

SERVICE 24 AMBIENTE S.R.L.

Sede in STRADA VICINALE DI NIBITT 453 - 22038 TAVERNERIO (CO)
Capitale sociale Euro 138.7250,00 i.v.

Relazione ai Soci sul governo societario

PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE

Premesse

L'art.6 del D. Lgs. 175/2016 prevede che le società a controllo pubblico, come SERVICE 24 AMBIENTE s.r.l., predispongano specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale, informandone l'Assemblea in sede di relazione sul governo societario, da pubblicarsi contestualmente al bilancio sul proprio sito web nella sezione "Società Trasparente". Si tratta di uno strumento di controllo preventivo, previsto per scongiurare sul nascere eventuali situazioni di crisi che poi potrebbe sfociare in una procedura concorsuale.

Le informazioni di seguito riportate sono da intendersi integrative rispetto a quanto riportato nella nota integrativa relativa al bilancio chiuso al 31.12.2019 e mirano ad evidenziare le principali valutazioni effettuate dall'Amministratore Unico al fine di misurare l'eventuale rischio di crisi aziendale.

Struttura di governance

La struttura di Governance di Service 24 Ambiente srl, si fonda sul modello organizzativo tradizionale e si compone dei seguenti organismi: Assemblea dei soci, Consiglio di Amministrazione (che opera anche per il tramite di consiglieri con delega, Sindaco Unico e Organismo di Vigilanza).

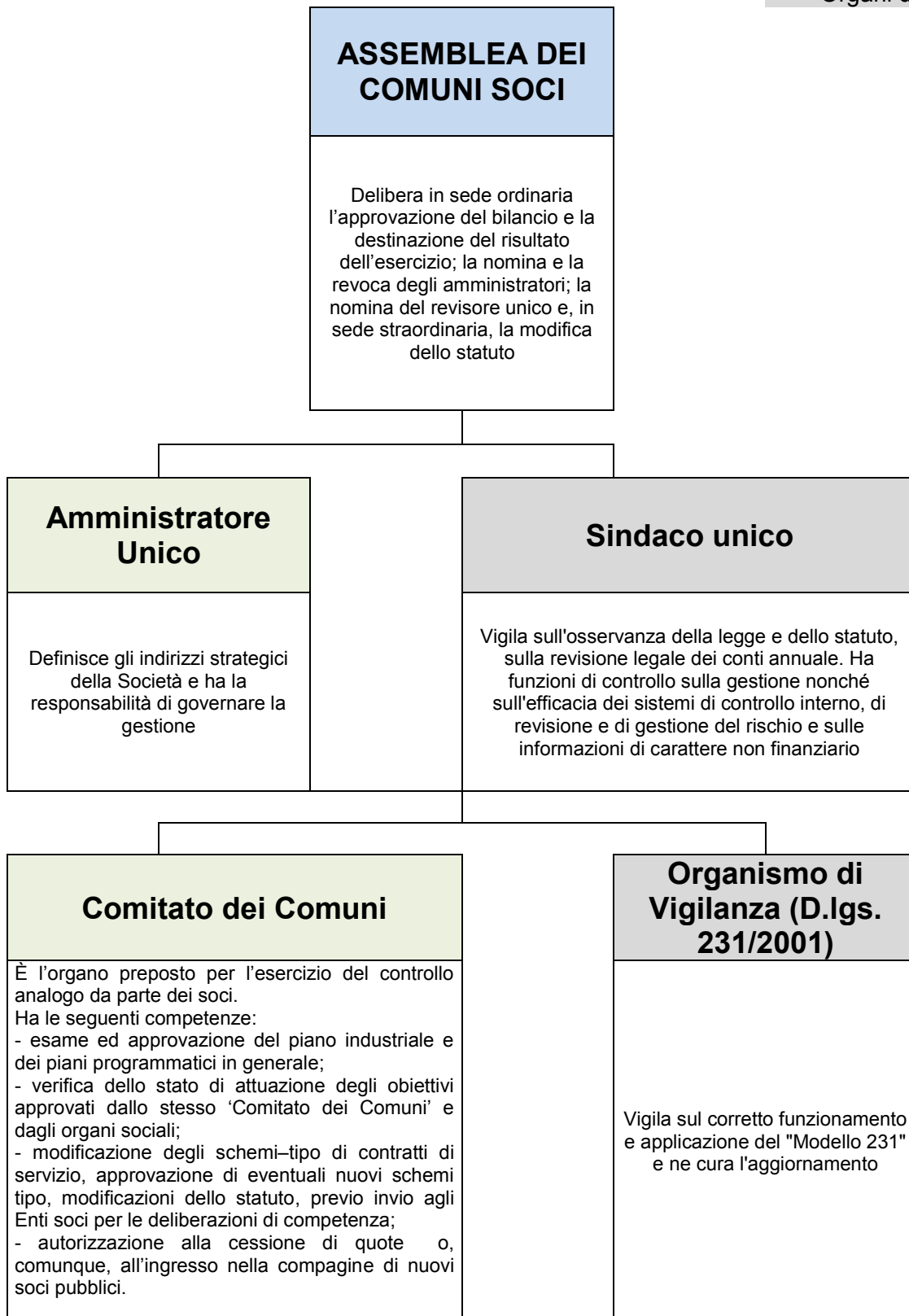
La governance è integrata e attuata attraverso la struttura manageriale della Società, i cui elementi essenziali sono rappresentati da:

- un Comitato dei Comuni, istituito dal 2015 composto dai rappresentanti tecnici delegati dai Sindaci dei Comuni soci
- la struttura organizzativa operativa articolata in Unità Tecnica e Unità Amministrativa;
- il Codice Etico, gli specifici modelli, protocolli e sistemi di gestione relativi alle materie disciplinate dai decreti legislativi 231/2001, 262/2005, tutela della privacy e della sicurezza lavoro e ambientale, recentemente aggiornati per tenere conto dell'evoluzione della normativa in materia, le procedure operative interne ed il sistema di attribuzione dei poteri e delle deleghe interne ed esterne.

Il modello di governance è sintetizzato di seguito.

Organi di gestione

Organi di controllo



Informazioni sul capitale sociale

Il capitale sociale è così composto

1 : COMUNE DI ERBA	44.469
2 : COMUNE DI ALBAVILLA	16.988
3 : COMUNE DI LIPOMO	15.831
4 : COMUNE DI TAVERNERIO	15.722
5 : COMUNE DI CAPIAGO INTIMIANO	14.932
6 : COMUNE DI ALBESE CON CASSANO	11.447
7 : COMUNE DI ORSENIGO	7.350
8 : COMUNE DI MONTORFANO	7.291
9 : COMUNE DI BRUNATE	4.695
Totale Soci : 9	138.725

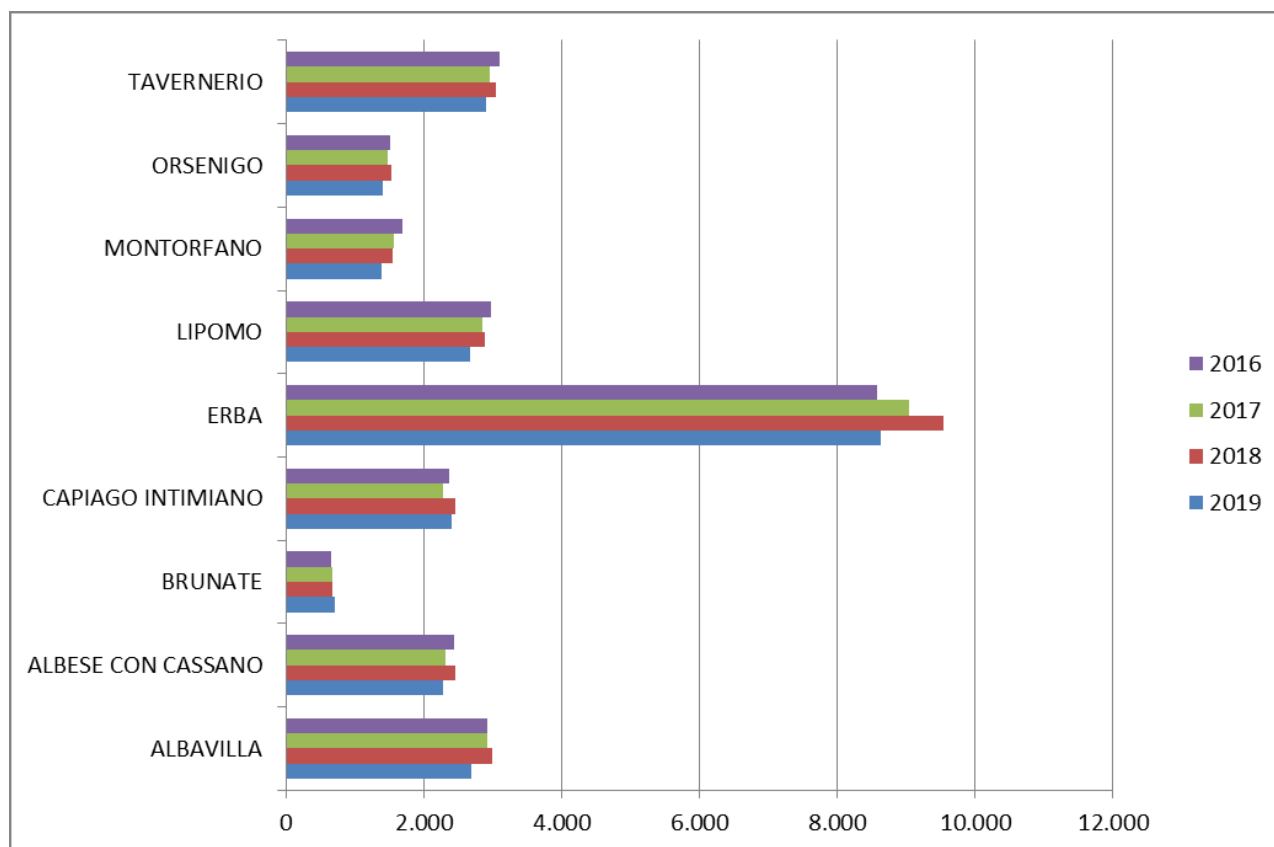
Dati raccolta (in kg.)

RIFIUTO	Albavilla	Albese con Cassano	Brunate	Capiago Intimiano	Erba	Lipomo	Montorfano	Orsenigo	Tavernerio
080318 - TONER PER STAMPA ESAURITI, DIVERSI DA QUELLI DI CUI ALLA VOCE 08 03 17	295	254	261	93	1.780	229	169	89	386
130205 - SCARTI DI OLIO MINERALE PER MOTORI, INGRANAGGI E LUBRIFICAZIONI NON CLORURATI				900					
150101 - IMBALLAGGI DI CARTA E CARTONE	74.005	43.183		51.067	141.260	31.135	27.787	76.828	94.595
150102 - IMBALLAGGI DI PLASTICA	137.878	99.071	38.880	119.825	355.100	146.282	72.510	72.290	112.301
150102/02 - IMBALLAGGI DI PLASTICA	21.666	21.955	42	7.257	31.240	17.888	16.845	22.447	27.058
150102/04 - IMBALLAGGI DI PLASTICA	1.419	1.414	3	516	7.520	1.272	939	494	1.923
150103 - IMBALLAGGI IN LEGNO	50.399	58.907		18.855	71.935	11.285	13.300	29.379	33.050
150104 - IMBALLAGGI METALLICI	14.652	14.180	25	19.169		10.807	8.036	4.096	16.854
150104/02 - IMBALLAGGI METALLICI	302	301	1	110		271	200	105	410
150107 - IMBALLAGGI DI VETRO	219.952	170.539	120.617	243.645	917.790	262.457	126.918	155.442	214.900
160103 - PNEUMATICI FUORI USO	3.379	3.367	7	1.228		3.028	2.235	1.176	4.580
160104 - VEICOLI FUORI USO	356	354	1	129		319	235	124	482
160214 - APPARECCHIATURE FUORI USO, DIVERSE DA QUELLE DI CUI ALLE VOCI DA 16 02 09 A 16 02 13					5				

160504 - GAS IN CONTENITORI A PRESSIONE (COMPRESI GLI HALON)CONTENTI SOSTENZE PERICOLOSE	1.014	1.011	2	369	1.330	909	671	353	1.375
160601 - ACCUMULATORI AL PIOMBO	3.212	3.201	7	1.668	1.950	2.878	2.124	1.118	4.353
160708 - RIFIUTI CONTENENTI OLIO					680				
170107 - MISCUGLIO SCORIE DI CEMENTO, MATTONI, MATTONELLE E CERAMICHE, DIVERSE DA QUELLE DI CUI ALLA VOCE 170106	78.577	78.298	167	119.381	287.720	70.399	51.970	27.341	106.488
170204 - VETRO, PLASTICA E LEGNO CONTENENTI SOSTANZE PERICOLOSE O DA ESSE CONTAMINATI	43	43	0	16		38	28	15	58
170404 - ZINCO		384		80		680			550
170407 - METALLI MISTI		220		60		160			32
180103 - RIFIUTI CHE DEVONO ESSERE RACCOLTI E SMALTITI APPLICANDO PRECAUZIONI PARTICOLARI PER EVITARE INFEZIONI	4	4	0	1		3	2	1	5
200101 - CARTA E CARTONE	252.354	207.254	71.090	178.762	882.280	260.414	98.306	97.744	233.986
200102 - VETRO	11.379	11.339	24	4.136	34.580	10.195	7.526	3.959	15.421
200108 - RIFIUTI BIODEGRADABILI DI CUCINE E MENSE	146.592	133.846	128.372	127.872	1.383.770	277.557	158.357	159.634	219.918
200110 - ABBIGLIAMENTO	22.862	10.791	5.535	6.783	56.150	24.769	13.051	3.675	10.317
200111 - PRODOTTI TESSILI	10.568	10.531	22	3.841		9.468	6.990	13.217	14.322
200121 - TUBI FLUORESCENTI ED ALTRI RIFIUTI CONTENENTI MERCURIO	628	626	149	492	783	563	416	219	852
200123 - APPARECCHIATURE FUORI USO CONTENENTI CLOROFLUOROCARBURI	4.845	5.308	2.550	6.291	16.500	4.341	3.204	1.686	6.566
200125 - OLI E GRASSI COMMESTIBILI	1.514	1.508	703	2.950	3.500	1.356	1.001	527	2.051
200126 - OLI E GRASSI DIVERSI DA QUELLI DI CUI ALLA VOCE 200125	754	751	702	674	2.210	676	499	262	1.022
200127 - VERNICI, INCHIOSTRI, ADESIVI E RESINE CONTENENTI SOSTANZE PERICOLOSE	3.509	3.497	2.157	5.045	16.690	3.144	2.321	1.220	4.756
200131 - MEDICINALI CITOTOSSICI E CITOSTATICI	487	486	187	852	2.691	766	534	495	602

200133 - BATTERIE E ACCUMULATORI DI CUI ALLE VOCI 16 06 01, 16 06 02 E 16 06 03 NONCHÉ BATTERIE E ACCUMULATORI NON SUDDIVISI CONTENENTI TALI BATTERIE	609	394	126	812	2.197	1.017	352	182	511
200135 - APPARECCHIATURE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE FUORI USO DIVERSE DA QUELLE DI CUI ALLA VOCE 200121 E 200123 CONTENENTI COMPONENTI PERICOLOSI	6.357	6.334	2.542	2.311	13.491	5.695	4.204	2.212	8.614
200136 - APPARECCHIATURE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE FUORI USO, DIVERSE DA QUELLE DI CUI ALLE VOCI 200121, 200123 E 200135	21.871	21.425	5.566	7.815	71.290	19.943	14.221	7.481	29.688
200138 - LEGNO, DIVERSO DA QUELLO DI CUI ALLA VOCE 200137	103.134	101.152	52.195	100.879	345.500	90.879	67.073	40.542	137.455
200139 - PLASTICA	60.213	51.948	111	19.709	47.160	46.707	39.020	58.350	85.231
200140 - METALLI	50.492	48.325	24.163	59.899	102.980	43.366	31.994	30.699	65.582
200201 - RIFIUTI BIODEGRADABILI	272.770	275.025	60.300	342.184	678.370	227.037	234.109	138.799	335.847
200301 - RIFIUTI URBANI NON DIFFERENZIATI	974.380	795.730	142.270	764.220	2.629.410	987.170	292.690	337.450	973.860
200303 - RESIDUI DELLA PULIZIA STRADALE	47.518	37.667		39.551	199.200	36.233	34.341	40.722	40.866
200307 - RIFIUTI INGOMBRANTI	86.337	63.541	48.390	139.607	331.920	64.294	54.004	76.681	93.078
200399 - RIFIUTI URBANI NON SPECIFICATI ALTRIMENTI		2.580		720		3.640			1.990
Totale	2.686.325	2.286.744	707.167	2.399.775	8.638.982	2.679.267	1.388.183	1.407.055	2.901.934
Totale Differenziata	1.711.945	1.491.014	564.897	1.635.555	6.009.572	1.692.097	1.095.493	1.069.605	1.928.074
Percentuale Differenziata	63,73%	65,20%	79,88%	68,15%	69,56%	63,16%	78,92%	76,02%	66,44%

	TOTALE QUANTITATIVI GESTITI			
	2019	2018	2017	2016
ALBAVILLA	2.686	2.986	2.918	2.926
ALBESE CON CASSANO	2.287	2.463	2.309	2.436
BRUNATE	707	676	671	657
CAPIAGO INTIMIANO	2.400	2.453	2.287	2.366
ERBA	8.639	9.549	9.046	8.586
LIPOMO	2.679	2.889	2.849	2.970
MONTORFANO	1.388	1.552	1.574	1.691
ORSENIGO	1.407	1.525	1.469	1.504
TAVERNERIO	2.902	3.048	2.963	3.096



Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi Totali	6.127.521	5.988.662	5.702.080	5.705.847
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	433.476	191.571	183.027	142.527
Reddito operativo (Ebit)	46.158	33.514	59.530	73.871
Utile (perdita) d'esercizio	9	6	1	3
Attività fisse	1.280.468	952.211	847.416	787.645
Patrimonio netto complessivo	138.917	138.907	138.900	134.303
Debito attualizzato vs società di leasing	(44.442)	(68.728)	(92.660)	
Posizione finanziaria netta	(490.581)	(82.268)	(282.735)	178.375

La posizione finanziaria netta al 31/12/2019, era la seguente:

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Depositi bancari	206.848	227.657	(20.809)
Denaro e altri valori in cassa	1.375	655	720
Disponibilità liquide	208.223	228.312	(20.089)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	180.863	58.909	121.954
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)	48.726	46.153	2.573
Crediti finanziari	(4000)	(4000)	0
Quota a breve debito vs soc. leasing	24.286	25.173	(887)
Debiti finanziari a breve termine	249.875	126.235	123.640
Posizione finanziaria netta a breve termine	(41.652)	102.077	(143.729)
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)	360.853	24.144	336.709
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)	67.920	116.646	(48.726)
Crediti finanziari			
Quota a m/l debito vs soc. leasing	20.156	43.555	(23.399)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	448.929	184.345	264.584
Posizione finanziaria netta	(490.581)	(82.268)	(408.313)

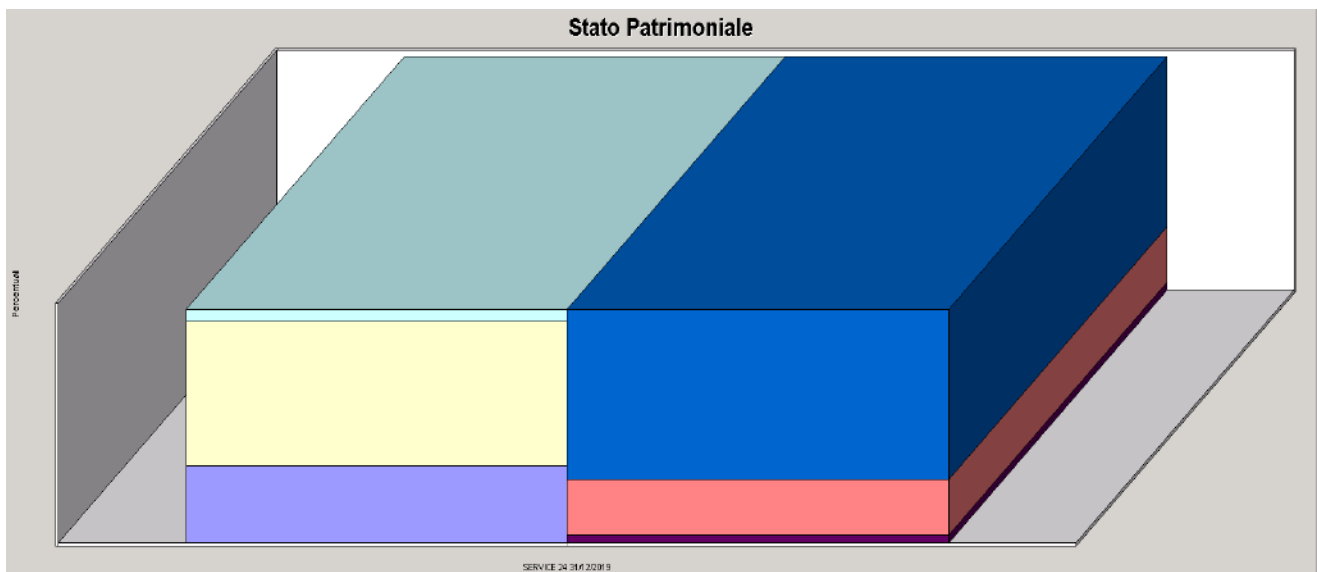
Stato patrimoniale riclassificato

Attivo	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
<i>Attività disponibili</i>	2.619.559	2.327.724	2.562.060
- Liquidità immediate	208.223	228.311	177.911
- Liquidità differite	2.393.896	2.067.347	2.377.538
- Rimanenze finali	17.440	30.457	11.928
<i>Attività fisse</i>	1.280.468	952.211	847.416
- Immobilizzazioni immateriali	147.007	157.143	151.917
- Immobilizzazioni materiali	1.109.322	783.704	688.817
- Immobilizzazioni finanziarie	24.139	11.364	6.682
Capitale investito	3.900.027	3.278.326	3.409.476

Passivo	31/12/2019	31/12/2017	31/12/2016
<i>Debiti a breve</i>	2.829.672	2.606.911	2.580.190
<i>Debiti a medio/ lungo</i>	931.438	663.665	650.066
<i>Mezzi propri</i>	138.917	138.900	134.303
Fonti del capitale investito	3.900.027	3.409.476	3.364.559

Commenti strutturali alla situazione patrimoniale

La struttura patrimoniale ha subito una variazione del 18.96% pari a Euro 621.701 mentre le immobilizzazioni nette subiscono una variazione del 34.47% pari a Euro 328.257. Il patrimonio netto è praticamente invariato. La situazione attuale viene espressa nel seguente grafico.



	SERVICE 24 31/12/2019
■ Attività fisse 32,83%	1280468,00
■ Rimanenze finali 0,45%	17440,00
■ Liquidità differite 61,38%	2393896,00
■ Liquidità Immediate 5,34%	208223,00
■ Mezzi propri 3,56%	138917,00
■ Debiti a medio/lungo 23,88%	931438,00
■ Debiti a breve 72,56%	2829672,00

Indici finanziari

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Liquidità primaria	0.92	0.88	0.98
Liquidità secondaria	0.93	0.89	0.98
Indebitamento	26.21	21.65	22.04
tasso copertura degli immobilizzi	0.85	0.70	0.85

Commento indici di bilancio al 31/12/2019**Indice di liquidità primaria 0,92**

L'indice in oggetto ha subito una variazione nel corso dell'esercizio passando da 0,88 a 0,92

Indice di liquidità secondaria 0,93

L'indice riferito al capitale circolante netto si è attestato a 0,93 , lo scorso esercizio era pari a 0,89

Indice di indebitamento 26,21

L'indice di indebitamento a fine esercizio è risultato di 26,21, e si raffronta con l'esercizio precedente il cui valore era 21,65 e con il valore del 2017 che era pari a 22,94.

Tasso di copertura degli immobilizzi 0,85

Il rapporto di copertura delle immobilizzazioni risulta pari a 0,85, mentre al termine dello scorso periodo era di 0,70.

Indici di rotazione

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Rotazione delle rimanenze	81,65	118,01	64,51
Rotazione dei crediti verso clienti	139,14	122,70	130,01
Rotazione dei debiti verso fornitori	177,28	122,81	109,49

Conto economico a valore aggiunto

31/12/2018		
	Valore	%
Ricavi netti	6.127.521	100
Costi esterni	4.234.039	69,10
Valore aggiunto	1.893.482	30,90
Costo lavoro	1.460.006	23,83

Margine operativo lordo	433.476	7,07
Ammortamenti	396.723	6,47
Reddito gestione tipica	-2.873	-0,05
reddito gestione finanziaria	12.278	0,20
Reddito operativo della gestione tipica	-46.158	-0,75
Oneri finanziari	-39.590	-0,65
Reddito di competenza	6.568	0,11
Reddito ante imposte	6.568	0,11
Imposte	6.559	0,11
Reddito (perdita) netta	9	0,00

Commenti alla situazione economica

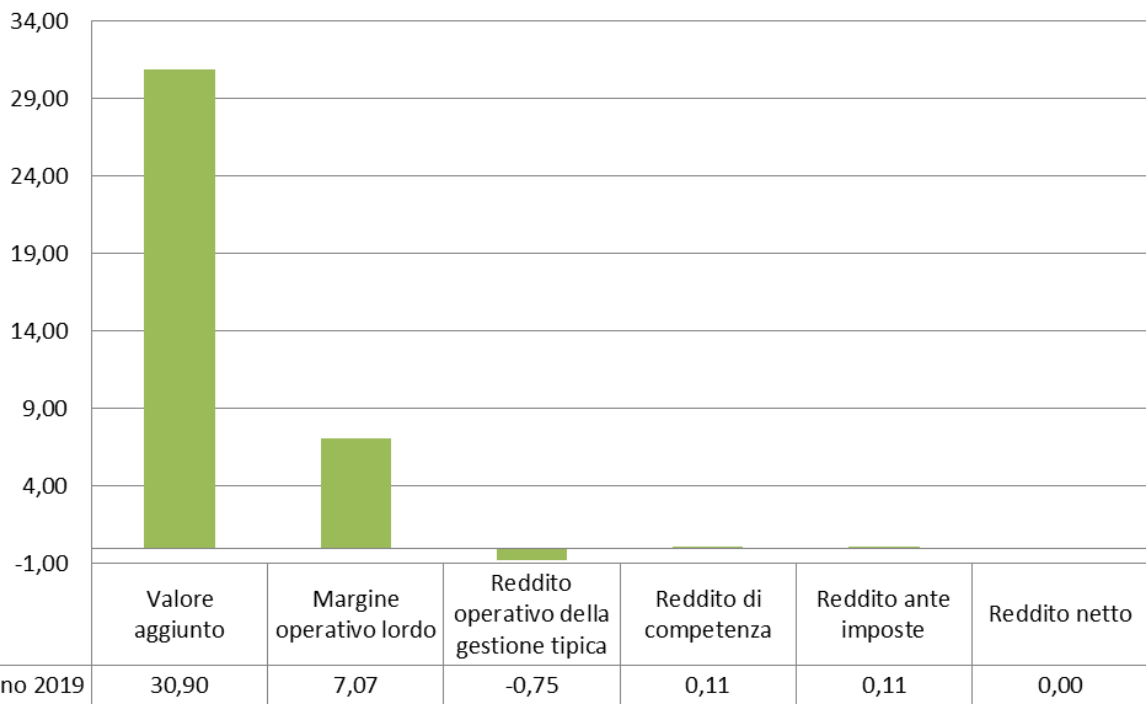
Il fatturato netto ammonta a Euro 6.127.521, con un incremento del 6.64% pari a Euro 215.220.

Le spese del personale passano da Euro 1.391.691 a 1.460.006

Il margine lordo presenta una variazione del 126.30 % pari a Euro 241.905, mentre il reddito operativo, al netto di ammortamenti per Euro 396.723 passa da Euro (14.728) a Euro (46.158).

L'utile passa da Euro 6 a Euro 9

Conto Economico a valore aggiunto



Indici reddituali

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
R.O.I	0.01	0.01	0.02
R.O.D	0.04	0.05	0.05

Indici di produttività

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Utile operativo per dipendente Euro	1.027	1.081	1.920	2.383
Ricavi per dipendente Euro	185.682	190.719	181.542	181.006
Numero dipendenti	33	31	31	31

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia, essendo una società con soci pubblici. A ciò si aggiunga che, come da accordi, i piani finanziari dei singoli comuni devono essere coperti interamente dalle entrate derivanti dalla fatturazione ai clienti tari e delle perdite su crediti derivanti dai mancati incassi degli stessi decorse definitivamente le previste procedure per il recupero.

Rischio di liquidità

Di seguito si fornisce una analisi sulle scadenze relative alle attività e passività ripartite per numero di fasce temporali di scadenze relative all'anno 2019. Anche per l'anno trascorso, il secondo trimestre evidenzia una particolare tensione finanziaria causato dall'incasso posticipato dei primi canoni.

Descrizione	Entrate	Uscite	Saldo di periodo	Saldo progressivo
Disponibilità iniziale	228.275	0	228.275	
Saldo iniziale	228.275	0		
gennaio	615.609	265.964	349.645	577.921
Addebito rata finanziamento	0	7.078		
Entrate finanziarie	615.609	0		
Uscite finanziarie	0	258.886		
febbraio	282.223	546.602	-264.379	313.542
Addebito rata finanziamento	0	7.076		
Entrate finanziarie	282.223	0		
Uscite finanziarie	0	539.526		
marzo	128.281	349.385	-221.104	92.438
Addebito rata finanziamento	0	7.072		
Entrate finanziarie	128.281	0		
Uscite finanziarie	0	342.313		
aprile	437.934	557.858	-119.924	-27.485
Addebito rata finanziamento	0	1.943		
Entrate finanziarie	437.934	0		
Uscite finanziarie	0	555.915		
maggio	445.925	441.019	4.906	-22.579
Addebito rata finanziamento	0	12.214		
Entrate finanziarie	445.925	0		
Uscite finanziarie	0	428.805		
giugno	756.104	528.345	227.759	205.180
Addebito rata finanziamento	0	6.334		
Entrate finanziarie	756.104	0		
Uscite finanziarie	0	522.011		
luglio	1.369.716	1.393.403	-23.687	181.493
Addebito rata finanziamento	0	53.794		
Entrate finanziarie	1.369.716	0		
Uscite finanziarie	0	1.339.608		
agosto	524.771	322.512	202.259	383.752
Addebito rata finanziamento	0	16.265		
Entrate finanziarie	524.771	0		
Uscite finanziarie	0	306.247		
settembre	230.708	487.850	-257.142	126.610
Addebito rata finanziamento	0	16.252		
Entrate finanziarie	230.708	0		

Uscite finanziarie	0	471.599		
ottobre	1.040.500	613.634	426.865	553.475
Addebito rata finanziamento	0	16.243		
Entrate finanziarie	1.040.500	0		
Uscite finanziarie	0	597.392		
novembre	598.709	603.204	-4.494	548.981
Addebito rata finanziamento	0	16.238		
Entrate finanziarie	598.709	0		
Uscite finanziarie	0	586.966		
dicembre	935.903	1.276.660	-340.757	208.223
Addebito rata finanziamento	0	43.485		
Entrate finanziarie	935.903	0		
Uscite finanziarie	0	1.233.175		
Totale complessivo	7.594.659	7.386.436	208.223	

Inoltre si segnala che:

- la società non possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità:
 - ✓ fido per anticipo fatture Banca Popolare di Sondrio € 271.000,00
 - ✓ fido di cassa Banca Popolare di Sondrio € 120.000,00
 - ✓ fido di cassa Credito Valtellinese € 100.000,00
 - ✓ a luglio 2018 si è concluso il pagamento del finanziamento liquidità Banca Intesa San Paolo stipulato il 29/07/2016, durata 36 mesi
 - ✓ sono ancora in corso i seguenti finanziamenti:
 - finanziamento per l'impianto fotovoltaico stipulato con il Credito Valtellinese che presenta un residuo di una sola rata pari a € 872,97 al 31.12.2019
 - finanziamento liquidità stipulato a ottobre 2017 con la banca Intesa per € 50.000, durata 48 mesi, scadenza 2021, residuo al 31.12.2019 € 23.271,23
 - ✓ nel corso del 2019 sono stati erogati due finanziamenti, utilizzati per le esigenze di liquidità e per gli investimenti effettuati:
 - finanziamento stipulato a luglio con il Credito Valtellinese per € 350.000, durata 36 mesi, scadenza 2022, residuo al 31.12.2019 € 292.646,06
 - finanziamento stipulato a maggio 2019 con la banca Intesa per € 250.000, durata 60 mesi, scadenza 2024, residuo al 31.12.2019 € 222.061,30
- la società non possiede attività finanziarie per le quali non esiste un mercato liquido ma dalle quali sono attesi flussi finanziari (capitale o interesse) che saranno disponibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- la società non possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- non esistono differenti fonti di finanziamento; la società ad oggi ha sempre utilizzato i flussi generati dalla attività corrente ricorrendo al bisogno all'indebitamento bancario; non si sono rese necessarie altre forme di finanziamento.
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

Rischio di mercato

Di seguito viene fornita un'analisi di sensitività alla data di bilancio, indicando gli effetti di possibili variazioni sul conto economico in relazione alle variabili rilevanti di rischio, per ciascuna delle seguenti componenti:

- il rischio di tasso;
- il rischio di prezzo

L'incidenza degli oneri finanziari, pari a 39.950, sul volume d'affari è attualmente dello 0.65%, che conferma le attese stimate in sede di bilancio 2018 ed è in incremento rispetto allo scorso anno nel quale lo stesso valore si era attestato allo 0.51; ciò è dovuto agli investimenti consistenti realizzati.

I costi di smaltimento, in particolare della frazione RSU, sono ancora cresciuti rispetto alle attese; inoltre abbiamo assistito a una diminuzione del corrispettivo sulla vendita di imballaggi in vetro, tornato comunque a fine anno in fascia qualitativa molto buona. Grazie ai controlli sistematici effettuati sui Centri di Raccolta, i quantitativi conferiti di frazioni a più alto costo di trattamento, sono diminuiti.

Politiche connesse alle diverse attività di copertura

La società non ha adottato alcuno strumento finanziario di copertura.

Analisi delle soglie di allarme

La Confederazione Utilitalia ha emanato un documento in cui vengono individuati alcuni parametri idonei a essere qualificati come "soglie di allarme", che vengono qui analizzati per le finalità del presente documento.

Per "soglia di allarme" si intende una situazione di superamento anomalo dei parametri fisiologici di normale andamento, tale da ingenerare un rischio di potenziale compromissione dell'equilibrio economico, finanziario e patrimoniale della Società, meritevole quindi di approfondimento.

Secondo tale documento c'è una "soglia di allarme" qualora si verifichi almeno una delle seguenti condizioni:

- 1) la gestione operativa della società sia negativa (differenza tra valore e costi della produzione) per tre esercizi.

La società non ha registrato perdite operative negli ultimi esercizi. In ogni caso la ripartizione dei costi diretti e indiretti per divisione rende tale fattispecie di difficile manifestazione.

- 2) Le perdite cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbia eroso il patrimonio
Anche tale fattispecie non si è manifestata.

- 3) La relazione del sindaco unico rappresenta dei dubbi di continuità aziendale

Soglia non presente

- 4) L'indice di struttura finanziaria è inferiore a una certa percentuale.

Dalle analisi finanziarie effettuate si evince una posizione di indebitamento verso terzi della società e di sottocapitalizzazione della stessa. Come si nota i principali indicatori di liquidità e di copertura si attestano intorno a 1. Tale soglia viene normalmente ritenuta una soglia limite in situazioni normali di mercato. Tuttavia nel caso di specie anche tali indicatori dovranno essere meglio interpretati (e quindi mitigati) alla luce della prassi che non mira a realizzare utili societari di bilancio ma a rendere un servizio ai soci più economico possibile. Come noto ai soci stessi, l'equilibrio finanziario è ottenuto mediante i flussi provenienti dai canoni per servizi dei soci affidatari. E analogamente eventuali perdite di gestione (di fatto comunque mai verificatesi) non potendo trovare adeguata copertura in riserve di patrimonio condurrebbero alla necessità di ricapitalizzazione dei soci per una loro copertura.

- 5) Il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato superiore a una certa percentuale individuata.

Nel 2019 tale indice è pari allo 0,65 da cui non emerge alcuna criticità.

Conclusioni

In base ai dati economico-finanziari, alla misurazione e valutazione degli indicatori sopra riportati, ai contratti di servizio in essere con i clienti soci e ai patti

parasociali vigenti, non si rilevano nel breve periodo rischi di crisi aziendale.

Tavernerio, 22/05/2020

L'Amministratore Unico¹
dott. Marco Pessina

¹ Documento sottoscritto digitalmente