanti nei servizi pubblici in Toscana ha condotto alle seguenti considerazioni conclusive:

- La stima del settore nel 2019 consiste in quasi 20mila addetti, 4,6 mld di euro di valore della produzione, quasi 700mln di investimenti e valore aggiunto pari a 1,8 mld di euro. Quest'ultimo corrisponde all'1,5% del totale della Toscana (confronto nell'anno 2018);
- L'andamento degli ultimi anni delle principali grandezze economiche nella quasi totalità dei casi positivo, sia considerando la differenza annuale tra 2018 e 2019, sia considerando le variazioni dell'anno 2019 rispetto al 2015;
- Considerando i singoli settori che insieme raggiungono i 4,2 mld di euro di fatturato nel 2019, i più consistenti risultano essere quelli della gestione rifiuti (32% del fatturato totale e più di 1 mln di euro) ed il settore idrico (27% del fatturato totale con poco meno di 900 milioni di euro). La stima degli investimenti realizzati supera i 660 milioni di euro, in crescita del 19% rispetto al 2018;
- I principali indici di redditività relativi all'intero comparto risultano tutti positivi nel 2019 e mostrano una certa stabilità e consistenza per il quadriennio 2015-2019.