

INDECAST S.R.L.

BUDGET 2020 – 2022

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

Premessa

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 2020-2022 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 giugno 2020 – 31 maggio 2021;

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 2017	Bilancio 2018	Bilancio 2019
Risultato d'esercizio al 31.12	- 161.039	+272.447	+270.507
Utile distribuiti	0,00	0,00	0,00

FATTURATO INDECAST SRL

	Bilancio 2017	Bilancio 2018	Bilancio 2019
Valore della Produzione	6.553.430	6.850.378	7.416.034

La società Indecast Srl nel 2019 ha esercitato i seguenti servizi pubblici locali:

- Servizio di igiene urbana: attività di raccolta, smaltimento e recupero dei rifiuti
- Gestione delle due farmacie comunali
- Servizio gestione del verde pubblico comunale e arboreo
- Servizi cimiteriali
- 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 2019:

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 del Consiglio Comunale n. 40 del 14.05.2018 e n. 46 del 28.05.2018. Il Consiglio Comunale in data 21/12/2018 ha disposto l'integrazione del contratto in essere Atti non rep. N. 989/2018, per ampliare il servizio di gestione del verde pubblico aggiungendo il parco denominato "ex. Desenzani" e le aree esterne al cimitero in via Botteghino, mantenendo la stessa scadenza al 31/12/2022, e con determina dirigenziale n. 114 del 31/01/2019 ha disposto l'integrazione del servizio in oggetto finanziando la spesa.
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 manutenzione del patrimonio arboreo, 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. Il Consiglio Comunale in data 18/04/2019 con Deliberazione n. 29 ha assegnato i servizi cimiteriali e di custodia, pulizia e manutenzione ordinaria del cimitero comunale per il periodo 2019-2022 con decorrenza 29/05/2019.
8. In data 23/09/2019 il Consiglio Comunale ha approvato la proposta di gestione in concessione del parcheggio comunale dell'Ospedale S. Pellegrino presentata da Indecast in data 25/05/2019 e la relazione descrittiva del servizio trasmessa in data 04/07/2019. In attesa che decorrano i termini di legge ai sensi dell'art. 3 L.241/90 per la sottoscrizione del contratto, Indecast procederà con l'acquisizione di tutti i pareri e le autorizzazioni edilizie necessarie, collaborando con le strutture tecniche competenti dell'ente affidante ai diversi livelli di progettazione necessari all'espletamento del servizio.

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 2019 la percentuale del 80,59% (sostanzialmente in linea con l'anno precedente).

Dati sulla produzione di rifiuti Castiglione delle Stiviere

ANNO	2019
Unità	Kg
RACCOLTA DIFFERENZIATA	11.135.910
SECCO RESIDUO	2.681.640
TOTALE	13.817.550
PERCENTUALE R.D.	80,59
POPOLAZIONE RESIDENTE	23.843
UTENZE DOMESTICHE	9.810
UTENZE NON DOMESTICHE	1.395
PRO-CAPITE (kg/abit./giorno)	1,59
PRO-CAPITE (kg/abit./anno)	579,52

Proiezioni sulla gestione del servizio di igiene urbana

Le proiezioni del presente piano sono state realizzate considerando un andamento del settore igiene urbana stabile per il triennio 2020 – 2022. Inoltre considerando che 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 2019 il settore ha mantenuto una buona marginalità, tuttavia restano ridimensionate le attese rispetto ai margini del settore che, dopo circa due anni e mezzo di lavorazioni, fanno prevedere una marginalità media di circa il 10/15% (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. Nel corso di quest'ultimo anno concluso si deve rilevare un limite nelle quantità presenti sul mercato ovvero circa le potenzialità di domanda del mercato di riferimento. Infatti si erano stimati il trattamento di circa 36.000 tonnellate ma il quantitativo lavorato nel 2019 è stato pari a 31.101 tonnellate.

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.
- prevedendo la cessazione dell'attività di gestione dell'impianto dei bottini a giugno 2021, a seguito della cessione del ramo d'azienda;

Gli obiettivi stimati nel Budget per il triennio 2020-2022 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>2019(cons)</i>	2.591,75	31.101	24,998588 €	777.481,09
<i>2020 (prev)</i>	3.333	28.000	25 €	700.000
<i>2021 (prev)</i>	1.333	16.000	25 €	400.000
<i>2022 (prev)</i>	0	0	0	0

GESTIONE DEL SERVIZIO FARMACIE E STUDI MEDICI

Dati e indicatori economici 2014 -2019

A seguito dell'acquisto del ramo d'azienda da Asпам 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, riscontrati negli anni dal 2014 al 2019, sulla base dei dati elaborati dall'ufficio di contabilità di Indecast in sinergia con l'ufficio ragioneria del Comune.

FARMACIE						
INDICATORI ECONOMICI	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ricavi Totali	€ 2.885.308	€ 2.936.873	€ 2.855.363	€ 2.873.465	€ 2.753.607	2.721.644
Costi Totali	€ 2.775.293	€ 2.828.178	€ 2.771.183	€ 2.737.572	€ 2.543.937	2.441.954
MARGINE OPERATIVO LORDO	€ 110.015	€ 108.695	€ 84.180	€ 135.893	€ 209.670	279.690
ALTRI INDICATORI	2014	2015	2016	2017	2018	2019
numero ricette SSN	80.705	79.832	77.383	74.848	73.147	72.571
numero scontrini	115.944	112.888	105.100	104.318	99.916	96.692

Come si può evincere dalla tabella, nonostante una riduzione dei ricavi pari ad euro 31.963, la marginalità operativa del comparto ha segnato per il terzo anno successivo un trend positivo. Infatti il margine lordo è cresciuto del 33,40%. 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 2020 – 2022 sono state eseguite sulla base dei dati storici ormai consolidati, ma prevedendo un calo del fatturato delle farmacie dovuto:

- alla crisi economica causata dalla pandemia COVID19, che produrrà i suoi effetti presumibilmente nei prossimi mesi/anni;
- al trasferimento dei medici di base presso altri ambulatori, che inevitabilmente inciderà in una certa misura sui livelli di fatturato della farmacia di Via Carpenedolo.

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 strategicamente importante per la società INDECAST SRL e per il Comune di Castiglione delle Stiviere, 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 2019 in quanto la partecipata Biociclo S.r.l. provvederà ad approvare il bilancio 2019 in data successiva alla controllante.

SVILUPPO E AMPLIAMENTO IMPIANTO DI COMPOSTAGGIO

Si riportano di seguito le informazioni attinenti all'ampliamento reperite dalla partecipata BIOCICLO S.r.l. Nel percorso intrapreso da Biociclo volto al continuo miglioramento e sviluppo della filiera di recupero della frazione organica al fine di una sua valorizzazione e dell'ottenimento di un prodotto, il compost, quale elemento prezioso per la fertilità dei terreni, si inserisce il futuro progetto di ammodernamento dell'impianto di compostaggio. La proposta prevede la realizzazione di alcuni interventi sull'impianto esistente con l'obiettivo di migliorare la gestione del layout di processo e incrementare la sua capacità operativa, sfruttando e potenziando le aree esistenti, senza il consumo di altro suolo e contemporaneamente migliorare e ridurre al minimo gli impatti derivanti dalle lavorazioni.

Complessivamente le modifiche previste possono essere così riassunte:

1. incremento della capacità di trattamento dell'impianto dalle attuali 45.640 t/a a 69.000 t/a
2. realizzazione di una nuova sezione moderna e funzionale di bio-ossidazione dedicata alla prima fase intensiva del processo biologico, in struttura confinata ed ermeticamente chiusa;

3. Introduzione di nuove attrezzature per la lavorazione dei rifiuti che permetteranno un miglioramento del processo e del compost prodotto.
4. Inserimento di un sistema di recupero e riutilizzo reflui decadenti dal processo, al fine di ridurre i percolati a smaltimento e il consumo di acqua;
5. Inserimento di un sistema moderno di telecontrollo del processo di compostaggio per un maggiore controllo dei processi produttivi.
6. Incremento e miglioramento dei presidi ambientali per l'abbattimento degli odori.
7. Miglioramento della salubrità nei luoghi di lavoro.

L'investimento si inserisce all'interno di uno sviluppo impiantistico finalizzato da un lato ad adeguamenti impiantistici necessari per il rispetto delle recenti norme europee per gli impianti di trattamento biologico e per la produzione di fertilizzanti di cui al Regolamento europeo prossimo alla sua emanazione; dall'altro lato è finalizzato ad incrementare la capacità produttiva legata alle necessità territoriali locali di avvio a recupero della frazione organica e fanghi biologici, principalmente dei soci e/o società collegate.

Inoltre, anche il mercato offre ulteriori possibilità per porsi come soluzione alle numerose necessità di avvio a recupero di rifiuti e/o scarti agroindustriali a cui Biociclo si potrebbe rivolgere. Nel 2019 si sono svolte le operazioni di selezione delle ditte appaltatrici in funzione della specificità delle opere (edili, elettriche, impiantistiche, attrezzature, ecc.). Il costo d'investimento è stimato in circa euro 6.000.000,00. I lavori, iniziati a gennaio 2020, dovrebbero durare almeno 12 mesi. Tuttavia, l'emergenza legata al covid-19, ha causato l'interruzione del cantiere in corso e pertanto si stima che la durata dei lavori potrebbe slittare di ulteriori 60/90 giorni.

RISULTATO D'ESERCIZIO BIOCICLO SRL

	<i>Bilancio 2014</i>	<i>Bilancio 2015</i>	<i>Bilancio 2016</i>	<i>Bilancio 2017</i>	<i>Bilancio 2018</i>
<i>Risultato d'esercizio al 31.12</i>	475.737	464.944	501.244	318.149	500.146

PROIEZIONI 2020-2021-2022

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 arco temporale. Tale principio prevede che i valori iscritti in bilancio siano considerati nel presupposto che

l'azienda prosegue "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.

Il piano triennale è stato elaborato prevedendo:

- la cessione dell'impianto dei bottini e la sua fuoriuscita definitiva dal complesso aziendale di Indecast in giugno 2021, con l'azzerarsi dei suoi effetti in termini di costi e di ricavi e l'introito del saldo dovuto dalla società acquirente;
- la riduzione del fatturato delle farmacie in ragione della riduzione del numero dei medici (di base) degli ambulatori avvenuta in giugno 2020;
- gli effetti della crisi economica dovuta alla pandemia COVID19 che si attende per i prossimi mesi/anni;

Si riportano quindi di seguito il prospetto del conto economico consuntivo 2019, il previsionale relativo al triennio 2020-2022 per settore e i flussi di cassa dal 31/05/2020 al 30.06.2021.

Previsioni di conto economico

Servizi affidati dal Comune:

SERVIZIO DI IGIENE URBANA		PREVISIONALE		
COSTI – DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
RIMANENZE INIZIALI	29.912	29.912	29.912	29.912
MATERIE C/ACQUISTI	151.458	151.458	151.458	151.458
RIMANENZE FINALI	-30.031	- 30.031	- 30.031	- 30.031
COSTI PER SERVIZI	1.275.481	1.308.958	1.308.958	1.308.958
COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	0	-	-	-
COSTI DEL PERSONALE	1.025.141	1.111.967	1.070.393	1.070.393
QUOTE DI AMMORTAMENTO	49.548	39.248	21.610	13.385
COSTI DIVERSI DI GESTIONE	9.711	9.711	8.150	8.151
TOTALE COSTI	2.511.220	2.621.223	2.560.449	2.552.225
RICAVI – DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
SERVIZI PIATTAFORMA - DITTE	60.945	60.945	60.945	60.945
SERVIZIO RIFIUTI COMUNE CAST.D/STIVIERE	2.371.847	2.371.848	2.371.848	2.371.848
SERVIZIO SPAZZAMENTO	10.504	10.504	10.504	10.504
SERVIZI BIOCICLO	0	-	-	-
SERVIZI MANTOVA AMBIENTE	38.030	38.030	38.030	38.030
CORRISPETTIVI CONAI	320.164	320.164	320.164	320.164
VENDITA SACCHETTI E CONTENITORI	8.355	8.355	8.355	8.355
SERVIZI SMALTIMENTO RIFIUTI	223.341	223.341	223.341	223.341
SERVIZI PER CONDOMINIO	0	-	-	-
TOTALE RICAVI	3.033.185	3.033.186	3.033.186	3.033.186
MARGINE	521.965	411.963	472.736	480.960

FARMACIE COMUNALI		PREVISIONALE		
DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
TOTALE RICAVI FC	1.768.504	1.480.000	1.180.000	1.180.000
TOTALE RICAVI FSL	953.140	955.000	955.000	955.000
TOTALE RICAVI	2.721.644	2.435.000	2.135.000	2.135.000
TOTALE COSTI DIRETTI FC	1.527.846	1.329.096	1.092.080	1.092.077
TOTALE COSTI DIRETTI FSL	892.097	902.843	879.866	879.189
TOTALE COSTI DIRETTI	2.419.944	2.231.939	1.971.946	1.971.266
SG Stipendi	15.713	14.600	14.600	14.600
SG Contributi	4.632	4.500	4.500	4.500
SG Accantonamento TFR	1.145	1.100	1.100	1.100
SG Rimborsi Km	22	170	170	170
SG Arrotondamenti	2	2	2	2
SG Inail	64	60	60	60
SG Visite mediche dipendenti	256	-	-	-
SG Contributi fondo EST	120	120	120	120
SG Oneri tributari	-	200	200	200
TOT. COSTI DIP. E SERVIZI GENERALI DIRETTI	21.954	20.752	20.752	20.752
MARGINE	279.745	182.309	142.302	142.982

GESTIONE VERDE PUBBLICO COMUNALE		PREVISIONALE		
COSTI - DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
MATERIE C/ACQUISTI	9.424	8.000	8.000	8.000
COSTI PER SERVIZI	139.432	45.213	45.213	45.213
COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	11.941	6.000	6.000	6.000
COSTI DEL PERSONALE	171.645	211.647	188.802	188.802
QUOTE DI AMMORTAMENTO	8.343	14.579	14.806	14.806
COSTI DIVERSI DI GESTIONE	74	80	80	80
TOTALE COSTI	340.859	285.519	262.901	262.901
RICAVI - DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
RICAVI	291.542	294.679	267.679	267.680
TOTALE RICAVI	291.542	294.679	267.679	267.680
MARGINE	-49.317	9.160	4.778	4.779

VERBALIZZAZIONE FRONT OFFICE - POLIZIA LOCALE		PREVISIONALE		
COSTI - DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
COSTI DEL PERSONALE	37.200	9.300	-	-
TOTALE COSTI	37.200	9.300	-	-
RICAVI - DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
RICAVI	37.200	9.300	-	-
TOTALE RICAVI	37.200	9.300	-	-
MARGINE	0	0	0	0

GESTIONE SERVIZIO CIMITERO		PREVISIONALE			
COSTI – DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)	
MATERIE C/ACQUISTI	1.071	1.000	1.000	1.000	
COSTI PER SERVIZI	32.923	46.000	46.000	46.000	
COSTI DEL PERSONALE	18.022	40.438	40.438	40.438	
QUOTE DI AMMORTAMENTO	109	6.487	6.508	6.508	
TOTALE COSTI	52.124	93.925	93.946	93.946	
RICAVI – DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)	
RICAVI	62.777	104.453	104.453	104.453	
TOTALE RICAVI	62.777	104.453	104.453	104.453	
MARGINE	10.653	10.528	10.507	10.507	

GESTIONE PARCHEGGIO		PREVISIONALE			
COSTI – DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)	
MATERIE C/ACQUISTI	-	-	3.000	3.030	
COSTI PER SERVIZI	-	-	20.314	26.211	
QUOTE DI AMMORTAMENTO	-	-	19.044	19.044	
COSTI DIVERSI DI GESTIONE	-	-	9.166	8.678	
TOTALE COSTI	-	-	51.524	56.963	
RICAVI – DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)	
RICAVI	-	-	76.659	76.659	
TOTALE RICAVI	-	-	76.659	76.659	
MARGINE	-	-	25.135	19.696	

Servizi sul mercato:

IMPIANTO BOTTINI		PREVISIONALE			
DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)	
RIMANENZE INIZIALI	18.632	18.000	0	0	
MATERIE C/ACQUISTI	53.453	48.126	27.500	0	
RIMANENZE FINALI	- 24.488	- 25.000	0	0	
COSTI PER SERVIZI	344.886	311.175	177.400	0	
COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	32.293	32.300	16.150	0	
COSTI DEL PERSONALE	225.211	225.360	112.680	0	
QUOTE DI AMMORTAMENTO	108.761	108.766	54.383	0	
COSTI DIVERSI DI GESTIONE	10.926	9.837	5.621	0	
COSTI DIRETTI BOTTINI	769.674	728.564	393.735	-	
RICAVI – DESCRIZIONE	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)	
RICAVI	871.481	794.000	447.000	-	
TOTALE RICAVI	871.481	794.000	447.000	-	
MARGINE	101.807	65.436	53.265	-	

Costi generali:

COSTI GENERALI	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
COSTI PER SERVIZI	317.977	317.977	317.977	293.000
COSTI DEL PERSONALE	426.420	421.490	395.540	342.040
QUOTE DI AMMORTAMENTO	44.470	40.568	37.354	36.336
COSTI DIVERSI DI GESTIONE	36.358	35.377	35.377	35.377
ONERI FINANZIARI	34.396	34.396	34.396	34.396
TOTALE COSTI GENERALI	859.620	849.809	820.645	741.149
RICAVI GENERALI	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
RICAVI GENERALI	187.285	198.992	172.992	92.992
COSTI GENERALI NETTI DEI RICAVI GENERALI	672.335	650.817	647.653	648.158

DATI MACRO DI SINTESI PERIODO 2019 (CONSUNTIVO) PREVISIONALE 2020 – 2022

2019 (cons)	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	SERVIZI CIMITERIALI	PARCHEGGIO	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	3.033.185	2.721.644	291.542	37.200	62.777	-	871.481	7.017.829
COSTI DIRETTI	2.897.222	2.543.801	393.253	42.918	60.136	-	887.981	6.825.311
RISULTATO	135.964	177.843	-101.711	-5.718	2.641	0	-16.500	192.518
Sopravvenienze attive								194.104
Plusvalenze attive								15.500
Sopravvenienze passive								-25.003
UTILE ANTE IMPOSTE								377.119
IMPOSTE DI ESERCIZIO								106.612
UTILE NETTO								270.507

2020 (prev)	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	SERVIZI CIMITERIALI	PARCHEGGIO	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	3.033.186	2.435.000	294.679	9.300	104.453	-	794.000	6.670.618
COSTI DIRETTI	3.009.711	2.349.425	327.835	10.678	107.845	-	836.544	6.642.039
RISULTATO	23.475	85.575	-33.156	-1.378	-3.392	0	-42.544	28.579
RICAVI STRAORDINARI								0
COSTI STRAORDINARI								0
DIVIDENDI BIOCICLO								0
UTILE ANTE IMPOSTE								28.579
IMPOSTE DI ESERCIZIO								8.079
UTILE NETTO								20.500

2021 (prev)	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	SERVIZI CIMITERIALI	PARCHEGGIO	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
-------------	------------------------	-------------------	-------------------------	-------------------------	---------------------	------------	------------------	--------

RICAVI	3.033.186	2.135.000	267.679	-	104.453	76.659	447.000	6.063.977
COSTI DIRETTI	2.980.773	2.088.353	306.059	-	109.368	59.982	458.370	6.002.906
RISULTATO	52.413	46.647	-38.380	0	-4.915	16.677	-11.370	61.071
RICAVI STRAORDINARI								0
COSTI STRAORDINARI								0
DIVIDENDI BIOCICLO								0
UTILE ANTE IMPOSTE								61.071
IMPOSTE DI ESERCIZIO								17.265
UTILE NETTO								43.806

2022 (prev)	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	SERVIZI CIMITERIALI	PARCHEGGIO	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	3.033.186	2.135.000	267.680	-	104.453	76.659	-	5.616.978
COSTI DIRETTI	3.018.465	2.098.340	310.928	-	111.108	67.369	-	5.606.210
RISULTATO	14.721	36.660	-43.248	0	-6.655	9.290	0	10.768
RICAVI STRAORDINARI								0
COSTI STRAORDINARI								0
DIVIDENDI BIOCICLO								0
UTILE ANTE IMPOSTE								10.768
IMPOSTE DI ESERCIZIO								3.044
UTILE NETTO								7.724

Infine si precisa che le previsioni economico / finanziarie per il triennio 2020 – 2022 sono state elaborate tenendo conto anche dei seguenti ulteriori elementi:

- di un piano di manutenzione triennale che consenta di mantenere in efficienza l'attuale struttura produttiva della società;
- dei nuovi servizi affidati dal Comune e riguardanti:
 - servizio di gestione del verde pubblico e arboreo,
 - servizio di gestione delle verbalizzazioni del front office della polizia locale, terminato in marzo 2020;
 - servizio gestione cimitero;
 - servizio gestione parcheggio, con inizio previsto entro gennaio 2021;

In via precauzionale non si è tenuto conto dei "possibili" dividendi di Biociclo Srl per il triennio 2020 e 2022 e nel contempo non sono stati previsti investimenti straordinari, in quanto al momento non ritenuti necessari.

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO DI SINTESI

IMPIEGHI	2018	2019	2020	2021	2022
IMMOBILIZZAZIONI					
IMMATERIALI E MATERIALI.....	4.029.114	3.944.019	3.724.341	1.696.682	1.597.464
FINANZIARIE.....	171.358	171.358	162.853	1.162.853	1.231.853
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI.....	4.200.472	4.115.377	3.887.194	2.859.535	2.829.317
ATTIVO CIRCOLANTE					
MAGAZZINO.....	339.152	340.319	330.031	305.031	305.031
LIQUIDITA' DIFFERITE.....	1.317.106	1.176.543	1.402.854	1.311.729	1.212.330
LIQUIDITA' IMMEDIATE.....	541.689	491.239	300.000	939.836	825.342
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE.....	2.197.947	2.008.101	2.032.885	2.556.596	2.342.703
CAPITALE INVESTITO.....	6.398.419	6.123.478	5.920.079	5.416.131	5.172.019
FONTI	2018	2019	2020	2021	2022
PATRIMONIO NETTO					
CAPITALE SOCIALE.....	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000
RISERVE DI UTILI.....legale	296.424	296.424	296.424	296.424	296.424
RISERVE DI UTILI.....straordinaria	499.035	771.482	1.041.988	1.062.488	1.106.294
UTILE DI ESERCIZIO.....	272.447	270.507	20.500	43.806	7.724
TOTALE PATRIMONIO NETTO.....	1.867.906	2.138.413	2.158.912	2.202.718	2.210.442
PASSIVITA' CONSOLIDATE.....	1.910.045	1.849.503	1.705.095	1.656.339	1.565.089
PASSIVITA' CORRENTI.....	2.620.468	2.135.562	2.056.072	1.557.074	1.396.488
CAPITALE ACQUISITO.....	6.398.419	6.123.478	5.920.079	5.416.131	5.172.019

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI SINTESI					
VOCI DI CONTO	2018	2019	2020	2021	2022
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	6.688.069	7.197.948	6.869.610	6.236.969	5.709.970
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.688.069	7.197.948	6.869.610	6.236.969	5.709.970
COSTI PER MATERIE PRIME	1.958.252	2.013.378	1.804.229	1.596.604	1.569.133
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE FINALI	24.425	-1.167	-7.118	-118	-118
COSTI PER SERVIZI	2.150.370	2.307.737	2.098.270	1.982.808	1.786.328
COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	192.269	189.407	125.583	87.850	71.700
COSTI ESTERNI DELLA PRODUZIONE	4.325.316	4.509.355	4.020.963	3.667.144	3.427.043
VALORE AGGIUNTO.....	2.362.753	2.688.593	2.848.647	2.569.825	2.282.927
COSTI DEL PERSONALE	2.020.000	2.218.348	2.509.248	2.250.699	2.084.519
M.O.L.	342.753	470.245	339.399	319.126	198.408
COSTI PER AMMORTAMENTO	228.696	220.348	219.677	163.524	99.218
ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	0	0	0	0
ALTRI ACCANTONAMENTI	0	0	0	0	0
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	38.027	38.266	56.746	60.134	54.026
COSTI INTERNI DELLA PRODUZIONE	266.723	258.614	276.423	223.659	153.244
REDDITO OPERATIVO	76.030	211.631	62.975	95.467	45.163
PROVENTI FINANZIARI	158.330	15	0	0	0
COSTI FINANZIARI	31.658	27.609	34.396	34.396	34.396
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	126.672	-27.594	-34.396	-34.396	-34.396
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	162.309	218.087	0	0	0
COSTI STRAORDINARI	68.454	25.003	0	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	93.855	193.084	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	296.557	377.120	28.579	61.071	10.767
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	24.111	106.613	8.079	17.265	3.044
UTILE O PERDITA DI ESERCIZIO	272.446	270.507	20.500	43.806	7.723

INDICI	2018	2019	2020	2021	2022
COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	.....	.....	.....	.....	.....
F/K =.....	0,66	0,67	0,66	0,53	0,55
C/K =.....	0,34	0,33	0,34	0,47	0,45
COMPOSIZIONE DEI FINANZIAMENTI	.....	.....	.....	.....	.....
Pb/K =.....	0,41	0,35	0,35	0,29	0,27
Pl/K =.....	0,30	0,30	0,29	0,31	0,30
N/K =.....	0,29	0,35	0,36	0,41	0,43
SOLIDITA' PATRIMONIALE	.....	.....	.....	.....	.....
N/S=.....	2,33	2,67	2,70	2,75	2,76
N/K =.....	0,29	0,35	0,36	0,41	0,43
SITUAZIONE FINANZIARIA	.....	.....	.....	.....	.....
(Li+Ld) / Pb =	0,71	0,78	0,83	1,45	1,46
N/F =.....	0,44	0,52	0,56	0,77	0,78
C/Pb =.....	0,84	0,94	0,99	1,64	1,68
CICLO FINANZIARIO	.....	.....	.....	.....	.....
V/Ko=.....	1,05	1,18	1,16	1,15	1,10
Giacenza media crediti vs clienti.....	70	53	58	64	70
Giacenza media debiti vs fornitori.....	105	106	76	82	87
INDICI ECONOMICI	.....	.....	.....	.....	.....
ROI = RO / KO	1,19%	3,46%	1,06%	1,76%	0,87%
ROS = RO / V	1,14%	2,94%	0,92%	1,53%	0,79%
TassoRot_KO_Investito = V / KO.....	1,05	1,18	1,16	1,15	1,10
ROE = Rn / N	14,59%	12,65%	0,95%	1,99%	0,35%

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	2018 (cons)	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
N/S	2,33	2,67	2,70	2,75	2,76
N/K	0,29	0,35	0,36	0,41	0,43

L'indice di solidità patrimoniale si era 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. L'indice in oggetto ha registrato una ulteriore crescita dal 2018 al 2019 in conseguenza del risultato positivo generale. Il trend dell'indice per gli anni previsionali, che vanno dal 2020 al 2022, è sostanzialmente registra una crescita previsionale di lieve entità, in conseguenza dei redditi previsti.

L'indice di indipendenza finanziaria segna un trend crescente sia per gli utili previsti che per la modifica strutturale della società a seguito della cessione dell'Impianto dei Bottini: che ha determinato una riduzione del capitale investito rispetto al patrimonio netto che cresce anche se in misura limitata a causa degli utili previsti.

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	2018 (cons)	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
$(L+L_d) / P_b$	0,71	0,78	0,83	1,45	1,46
C/P_b	0,84	0,94	0,99	1,64	1,68

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, hanno fatto registrare un ulteriore miglioramento dei valori nel 2019 rispetto al 2018.

Il piano triennale 2020 – 2022 evidenzia un miglioramento tendenziale di tali indici che raggiungeranno valore ottimali nel corso del triennio. Tale andamento e valori degli indici saranno raggiungibili anche grazie alla scelta dell’A.D. di destinare, parte della liquidità derivante dalla cessione dell’impianto dei bottini, in un fondo destinato a consolidare le finanze aziendali dirette al pagamento del debito per TFR verso dipendenti.

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	2018 (cons)	2019 (cons)	2020 (prev)	2021 (prev)	2022 (prev)
$ROI = Ro / Ko$	1,19%	3,46%	1,06%	1,76%	0,87
$ROE = Rn / N$	14,59%	12,65%	0,95%	1,99%	0,35

Come si può rilevare dalle relazioni ai bilanci 2016 e 2017, l’indice di redditività operativa mostrava un livello significativamente basso nel 2016 (quasi pari a zero), peggiorato nel 2017 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, registrando un ulteriore miglioramento nel 2019. I dati previsionali della presente relazione, evidenziano valori positivi ma con un trend decrescente causa della crisi economica derivante dalla pandemia COVID19 che necessariamente farà risentire i suoi effetti sul bilancio di tutte le aziende italiane nell’arco di due/tre anni. Tuttavia si ritiene che l’azienda in questo periodo di probabili difficoltà riuscirà a raggiungere risultati positivi anche se di lieve entità.

È doveroso osservare che il trend previsionale decrescente (dal 2020 al 2022) della **redditività globale (ROE)** è in parte giustificato dal fatto che elementi positivi straordinari di reddito hanno cessato di avere i loro effetto positivo con il bilancio 2019. In ragione degli investimenti e degli impegni assunti dalla partecipata Biociclo, non si è tenuto conto della possibile distribuzione di dividendi da parte della società controllata.

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 (01.06.20 – 31.05.21)

INCASSI	Consuntivo 2019	Previsionale 2020	Previsionale gen - mag 2021
BOTTINI	783	701	316
CONAI	338	313	113
BIOCICLO	50	80	30
FATTURE VARIE	401	405	175
COMUNE IGIENE URBANA	2.388	2.376	990
COMUNE SERVIZIO POTATURE	21	31	15
COMUNE MANUTENZIONE VERDE	226	203	85
COMUNE MANUT.STRAORD.VERDE	44	54	-
SERVIZI CIMITERIALI - FISSO	27	72	30
SERVIZI CIMITERIALI - TUMULAZIONI	19	31	10
SERVIZI CIMITERIALI - MANUTENZIONI ORD.	5	5	5
PARTITE PREGRESSE ACQUA	95	106	80
COMUNE SERVIZIO VIGILI	33	15	-
CONVENZIONE AqA	87	94	52
SCONTRINI V. CARPENEDOLO	1.871	1.474	500
SCONTRINI V. S. LUIGI	964	1.061	450
FATTURE V. CARPENEDOLO	84	71	25
FATTURE S. LUIGI	91	69	25
RICONCILIAZIONE FARMACIE	- 24	- 25	-
EROGAZIONE MUTUO BPM	-	400	-
EROGAZIONE MUTUO CREDITO PADANO	398	-	-
ESTINZIONE C/C BANCARI	7	-	-
VENDITA BOTTINI	-	500	1.548
PARCHEGGIO	-	-	40
TOTALE INCASSI	7.907	8.035	4.489
USCITE	Consuntivo 2019	Previsionale 2020	Previsionale gen - mag 2021
FORNITORI INDECAST	2.610	2.793	1.050
ERICA	292	162	-
SERVIZI CIMITERIALI - TUMULAZIONI	11	50	18
COSTO PARTITE PREGRESSE	47	47	-
SERVIZIO MANUTENZIONE VERDE	138	148	92
TEA ENERGIA	101	88	37
DIPENDENTI	851	830	300
TFR DIPENDENTI	115	62	-
F24 DIPENDENTI	741	709	308
TARI COMUNE	2	2	1
ASSICURAZIONE+BOLLI	39	61	21
RATE MUTUI	454	176	136

ONERI BANCARI	16	12	5
MULTE E SANZIONI	-	-	-
IVA MENSILE	399	414	142
IMPOSTE (IRES, IRAP, IMU, CCIAA)	29	40	1
INVESTIMENTI RIFIUTI/VERDE	56	-	-
CONVENZIONE COMUNE	61	59	30
AFFITTO COMUNE (S.LUIGI)	28	18	9
AFFITTO MEFRA	48	35	10
FORNITORI DIVERSI (farmacie)	1.892	1.653	500
UTENZE VARIE	14	10	5
OARCHEGGIO INVESTIMENTO	-	135	55
PARCHEGGIO COSTI DI ESERCIZIO	-	-	25
TOTALE USCITE	7.944	7.504	2.744
MESE	0		
s.do cassa/banche	491	1.023	2.768
FIDO	425	425	425
SALDO + FIDO	916	1.448	3.193

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 06/2020-05/2021 è stata effettuata considerando:

- i dati storici per quanto riguarda la gestione delle farmacie;
- un piano finanziario 2020 per la gestione rifiuti, considerato inalterato per il triennio 2020 – 2022, in attesa che venga definito in base alla nuova normativa e al metodo di calcolo introdotto da ARERA;
- per quanto riguarda i bottini, le previsioni sono state effettuate sulla base delle informazioni (tonnellate conferite e trattate, prezzi applicati e applicabili) assunte in questi due anni e mezzo di trattamento dei rifiuti agroalimentari, considerando la loro fuoriuscita dagli asset di Indecast per giugno 2021;
- debiti verso fornitori calcolati al netto di Iva per lo split payment;
- la previsione di pagamento dell'Iva su base mensile;
- il totale rimborso del debito nei confronti del cliente ERIKA Srl, chiuso nella prima metà del 2020;
- l'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.

Non si è tenuto conto:

a) dei dividendi eventualmente distribuibili dalla controllata Biociclo Srl;

CONCLUSIONI

Dall'analisi dei flussi di cassa, fino a giugno 2021, e dalle ipotesi di conto economico per il triennio 2020-2022, appare plausibile che la società Indecast, in un periodo di tempo pari a 12 mesi, 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.

Castiglione delle Stiviere, 29/05/2020

L'Amministratore Unico

Franco Nodari