

Allegato A

INDECAST S.R.L.

BUDGET 2018 – 2020

**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 di trattamento reflui industriali (cosiddetti "bottini"), il che ha posto e pone tutt'oggi alla società Indecast rilevanti problemi di natura economico finanziaria.

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 2018-2020 che evidenzia i ricavi, i costi e i relativi margini per i tre settori
- analisi per indici economico finanziari;
- una proiezione dei flussi di cassa a 12 mesi, periodo 31 luglio 2018 – 30 giugno 2019,

Per eseguire la proiezione triennale relativa all'impianto dei bottini è stata utilizzata la relazione del Direttore Tecnico di Indecast (allegata al bilancio dell'esercizio 2016), nonché i dati a consuntivo rilevati nel corso dell'anno 2017 e nei primi mesi del 2018, desunti sempre dalle rilevazioni effettuate a cura dell'ufficio tecnico della società.

Data la particolare situazione economico finanziaria in cui versava Indecast già nei primi mesi del 2017, il nuovo organo amministrativo, insediato solo in data 05.09.2017, ha effettuato un'attenta ricognizione dei costi con l'intento di intercettare sacche di sprechi e di spesa improduttiva al fine di razionalizzare ed ottimizzare l'impiego delle risorse. In particolare, si è provveduto alla 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. Attenendoci alle indicazioni del Socio Unico (Comune di Castiglione delle Stiviere) e 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 approvava la decisione del mantenimento della partecipazione del Comune in Indecast Srl e 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 delle spese di pubblicità per circa 15.000 €;
- riduzione delle spese di personale di circa 40.000 €.

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.

Dal 2018 si otterranno ulteriori efficienze con il maggiore utilizzo di personale esistente per la gestione dei nuovi affidamenti deliberati dal Comune (verde pubblico e gestione verbalizzazioni e front office polizia locale).

Complessivamente i costi del personale si sono ridotti da € 2.142.912 del 2016 a € 2.129.928 del 2017. Nel 2018 si prevedono costi del personale (compresi i lavoratori interinali) per € 2.040.000 circa, dato in linea con gli impegni assunti nel piano di razionalizzazione suddetto.

A causa del perdurare di questa situazione di incertezza derivante essenzialmente dalla drastica riduzione dell'attività dell'impianto dei bottini, si è proposto all'assemblea di approvare il bilancio entro il termine lungo di 180 giorni, al fine di procedere, preventivamente, alla verifica della sussistenza delle condizioni economiche e finanziarie necessarie per garantire la continuità aziendale. A tal proposito l'assemblea ha deliberato favorevolmente in data 27.04.2018.

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 2013	Bilancio 2014	Bilancio 2015	Bilancio 2016	Bilancio 2017
Risultato d'esercizio al 31.12	-28.597	+ 443.556	+ 422.950	+ 263.393	- 161.039
Utile distribuiti	0,00	100.000	200.000	0,00	0,00

FATTURATO INDECAST SRL

	Bilancio 2013	Bilancio 2014	Bilancio 2015	Bilancio 2016	Bilancio 2017
Ricavi totali	6.966.602	10.099.870	9.840.324	7.154.027	6.135.906

La società Indecast Srl nel 2017 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.**

Inoltre la società nel 2017 ha gestito un impianto per il trattamento dei rifiuti industriali e ha in affidamento la conduzione del depuratore consortile di proprietà della Società AqA Srl (con scadenza contrattuale in data 01.02.2021).

Dal 2018 la società ha avuto in affidamento i seguenti servizi:

- gestione del verde pubblico comunale;
- gestione verbalizzazioni e front office ufficio polizia locale.

Principali contratti in essere della società INDECAST SRL alla data di approvazione del bilancio 2017:

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 con il comune di Castiglione delle Stiviere per il servizio di gestione del verde pubblico comunale con scadenza il 31.12.2022.
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 con durata di un anno, con scadenza il 31.03.2019.
6. Convenzione con il comune di Castiglione delle Stiviere per il servizio di manutenzione del patrimonio arboreo pubblico comunale durata annuale (determina dirigenziale n.915 del 27.10.2017).

MOTORI A COGENERAZIONE

Si rammenta che in merito alla nota vicenda dei motori a cogenerazione, è stato presentato esposto avanti alla Procura della Repubblica del Tribunale di Mantova, in data 17/12/2012, con conseguente apertura del procedimento penale n. 6896/12 R.G.N.R., per truffa aggravata.

Indecast si è costituita parte civile con richiesta del risarcimento del danno patito.

In data 27/07/2016, Indecast ha presentato esposto alla Corte dei Conti presso la Procura Regionale per la Lombardia, chiedendo di promuovere azione risarcitoria nei confronti dei soggetti già imputati nel procedimento penale avanti al Tribunale di Brescia. Detto procedimento risulta essere tutt'ora pendente.

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 2017 la percentuale del 74%.

Dati sulla produzione di rifiuti Castiglione delle Stiviere

ANNO	2013	2014	2015	2016	2017
Unità	kg	kg	kg	Kg	Kg
RACCOLTA DIFFERENZIATA	8.155.970	8.244.709	8.562.054	9.557.766	9.111.042
SECCO RESIDUO+sabbia	2.358.120	3.093.128	2.850.070	2.874.530	2.866.180
INGOMBRANTI	799.655	266.333	146.188	162.310	259.080
TOTALE	11.313.745	11.604.170	11.558.312	12.594.606	12.236.302
PERCENTUALE R.D.	72%	71%	74%	76%	74%
POPOLAZIONE RESIDENTE	22.844	23.157	23.212	23.275	23.590
UTENZE DOMESTICHE	9.017	9.034	9.298	9.034	9.259
UTENZE NON DOMESTICHE	1.240	1.231	1.165	1.231	1.116
PRO-CAPITE (kg/abit./giorno)	1,36	1,37	1,36	1,48	1,42
PRO-CAPITE (kg/abit./anno)	495	501	498	541	517

Si rileva che la riduzione del 2017 di rifiuti raccolti in modo differenziato non ha comportato un aumento dei rifiuti indifferenziati. Tale dato appare quindi confortante in quanto tale riduzione non deriva da un peggioramento del servizio o dei comportamenti degli utenti, ma da un vero e proprio calo della produzione degli stessi.

In riferimento alla produzione globale dei rifiuti quindi si fanno le seguenti osservazioni:

1. si registra il dato positivo della riduzione dei rifiuti totali di circa il 3%, nonostante un incremento della popolazione residente;
2. l'incremento dei rifiuti ingombranti a seguito dell'aumento dei ritiri a domicilio e del conferimento delle aziende in isola ecologica, nonché (purtroppo) l'incremento del fenomeno dei rifiuti abbandonati abusivamente sul territorio.

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 sono congrui da un punto di vista economico, al di sotto della media nazionale e regionale, nonché in linea con i costi standard.

Proiezioni sulla gestione del servizio di igiene urbana

Come indicato nella relazione al piano finanziario di gestione del servizio rifiuti 2018, il servizio di raccolta porta a porta non subirà sostanziali modifiche mantenendo la stessa modalità in essere.

IMPIANTO DI DEPURAZIONE PER TRATTAMENTO RIFIUTI LIQUIDI

Con deliberazione di Consiglio Comunale n. 39 del 04.06.2015 è stato approvato il piano industriale di Indecast Srl che prevedeva un investimento per l'impianto dei "bottini" al fine di migliorarne efficienza e potenzialità ricettiva. L'investimento predetto, come si evince dal piano triennale redatto dal precedente Consiglio di Amministrazione, è stato effettuato con risorse della società **senza attivare nuove linee di finanziamento** a medio / lungo termine per un totale di 1.800.000 euro e la sua realizzazione si è completata il 28 giugno 2016. Contestualmente Indecast ha presentato domanda alla Provincia di Mantova per la modifica non sostanziale dell'Autorizzazione Integrata Ambientale (AIA) al fine di separare gli atti autorizzativi dell'impianto di depurazione, gestito da AqA Srl, da quelli dell'impianto dei "bottini". Nell'itinerario dell'iter autorizzativo della nuova AIA, sulla base di comunicazioni dell'ARPA Veneto riguardanti un caso verificatosi in tale regione, emergevano problematiche sull'applicazione di limiti alla presenza di PFAS (composti perfluoralchilici di discussa dannosità per la salute umana) in scarichi di acque superficiali che inducevano la provincia di Mantova ad imporre prescrizioni e controlli volti al contenimento dei predetti PFAS tramite l'atto dirigenziale PD 106 del 27.1.2017, modificando in modo sensibile il quadro prescrittivo preesistente.

Detta modifica ha comportato, di fatto, l'impossibilità di utilizzo dell'impianto per il trattamento dei percolati da discarica.

Si segnala peraltro che con il rilascio della nuova autorizzazione integrata ambientale PD 106, la Provincia di Mantova ha posto dei vincoli stringenti e altamente limitativi per l'attività di Indecast Srl, pur in assenza di una normativa di riferimento, e questo ha avuto serie conseguenze sul contratto di conferimento dei rifiuti della società cliente Erica Srl, con la quale Indecast aveva già assunto impegni contrattuali per 1 milione di euro (importo incassato anticipatamente da Indecast) e che non ha più potuto conferire i CER attinenti ai percolati da discarica.

A fronte della sopravvenuta impossibilità di conferimento dei percolati da discarica, nel maggio 2017 Erica Srl ha avanzato richiesta di restituzione di € 751.500,00, corrispondenti al credito residuo vantato nei confronti di Indecast Srl. Nel mese di marzo 2018 è stato definito e concordato un piano di rientro per il rimborso della predetta somma.

A seguito dell'emanazione di detto provvedimento provinciale la società Indecast Srl:

- ha proceduto alla presentazione di un'istanza volta ad ottenere la revisione, in autotutela, del provvedimento della Provincia, istanza che non sortiva alcun effetto;
- ha presentato in data 14.03.2017, tramite studio legale incaricato, ricorso al TAR Lombardia, sezione staccata di Brescia, avverso il provvedimento dirigenziale PD 106 del 27.01.2017 che prevedeva anche la richiesta di sospensione, in via cautelare, del provvedimento provinciale;

In data 20.04.2017 il TAR respingeva la domanda cautelare, ad oggi l'udienza nel merito è stata fissata in data 20.06.2018.

La società Indecast Srl, al fine di sopperire all'improvviso blocco dei conferimenti di percolati, ha provveduto tempestivamente a presentare in data 16.02.2017 ulteriore 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.

Tale situazione ha innescato un generale stato di incertezza, tanto da portare la Società ad approvare il bilancio 2016 in data 23.08.2017, dopo aver attentamente valutato l'esistenza dei presupposti di continuità dell'attività aziendale. Inoltre a seguito del responso negativo del TAR inerente alla sospensione cautelativa, si è proceduto a elaborare un piano di riconversione dell'impianto bottini per consentire allo stesso di ricevere e trattare reflui agroalimentari.

A tal fine nel 2017 si è dato incarico ad un esperto dell'Università di Brescia per la redazione di uno studio di fattibilità di riconversione dell'impianto (allegata al bilancio 2016) e si è nel contempo incaricato il direttore tecnico per la redazione di un piano tecnico economico che contenga e descriva gli interventi tecnici necessari, il relativo costo, l'analisi dei prezzi medi praticabili per il trattamento di detti rifiuti, il relativo costo diretto di trattamento e una valutazione del potenziale mercato dei rifiuti agro-alimentari di interesse per Indecast (allegata al bilancio 2016);

In sintesi il sostanziale blocco dell'impianto dei "bottini", sin dai primi mesi del 2017, ha determinato:

- da un punto di vista economico la perdita di ricavi consistenti che hanno prodotto effetti negativi sul risultato di esercizio 2017;
- da un punto di vista finanziario ha generato l'interruzione di rilevanti flussi di cassa (cash flow).

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, in corso alla data di stesura della presente relazione, di possibili rapporti di collaborazione con 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 fino ai primi mesi del 2018, si è ricavato un budget economico previsionale per il triennio 2018-2020 di seguito riportato.

Si deve precisare che la tendenza positiva rilevata nelle quantità trattate (salita da circa 1.000 ton in giugno 2017 a circa 2.700 ton in maggio 2018) nel primo anno di attività dei rifiuti agroalimentari è dovuta all'aumento della domanda di accesso all'impianto di Indecast, unitamente all'attenta selezione da parte dell'ufficio tecnico delle tipologie e qualità del rifiuto in ingresso all'impianto.

Nella stima tecnico economica del Budget gli obiettivi per gli anni 2018-2020 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>
2018	2.200	26400	21 €	554.400
2019	2.800	33600	23 €	772.800
2020	3.000	36000	25 €	900.000

Per consentire un ulteriore maggior utilizzo dell'impianto in termini sia quantitativi che di efficienza sono necessari interventi di adeguamento che per i motivi suddetti non sono stati ancora considerati. Tali interventi richiedono, oltre che un impegno finanziario significativo per Indecast, tempistiche non di facile previsione sia da un punto di vista tecnico che autorizzativo, che ad oggi sono ancora in itinere.

Infine dai dati industriali in possesso dell'ufficio tecnico della società si è stimato che la marginalità a regime si attesterà intorno al 32% circa.

A riprova del trend positivo delle quantità lavorate si riportano di seguito i dati effettivi dei primi cinque mesi dell'anno 2018:

<i>Mesi</i>	<i>Ricavi</i>	<i>Quantità (Ton)</i>	<i>Pz Med (€/Ton)</i>
GEN-18	41.361	2.114	19,57 €
FEB-18	38.124	1.961	19,44 €
MAR-18	43.646	2.290	19,06 €
APR-18	49.454	2.387	20,72 €
MAG-18	55.872	2.774	20,14 €

Come si evidenzia dai dati in tabella sia le quantità che il prezzo medio €/Ton sono tendenzialmente in aumento ed in linea con i dati utilizzati nella costruzione del budget triennale previsionale.

In sintesi se il budget previsionale dovesse realizzarsi il settore dei bottini, anche senza provvedere all'adeguamento dell'impianto, potrebbe ritornare ad avere una marginalità lorda positiva, in grado di dare un contributo all'equilibrio economico finanziario di Indecast a partire dal 2019.

GESTIONE DEL SERVIZIO FARMACIE E AMBULATORI

Dati e indicatori economici 2013 -2017

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 ed i costi totali di gestione, nonché altri indicatori extra contabili afferenti l'attività svolta dalle farmacie e dagli annessi ambulatori, riscontrati negli anni dal 2013 al 2017, sulla base dei dati elaborati dall'ufficio di contabilità di Indecast in sinergia con l'ufficio ragioneria del Comune.

FARMACIE E AMBULATORI					
INDICATORI ECONOMICI	2013	2014	2015	2016	2017
Ricavi Totali	€ 2.697.107	€ 2.885.308	€ 2.936.873	€ 2.855.363	€ 2.873.465
Costi Totali	€ 2.821.729	€ 2.775.293	€ 2.828.178	€ 2.771.183	€ 2.737.572
MARGINE OPERATIVO LORDO	€ -124.622	€ 110.015	€ 108.695	€ 84.180	€ 135.893
ALTRI INDICATORI	2013	2014	2015	2016	2017
numero ricette SSN	71.388	80.705	79.832	77.383	74.848
numero scontrini	110.313	115.944	112.888	105.100	104.318

Come si può evincere dalla tabella la marginalità operativa dopo il calo avuto nel corso del 2016 rispetto al 2015 ha segnato una crescita nel 2017.

La società gestisce inoltre, come attività complementare alla gestione delle farmacie, alcuni ambulatori destinati ad attività mediche e paramediche.

Gli ambulatori presenti in via Carpenedolo sono utilizzati da 12 medici di cui 5 medici di medicina generale, 2 pediatri e 5 medici specialisti.

Gli ambulatori di Piazza San Luigi sono utilizzati da 2 medici di medicina generale.

È doveroso sottolineare come l'analisi dei costi imputabili alla gestione di predetti ambulatori ha evidenziato una perdita sostanziale nel 2017. Con l'entrata in vigore della nuova normativa sulle società a partecipazione pubblica (D.L. 175/2016 – cosiddetto Decreto Madia – integrato dal D.L. 100/2017) sono stati posti limiti più stringenti per le attività “commerciali” (di libero mercato) esercitate dalle società a controllo pubblico. Infatti il predetto decreto, oltre a porre un limite di fatturato per le attività di libero mercato esercitate che non può essere superiore al 20% del fatturato globale, pone anche vincoli insuperabili nel momento in cui le predette attività non permettono di conseguire economie di scala o altri recuperi di efficienza sul complesso dell'attività principale della società Indecast (art.16 c. 3 bis) Legge 175/2016).

A causa dell'impossibilità di disattendere le predette norme di legge, si è reso necessario attivare immediatamente la procedura di disdetta dei relativi contratti di servizio, che cesseranno a tutti gli effetti a far data dal primo di settembre 2018 per gli ambulatori Via Carpenedolo e dal primo luglio 2018 per gli

ambulatori di Piazza San Luigi, cercando di favorire nel contempo accordi diretti tra i proprietari dei locali dove oggi sono ubicati gli ambulatori ed i medici al fine di evitarne lo spostamento in altre sedi.

Proiezioni

Le proiezioni sono state eseguite considerando la riduzione dei costi derivante dalla cessazione della conduzione degli ambulatori che dovrebbe concludersi 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.

RISULTATO D'ESERCIZIO BIOCICLO SRL

	Bilancio 2013	Bilancio 2014	Bilancio 2015	Bilancio 2016	Bilancio 2017
Risultato d'esercizio al 31.12	400.474	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 2018-2019-2020

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 la sua attività nel suo normale corso, 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 ampiamente riportati ed approfonditi 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 un'attenta valutazione delle condizioni di normale funzionamento della società per il futuro.

Si riportano quindi di seguito il prospetto di conto economico per gli anni 2018-2019-2020 (comparati con l'anno precedente) e le previsioni di disponibilità di cassa **fino al 30.06.2019**.

Previsioni di conto economico

Servizi affidati dal Comune:

SERVIZIO DI IGIENE URBANA				
COSTI – DESCRIZIONE	2017	2018	2019	2020
RIF - RIMANENZE INIZIALI	35.528	35.400	35.400	35.400
RIF - MATERIE C/ACQUISTI	122.834	123.500	123.500	123.500
RIF - RIMANENZE FINALI	- 27.105	- 20.000	- 20.000	- 20.000
RIF - COSTI PER SERVIZI	1.098.313	1.114.025	1.114.025	1.114.025
RIF - COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	15.965	16.000	16.000	16.000
RIF - COSTI DEL PERSONALE	1.074.020	1.014.020	1.034.020	1.034.020
RIF - QUOTE DI AMMORTAMENTO	85.700	85.700	85.700	85.700
RIF - COSTI DIVERSI DI GESTIONE	85.777	84.850	84.850	84.850
TOTALE COSTI	2.491.031	2.453.495	2.473.495	2.473.495
RICAVI – DESCRIZIONE	2017	2018	2019	2020
RIF - SERVIZI PIATTAFORMA - DITTE	17.319	17.000	17.000	17.000
RIF - SERVIZIO RIFIUTI COMUNE CAST.D/STIVIERE	2.154.115	2.390.847	2.390.847	2.390.847
RIF - SERVIZIO SPAZZAMENTO	9.837	8.000	8.000	8.000
RIF - SERVIZI BIOCICLO	23.577	25.000	25.000	25.000
RIF - SERVIZI MANTOVA AMBIENTE	25.910	27.000	27.000	27.000
RIF - CORRISPETTIVI CONAI	390.752	270.000	270.000	270.000
RIF - VENDITA SACCHETTI E CONTENITORI	7.662	8.000	8.000	8.000
RIF - SERVIZI SMALTIMENTO RIFIUTI	139.046	110.000	110.000	110.000
RIF - SERVIZI PER CONDOMINIO	140	-	-	-
RIF - ROMBORSO VARI RIFIUTI	600	-	-	-
RIF - CONTRATTO CAUTO B.COMUNITA'	360	-	-	-
TOTALE RICAVI	2.769.318	2.855.847	2.855.847	2.855.847
MARGINE OPERATIVO	278.287	402.352	385.352	382.352

FARMACIE COMUNALI				
DESCRIZIONE	2017	2018	2019	2020
TOTALE RICAVI FC	1.884.529	1.870.779	1.828.208	1.828.208
TOTALE RICAVI FSL	988.934	985.784	978.309	978.309
SG PROVENTI DA PARTECIPAZIONE	-	-	-	-
ARROTONDAMENTI ATTIVI	2	-	-	-
TOTALE RICAVI	2.873.465	2.856.564	2.806.517	2.806.517
TOTALE COSTI DIRETTI FC	1.800.324	1.748.749	1.630.881	1.630.381
TOTALE COSTI DIRETTI FSL	916.430	905.545	889.203	889.203
TOTALE COSTI DIRETTI	2.716.754	2.654.294	2.520.084	2.519.584
TOT. COSTI DIP. E SERVIZI GENERALI DIRETTI	20.817	20.752	20.752	20.752
MARGINE OPERATIVO	135.894	181.518	265.681	266.181

GESTIONE VERDE PUBBLICO COMUNALE				
DESCRIZIONE	2017	2018	2019	2020
RICAVI	86.599	168.154	168.000	168.000
COSTI DIRETTI	59.992	134.797	137.760	137.760
MARGINE OPERATIVO	26.607	33.356	30.240	30.240

GESTIONE DEL SERVIZIO VERBALIZZAZIONI E FRONT OFFICE POLIZIA LOCALE				
DESCRIZIONE	2017	2018	2019	2020
RICAVI DIRETTI	-	27.900	9.300	-
COSTI DIRETTI	-	27.900	9.300	-
MARGINE OPERATIVO	-	-	-	-

Servizi sul mercato:

IMPIANTO BOTTINI				
COSTI – DESCRIZIONE	2017	2018	2019	2020
BOT - RIMANENZE INIZIALI	18.635	15.000	15.000	15.000
BOT - MATERIE C/ACQUISTI	24.890	23.000	25.000	25.000
BOT - RIMANENZE FINALI	-16.936	-16.000	-16.000	-16.000
BOT - COSTI PER SERVIZI	194.429	303.782	361.738	374.016
BOT - COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	134.235	32.200	32.200	26.300
BOT - COSTI DEL PERSONALE	205.367	222.800	222.800	222.800
BOT - QUOTE DI AMMORTAMENTO	108.112	108.000	108.000	108.000
BOT - COSTI DIVERSI DI GESTIONE	2.143	1.000	2.001	2.002
COSTI DIRETTI	670.875	689.782	750.739	757.118
RICAVI – DESCRIZIONE	2017	2018	2019	2020
Ricavi Bottini DEP.	329.112	554.400	772.800	900.000
Prestazioni servizi AqA Mantova Srl	94.000	94.000	94.000	94.000
TOTALE RICAVI	423.112	648.400	866.800	994.000
MARGINE OPERATIVO	- 247.763	- 41.382	116.061	236.882

COSTI GENERALI	2017	2018	2019	2020
GEN - COSTI PER SERVIZI	385.352	276.308	272.308	272.308
GEN - COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	-	-	-	-
GEN - COSTI DEL PERSONALE	416.832	381.187	431.370	441.370
GEN - QUOTE DI AMMORTAMENTO	42.223	45.621	45.621	45.621
GEN - COSTI DIVERSI DI GESTIONE	125.751	15.858	15.858	15.858
GEN - ONERI FINANZIARI	57.227	47.472	37.816	28.997
GEN – IMPOSTE	- 21.360	1.304	54.186	46.141
TOTALE COSTI GENERALI	1.006.025	767.749	857.159	850.295
RICAVI GENERALI	2017	2018	2019	2020
TOTALE RICAVI GENERALI	57.639	42.300	42.300	42.300
COSTI GENERALI NETTI DEI RICAVI GENERALI	948.387	725.449	814.859	807.995
DI CUI:				
IMPOSTE	- 21.360	1.304	54.186	46.141
ALTRI COSTI GENERALI	969.747	724.145	760.673	761.854

DATI MACRO DI SINTESI PERIODO 2017 (CONSUNTIVO) PREVISIONALE 2018 – 2020

2017	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	2.769.318	2.873.465	86.599	0	423.112	6.152.494
COSTI DIRETTI	2.491.031	2.737.572	59.992	0	670.875	5.959.470
COSTI GENERALI	426.881	442.935	13.349	0	65.221	948.387
MARGINE OPERATIVO	-148.595	-307.042	13.258	0	-312.984	-755.363
SOPRAVVENIENZE ATTIVE						346.709
DIVIDENDI BIOCICLO						247.615
UTILE ANTE IMPOSTE						-161.039
IMPOSTE DI ESERCIZIO						0
UTILE NETTO						-161.039

2018	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	2.855.847	2.856.564	168.154	27.900	648.400	6.556.864
COSTI DIRETTI	2.483.495	2.675.046	134.797	27.900	689.782	5.981.020
COSTI GENERALI	372.352	258.531	18.571	3.081	71.610	724.145
MARGINE OPERATIVO	30.000	- 77.013	14.785	- 3.081	- 112.992	-148.301
SOPRAVVENIENZE ATTIVE						144.797
DIVIDENDI BIOCICLO						157.000
UTILE ANTE IMPOSTE						153.495
IMPOSTE DI ESERCIZIO						1.304
UTILE NETTO						152.192

2019	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	2.855.847	2.806.517	168.000	9.300	866.800	6.706.464
COSTI DIRETTI	2.483.495	2.540.836	137.760	9.300	750.739	5.912.129
COSTI GENERALI	372.871	269.376	19.055	1.055	98.316	760.673
MARGINE OPERATIVO	9.481	- 3.694	11.185	-1.055	17.746	33.663
Sopravvenienze attive						146.958
Dividendi Biociclo						0
UTILE ANTE IMPOSTE						180.621
IMPOSTE DI ESERCIZIO						54.186
UTILE NETTO						126.435

2020	SERVIZIO IGIENE URBANA	FARMACIE COMUNALI	SERVIZIO GESTIONE VERDE	SERVIZIO POLIZIA LOCALE	IMPIANTO BOTTINI	TOTALE
RICAVI	2.855.847	2.806.517	168.000	0	994.000	6.824.364
COSTI DIRETTI	2.473.495	2.540.336	137.760	0	757.118	5.908.709
COSTI GENERALI	372.819	259.312	18.755	0	110.967	761.854
MARGINE OPERATIVO	9.533	6.869	11.485	0	125.915	153.802
SOPRAVVENIENZE ATTIVE						-
DIVIDENDI BIOCICLO						-
UTILE ANTE IMPOSTE						153.802
IMPOSTE DI ESERCIZIO						46.141
UTILE NETTO						107.662

Le previsioni di conto economico per il triennio 2018 - 2020 sono state elaborate tenendo conto:

- dell'utile di Biociclo pari a 157.000€ per il 2018 la cui distribuzione è già stata deliberata dall'assemblea della stessa società;
- di un andamento del fatturato del settore farmacie stabile per il triennio;
- della riduzione dei costi derivante dalla cessazione della gestione degli ambulatori;
- di un andamento del settore igiene urbana con un piano finanziario aumentato dell'11% rispetto al previsionale 2017 e del 5% rispetto al consuntivo 2017. Infine si è previsto di lasciare inalterato il piano finanziario rifiuti per gli anni 2019 e 2020, salvo ovviamente un andamento del mercato favorevole o sfavorevole che determini una variazione dei costi.
- di un andamento del settore bottini e conduzione depuratore che ritornerà ad avere una marginalità lorda positiva nel 2019.
- 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 e 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 gli anni 2019 e 2020 e non sono stati previsti investimenti straordinari, in quanto al momento non ritenuti necessari.

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO DI SINTESI					
IMPIEGHI	2016	2017	2018	2019	2020
IMMOBILIZZAZIONI					
IMMATERIALI E MATERIALI.....	4.197.394	4.194.454	3.931.645	3.668.837	3.406.028
FINANZIARIE.....	189.093	183.933	163.853	163.853	163.853
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI.....	4.386.487	4.378.387	4.095.499	3.832.690	3.569.882
ATTIVO CIRCOLANTE					
MAGAZZINO.....	362.962	363.578	350.000	350.000	350.000
LIQUIDITA' DIFFERITE.....	1.610.923	1.303.575	1.704.644	1.686.752	1.661.417
LIQUIDITA' IMMEDIATE.....	1.189.904	357.380	609.080	313.239	313.559
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE.....	3.163.789	2.024.533	2.663.724	2.349.991	2.324.976
CAPITALE INVESTITO.....	7.550.276	6.402.920	6.759.223	6.182.681	5.894.858
FONTI	2016	2017	2018	2019	2020
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.....	396.681	660.074	499.035	651.226	777.661
UTILE DI ESERCIZIO.....	263.393	161.039	152.192	126.435	107.662
TOTALE PATRIMONIO NETTO.....	1.756.498	1.595.459	1.747.650	1.874.085	1.981.746
PASSIVITA' CONSOLIDATE.....	2.410.414	1.714.144	1.614.899	1.413.340	1.431.245
PASSIVITA' CORRENTI.....	3.383.363	3.093.317	3.396.674	2.895.256	2.481.867
CAPITALE ACQUISITO.....	7.550.275	6.402.920	6.759.223	6.182.681	5.894.858

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI SINTESI

VOCI DI CONTO	2016	2017	2018	2019	2020
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	7.150.849	6.211.409	6.594.092	6.743.692	6.861.592
VALORE DELLA PRODUZIONE	7.150.849	6.211.409	6.594.092	6.743.692	6.861.592
COSTI PER MATERIE PRIME	2.089.526	2.018.052	1.997.953	1.999.493	1.999.493
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE FINALI	8.901	-616	3.662	3.662	3.662
COSTI PER SERVIZI	2.176.282	2.092.164	2.086.331	2.101.065	2.112.843
COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	327.235	328.392	209.876	173.266	167.366
COSTI ESTERNI DELLA PRODUZIONE	4.601.944	4.437.992	4.297.821	4.277.486	4.283.364
VALORE AGGIUNTO.....	2.548.905	1.773.417	2.296.270	2.466.206	2.578.228
COSTI DEL PERSONALE	2.142.912	2.129.928	2.033.070	2.031.178	2.031.878
M.O.L.	405.993	-356.511	263.200	435.028	546.349
COSTI PER AMMORTAMENTO	254.248	258.031	262.808	262.808	262.808
ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	89.000	0	0	0
ALTRI ACCANTONAMENTI	0	0	0	0	0
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	124.543	41.482	106.293	105.813	105.814
COSTI INTERNI DELLA PRODUZIONE	378.791	388.513	369.102	368.621	368.622
REDDITO OPERATIVO	27.202	-745.024	-105.902	66.406	177.727
PROVENTI FINANZIARI	156.839	252.280	157.527	527	527
COSTI FINANZIARI	57.602	31.676	47.472	37.816	28.997
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	99.237	220.604	110.055	-37.289	-28.470
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	252.548	342.021	149.342	151.503	4.545
COSTI STRAORDINARI	0	0	0	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	252.548	342.021	149.342	151.503	4.545
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	378.987	-182.399	153.495	180.621	153.802
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	115.594	-21.360	1.304	54.186	46.141
UTILE O PERDITA DI ESERCIZIO	263.393	-161.039	152.191	126.435	107.661

INDICI	2016	2017	2018	2019	2020
COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI.....	.....	.....	.....	.....	.....
F/K =.....	0,58	0,68	0,61	0,62	0,61
C/K =.....	0,42	0,32	0,39	0,38	0,39
COMPOSIZIONE DEI FINANZIAMENTI.....	.....	.....	.....	.....	.....
Pb/K =.....	0,45	0,48	0,50	0,47	0,42
Pl/K =.....	0,32	0,27	0,24	0,23	0,24
N/K =.....	0,23	0,25	0,26	0,30	0,34
SOLIDITA' PATRIMONIALE.....	.....	.....	.....	.....	.....
N/S=.....	2,20	1,99	2,18	2,34	2,48
N/K =.....	0,23	0,25	0,26	0,30	0,34
SITUAZIONE FINANZIARIA.....	.....	.....	.....	.....	.....
(Li+Ld) / Pb =	0,83	0,54	0,68	0,69	0,80
N/F =.....	0,40	0,36	0,43	0,49	0,56
C/Pb =.....	0,94	0,65	0,78	0,81	0,94
CICLO FINANZIARIO.....	.....	.....	.....	.....	.....
V/Ko=.....	0,95	0,97	0,98	1,09	1,16
Giacenza media crediti vs clienti.....	110	105	66	63	60
Giacenza media debiti vs fornitori.....	114	111	89	87	87
INDICI ECONOMICI	.....	.....	.....	.....	.....
ROI = RO / KO	0,36%	-11,64%	-1,57%	1,07%	3,01%
ROS = RO / V	0,38%	-11,99%	-1,61%	0,98%	2,59%
TassoRot_KO_Investito = V / KO.....	0,95	0,97	0,98	1,09	1,16
ROE = Rn / N	15,00%	-10,09%	8,71%	6,75%	5,43%

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 Netto 1
- 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	2016	2017	2018	2019	2020
N/S	2,20	1,99	2,18	2,34	2,48
N/K	0,23	0,25	0,26	0,30	0,34

L'indice di solidità patrimoniale mostra una riduzione dal 2016 al 2017, dovuta alla perdita che si è registrata nel bilancio relativo al 2017 che, riducendo il patrimonio netto, ne ha determinato una riduzione. Il trend dell'indice per gli anni previsionali, che vanno dal 2018 al 2020, è crescente in conseguenza dei redditi previsti che non si prevede di distribuire al socio unico.

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** ($(Li+Ld) / Pb$), 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/Pb), 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	2016	2017	2018	2019	2020
$(Li+Ld) / Pb$	0,83	0,54	0,68	0,69	0,80
C/Pb	0,94	0,65	0,78	0,81	0,94

L'analisi dei valori degli indici di liquidità e di disponibilità mostra, già dal 2016, una situazione di tensione finanziaria rispetto alla capacità della società di far fronte ai propri impegni a breve, peggiorata nel corso del 2017 a causa della crisi di impresa generata dallo stop dell'impianto dei bottini, come ampiamente relazionato in precedenza. 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, evidenziano un miglioramento tendenziale di tali indici e della situazione finanziaria.

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.

<i>Indici</i>	2016	2017	2018	2019	2020
<i>ROI = Ro / Ko</i>	0,36%	-11,64%	-1,57%	1,07%	3,01%
<i>ROE = Rn / N</i>	15%	-10,09%	8,71%	6,75%	5,43%

L'indice di redditività operativa mostra un livello basso (quasi pari a zero) già nel 2016, 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 nei costi, porteranno INDECAST a segnare una redditività operativa positiva nel 2019 e con una certa significatività nel 2020. L'indice di redditività globale ha un valore negativo nel corso del 2017, causato dalla perdita di esercizio. Tale indice tornerà su valori positivi già nel corso del 2018. È doveroso osservare come il trend previsionale decrescente, dal 2018 al 2020, 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 non si è tenuto conto della (possibile) distribuzione di dividendi da parte della 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.

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

Previsioni di cassa per i prossimi 12 mesi (30/06/2018-31/05/2019)

INCASSI	dic-17	ANNO 2018	PERIODO 01/01/19 - 30/06/19
Dep. New Pet Food		-	0
BOTTINI		577	380
CONAI		284	120
BIOCICLO		55	25
FATTURE VARIE		250	120
RUOLI ACQUEDOTTO RIFIUTI		25	12
COMUNE IGIENE URBANA		2.370	1194
COMUNE SERVIZIO POTATURE		115	0
COMUNE MANUTENZIONE VERDE		120	90
COMUNE SERVIZIO VIGILI		23	14
CONVENZIONE AqA		204	0
DIVIDENDO BIOCICLO		157	0
FARMACIE:		-	0
scontrini via carpenedolo		2.002	999
scontrini s.luigi		936	468
fatture carpenedolo		59	30
fatture s. luigi		60	30
convenzioni medici		54	0
premio cef carpenedolo		-	0
RICONCILIAZIONE FARMACIE		-	5
EROGAZIONE MUTUO BPM		396	0
TOTALE INCASSI		7.682	3.482
USCITE	dic-17	ANNO 2018	PERIODO 01/01/2019 - 30/06/19
FORNITORI INDECAST		2.223	1.020
Aqa Mantova Srl		127	-
AQA - ENERGIA ELETTRICA 2017		48	12
ERICA		198	132
SERVIZIO MANUTENZIONE VERDE		68	82
TEA ENERGIA		83	42
DIPENDENTI		948	390
F24 DIPENDENTI		748	340
TARI COMUNE		4	-
ASSICURAZIONE+BOLLI		59	-
RATE MUTUI		508	234
DISTRIBUZIONE UTILI		-	-
ONERI BANCARI		15	6
MULTE E SANZIONI		9	-
IVA MENSILE		370	210
IMPOSTE (IRES, IRAP, IMU)		9	3
INVESTIMENTO BOTTINI		-	-
FARMACIE:		-	-
CONVENZIONE COMUNE 2017		65	65
AFFITTO COMUNE (S.LUIGI)		20	-
AFFITTO MEFRA		64	-
FORNITORI DIVERSI		2.087	1.080
UTENZE VARIE		36	18
TOTALE USCITE	-	7.689	3.634
MESE		-7	-152
saldo cassa/banche 31/12/17 in cont.	157	150	-2
FIDO	655	655	655
SALDO + FIDO	812	805	653

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 07/2018 e 06/2019 è stata effettuata considerando:

- i dati storici per quanto riguarda la gestione delle farmacie;
- i dati storici unitamente al nuovo piano finanziario 2018 per la gestione rifiuti, considerato inalterato per il 2019;
- per quanto riguarda i bottini, la relazione redatta dal Direttore Tecnico di Indecast e le rilevazioni di mercato assunte relativamente ai prezzi di trattamento, alle quantità conferite all'impianto dagli operatori commerciali dal 2017 fino ai primi mesi del 2018;
- 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) del potenziale credito di € 579.265,70, 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 considerazioni fino a qui riportate tengono conto che:

- Non esistono prestiti a scadenza fissa e prossimi alla scadenza senza che vi siano prospettive verosimili di rinnovo o di rimborso;
- Non si configura eccessiva dipendenza da prestiti a breve termine per finanziare attività a lungo termine;
- Non esiste rischio di incapacità nel rispettare le clausole contrattuali dei prestiti;
- Non risulta che il capitale sia ridotto al di sotto dei limiti legali o non conformità ad altre norme di legge.

Inoltre le ipotesi di bilancio sono state effettuate secondo principi di prudenza:

- per l'impianto bottini si ritiene che il costo medio a tonnellata di trattamento possa essere abbassato e il prezzo medio di conferimento possa essere rialzato con ovvi aumenti del margine di contribuzione di settore;
- per il servizio di igiene urbana non sono stati considerati aumenti del piano finanziario per il 2019 e 2020 pur in presenza di un minor margine di contribuzione del settore bottini.

Dall'analisi dei flussi di cassa, fino a giugno 2019, e dalle ipotesi di conto economico per il triennio 2018-2020, appare plausibile che la società Indecast, in un periodo di tempo pari a 12 mesi, non necessiti di ulteriori finanziamenti e che, a partire dal 2019, si trovi 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 alla concrete misure di riorganizzazione industriale e di spending review adottate dalla nuova governance societaria 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 siano state poste in essere le condizioni necessarie per evitare

l'aggravamento della crisi economico-finanziaria iniziata nei primi mesi del 2017, e garantire la continuità dell'attività aziendale.

Castiglione delle Stiviere, 31/05/2018

L'Amministratore Unico

Franco Nodari