

# **INDECAST S.R.L.**

**BUDGET 2019 – 2021**

**ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO  
FINANZIARIA DELLA SOCIETA'**

## Premessa

Nel corso dei primi mesi del 2017, in seguito dell'atto dirigenziale PD 106 del 27.1.2017 della Provincia di Mantova, è sopravvenuta l'impossibilità di sfruttare l'impianto dei "bottini" per il trattamento dei reflui industriali. Questa situazione ha indotto la società ad adottare scelte strategiche industriali alternative che hanno portato all'ingresso nel mercato della gestione dei rifiuti agroalimentari.

Premesso quanto sopra, si riporta di seguito un quadro della situazione attuale dei servizi e delle attività gestite dalla società Indecast corredate da:

- una proiezione triennale di conto economico e stato patrimoniale per il periodo 2019-2021 che evidenzia i ricavi, i costi e i relativi margini per settore;
- analisi per indici economico finanziari;
- una proiezione dei flussi di cassa a 12 mesi, periodo 01 maggio 2019 – 30 aprile 2020,

Per eseguire la proiezione triennale relativa all'impianto dei bottini sono stati utilizzati i dati consuntivi relativi all'anno 2018. Attenendoci alle indicazioni del Socio Unico (Comune di Castiglione delle Stiviere), contenute nella deliberazione di Consiglio Comunale n. 77 del 31.07.2017, si è cercato di adottare misure di riorganizzazione e ristrutturazione delle risorse umane, volgendo particolare attenzione al contenimento dei costi ad essi correlati. Con deliberazione n. 93 del 29.9.2017, in occasione della revisione straordinaria delle partecipazioni pubbliche ai sensi art. 24 del TUSP, il Consiglio Comunale ha deliberato per il mantenimento della partecipazione del Comune in Indecast Srl ed un piano di razionalizzazione, inviato alla Corte dei Conti regionale e alla struttura del MEF, contenente le seguenti azioni:

- riduzione dei componenti dell'organo di amministrazione (dal 05.09.2017 l'organo di amministrazione è formato da un amministratore unico, con un risparmio di € 6.693);
- riduzione del costo delle spese di pubblicità per circa € 15.000;
- riduzione del costo del personale di circa € 40.000.

Pertanto, data la particolare situazione economico finanziaria in cui versava Indecast (già nei primi mesi del 2017) e in ottemperanza delle indicazioni del socio unico, l'organo amministrativo ha continuato nel corso del 2018 nell'opera di revisione dei contratti di servizio e di consulenza, al ridimensionamento delle spese relative al personale dipendente attraverso il contenimento (ove possibile) delle prestazioni lavorative di carattere straordinario e l'eliminazione delle voci retributive di carattere forfettario.

In particolare, a titolo esemplificativo, si sono adottate le seguenti misure:

- 1) contenimento del salario accessorio del personale;
- 2) mancata sostituzione del personale andato in pensione;
- 3) mobilità di dipendenti verso la partecipata BIOCICLO per sostituzione di personale cessato di detta società.

Grazie all'affidamento di nuovi servizi da parte del Comune (verde pubblico, manutenzione straordinaria patrimonio arboreo e servizio di verbalizzazione e front office presso la polizia locale) nel corso del 2018

l'impiego del personale è stato ulteriormente razionalizzato ed ottimizzato, garantendo comunque un elevato grado di economicità, così come previsto dalle linee guida del socio unico. Infatti nel complesso i costi del personale si sono ridotti da € 2.129.928 del 2017 a € 2.020.000 del 2018 (a fronte di un costo del personale previsto per il 2018 pari ad € 2.040.000), preservando comunque i posti di lavoro preesistenti.

## DATI RIGUARDANTI LA SOCIETA'

**COMPOSIZIONE SOCIETARIA:** Comune di Castiglione delle Stiviere socio al 100%

**ORGANO DI AMMINISTRAZIONE INDECAST SRL:** Amministratore Unico

**ORGANO DI CONTROLLO:** Sindaco Unico e Revisore Unico

### RISULTATO D'ESERCIZIO INDECAST SRL

	Bilancio 2014	Bilancio 2015	Bilancio 2016	Bilancio 2017	Bilancio 2018
Risultato d'esercizio al 31.12	+ 443.556	+ 422.950	+ 263.393	- 161.039	+272.447
Utile distribuiti	100.000	200.000	0,00	0,00	0,00

### FATTURATO INDECAST SRL

	Bilancio 2014	Bilancio 2015	Bilancio 2016	Bilancio 2017	Bilancio 2018
Ricavi totali	10.099.870	9.840.324	7.154.027	6.135.906	6.675.638

La società Indecast Srl nel 2018 ha esercitato i seguenti servizi pubblici locali:

- Servizio di igiene urbana: attività di raccolta, smaltimento e recupero dei rifiuti;
- Gestione delle due farmacie comunali;
- Manutenzione straordinaria di alberature comunali
- Servizio gestione del verde pubblico comunale
- Servizio Verbalizzazione Multe e front office ufficio polizia locale

Inoltre la società gestisce un impianto per il trattamento dei rifiuti industriali (cosiddetti "bottini") ed ha in affidamento la conduzione del depuratore consortile di proprietà della Società AqA Srl (con scadenza contrattuale in data 01.02.2021).

### Principali contratti in essere della società INDECAST SRL alla data di approvazione del bilancio 2018:

1. Convenzione con il Comune di Castiglione delle Stiviere per l'attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti e recupero dei materiali con scadenza 31.12.2025.
2. Contratto del 19.11.2008 con la Società Erica Srl per il conferimento di rifiuti liquidi presso l'impianto di depurazione di proprietà dell'Indecast, la successiva convenzione del 30.12.2011, e l'integrazione e modifica del 30.12.2014. Scadenza 31.12.2027.
3. Convenzione con il comune di Castiglione delle Stiviere per la gestione delle farmacie comunali in scadenza 31.12.2023.

4. Convenzione quinquennale con il Comune di Castiglione delle Stiviere per il servizio di gestione del verde pubblico comunale, stipulato nei primi mesi del 2018 e con scadenza il 31.12.2022, delibera consiglio comunale n. 40 del 14.05.2018 e n. 46 del 28.05.2018.
5. Convenzione con il Comune di Castiglione delle Stiviere per il servizio di verbalizzazioni delle sanzioni per violazione del codice della strada e di relazioni con il pubblico per il comando di polizia locale stipulato nei primi mesi del 2018 e con scadenza il 31.03.2019, rinnovato fino al 31.03.2020.
6. Convenzione con il Comune di Castiglione delle Stiviere per il servizio di potatura verde pubblico della durata di quattro anni (dal 2019 al 2022), delibera di giunta n.41 dell'01.04.2019 ad integrazione del contratto principale (delibera consiglio comunale n. 40 del 14.05.2018 e n. 46 del 28.05.2018).
7. Convenzione con il Comune di Castiglione delle Stiviere per il servizio di manutenzione verde del parco Desenzani della durata di quattro anni (dal 2019 al 2022), determina dirigenziale n.114 31.01.2019.

## GESTIONE DEL SERVIZIO DI IGIENE URBANA

### Premessa.

Il servizio di igiene urbana è stato affidato a Indecast Srl con contratto stipulato in data 22.07.1996 e scade il 31.12.2025. Il servizio di igiene urbana costituisce un'attività di pubblico interesse con la peculiarità della continuità, al fine di tutelare l'igiene e la salute pubblica, indipendentemente dalla volontà di fruirne da parte dei singoli cittadini.

Il servizio di raccolta rifiuti dal mese di ottobre 2010 è passato dalla modalità di raccolta a cassonetto stradale alla modalità di raccolta "porta a porta", attraverso il ritiro dei rifiuti domestici e quelli assimilati delle imprese presso ogni utenza con una frequenza prestabilita.

Il sistema porta a porta ha consentito di raggiungere gli obiettivi di raccolta differenziata posti dalla legislazione nazionale ed europea. Il Comune di Castiglione delle Stiviere ha superato ampiamente l'obiettivo del 65% posto dal Decreto 152/2006, superando già dal 2011 la percentuale del 70% di raccolta differenziata e raggiungendo nel 2018 la percentuale del 74,91% (sostanzialmente in linea con l'anno precedente).

### Dati sulla produzione di rifiuti Castiglione delle Stiviere

ANNO	2017	2018
Unità	Kg	Kg
RACCOLTA DIFFERENZIATA	9.539.072	9.468.312
SECCO RESIDUO + Pulizia Stradale	2.866.180	2.955.160
INGOMBRANTI	259.080	216.030
TOTALE	12.664.332	12.639.502
PERCENTUALE R.D.	75,32	74,91
POPOLAZIONE RESIDENTE	23.590	23.689
UTENZE DOMESTICHE	9.072	9.259
UTENZE NON DOMESTICHE (sup. mq)	618.978	616.192
PRO-CAPITE (kg/abit./giorno)	1,47	1,46
PRO-CAPITE (kg/abit./anno)	536,85	533,56

Si rileva una riduzione irrilevante (0,20%) del totale dei rifiuti nel corso del 2018: in particolare si registra una lieve riduzione della differenziata ed un lieve aumento del secco più pulizia stradale. In modo specifico, per quanto riguarda il servizio di igiene urbana, si rileva che a fronte di indicatori di qualità soddisfacenti (percentuale raccolta differenziata elevata e rifiuti prodotti per abitante contenuti) i costi effettivi sono congrui da un punto di vista economico, al di sotto della media nazionale e regionale, nonché in linea con i *fabbisogni standard*, previsti dal comma 653 dell'art. 1 della Legge 147/2013, una sorta di modello di confronto per permettere all'ente locale di valutare l'andamento della gestione del servizio rifiuti.

### Proiezioni sulla gestione del servizio di igiene urbana

Come indicato nella relazione al piano finanziario di gestione del servizio rifiuti 2019, il servizio di raccolta porta a porta non subirà sostanziali modifiche mantenendo la stessa modalità in essere.

## IMPIANTO DI DEPURAZIONE PER TRATTAMENTO RIFIUTI LIQUIDI

L'atto dirigenziale PD 106 del 27.1.2017 della provincia di Mantova, di fatto ha comportato l'impossibilità di utilizzo dell'impianto per il trattamento dei percolati da discarica, per cui la società, al fine di sopperire tale blocco improvviso, ha tempestivamente presentato in data 16.02.2017 una modifica non sostanziale dell'AIA, per la sostituzione di alcuni codici CER per consentire alla società di ricevere e trattare rifiuti non pericolosi e non inquinanti come quelli derivanti dal settore agroalimentare, autorizzazione pervenuta solo in data 16.11.2017.

L'anno 2018 è stato un anno di svolta per il comparto dei bottini, visti i risultati raggiunti, la tendenza positiva rilevata nelle quantità trattate (salita da circa 1.000 ton in giugno 2017 a circa 2.571 ton di media al mese registrati nel corso del 2018 con un totale di ton trattate di 30.857), lascia ben sperare circa le potenzialità di domanda del mercato.

Restano invece ridimensionate le attese relative ai margini del settore che, dopo circa un anno e mezzo di lavorazioni, fanno prevedere una marginalità media del 20% (rispetto al 32% inizialmente stimato), a condizione di porre estrema attenzione nella selezione dei rifiuti agroalimentari da trattare, in quanto la percentuale dei fanghi di risulta incide in maniera sostanziale sui costi di smaltimento e, conseguentemente, sulla redditività del comparto.

### Proiezioni

Il budget economico previsionale è stato elaborato senza prevedere l'investimento necessario per adeguare l'impianto dei bottini al trattamento dei rifiuti del settore agroalimentare. Tale scelta è stata determinata anche sulla base della valutazione, ancora in corso alla data di stesura della presente relazione, di possibili rapporti di collaborazione con altre società del settore per la gestione dell'impianto. Dalle rilevazioni di mercato assunte, relativamente ai prezzi di trattamento ed alle quantità conferite all'impianto dagli operatori commerciali dal 2017 al 2018, si è ricavato un budget economico previsionale per il triennio 2019-2021 di seguito riportato. Gli obiettivi stimati nel Budget per il triennio 2019-2021 sono i seguenti:

<i>Anni</i>	<i>Quantità Ton/mese</i>	<i>Quantità Ton/Anno</i>	<i>Prezzo Medio €/Ton</i>	<i>Ricavi previsti</i>
<i>2018(cons)</i>	2.571	30.857	21 €	647.997
<i>2019 (prev)</i>	3.000	36.000	23 €	828.000
<i>2020 (prev)</i>	3.333	40.000	23 €	920.000
<i>2021 (prev)</i>	3.750	45.000	23 €	1.035.000

L'aumento delle quantità trattate richiederebbe necessari ed onerosi interventi di adeguamento degli impianti, i quali comporterebbero oltre che un impegno finanziario significativo per Indecast, tempistiche non di facile previsione, sia da un punto di vista tecnico che autorizzativo. Per i motivi precedentemente esposti tali interventi non sono stati ancora presi concretamente in considerazione. Tuttavia allo stato attuale il settore dei bottini, anche senza provvedere all'adeguamento dell'impianto, riesce ad assicurare una

marginalità lorda positiva, comunque al di sotto delle aspettative iniziali.

## GESTIONE DEL SERVIZIO FARMACIE E STUDI MEDICI

### Dati e indicatori economici 2014 -2018

A seguito dell'acquisto del ramo d'azienda da Aspam Srl, Indecast Srl a decorrere dal 01.01.2014 ha in gestione due farmacie ubicate rispettivamente in Piazza San Luigi ed in Via Carpenedolo.

Di seguito si riportano alcuni dati contabili, ricavi e costi totali di gestione, nonché altri indicatori extra contabili afferenti all'attività svolta dalle farmacie e dagli annessi ambulatori medici, riscontrati negli anni dal 2014 al 2018, sulla base dei dati elaborati dall'ufficio di contabilità di Indecast in sinergia con l'ufficio ragioneria del Comune.

FARMACIE E STUDI MEDICI					
INDICATORI ECONOMICI	2014	2015	2016	2017	2018
Ricavi Totali	€ 2.885.308	€ 2.936.873	€ 2.855.363	€ 2.873.465	€ 2.753.607
Costi Totali	€ 2.775.293	€ 2.828.178	€ 2.771.183	€ 2.737.572	€ 2.543.937
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>€ 110.015</b>	<b>€ 108.695</b>	<b>€ 84.180</b>	<b>€ 135.893</b>	<b>€ 209.670</b>
ALTRI INDICATORI	2014	2015	2016	2017	2018
numero ricette SSN	80.705	79.832	77.383	74.848	99.916
numero scontrini	115.944	112.888	105.100	104.318	104.318

Come si può evincere dalla tabella, nonostante una riduzione dei ricavi pari ad euro 119.858, la marginalità operativa del comparto, dopo il calo registrato dal 2016 rispetto al 2015, ha segnato per il secondo anno successivo un trend positivo. Infatti il margine lordo è cresciuto del 54,29%. Tale miglioramento della marginalità non può che attribuirsi alle misure di contenimento e razionalizzazione dei costi adottate nel corso dell'esercizio.

### Proiezioni

Le proiezioni stimate nel Budget relativo al triennio 2019 – 2021 sono state eseguite sulla base dei dati storici ormai consolidati, ritenendo il mercato sostanzialmente stabile e considerando la riduzione dei costi derivante dalla cessazione della conduzione degli ambulatori medici, conclusasi nel corso del 2018.

## INDIRIZZI AD INDECAST SRL IN QUANTO SOCIETA' CONTROLLANTE BIOCICLO SRL

### PREMESSA

La società Indecast Srl detiene il 52% del capitale sociale di BIOCICLO SRL, società che ha come oggetto sociale l'esecuzione di interventi e la gestione di servizi finalizzati alla salvaguardia e alla tutela dell'ambiente. In particolare, la società si occupa:

- della costruzione, la gestione, la manutenzione, per conto proprio e di terzi, di sistemi ed impianti tecnologici anche complessi destinati ai servizi di igiene ambientale, quali impianti di raccolta, stoccaggio, trattamento e smaltimento dei rifiuti;
- l'organizzazione e la gestione dei servizi e delle attività tutte inerenti l'igiene urbana nonché la realizzazione di qualsiasi altra attività complementare, connessa o inerente all'esercizio degli impianti di cui al punto precedente (compresa la vendita di compost);
- l'organizzazione e la realizzazione di attività promozionali e di iniziative di miglioramento, anche per conto di terzi, nel settore dell'igiene ambientale;
- l'assistenza e consulenza agli enti e privati in materia di igiene del suolo e dell'ambiente, la formazione e l'aggiornamento professionale in relazione al settore della protezione e tutela dell'ambiente;
- ogni altra attività strumentale, funzionale o correlata o avente comunque attinenza con lo svolgimento degli interventi e dei servizi di cui sopra.

Oltre alla quota di capitale sociale di proprietà di INDECAST SRL, la compagine societaria è formata da GARDA UNO SPA (24%) e dalla società MANTOVA AMBIENTE SRL (24%).

L'attività svolta dalla società BIOCICLO SRL, appare fondamentale per la società INDECAST SRL e per il Comune di Castiglione delle Stiviere in quanto strategica, sia sotto il profilo economico che logistico, per il trattamento dei rifiuti umidi che derivano dalla raccolta differenziata attuata sul tutto il territorio comunale. Si precisa che non è stato indicato il risultato di esercizio 2018 in quanto la partecipata Biociclo S.r.l. si è avvalsa della facoltà di approvare il Bilancio 2018 entro il 29.06.2019.

#### **RISULTATO D'ESERCIZIO BIOCICLO SRL**

	<i>Bilancio 2014</i>	<i>Bilancio 2015</i>	<i>Bilancio 2016</i>	<i>Bilancio 2017</i>
<i>Risultato d'esercizio al 31.12</i>	475.737	464.944	501.244	318.149

#### **PROIEZIONI**

Nella sua qualità di socio maggioritario, e in sinergia e collaborazione con gli altri soci, Indecast Srl valuterà la opportunità e la fattibilità tecnica, economica, finanziaria e patrimoniale del programma di sviluppo e ampliamento dell'impianto di compostaggio.

#### **PROIEZIONI 2019-2020-2021**

La continuità aziendale è il presupposto in base al quale, nella redazione del bilancio, l'impresa viene normalmente considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un prevedibile futuro. Tale principio prevede che i valori iscritti in bilancio siano considerati nel presupposto che l'azienda prosegua "normalmente" la sua attività, senza che vi sia né l'intenzione né la necessità di porre l'azienda in liquidazione o di cessare l'attività ovvero di assoggettarla a procedure concorsuali.

Nel paragrafo relativo all'IMPIANTO DI DEPURAZIONE PER TRATTAMENTO RIFIUTI LIQUIDI sono stati riportati gli elementi significativi che hanno inciso negativamente nel settore di attività industriale di Indecast (trattamento dei percolati da discarica), tali da richiedere una approfondita valutazione strategica e conseguente spostamento dell'attività in altro settore di mercato (in prevalenza rifiuti agroalimentari).

Tale situazione ha reso necessaria, sin dagli ultimi mesi del 2017, un'attenta valutazione delle condizioni di normale funzionamento della società, attività proseguita per tutto il 2018 e che continuerà anche negli anni a venire, anche in considerazione dell'inserimento di nuove attività. Questo continuo monitoraggio comporta un costante "re-layout" di tutte le risorse, con l'intento di razionalizzarne ed ottimizzarne l'utilizzo, al fine di ottenere maggiori risultati in termini di efficienza ed economicità dei servizi resi.

Si riportano quindi di seguito il prospetto di conto economico per settore relativo al triennio 2019-2021 (comparati con l'anno precedente) e le previsioni di disponibilità di cassa fino al 30.04.2020.

### Previsioni di conto economico

#### Servizi affidati dal Comune:

SERVIZIO DI IGIENE URBANA				
COSTI – DESCRIZIONE	2018 (cons)	2019 (prev)	2020 (prev)	2021 (prev)
RIF - RIMANENZE INIZIALI	27.105	29.912	29.912	29.912
RIF - MATERIE C/ACQUISTI	136.728	136.728	136.728	136.728
RIF - RIMANENZE FINALI	- 29.912	- 29.912	- 29.912	- 29.912
RIF - COSTI PER SERVIZI	1.181.579	1.204.779	1.216.379	1.216.379
RIF - COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	5.996	2.000	2.000	2.000
RIF - COSTI DEL PERSONALE	1.012.606	995.606	995.606	995.606
RIF - QUOTE DI AMMORTAMENTO	56.998	57.498	57.498	57.498
RIF - COSTI DIVERSI DI GESTIONE	33.430	33.430	33.430	33.430
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>2.424.530</b>	<b>2.430.041</b>	<b>2.441.641</b>	<b>2.441.641</b>
RICAVI – DESCRIZIONE	2018 (cons)	2019 (prev)	2020 (prev)	2021 (prev)
RIF SERVIZI PIATTAFORMA - DITTE	39.532	39.532	39.532	39.532
RIF SERVIZIO RIFIUTI COMUNE CAST.D/STIVIERE	2.390.847	2.390.847	2.390.847	2.390.847
RIF SERVIZIO SPAZZAMENTO	11.577	11.577	11.577	11.577
RIF SERVIZI MANTOVA AMBIENTE	27.029	27.029	27.029	27.029
RIF CORRISPETTIVI CONAI	312.818	312.818	312.818	312.818
RIF VENDITA SACCHETTI E CONTENITORI	5.947	5.947	5.947	5.947
RIF SERVIZI SMALTIMENTO RIFIUTI	144.233	144.233	144.233	144.233
RIF SERVIZI PER CONDOMINIO	250	250	250	250
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>2.932.232</b>	<b>2.932.232</b>	<b>2.932.232</b>	<b>2.932.232</b>
<b>MARGINE OPERATIVO 1</b>	<b>507.702</b>	<b>502.191</b>	<b>490.591</b>	<b>490.591</b>
FARMACIE COMUNALI				
DESCRIZIONE	2018 (cons)	2019 (prev)	2020 (prev)	2021 (prev)
TOTALE RICAVI FC	1.846.883	1.823.063	1.823.064	1.823.064
TOTALE RICAVI FSL	906.722	900.007	900.007	900.007
SG PROVENTI DA PARTECIPAZIONE	-	-	-	-

ARROTONDAMENTI ATTIVI	2	-	-	-
TOTALE RICAVI	2.753.607	2.723.070	2.723.071	2.723.071
TOTALE COSTI DIRETTI FC	1.659.077	1.608.499	1.602.247	1.602.247
TOTALE COSTI DIRETTI FSL	863.990	836.711	827.356	827.356
TOTALE COSTI DIRETTI	2.523.066	2.445.210	2.429.602	2.429.602
TOT. COSTI DIP. E SERVIZI GENERALI DIRETTI	20.871	20.752	20.752	20.752
MARGINE OPERATIVO 1	209.670	257.108	272.717	272.717
<b>GESTIONE VERDE PUBBLICO COMUNALE</b>				
DESCRIZIONE	2018 (cons)	2019 (prev)	2020 (prev)	2021 (prev)
RICAVI	168.154,00	228.032	228.032	231.032
COSTI DIRETTI	109.950,32	188.028,06	191.538,06	191.538,06
MARGINE OPERATIVO 1	58.203,68	40.003	36.493	39.493
<b>GESTIONE DEL SERVIZIO VERBALIZZAZIONI E FRONT OFFICE POLIZIA LOCALE</b>				
DESCRIZIONE	2018 (cons)	2019 (prev)	2020 (prev)	2021 (prev)
RICAVI	26.867	37.200	9.300	-
COSTI DIRETTI	26.867	37.200	9.300	-
MARGINE OPERATIVO 1	0	0	0	-

### Servizi sul mercato:

<b>IMPIANTO BOTTINI</b>				
DESCRIZIONE	2018 (cons)	2019 (prev)	2020 (prev)	2021 (prev)
BOT - RIMANENZE INIZIALI	16.936	16.936	16.936	16.936
BOT - MATERIE C/ACQUISTI	34.135	42.000	57.000	70.000
BOT - RIMANENZE FINALI	-18.632	-18.632	-16.000	-16.000
BOT - COSTI PER SERVIZI	340.828	405.500	472.000	543.500
BOT - COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	32.293	32.293	26.336	8.400
BOT - COSTI DEL PERSONALE	211.956	211.956	211.956	211.956
BOT - QUOTE DI AMMORTAMENTO	108.434	111.200	111.200	111.273
BOT - COSTI DIVERSI DI GESTIONE	1.999	2.221	2.221	2.221
<b>COSTI DIRETTI BOTTINI</b>	<b>727.950</b>	<b>803.474</b>	<b>881.650</b>	<b>948.286</b>
RICAVI - DESCRIZIONE	2018 (cons)	2019 (prev)	2020 (prev)	2021 (prev)
Bottini DEP.	648.768	828.000	920.000	1.035.000
Prestazioni servizi AqA Mantova Srl	94.000	94.000	94.000	94.000
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>742.768</b>	<b>922.000</b>	<b>1.014.000</b>	<b>1.129.000</b>
<b>MARGINE OPERATIVO 1</b>	<b>14.817</b>	<b>118.526</b>	<b>132.350</b>	<b>180.714</b>

COSTI GENERALI	2018 (cons)	2019 (prev)	2020 (prev)	2021 (prev)
GEN - COSTI PER SERVIZI	296.534	268.969	268.969	268.969
GEN - COSTI DEL PERSONALE	382.865	345.665	373.565	382.865
GEN - QUOTE DI AMMORTAMENTO	40.463	45.989	45.989	45.989
GEN - COSTI DIVERSI DI GESTIONE	45.244	35.071	35.071	35.071
GEN - ONERI FINANZIARI	44.076	43.908	43.908	43.908
<b>TOTALE COSTI GENERALI</b>	<b>809.182</b>	<b>739.602</b>	<b>767.502</b>	<b>776.802</b>
RICAVI GENERALI	2018 (cons)	2019 (prev)	2020 (prev)	2021 (prev)
<b>TOTALE RICAVI GENERALI</b>	<b>59.699</b>	<b>58.796</b>	<b>58.796</b>	<b>58.796</b>
<b>COSTI GENERALI NETTI DEI RICAVI GENERALI</b>	<b>749.483</b>	<b>680.805</b>	<b>708.705</b>	<b>718.005</b>

## DATI MACRO DI SINTESI PERIODO 2018 (CONSUNTIVO) PREVISIONALE 2019 – 2021

2018 (cons)	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	2.932.232	2.753.607	168.154	26.867	742.768	6.623.627
COSTI DIRETTI	2.932.232	2.707.514	168.154	26.867	747.950	6.582.718
RISULTATO OPERATIVO	-0	46.093	-0	-0	-5.183	40.910
RICAVI STRAORDINARI						166.936
COSTI STRAORDINARI						68.454
DIVIDENDI BIOCILO						157.166
UTILE ANTE IMPOSTE						296.558
IMPOSTE DI ESERCIZIO						-24.111
UTILE NETTO						272.447

2019 (prev)	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	2.932.232	2.723.070	228.032	37.200	922.000	6.842.533
COSTI DIRETTI	2.932.232	2.604.573	228.031	37.200	803.475	6.605.511
RISULTATO OPERATIVO	0	118.498	0	0	118.525	237.023
RICAVI STRAORDINARI						146.958
COSTI STRAORDINARI						0
DIVIDENDI BIOCILO						0
UTILE ANTE IMPOSTE						383.981
IMPOSTE DI ESERCIZIO						-107.131
UTILE NETTO						276.850

2020 (prev)	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	2.932.232	2.723.071	228.032	9.300	1.014.000	6.906.634
COSTI DIRETTI	2.932.231	2.627.015	228.031	9.300	886.611	6.683.188
RISULTATO OPERATIVO	0	96.056	0	0	127.389	223.446
RICAVI STRAORDINARI						0
COSTI STRAORDINARI						0
DIVIDENDI BIOCILO						0
UTILE ANTE IMPOSTE						223.446
IMPOSTE DI ESERCIZIO						-62.342
UTILE NETTO						161.105

2021 (prev)	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	2.932.232	2.723.071	231.032	-	1.129.000	7.015.334
COSTI DIRETTI	2.932.232	2.601.676	231.031	-	984.885	6.749.825
RISULTATO OPERATIVO	0	121.395	0	0	144.115	265.509
RICAVI STRAORDINARI						0
COSTI STRAORDINARI						0
DIVIDENDI BIOCICLO						0
UTILE ANTE IMPOSTE						265.509
IMPOSTE DI ESERCIZIO						74.077
UTILE NETTO						191.432

Le previsioni di conto economico per il triennio 2019 - 2021 sono state elaborate tenendo conto:

- di un andamento del fatturato del settore farmacie stabile per il triennio;
- della riduzione dei costi derivante dalla cessazione della gestione degli ambulatori medici;
- di un andamento del settore igiene urbana stabile per il triennio 2019 - 2021, salvo ovviamente un andamento del mercato favorevole o sfavorevole che determini una variazione dei costi;
- di un andamento del settore bottini e conduzione depuratore con una marginalità lorda positiva;
- di un piano di manutenzione triennale che consenta di mantenere in efficienza l'attuale struttura produttiva della società;
- dei nuovi servizi affidati dal Comune riguardanti il verde pubblico, la gestione delle verbalizzazioni e del front office della polizia locale.

In via precauzionale non si è tenuto conto dei "possibili" dividendi di Biociclo Srl per il triennio 2019 e 2021 e nel contempo non sono stati previsti investimenti straordinari, in quanto al momento non ritenuti necessari.

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO DI SINTESI					
IMPIEGHI	2017	2018	2019	2020	2021
IMMOBILIZZAZIONI					
IMMATERIALE E MATERIALI	4.194.454	4.029.114	3.988.793	3.756.462	3.524.059
FINANZIARIE	183.933	171.358	163.853	163.853	163.853
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.378.387	4.200.472	4.152.646	3.920.315	3.687.912
ATTIVO CIRCOLANTE					
MAGAZZINO	363.578	339.152	323.545	320.912	320.912
LIQUIDITA' DIFFERITE	1.303.575	1.317.106	1.467.839	1.331.593	1.354.593
LIQUIDITA' IMMEDIATE	357.380	541.689	21.941	54.604	216.573
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	2.024.533	2.197.947	1.813.325	1.707.109	1.892.078
CAPITALE INVESTITO	6.402.920	6.398.419	5.965.971	5.627.425	5.579.990
FONTI	2017	2018	2019	2020	2021
PATRIMONIO NETTO					
CAPITALE SOCIALE	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000
RISERVE DI UTILI	296.424	296.424	296.424	296.424	296.424
RISERVE DI CAPITALE	660.074	499.035	771.482	1.048.332	1.209.437
UTILE DI ESERCIZIO	161.039	272.447	276.850	161.105	191.432
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.595.459	1.867.906	2.144.756	2.305.861	2.497.293
PASSIVITA' CONSOLIDATE	1.714.144	1.910.045	1.718.405	1.639.983	1.573.749
PASSIVITA' CORRENTI	3.093.317	2.620.468	2.102.810	1.681.581	1.508.948
CAPITALE ACQUISITO	6.402.920	6.398.419	5.965.971	5.627.425	5.579.990

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI SINTESI

VOCI DI CONTO	2017	2018	2019	2020	2021
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	6.211.409	6.688.069	6.900.115	6.964.215	7.072.915
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.211.409	6.688.069	6.900.115	6.964.215	7.072.915
COSTI PER MATERIE PRIME	2.018.052	1.958.252	1.961.233	1.976.233	1.989.233
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE FINALI	-616	24.425	13.912	936	936
COSTI PER SERVIZI	2.092.164	2.150.370	2.036.593	2.114.693	2.186.193
COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	328.392	192.269	158.760	152.803	134.867
COSTI ESTERNI DELLA PRODUZIONE	4.437.992	4.325.316	4.170.498	4.244.665	4.311.229
VALORE AGGIUNTO.....	1.773.417	2.362.753	2.729.617	2.719.550	2.761.686
COSTI DEL PERSONALE	2.129.928	2.020.000	2.147.510	2.147.510	2.147.510
M.O.L. ....	-356.511	342.753	582.107	572.040	614.176
COSTI PER AMMORTAMENTO	258.031	228.696	228.821	232.331	232.404
ACCANTONAMENTI PER RISCHI	89.000	0	0	0	0
ALTRI ACCANTONAMENTI	0	0	0	0	0
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	41.482	38.027	73.570	73.570	73.570
COSTI INTERNI DELLA PRODUZIONE	388.513	266.723	302.391	305.901	305.974
REDDITO OPERATIVO .....	-745.024	76.030	279.716	266.139	308.202
PROVENTI FINANZIARI	252.280	158.330	1.164	1.164	1.164
COSTI FINANZIARI	31.676	31.658	43.908	43.908	43.908
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	220.604	126.672	-42.744	-42.744	-42.744
PROVENTI ATIPICI	0	0	0	0	0
COSTI ATIPICI	0	0	0	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE ATIPICA	0	0	0	0	0
PROVENTI STRAORDINARI	342.021	162.309	147.009	52	52
COSTI STRAORDINARI	0	68.454	0	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	342.021	93.855	147.009	52	52
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-182.399	296.557	383.981	223.446	265.509
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	-21.360	24.111	107.131	62.342	74.077
UTILE O PERDITA DI ESERCIZIO	-161.039	272.446	276.850	161.104	191.432

INDICI	2017	2018	2019	2020	2021
COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	.....	.....	.....	.....	.....
F/K = .....	0,68	0,66	0,70	0,70	0,66
C/K = .....	0,32	0,34	0,30	0,30	0,34
COMPOSIZIONE DEI FINANZIAMENTI	.....	.....	.....	.....	.....
Pb/K = .....	0,48	0,41	0,35	0,30	0,27
Pl/K = .....	0,27	0,30	0,29	0,29	0,28
N/K = .....	0,25	0,29	0,36	0,41	0,45
SOLIDITA' PATRIMONIALE	.....	.....	.....	.....	.....
N/S=.....	1,99	2,33	2,68	2,88	3,12
N/K = .....	0,25	0,29	0,36	0,41	0,45
SITUAZIONE FINANZIARIA	.....	.....	.....	.....	.....
(Li+Ld) / Pb = .....	0,54	0,71	0,71	0,82	1,04
N/F = .....	0,36	0,44	0,52	0,59	0,68
C/Pb = .....	0,65	0,84	0,86	1,02	1,25
CICLO FINANZIARIO	.....	.....	.....	.....	.....
V/Ko=.....	0,97	1,05	1,16	1,24	1,27
Giacenza media crediti vs clienti.....	105	74	48	47	46
Giacenza media debiti vs fornitori.....	111	105	85	72	70
INDICI ECONOMICI	.....	.....	.....	.....	.....
ROI = RO / KO .....	-11,64%	1,19%	4,69%	4,73%	5,52%
ROS = RO / V .....	-11,99%	1,14%	4,05%	3,82%	4,36%
TassoRot_KO_Investito = V / KO.....	0,97	1,05	1,16	1,24	1,27
ROE = Rn / N .....	-10,09%	14,59%	12,91%	6,99%	7,67%

**Leggenda:**

- F Immobilizzazioni = investimenti a lungo ciclo di trasformazione in denaro = investimenti che ritornano in forma liquida in un periodo superiore all'anno
- C Attivo Circolante = investimenti a breve ciclo di trasformazione in denaro = investimenti che ritornano in forma liquida in un periodo inferiore o uguale all'anno
- Li Liquidità immediate
- Ld Liquidità differite
- Pb Passività a breve = finanziamenti che devono essere restituiti in un periodo di tempo inferiore o uguale ad un anno
- Pl Passività a medio e lungo termine = finanziamenti che devono essere restituiti in un periodo di tempo superiore ad un anno (oltre 1 anno entro cinque anni = medio periodo; oltre cinque anni = lungo periodo)
- N Patrimonio netto = capitale sociale + riserve di utili + riserve di capitale
- S Capitale sociale
- Ko Capitale investito operativo
- V Vendite
- Ro Reddito Operativo (al netto di ricavi e costi di natura straordinaria)
- Rn Reddito Netto1
- K Totale Attivo o Passivo patrimoniale

## PRINCIPALI INDICI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI

### SOLIDITÀ PATRIMONIALE

Per l'analisi della solidità patrimoniale soffermiamoci sui seguenti indici: l'indice di solidità patrimoniale aziendale (N/S), che misura il peso delle componenti patrimoniali diverse dal capitale sociale segnalando la potenziale capacità del patrimonio di accrescersi indipendentemente dagli apporti dei soci; l'indice di indipendenza finanziaria (N/K) che misura il peso del capitale proprio sul capitale acquisito segnalando la solidità patrimoniale sul versante patrimoniale, ovvero misurando come gli investimenti sono finanziati con capitale proprio.

Indice	2017	2018	2019	2020	2021
N/S	1,99	2,33	2,68	2,88	3,12
N/K	0,25	0,29	0,36	0,41	0,45

L'indice di solidità patrimoniale si è ridotto dal 2016 al 2017 (come si evince dalla relazione al bilancio 2017), a causa della perdita che si è registrata nel bilancio relativo al 2017 che, riducendo il patrimonio netto, ne ha determinato una riduzione. Il medesimo indice mostra una crescita dal 2017 al 2018 in conseguenza del risultato positivo generale. Il trend dell'indice per gli anni previsionali, che vanno dal 2019 al 2021, è crescente in conseguenza dei redditi previsti che non si intende accantonare a riserva al fine di capitalizzare l'impresa.

L'indice di indipendenza finanziaria segna un trend crescente per gli stessi motivi sopra evidenziati.

### SITUAZIONE FINANZIARIA

Per l'analisi della situazione finanziaria ci soffermiamo sui seguenti indici: **indice di liquidità** ( $(L+L_d) / P_b$ ), detto anche quoziente di tesoreria, che esprime l'attitudine dell'impresa a soddisfare gli impegni finanziari a breve mediante l'utilizzo della parte di circolante lordo costituita dalle disponibilità liquide immediate (banca, cassa) e da quelle che possono divenire tali a breve termine (crediti 12 ms). Il quoziente standard secondo la prassi internazionale dovrebbe essere almeno pari ad 1 e la fascia di circolante caratterizzata da minore mobilità (magazzino) dovrebbe trovare copertura nelle fonti rigide del capitale permanente; l'**indice di disponibilità** ( $C/P_b$ ), denominato anche **current ratio**, è dato dal rapporto tra circolante lordo e passività correnti e riflette lo stato di equilibrio o di squilibrio sotto il profilo dell'attitudine della gestione a soddisfare gli impegni finanziari a breve.

Indici	2017	2018	2019	2020	2021
$(L+L_d) / P_b$	0,54	0,71	0,71	0,82	1,04
$C/P_b$	0,65	0,84	0,86	1,02	1,25

L'analisi dei valori degli indici di liquidità e di disponibilità mostrava già dal 2016 una situazione di tensione finanziaria rispetto alla capacità della società di far fronte ai propri impegni a breve (si veda relazione al bilancio 2017), peggiorata nel corso del 2017 a causa della crisi di impresa generata dallo stop dell'impianto dei bottini, come ampiamente relazionato nella documentazione societaria. Le soluzioni che si stanno cercando di adottare, sia a livello industriale che di efficientamento nei costi, nonché nelle politiche tendenti a tenere più ampia possibile la forbice tra tempi medi di pagamento e di incasso, registrano un miglioramento dei valori nel 2018 rispetto al 2017 ed evidenziano un miglioramento tendenziale di tali indici e della situazione finanziaria nel triennio 2019 - 2021.

## SITUAZIONE ECONOMICA

Per l'analisi della situazione economica ci soffermiamo sui seguenti indici: **indice di redditività operativa** (  $ROI = RO / KO$  ), esso esprime il tasso di redditività del capitale investito nella gestione caratteristica, esprimendo la capacità dell'impresa di remunerare il capitale comunque acquisito facendo leva sull'attività caratteristica dell'impresa; **indice di redditività globale** (  $ROE = Rn / N$  ) tale indice è dato dal rapporto del reddito netto risultante da bilancio e il patrimonio netto, indica la remunerazione del capitale proprio dell'impresa.

Indici	2017	2018	2019	2020	2021
$ROI = Ro / Ko$	-11,64%	1,19%	4,69%	4,73%	5,52%
$ROE = Rn / N$	-10,09%	14,59%	12,91%	6,99%	7,67%

Come si può evincere dalla relazione al Bilancio 2017, l'indice di redditività operativa mostra un livello basso già nel 2016 (quasi pari a zero), che peggiora nel 2017 segnando un valore negativo a causa della crisi industriale dovuta al blocco dei bottini. Le azioni poste in essere dall'attuale amministratore, sia in termini di scelte strategiche industriali che di efficientamento dei costi, hanno portato la Società a realizzare una redditività operativa positiva già nel 2018. I dati previsionali della presente relazione, in linea con quelli della relazione al precedente Bilancio 2017, evidenziano un trend crescente di tale indicatore di redditività che si dovrebbe attestare nel 2021 al 5,5 %.

È doveroso osservare che il trend previsionale decrescente, dal 2019 al 2021, della redditività globale (ROE) non deve leggersi come dato negativo in quanto giustificato dal fatto che elementi positivi straordinari di reddito cesseranno di avere i loro effetti con il bilancio 2019 e, in via del tutto precauzionale, non si è tenuto conto della possibile distribuzione di dividendi da parte della società controllata Biociclo Srl, i quali inciderebbero positivamente sull'indice di redditività globale (ROE). A riprova di quanto detto si segnala il trend crescente previsionale della redditività operativa, che riguarda la redditività della "gestione caratteristica" epurata dalle variabili di costo e/o di ricavo di natura "straordinaria"

In conclusione la società, vista la struttura delle fonti e degli impieghi, nonché la situazione finanziaria ed economica, dovrà continuare ad adottare misure tendenti a riequilibrare la struttura finanziaria rispetto a quella degli impieghi, mediante politiche di consolidamento dei debiti, ampliamento della forbice tra i tempi medi di pagamento dei debiti ed i tempi medi di incasso dei crediti, consolidando il proprio patrimonio attraverso la destinazione a riserva degli utili prodotti i quali non dovranno essere distribuiti.

## Previsioni di cassa per i prossimi 12 mesi (01.05.19 – 30.04.20)

INCASSI	Consuntivo 2018	Previsionale 2019	Previsionale gen - apr 2020
BOTTINI	623	828	306,00
CONAI	351	383	140,00
BIOCICLO	55	46	25,00
FATTURE VARIE	262	326	108,00
RUOLI ACQUEDOTTO RIFIUTI	18	9	4,00
COMUNE IGIENE URBANA	2.370	2388	792,00
COMUNE SERVIZIO POTATURE	115	0	-
COMUNE MANUTENZIONE VERDE	100	228	68,00
COMUNE SERVIZIO VIGILI	23	36	9,00
CONVENZIONE AqA	-	47	47,00
DIVIDENDO BIOCICLO	157	0	-
SCONTRINI V. CARPENEDOLO	1.929	1.929	644,00
SCONTRINI V. S. LUIGI	921	927	308,00
FATTURE V. CARPENEDOLO	87	55	20,00
FATTURE S. LUIGI	83	56	20,00
CONVENZIONE MEDICI	48	0	-
RICONCILIAZIONE FARMACIE	3	-6	-
EROGAZIONE MUTUO BPM	396	0	-
EROGAZIONE MUTUO BPER	348	0	-
<b>TOTALE INCASSI</b>	<b>7.889</b>	<b>7.252</b>	<b>2.491</b>
USCITE	Consuntivo 2018	Previsionale 2019	Previsionale gen - apr 2020
FORNITORI INDECAST	2.369	2470	800
Aqa Mantova Srl	-	8	0
AQA	-	0	0
ERICA	198	319	108
SERVIZIO MANUTENZIONE VERDE	-	76	32
TEA ENERGIA	93	95	32
DIPENDENTI	965	840	240
TFR DIPENDENTI	-	94	15
F24 DIPENDENTI	774	751	285
TARI COMUNE	4	2	1
ASSICURAZIONE+BOLLI	48	62	0
RATE MUTUI	509	455	85
DISTRIBUZIONE UTILI	-	0	0
ONERI BANCARI	15	12	4
MULTE E SANZIONI	9	0	0
IVA MENSILE	421	374	140
IMPOSTE (IRES, IRAP, IMU)	11	27	12
INVESTIMENTI RIFIUTI/VERDE		95	20
CONVENZIONE COMUNE 2017	65	61	0
AFFITTO COMUNE (S.LUIGI)	13	18	9

• 18 mesi | 06-20

AFFITTO MEFRA	61	48	16
FORNITORI DIVERSI (farmacie)	1.933	1873	620
UTENZE VARIE	30	13	4
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>7.518</b>	<b>7.693</b>	<b>2.423</b>
s.do cassa/banche 31/12/18	528	87	155
FIDO	425	425	425
<b>SALDO + FIDO</b>	<b>953</b>	<b>512</b>	<b>580</b>

Importi espressi in migliaia di euro (/1.000)

#### NOTE

Il piano previsionale di cassa evidenzia un equilibrio e la capacità dell'azienda di provvedere ai propri impegni finanziari nei prossimi 12 mesi.

L'analisi dei flussi di cassa 05/2019-04/2020 è stata effettuata considerando:

- i dati storici per quanto riguarda la gestione delle farmacie;
- i dati storici unitamente al nuovo piano finanziario 2019 per la gestione rifiuti, considerato inalterato per il triennio 2019 - 2021;
- per quanto riguarda i bottini, le previsioni sono state effettuate sulla base delle informazioni (tonnellate conferite e trattate, prezzi applicati e applicabili) assunte in questo primo anno e mezzo di trattamento dei rifiuti agroalimentari;
- debiti verso fornitori calcolati al netto di Iva per lo split payment;
- la previsione di pagamento dell'Iva su base mensile;
- il rimborso del debito nei confronti del cliente ERIKA Srl sulla base di quanto previsto nel piano di rientro.

#### Non si è tenuto conto:

- a) dell'investimento per la riconversione dell'impianto bottini;
- b) dei dividendi eventualmente distribuibili dalla controllata Biociclo Srl;
- c) dell'incasso del credito deliberato dall'ATO di Mantova, con atto n. 11 del 27/06/2016 per la determinazione delle partite pregresse, quale conguaglio al Gestore per il periodo ante regolazione AEEGSI.

#### CONCLUSIONI

Le ipotesi di bilancio sono state effettuate secondo il principio di prudenza, sulla base delle seguenti ulteriori considerazioni:

- per l'impianto bottini si ritiene che il costo medio a tonnellata di trattamento possa essere abbassato ed il prezzo medio di conferimento possa essere rialzato, con ovvi aumenti del margine di contribuzione del settore;
- per il servizio di igiene urbana non sono stati considerati aumenti del piano finanziario per il triennio 2019-2021, neanche in ragione dell'adeguamento Istat su base annua del costo della vita.

Dall'analisi dei flussi di cassa, fino ad aprile 2020, e dalle ipotesi di conto economico per il triennio 2019-2021, appare plausibile che la società Indecast, in un periodo di tempo pari a 12 mesi, non necessiti di ulteriori finanziamenti e che nel 2020 si troverà in una situazione di sostanziale equilibrio economico e finanziario. L'Amministratore Unico, alla luce dei dati e degli elementi sopra riportati, ritiene quindi che la società sia in grado di continuare a svolgere nei prossimi 12 mesi la propria attività e che la liquidità derivante dalla gestione corrente insieme alle altre disponibilità finanziarie saranno sufficienti a rimborsare i debiti residui e a far fronte agli impegni in scadenza.

Grazie alle concrete misure di riorganizzazione industriale adottate sin dal mese di settembre 2017, in relazione al combinato disposto dagli art 6 e 14 del D.Lgs. 175 riguardanti i principi fondamentali sulla organizzazione e gestione delle società a controllo pubblico, nonché i rischi di impresa delle società a partecipazione pubblica, l'Amministratore Unico ritiene che nell'esercizio 2018 sono state poste le basi necessarie per cercare di superare la crisi economico-finanziaria iniziata nei primi mesi del 2017 e per garantire la continuità aziendale.

Castiglione delle Stiviere, 25/03/2019

L'Amministratore Unico

Franco Nodari

