

## 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 31.12.2018 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).

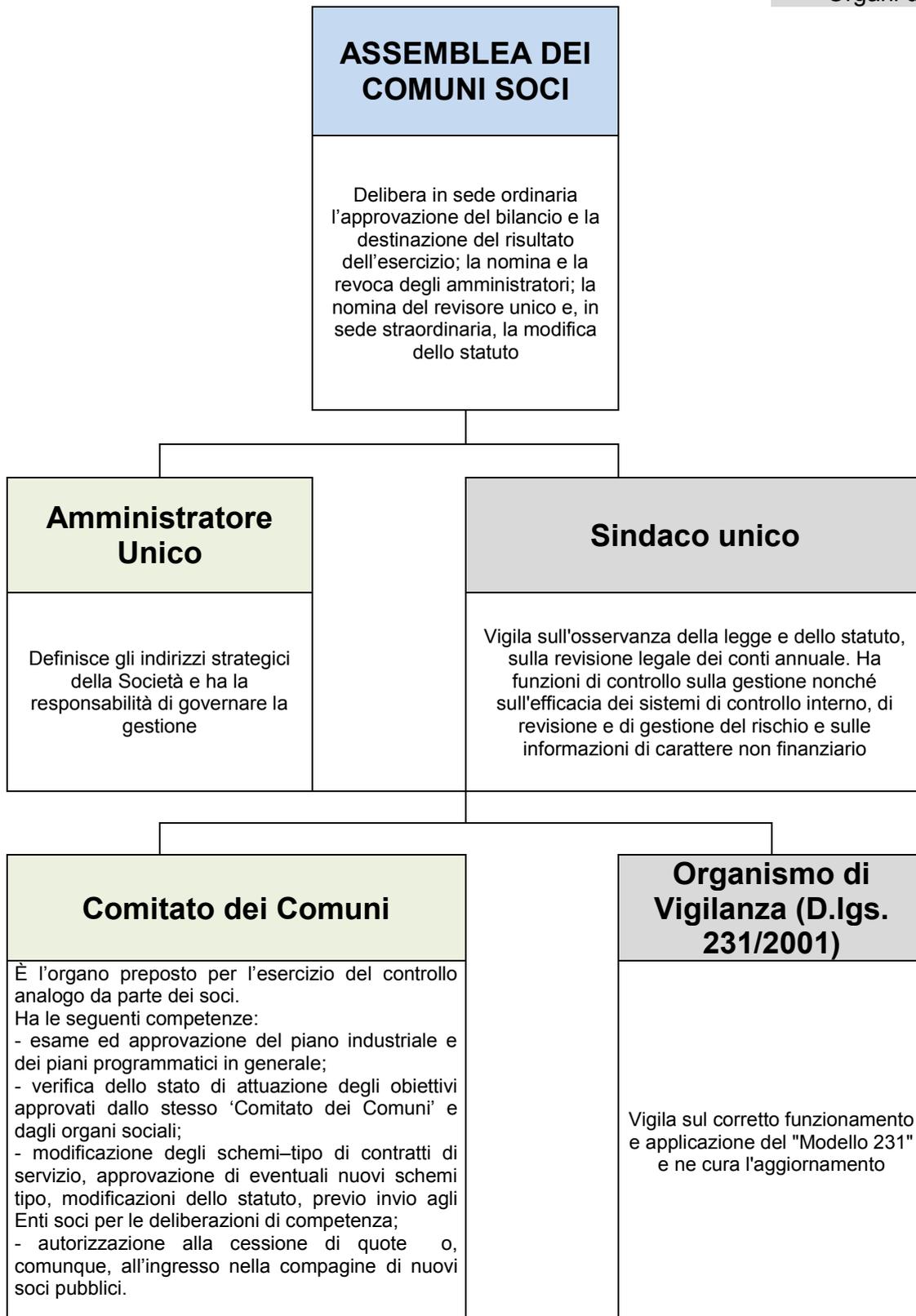
La governance è integrata e attuata attraverso la struttura manageriale della Società, i cui elementi essenziali sono rappresentati da:

- 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
<b>Totale Soci : 9</b>	<b>138.725</b>

## Dati raccolta (in kg.)

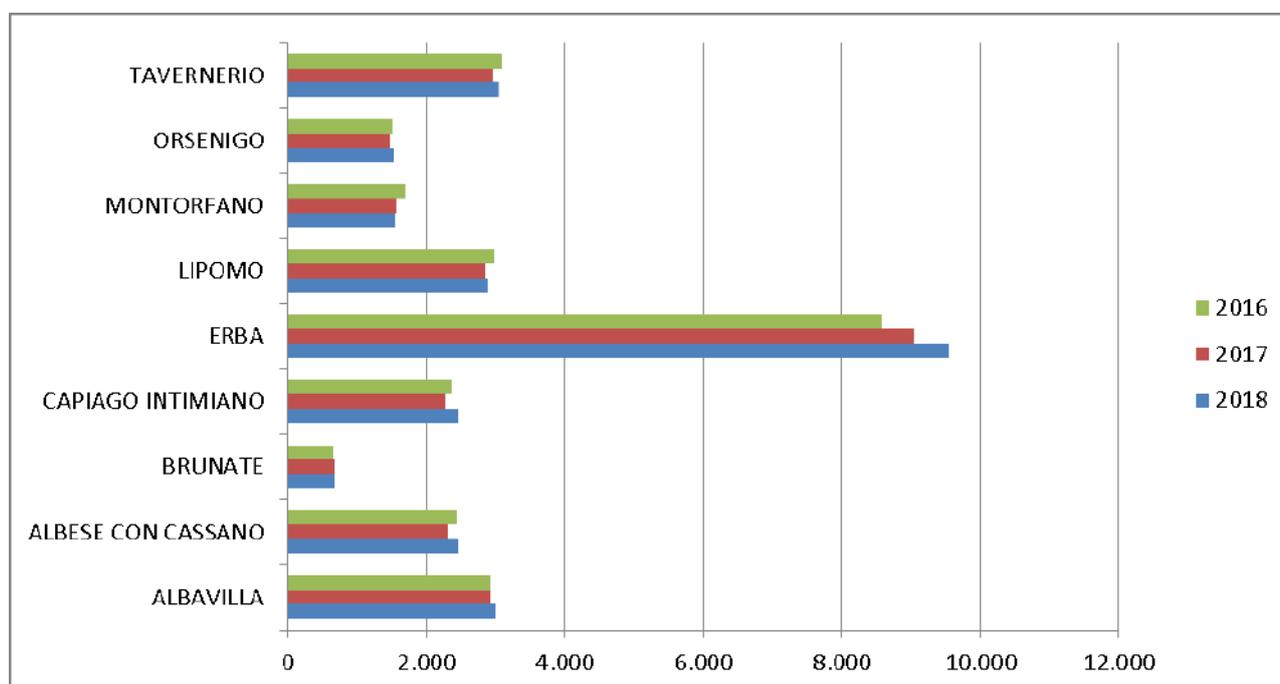
	ALBAVILLA	ALBESE CON CASSANO	BRUNATE	CAPIAGO INTIMIANO	ERBA	LIPOMO	MONTORFANO	ORSENIGO	TAVERNERIO	Totale
<b>RIFIUTO</b>										
080318 - TONER PER STAMPA ESAURITI, DIVERSI DA QUELLI DI CUI ALLA VOCE 08 03 17	367	316		95	2.545	289	231	130	382	4.355
130205 - SCARTI DI OLIO MINERALE PER MOTORI, INGRANAGGI E LUBRIFICAZIONI NON CLORURATI	274	236		571		216	172	97	285	1.850
150101 - IMBALLAGGI IN CARTA E CARTONE	74.447	55.371		72.957	171.340	35.283	31.420	91.191	86.302	618.310
150102 - IMBALLAGGI DI PLASTICA	135.380	89.954	34.920	113.749	336.900	150.939	50.121	59.095	120.342	1.091.400
150102/02 - IMBALLAGGI DI PLASTICA	25.518	27.479		14.017	43.760	20.090	19.341	33.351	28.044	211.600
150102/04 - IMBALLAGGI DI PLASTICA	3.145	2.704		813	10.480	2.476	1.975	1.116	3.272	25.980
150103 - IMBALLAGGI IN LEGNO	63.016	41.120		13.727	103.920	41.555	20.642	44.161	43.448	371.590
150104 - IMBALLAGGI METALLICI	14.495	12.600	215	14.870		12.114	10.180	8.405	14.201	87.080
150104/02 - IMBALLAGGI METALLICI	264	227		68		208	166	94	274	1.300
150107 - IMBALLAGGI IN VETRO	222.708	175.877	111.300	248.279	916.720	228.469	141.282	125.054	233.211	2.402.900
160103 - PNEUMATICI FUORI USO	4.683	4.026		1.211		3.687	2.940	1.661	4.871	23.080
160504 - GAS IN CONTENITORI A PRESSIONE (COMPRESI GLI HALON)CONTENTI SOSTENZE PERICOLOSE	1.108	952		286	760	872	696	393	1.152	6.220

160601 - ACCUMULATORI AL PIOMBO	5.085	4.372		1.315	2.680	4.003	3.193	1.804	5.289	27.740
170107 - MISCUGLIO SCORIE DI CEMENTO, MATTONI, MATTONELLE E CERAMICHE, DIVERSE DA QUELLE DI CUI ALLA VOCE 170106	124.668	107.181		136.271	343.960	98.149	78.272	44.220	129.679	1.062.400
170204 - VETRO, PLASTICA E LEGNO CONTENENTI SOSTANZE PERICOLOSE O DA ESSE CONTAMINATI	158	136		41		125	99	56	165	780
170404 - ZINCO		1.250		84			79		60	1.473
170411 - CAVI, DIVERSI DA QUELLI DI CUI ALLA VOCE 17 04 01	200	172		52	212	158	126	71	209	1.200
180103 - RIFIUTI CHE DEVONO ESSERE RACCOLTI E SMALTITI APPLICANDO PRECAUZIONI PARTICOLARI PER EVITARE INFEZIONI	3	3		1		2	2	1	3	15
200101 - CARTA E CARTONE	226.739	179.236	62.160	163.779	852.560	252.741	117.567	95.382	228.296	2.178.460
200102 - VETRO	8.238	7.083		2.130	49.400	6.486	5.172	2.922	8.569	90.000
200108 - RIFIUTI BIODEGRADABILI DI CUCINE E MENSE	39.212	57.328		64.967	1.489.150	210.954	125.594	137.975	81.499	2.206.680
200110 - ABBIGLIAMENTO	23.265	9.683	5.450	7.206	57.695	22.514	12.262	4.356	9.724	152.155
200111 - PRODOTTI TESSILI	9.833	8.454		2.542		7.741	6.174	12.028	10.228	57.000
200121 - TUBI FLUORESCENTI ED ALTRI RIFIUTI CONTENENTI MERCURIO	794	683	92	449	1.040	625	498	282	826	5.289
200123 - APPARECCHIATURE FUORI USO CONTENENTI CLOROFLUOROCARBURI	6.142	5.281	1.740	3.408	23.840	4.836	3.856	2.179	6.389	57.670
200125 - OLI E GRASSI COMMESTIBILI	1.437	1.235	250	3.841	8.220	1.161	902	510	1.494	19.050
200126 - OLI E GRASSI DIVERSI DA QUELLI DI CUI ALLA VOCE 200125	783	673	500	202	3.650	617	492	278	815	8.010
200127 - VERNICI, INCHIOSTRI, ADESIVI E RESINE CONTENENTI SOSTANZE PERICOLOSE	5.247	4.511	1.900	2.187	17.220	4.131	3.294	1.861	5.458	45.810
200131 - MEDICINALI CITOTOSSICI E CITOSTATICI	549	453	218	813	2.405	768	539	579	598	6.923
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	800	594	125	821	2.126	1.085	506	280	682	7.018
200135 - APPARECCHIATURE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE FUORI USO DIVERSE DA QUELLE DI CUI ALLA VOCE 200121 E 200123 CONTENENTI COMPONENTI PERICOLOSI	7.355	6.324	2.166	1.902	28.275	5.791	4.618	2.609	7.651	66.691

200136 - APPARECCHIATURE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE FUORI USO, DIVERSE DA QUELLE DI CUI ALLE VOCI 200121, 200123 E 200135	21.719	18.673	8.010	5.615	81.880	17.099	13.636	7.704	23.203	197.540
200138 - LEGNO, DIVERSO DA QUELLO DI CUI ALLA VOCE 200137	173.586	146.451	34.120	108.586	587.970	134.088	106.917	72.242	177.161	1.541.120
200139 - PLASTICA	48.637	41.815		13.174		38.292	30.537	17.252	50.593	240.300
200140 - METALLI	72.938	60.843	18.620	55.747	141.020	55.701	44.410	48.008	73.593	570.880
200201 - RIFIUTI BIODEGRADABILI	344.253	328.258	49.980	349.755	849.600	259.812	250.816	165.781	346.025	2.944.280
200301 - RIFIUTI URBANI NON DIFFERENZIATI	1.129.610	923.820	311.470	838.220	2.504.410	1.141.120	344.630	358.950	1.137.250	8.689.480
200303 - RESIDUI DELLA PULIZIA STRADALE	46.333	25.743		31.300	228.900	29.006	26.825	34.423	32.209	454.739
200307 - RIFIUTI INGOMBRANTI	143.022	104.335	33.000	177.599	686.640	95.517	91.434	148.474	174.399	1.654.420
200399 - RIFIUTI URBANI NON SPECIFICATI ALTRIMENTI		7.260		340			430		360	8.390
<b>Totale</b>	<b>2.986.012</b>	<b>2.462.710</b>	<b>676.236</b>	<b>2.452.990</b>	<b>9.549.278</b>	<b>2.888.721</b>	<b>1.552.047</b>	<b>1.524.974</b>	<b>3.048.210</b>	<b>27.141.178</b>
<b>Totale Differenziata</b>	<b>1.731.734</b>	<b>1.424.449</b>	<b>364.766</b>	<b>1.478.159</b>	<b>6.700.908</b>	<b>1.649.452</b>	<b>1.128.715</b>	<b>1.121.804</b>	<b>1.780.921</b>	<b>17.380.908</b>
<b>Percentuale Differenziata</b>	<b>60,52%</b>	<b>60,66%</b>	<b>53,94%</b>	<b>63,81%</b>	<b>72,79%</b>	<b>59,11%</b>	<b>76,61%</b>	<b>75,76%</b>	<b>61,03%</b>	<b>66,67%</b>

## TOTALE QUANTITATIVI GESTITI

	2018	2017	2016
ALBAVILLA	2.986	2.918	2.926
ALBESE CON CASSANO	2.463	2.309	2.436
BRUNATE	676	671	657
CAPIAGO INTIMIANO	2.453	2.287	2.366
ERBA	9.549	9.046	8.586
LIPOMO	2.889	2.849	2.970
MONTORFANO	1.552	1.574	1.691
ORSENIGO	1.525	1.469	1.504
TAVERNERIO	3.048	2.963	3.096



### Sintesi del bilancio (dati in Euro)

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

La posizione finanziaria netta al 31/12/2018, era la seguente:

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari	227.657	177.214	50.443
Denaro e altri valori in cassa	655	697	(42)
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>228.312</b>	<b>177.911</b>	<b>50.401</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	58.909	83.838	(24.929)
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)	46.153	52.093	(5.940)

---

Crediti finanziari	(4000)	(4.000)	0
Quota a breve debito vs soc. leasing	25.173	23.931	(1.242)
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>126.235</b>	<b>155.862</b>	<b>(29.627)</b>
<hr/>			
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>102.077</b>	<b>22.050</b>	<b>80.027</b>
<hr/>			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)	24.144	81.633	(57.489)
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)	116.646	154.422	(37.776)
Crediti finanziari			
Quota a m/l debito vs soc. leasing	43.555	68.729	(25.174)
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>184.345</b>	<b>304.784</b>	<b>(120.439)</b>
<hr/>			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(82.268)</b>	<b>(282.735)</b>	<b>200.467</b>

---

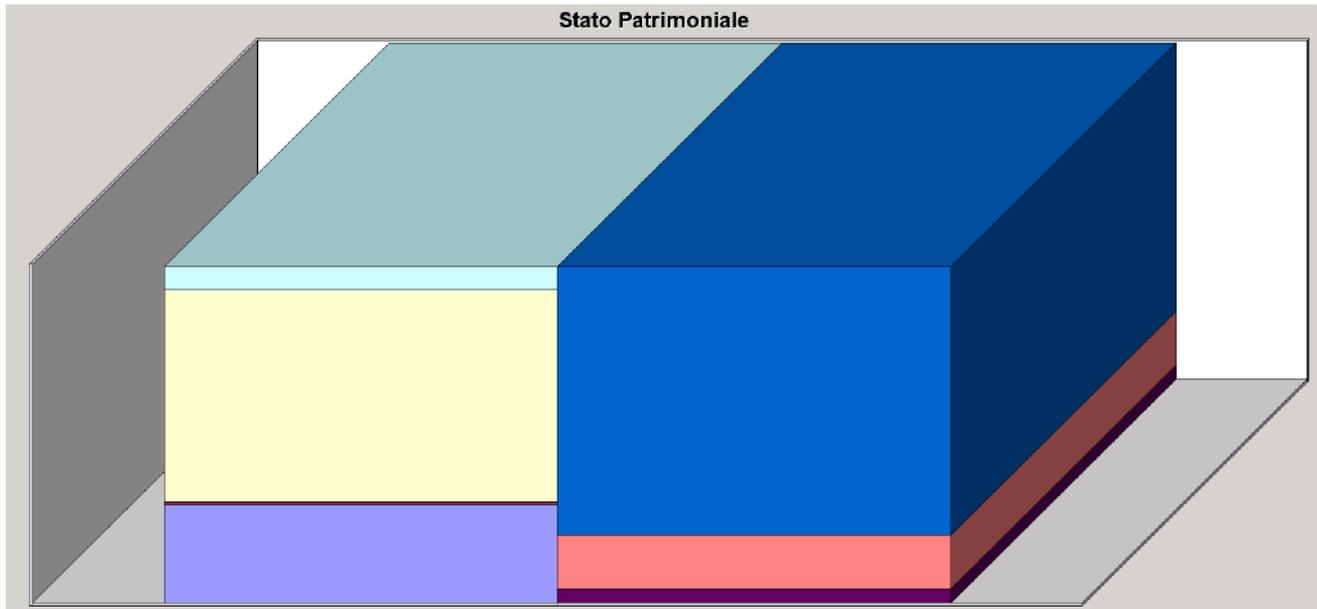
**Stato patrimoniale riclassificato**

<b>Attivo</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<i>Attività disponibili</i>	2.327.724	2.562.060	2.576.914
- Liquidità immediate	228.311	177.911	605.520
- Liquidità differite	2.067.347	2.377.538	1.948.799
- Rimanenze finali	30.457	11.928	22.595
<i>Attività fisse</i>	952.211	847.416	787.645
- Immobilizzazioni immateriali	157.143	151.917	203.450
- Immobilizzazioni materiali	783.704	688.817	576.842
- Immobilizzazioni finanziarie	11.364	6.682	7.353
<b>Capitale investito</b>	<b>3.278.326</b>	<b>3.409.476</b>	<b>3.364.559</b>

<b>Passivo</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<i>Debiti a breve</i>	2.612.451	2.606.911	2.580.190
<i>Debiti a medio/ lungo</i>	526.968	663.665	650.066
<i>Mezzi propri</i>	138.907	138.900	134.303
<b>Fonti del capitale investito</b>	<b>3.278.936</b>	<b>3.409.476</b>	<b>3.364.559</b>

### Commenti strutturali alla situazione patrimoniale

La struttura patrimoniale ha subito una variazione del -3.83% pari a Euro 130.540 mentre le immobilizzazioni nette subiscono una variazione del 68,98% pari a Euro 104.795 Il patrimonio netto è praticamente invariato.  
La situazione attuale viene espressa nel seguente grafico.



	SERVICE 24 31/12/2018
Attività fisse 29,05%	952211,00
Rimanenze finali 0,93%	30457,00
Liquidità differite 63,06%	2067347,00
Liquidità Immediate 6,96%	228311,00
Mezzi propri 4,24%	138907,00
Debiti a medio/lungo 16,07%	526968,00
Debiti a breve 79,69%	2612451,00

### Indici finanziari

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Liquidità primaria	0.88	0.98	0,99
Liquidità secondaria	0.89	0,98	1,00
Indebitamento	21.65	22,04	23,27
tasso copertura degli immobilizzi	0.70	0,85	1,00

**Commento indici di bilancio al 31/12/2018****Indice di liquidità primaria 0,88**

L'indice in oggetto ha subito una variazione nel corso dell'esercizio passando da 0,98 a 0,88

**Indice di liquidità secondaria 0.89**

L'indice riferito al capitale circolante netto si è attestato a 0,89 , lo scorso esercizio era pari a 0.98

**Indice di indebitamento 21,65**

L'indice di indebitamento a fine esercizio è risultato di 21,65, e si raffronta con l'esercizio precedente il cui valore era 22.04 e con il valore del 2017 che era pari a 23.27.

**Tasso di copertura degli immobilizzi 0,70**

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

**Indici di rotazione**

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Rotazione delle rimanenze	118,01	64,51	128,07
Rotazione dei crediti verso clienti	122,70	130,01	99,65
Rotazione dei debiti verso fornitori	122,81	109,49	129,75

**Conto economico a valore aggiunto**

	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Ricavi netti	5.912.301	100	5.627.822	100	5.611.199	100
Costi esterni	4.329.039	73,22	4.158.113	73,88	4.250.578	75,75
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.583.262</b>	<b>26,78</b>	<b>1.469.709</b>	<b>26,12</b>	<b>1.360.621</b>	<b>24,25</b>
Costo lavoro	1.391.691	23,54	1.371.988	24,38	1.218.094	21,71
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>191.571</b>	<b>3,24</b>	<b>183.027</b>	<b>3,25</b>	<b>142.527</b>	<b>2,54</b>

Ammortamenti	234.418	3,96	197.755	3,51	163.304	2,91
<b>Reddito operativo della gestione tipica</b>	<b>(42.847)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(14.728)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(20.777)</b>	<b>(0,37)</b>
Proventi diversi	76.361	1,29	74.258	1,32	94.648	1,69
Proventi e oneri finanziari	(26.634)	(0,45)	(23.620)	(0,42)	9.197	0,16
<b>Reddito di competenza</b>	<b>6.880</b>	<b>0,12</b>	<b>35.910</b>	<b>0,64</b>	<b>49.901</b>	<b>0,89</b>
<b>Reddito ante imposte</b>	<b>6.880</b>	<b>0,12</b>	<b>35.910</b>	<b>0,64</b>	<b>49.901</b>	<b>0,89</b>
Imposte	6.874		35.909	0,64	49.898	0,89
<b>Reddito (perdita) netta</b>	<b>6</b>		<b>1</b>		<b>3</b>	

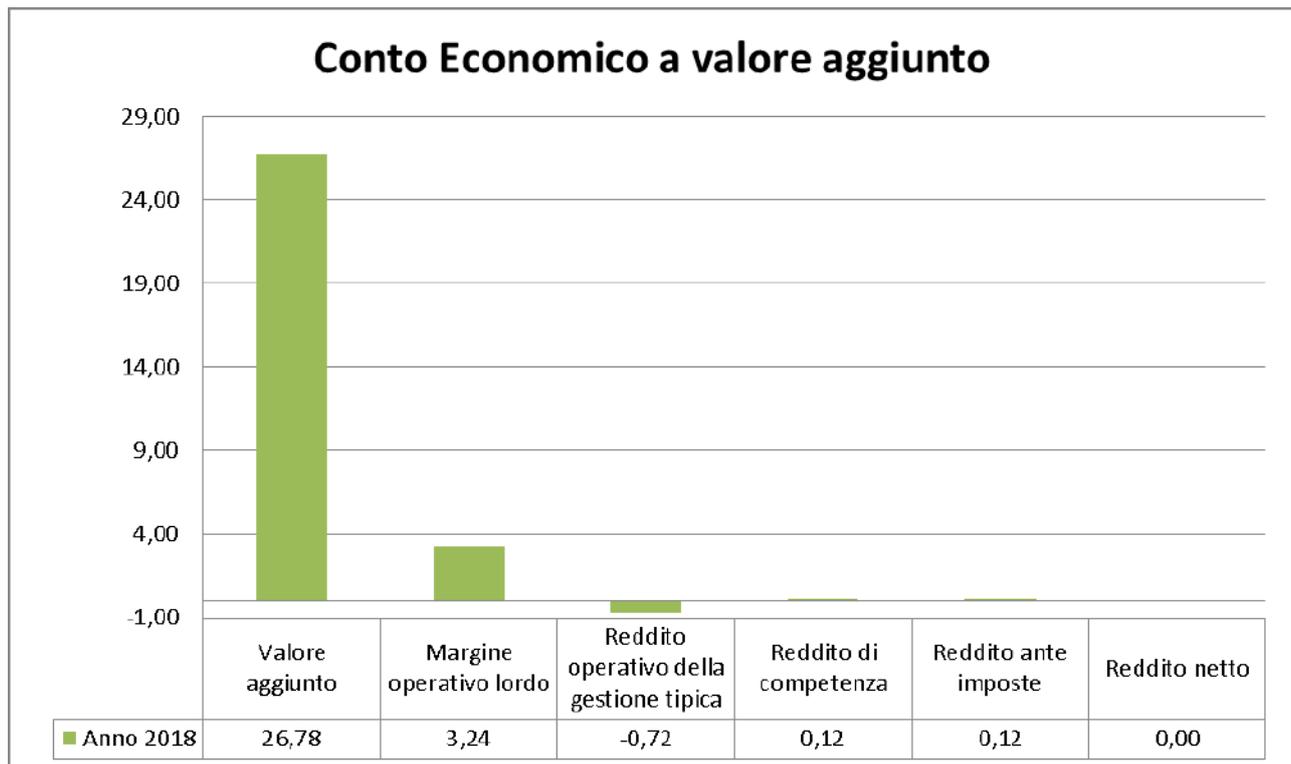
### Commenti alla situazione economica

Il fatturato netto ammonta a Euro 5.912.301, con un incremento dello 5.05% pari a Euro 284.479.

Le spese del personale passano da Euro 1.317.988 a Euro 1.391.691.

Il margine lordo presenta una variazione del 4.67 % pari a Euro 8.544, mentre il reddito operativo, al netto di ammortamenti per Euro 234.418 passa da Euro (14.728) a Euro (42.847)

L'utile passa da Euro 1 a Euro 6



**Indici reddituali**

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
R.O.I	0.01	0.02	0,02
R.O.D	0.05	0.05	0,05

**Indici di produttività**

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Utile operativo per dipendente Euro	1.081	1.920	2.383	2.866
Ricavi per dipendente Euro	190.719	181.542	181.006	268.723
Numero dipendenti	31	31	31	17

**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 2018 che evidenzia, come per il 2017, un picco negli incassi nei mesi di giugno, luglio, ottobre e novembre in corrispondenza delle scadenze dei ruoli TARI; si genera una particolare tensione finanziaria nel corso del secondo trimestre causa l'incasso posticipato dei primi canoni, anche se nel corso del 2018 il saldo entrate-uscite è sempre rimasto positivo. Per il 2019 è previsto nel corso dei primi mesi dell'anno l'utilizzo degli scoperti di conto corrente, vista la bassa disponibilità finanziaria a fine anno.

	Saldo progressivo	Entrate	Uscite	Saldo di periodo	Saldo progressivo
<b>Disponibilità iniziale</b>	<b>177.971</b>	<b>177.971</b>	<b>0</b>	<b>177.971</b>	
Saldo iniziale		177.971	0		
<b>gennaio</b>	<b>179.268</b>	<b>312.458</b>	<b>311.161</b>	<b>1.297</b>	<b>179.268</b>
Addebito rata finan.		0	7.072		
Entrate finanziarie		312.458	0		
Uscite finanziarie		0	304.088		

<b>febbraio</b>	<b>308.811</b>	<b>624.959</b>	<b>495.415</b>	<b>129.543</b>	<b>308.811</b>
Addebito rata finan.		0	7.067		
Entrate finanziarie		624.959	0		
Uscite finanziarie		0	488.349		
<b>marzo</b>	<b>135.961</b>	<b>146.208</b>	<b>319.059</b>	<b>-172.850</b>	<b>135.961</b>
Addebito rata finan.		0	7.062		
Entrate finanziarie		146.208	0		
Uscite finanziarie		0	311.997		
<b>aprile</b>	<b>331.163</b>	<b>626.989</b>	<b>431.787</b>	<b>195.202</b>	<b>331.163</b>
Addebito rata finan.		0	7.073		
Entrate finanziarie		626.989	0		
Uscite finanziarie		0	424.714		
<b>maggio</b>	<b>356.245</b>	<b>526.128</b>	<b>501.046</b>	<b>25.082</b>	<b>356.245</b>
Addebito rata finan.		0	7.068		
Entrate finanziarie		526.128	0		
Uscite finanziarie		0	493.978		
<b>giugno</b>	<b>768.324</b>	<b>1.283.808</b>	<b>871.729</b>	<b>412.079</b>	<b>768.324</b>
Addebito rata finan.		0	7.074		
Entrate finanziarie		1.283.808	0		
Uscite finanziarie		0	864.655		
<b>luglio</b>	<b>1.157.113</b>	<b>765.756</b>	<b>376.966</b>	<b>388.790</b>	<b>1.157.113</b>
Addebito rata finan.		0	34.311		
Entrate finanziarie		765.756	0		
Uscite finanziarie		0	342.655		
<b>agosto</b>	<b>640.944</b>	<b>405.856</b>	<b>922.026</b>	<b>-516.170</b>	<b>640.944</b>
Addebito rata finan.		0	7.075		
Entrate finanziarie		405.856	0		
Uscite finanziarie		0	914.950		
<b>settembre</b>	<b>539.636</b>	<b>257.801</b>	<b>359.108</b>	<b>-101.308</b>	<b>539.636</b>
Addebito rata finan.		0	1.937		
Entrate finanziarie		257.801	0		
Uscite finanziarie		0	357.172		
<b>ottobre</b>	<b>993.815</b>	<b>1.208.478</b>	<b>754.299</b>	<b>454.179</b>	<b>993.815</b>
Addebito rata finan.		0	12.211		
Entrate finanziarie		1.208.478	0		
Uscite finanziarie		0	742.088		
<b>novembre</b>	<b>877.586</b>	<b>358.667</b>	<b>474.896</b>	<b>-116.229</b>	<b>877.586</b>
Addebito rata finan.		0	7.076		
Entrate finanziarie		358.667	0		
Uscite finanziarie		0	467.820		
<b>dicembre</b>	<b>228.311</b>	<b>162.827</b>	<b>812.101</b>	<b>-649.274</b>	<b>228.311</b>
Addebito rata finan.		0	34.314		
Entrate finanziarie		162.827	0		
Uscite finanziarie		0	777.787		
<b>Totale complessivo</b>		<b>6.857.904</b>	<b>6.629.592</b>	<b>228.311</b>	

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
  - ✓ finanziamento liquidità Banca Intesa San Paolo stipulato il 29/07/2016, durata 36 mesi, residuo al 31.12.2018 € 35.734
- 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 29.961, sul volume d'affari è attualmente dello 0.51%. Si conferma il trend in diminuzione degli ultimi esercizi, nonostante le attese per il 2019 prevedono un incremento dovuto anche agli investimenti consistenti previsti nel budget 2019

Come già evidenziato nella relazione del 2017, i costi di smaltimento delle principali frazioni hanno subito un notevole incremento nel 2018 (in particolare per quanto riguarda gli ingombranti); a ciò si è aggiunto il crollo del corrispettivo ottenuto sul recupero della carta. Anche per il 2019 si prevedono ulteriori aumenti nei costi di trattamento, anche in considerazione del fatto che a fine 2018 è scaduta la validità di tutte le gare. Si evidenzia anche che, sempre nel corso del 2018, sono cresciuti i quantitativi di alcuni rifiuti gestiti (ingombranti e legno in particolare); gli investimenti a budget 2019 e le operazioni intraprese (regolamento di assimilazione e di operatività dei centri di raccolta) mirano a un maggior controllo dei conferimenti e contenere quindi i relativi costi.

### 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 2018 tale indice è pari allo 0,51 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, 09/05/2019

L'Amministratore Unico<sup>1</sup>  
dott. Marco Pessina

---

<sup>1</sup> Documento sottoscritto digitalmente