



Comune di Gallarate
(provincia di Varese)



BILANCIO CONSOLIDATO 2020

INDICE

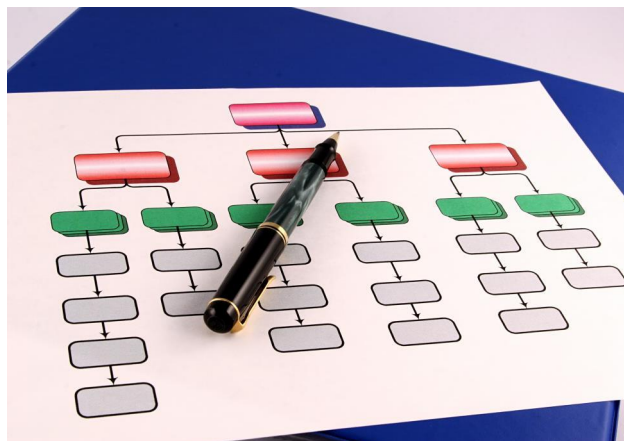
pag.

INDIVIDUAZIONE DEL GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA	5
INDIVIDUAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO	6
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	11
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	15
RELAZIONE SULLA GESTIONE E NOTA INTEGRATIVA	21
ELEMENTI PATRIMONIALI	25
ELEMENTI ECONOMICI	42
PRINCIPALI RETTIFICHE DA CONSOLIDAMENTO	52
NOTA INTEGRATIVA	95
CONFRONTO DATI DI SINTESI DI BILANCIO, INDICI E ANALISI RISCHIO AZIENDALE	
ACCAM SPA	103
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	119
ALFA SRL	135
AMSC SPA	151
AZIENDA SPECIALE 3SG	167
PREALPI GAS SRL	183
GRUPPO ENTE LOCALE	199

Definizione del GAP (Gruppo Amministrazione Pubblica)

Gruppo di amministrazione pubblica

Il bilancio consolidato, dal punto di vista normativo è "(..) un documento contabile a carattere consuntivo che rappresenta il risultato economico, patrimoniale e finanziario del gruppo amministrazione pubblica (GAP) attraverso una opportuna eliminazione dei rapporti che hanno prodotto effetti soltanto all'interno del gruppo, al fine di rappresentare le transazioni effettuate con soggetti esterni al gruppo stesso. Il bilancio consolidato è predisposto dall'ente capogruppo, che ne deve coordinare l'attività (..)" (PaBC, punto 1.0). In particolare, il bilancio consolidato "(..) deve consentire di (..) ottenere una visione completa delle consistenze patrimoniali e finanziarie di un gruppo di enti e società che fa capo ad un'amministrazione pubblica (..)" (PaBC, punto 1.0).



L'attività di consolidamento riguarda solo alcune delle entità del "Gruppo Amministrazione Pubblica" (GAP).

L'ente ha approvato con delibera sia i componenti del GAP che i soggetti inclusi nell'area di consolidamento. Entrambi gli elenchi sono stati aggiornati per tenere conto di quanto avvenuto nel corso della gestione.

Gruppo amministrazione pubblica (GAP)

Denominazione	% partec.	GAP	Tipo legame
3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI	100,000000 %	S	Controllata
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	10,000000 %	S	Partecipata
ACCAM SPA	11,432500 %	S	Partecipata
ALFA SRL	3,503340 %	S	Partecipata
AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SPA	99,890400 %	S	Controllata
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI	38,166400 %	S	Partecipata
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO	2,985100 %	S	Partecipata
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	100,000000 %	S	Controllata
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S.ZANELLA	100,000000 %	S	Controllata
PREALPI GAS SRL	39,771000 %	S	Partecipata
SEA AEROPORTI MILANO SPA	0,037400 %	S	Partecipata

Individuazione del Perimetro di consolidamento

Inclusione o esclusione dal consolidato

La principale attività che precede il consolidamento dei conti consiste nell'individuare gli enti che devono rientrare oppure essere esclusi dal bilancio consolidato. Si tratta, in altri termini, di definire quello che dal punto di vista tecnico è chiamato *Perimetro di consolidamento*. Infatti, al fine di consentire la predisposizione del conto economico e del conto del patrimonio consolidati "(...) *gli enti capogruppo predispongono due distinti elenchi concernenti (...) gli enti, le aziende e le società che compongono il gruppo amministrazione pubblica (...) e gli enti, le aziende e le società componenti del gruppo compresi nel bilancio consolidato (...). I due elenchi, ed i relativi aggiornamenti, sono oggetto di approvazione da parte della Giunta (...)*" (PaBC, punto 3.1).



Solo per talune fattispecie gli enti e le società *che compongono il gruppo amministrazione pubblica (GAP)* possono essere esclusi dall'elenco dei soggetti che sono oggetto di consolidamento.

Perimetro di consolidamento

Denominazione	% Partec.	Attivo	Patrim. Netto	Ricavi caratt.	Metodo consolid.
3SG	100,000000 %	7.660.663	3.049.980	9.745.329	Integrale
ALA	10,000000 %	14.280.855	4.390.265	31.349.169	Proporzionale
ACCAM	11,432500 %	17.479.670	-1.504.102	15.233.471	Proporzionale
ALFA	3,503340 %	267.866.217	94.864.700	90.891.058	Proporzionale
AMSC	99,890400 %	35.031.626	22.194.936	8.159.968	Integrale
PANIZZI	38,166400 %	28.081	28.081	369.733	Proporzionale
TICINO	2,985100 %	42.896.671	21.664.999	9.981.912	Proporzionale
SCUOLE	100,000000 %	697.752	453.170	1.864.559	Integrale
MAGA	100,000000 %	1.349.764	525.353	1.082.949	Integrale
PREALPI	39,771000 %	47.838.527	3.368.139	9.686.839	Proporzionale

Esclusione dal consolidamento

Denominazione	% Partec.	esclusa per irrilevanza quota
SEA	0,037400 %	

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI

Partita IVA (o C.F.)	02544420124	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	100,000000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	100,000000 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Percentuale partecipazione	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	7.660.663
	Patrimonio netto	3.049.980
	Ricavi caratteristici	9.745.329
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

AEMME LINEA AMBIENTE SRL

Partita IVA (o C.F.)	06483450968	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	10,000000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	10,000000 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	14.280.855
	Patrimonio netto	4.390.265
	Ricavi caratteristici	31.349.169
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	10,000000 %	
Eventuali considerazioni		

ACCAM SPA

Partita IVA (o C.F.)	00234060127	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	11,432500 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	11,432500 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	17.479.670
	Patrimonio netto	-1.504.102
	Ricavi caratteristici	15.233.471
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	11,432500 %	
Eventuali considerazioni		

ALFA SRL

Partita IVA (o C.F.)	03481930125	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	3,503340 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	3,503340 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	267.866.217
	Patrimonio netto	94.864.700
	Ricavi caratteristici	90.891.058
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	3,503340 %	
Eventuali considerazioni		

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SPA

Partita IVA (o C.F.)	02279540120	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	99,890400 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	99,890400 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Percentuale partecipazione	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	35.031.626
	Patrimonio netto	22.194.936
	Ricavi caratteristici	8.159.968
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI

Partita IVA (o C.F.)	02325930028	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	38,166400 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	38,166400 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	28.081
	Patrimonio netto	28.081
	Ricavi caratteristici	369.733
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	38,166400 %	
Eventuali considerazioni		

CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO

Partita IVA (o C.F.)	08914300150	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	2,985100 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	2,985100 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	42.896.671
	Patrimonio netto	21.664.999
	Ricavi caratteristici	9.981.912
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	2,985100 %	
Eventuali considerazioni		

FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE

Partita IVA (o C.F.)	00565610128	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	100,000000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	100,000000 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Percentuale partecipazione	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	697.752
	Patrimonio netto	453.170
	Ricavi caratteristici	1.864.559
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S.ZANELLA

Partita IVA (o C.F.)	03137290122	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	100,000000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	100,000000 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Percentuale partecipazione	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	1.349.764
	Patrimonio netto	525.353
	Ricavi caratteristici	1.082.949
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

PREALPI GAS SRL

Partita IVA (o C.F.)	02239280023	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	39,771000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	39,771000 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	47.838.527
	Patrimonio netto	3.368.139
	Ricavi caratteristici	9.686.839
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	39,771000 %	
Eventuali considerazioni		

SEA AEROPORTI MILANO SPA

Partita IVA (o C.F.)	00826040156	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	0,037400 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	0,037400 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	0
	Patrimonio netto	0
	Ricavi caratteristici	0
Soggetto a consolidamento	N	
Motivo di esclusione	Irrilevanza	
Metodo di consolidamento	-	
Percentuale di aggregazione		
Eventuali considerazioni		

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto Econ. (CE_)	CONTO ECONOMICO (D.Lgs.118/11 - Allegato n.11 al Rendiconto)	2020	2019	Riferimento art.2425 cc	Riferimento DM 26/4/95
COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE					
CE_A1	Proventi da tributi	(+)	34.355.618	38.181.704	
CE_A2	Proventi da fondi perequativi	(+)	3.426.760	3.472.206	
	Proventi da trasferimenti e contributi		16.512.989	3.404.570	
CE_A3a	- proventi da trasferimenti correnti	(+)	16.363.423	3.356.715	A5c
CE_A3b	- quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	65.264	38.460	E20c
CE_A3c	- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	84.302	9.395	
	Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici		14.656.076	22.303.353	A1
CE_A4a	- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	507.959	910.392	A1a
CE_A4b	- ricavi della vendita di beni	(+)	1.746	174.378	
CE_A4c	- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	14.146.371	21.218.583	
CE_A5	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)	(+/-)	44.992	32.927	A2
CE_A6	Variazione lavori in corso su ordinazione	(+/-)	0	0	A3
CE_A7	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(+/-)	993.139	762.178	A4
CE_A8	Altri ricavi e proventi diversi	(+)	4.562.846	12.887.924	A5
	Componenti positivi della gestione (A)		74.552.420	81.044.862	A5 a e b
COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE					
CE_B9	Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(-)	5.997.321	6.120.127	B6
CE_B10	Prestazioni di servizi	(-)	21.783.683	27.254.299	B7
CE_B11	Utilizzo beni di terzi	(-)	635.321	768.461	B8
	Trasferimenti e contributi		9.699.787	6.849.013	
CE_B12a	- trasferimenti correnti (costi per..)	(-)	9.641.560	6.797.588	
CE_B12b	- contributi agli investimenti ad Amministr. pubbliche (costi per..)	(-)	0	0	
CE_B12c	- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(-)	58.227	51.425	
CE_B13	Personale	(-)	23.383.252	23.898.334	B9
	Ammortamenti e svalutazioni		8.039.452	12.683.604	B10
CE_B14a	- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(-)	218.412	282.839	B10a
CE_B14b	- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(-)	7.394.069	7.236.601	B10b
CE_B14c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(-)	0	95.646	B10c
CE_B14d	- svalutazione dei crediti	(-)	426.971	5.068.518	B10d
CE_B15	Variazioni rimanenze materie prime e/o beni di consumo (+/-)	(+/-)	107.241	-35.632	B11
CE_B16	Accantonamenti per rischi	(-)	832.958	768.186	B12
CE_B17	Altri accantonamenti	(-)	203.292	288.657	B13
CE_B18	Oneri diversi di gestione	(-)	1.462.690	1.487.932	B14
	Componenti negativi della gestione (B)	(-)	72.144.997	80.082.981	
	Componenti positivi e negativi della gestione (A-B)		2.407.423	961.881	
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI					
	Proventi finanziari		31.396	410.809	C15
CE_C19a	Proventi da partecipazioni		0	0	C15
CE_C19b	- società controllate (proventi da partecipazioni in..)	(+)	0	217.043	
CE_C19c	- società partecipate (proventi da partecipazioni in..)	(+)	31.396	193.766	
CE_C19d	- altri soggetti (proventi da partecipazioni in..)	(+)	225.661	242.701	C16
CE_C20	Altri proventi finanziari	(+)	257.057	653.510	C16
	Proventi finanziari		257.057	653.510	
	Oneri finanziari		863.913	891.343	C17
CE_C21a	Interessi ed altri oneri finanziari		390.310	389.334	C17
CE_C21b	- interessi passivi	(-)	473.603	502.009	
	Oneri finanziari	(-)	863.913	891.343	
	Proventi ed oneri finanziari (C)		-606.856	-237.833	
RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE					
CE_D22	Rivalutazioni	(+)	0	865.146	D18
	Rettifiche positive di valore		0	865.146	
CE_D23	Svalutazioni	(-)	2.384.419	1.767.588	D19
	Rettifiche negative di valore		2.384.419	1.767.588	
	Rettifiche di valore (D)		-2.384.419	-902.442	
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI					
	Proventi straordinari		0	0	E20
CE_E24a	- proventi da permessi di costruire	(+)	104	104	
CE_E24b	- proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	915.975	435.904	E20b
CE_E24c	- sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	1.084.876	0	E20c
CE_E24d	- plusvalenze patrimoniali	(+)	6.473	1.514.055	
CE_E24e	- altri proventi straordinari	(+)	2.007.428	1.950.063	
	Proventi straordinari		2.007.428	1.950.063	
	Oneri straordinari		2.180	1.004	E21
CE_E25a	- trasferimenti in conto capitale (costi per..)	(-)	276.034	4.391.999	E21b
CE_E25b	- sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(-)	0	0	E21a
CE_E25c	- minusvalenze patrimoniali	(-)	43.118	3.415	E21d
CE_E25d	- altri oneri straordinari	(-)	321.332	4.396.418	
	Oneri straordinari		1.686.096	-2.446.355	
	Proventi ed oneri straordinari (E)		1.686.096	-2.446.355	
RISULTATO ESERCIZIO					
CE_F26	Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	(+)	1.102.244	-2.624.749	E22
	Imposte	(-)	857.830	1.043.749	E22
PP_AIII	Risultato dell'esercizio (comprensivo della quota di pertinenza terzi)		244.414	-3.668.498	E23
	Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi		0	0	

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Attivo Patr. (AP_)	STATO PATRIMONIALE (ATTIVO) (D.Lgs.118/11 - Allegato n.10 al Rendiconto)	2020	2019	Riferimento art.2424 cc	Riferimento DM 26/4/95
CREDITI PER PARTECIPAZIONE A FONDO DOTAZIONE				A	A
AP_A	Credito verso lo Stato e P.A. per partecipaz. al fondo di dotazione (+)	0	0		
	Crediti verso partecipanti (A)	0	0		
IMMOBILIZZAZIONI					
	Immobilizzazioni immateriali			BI	BI
AP_BI1	Costi di impianto e di ampliamento (+)	4.213	4.779	BI1	BI1
AP_BI2	Costi di ricerca sviluppo e pubblicità (+)	0	0	BI2	BI2
AP_BI3	Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno (+)	4.565	27.952	BI3	BI3
AP_BI4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili (+)	109.623	155.131	BI4	BI4
AP_BI5	Avviamento (+)	1.549	1.859	BI5	BI5
AP_BI6	Immobilizzazioni (..immateriali) in corso ed acconti (+)	59.005	46.778	BI6	BI6
AP_BI9	Altre (..immobilizzazioni immateriali)	1.513.243	1.561.396	BI7	BI7
	Immobilizzazioni immateriali	1.692.198	1.797.895		
	Immobilizzazioni materiali				
	Beni demaniali	43.420.999	59.007.780		
AP_BII1.1	Terreni (..demaniali) (+)	1.466.106	1.466.106		
AP_BII1.2	Fabbricati (..demaniali) (+)	4.563.217	19.440.011		
AP_BII1.3	Infrastrutture (..demaniali) (+)	37.249.692	37.958.467		
AP_BII1.9	Altri beni demaniali (+)	141.984	143.196		
	Altre immobilizzazioni materiali (..non demaniali)	139.479.152	127.490.161		
AP_BII2.1	Terreni (+)	2.937.189	2.935.529	BII1	BII1
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.2	Fabbricati (+)	113.624.504	102.321.824		
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.3	Impianti e macchinari (+)	20.637.533	19.442.813	BII2	BII2
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.4	Attrezzature industriali e commerciali (+)	763.117	751.707	BII3	BII3
AP_BII2.5	Mezzi di trasporto (+)	162.725	169.704		
AP_BII2.6	Macchine per ufficio e hardware (+)	121.138	68.581		
AP_BII2.7	Mobili e arredi (+)	281.028	329.863		
AP_BII2.8	Infrastrutture (+)	29.495	25.391		
AP_BII2.99	Altri beni materiali (+)	922.423	1.444.749		
AP_BII3	Immobilizzazioni in corso ed acconti (+)	1.732.679	885.953	BII5	BII5
	Immobilizzazioni materiali	184.632.830	187.383.894		
	Immobilizzazioni finanziarie				
	Partecipazioni in	2.798.403	3.227.953	BIII1	BIII1
AP_BIV1a	- imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	2.694.684	0	BIII1a	BIII1a
AP_BIV1b	- imprese partecipate (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	103.719	3.222.733	BIII1b	BIII1b
AP_BIV1c	- altri soggetti (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	0	5.220		
	Crediti verso	1.720	1.166	BIII2	BIII2
AP_BIV2a	- altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..) (+)	0	0		
AP_BIV2b	- imprese controllate (crediti immobilizzati verso..) (+)	0	0	BIII2a	BIII2a
AP_BIV2c	- imprese partecipate (crediti immobilizzati verso..) (+)	0	0	BIII2b	BIII2b
AP_BIV2d	- altri soggetti (crediti immobilizzati verso..) (+)	1.720	1.166	BIII2c, BIII2d	BIII2d
AP_BIV3	Altri titoli (..immobilizzati) (+)	0	0	BIII3	
	Immobilizzazioni finanziarie	2.800.123	3.229.119		
	Immobilizzazioni (B)	189.125.151	192.410.908		
ATTIVO CIRCOLANTE					
AP_CI	Rimanenze				
	Rimanenze (+)	700.439	796.650	CI	CI
	Rimanenze	700.439	796.650		
	Crediti				
	Crediti di natura tributaria	12.390.604	8.410.634		
AP_CII1a	Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità (+)	0	0		
AP_CII1b	Altri crediti da tributi (+)	12.237.170	8.410.634		
AP_CII1c	Crediti da fondi perequativi (+)	153.434	0		
	Crediti per trasferimenti e contributi	6.826.794	2.066.681		
AP_CII2a	- amministraz. pubbliche (crediti per trasferim. e contributi verso..) (+)	5.671.958	1.228.169		
AP_CII2b	- imprese controllate (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	170.396	728.181	CI2	CI2
AP_CII2c	- imprese partecipate (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	0	0	CI3	CI3
AP_CII2d	- altri soggetti (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	984.440	110.331		
AP_CII3	Verso clienti ed utenti (crediti..) (+)	17.726.236	19.298.900	CI1	CI1
	Altri crediti	3.515.617	807.788	CI5	CI5
AP_CII4a	- verso l'erario (crediti..) (+)	85.869	32.988		
AP_CII4b	- per attività svolta per c/terzi (crediti..) (+)	0	0		
AP_CII4c	- altri (crediti verso..) (+)	3.429.748	774.800		
	Crediti	40.459.251	30.584.003		
	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi				
AP_CIII1	Partecipazioni (..non immobilizzate) (+)	0	0	CIII1, 2, 3, 4, 5	CIII1, 2, 3
AP_CIII2	Altri titoli (..non immobilizzati) (+)	317.265	302.603	CIII6	CIII5
	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	317.265	302.603		
	Disponibilità liquide				
	Conto di tesoreria	8.876.553	3.295.290		
AP_CIV1a	- istituto tesoriere (conto di tesoreria presso..) (+)	351.104	3.295.290		CIV1a
AP_CIV1b	- banca d'Italia (conto di tesoreria presso..) (+)	8.525.449	0		
AP_CIV2	Altri depositi bancari e postali (+)	1.412.866	1.313.797	CIV1	CIV1b, CIV1c
AP_CIV3	Denaro e valori in cassa (+)	55.258	68.641	CIV2, CIV3	CIV2, CIV3
AP_CIV4	Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente (+)	0	0		
	Disponibilità liquide	10.344.677	4.677.728		
	Attivo circolante (C)	51.821.632	36.360.984		

RATEI E RISCONTI						
AP_D1	Ratei attivi	(+)	108.372	63.673	D	D
AP_D2	Risconti attivi	(+)	0	50.182	D	D
Ratei e risconti (D)			108.372	113.855		
Totale attivo (A+B+C+D)			241.055.155	228.885.747		

Pass. Patr. (PP_)	STATO PATRIMONIALE (PASSIVO) (D.Lgs.118/11 - Allegato n.11 al Rendiconto)	2020	2019	Riferimento art.2424 cc	Riferimento DM 26/4/95
PATRIMONIO NETTO					
PP_AI	Fondo di dotazione (+)	3.683	542.464	AI	AI
PP_Alla	Riserve	165.006.069	168.135.786		
	- da risultato economico di esercizi precedenti (riserve disp..) (+)	6.184.314	11.141.002	AIV, AV, AVI, AVII, AVII	AIV, AV, AVI, AVII, AVII
PP_AIIb	- da capitale (riserve disponibili..) (+)	0	155.406	AII, AIII	AII, AIII
PP_AIIc	- da permessi di costruire (riserve disp..) (+)	38.362.847	35.993.956		
PP_AIIId	- per beni demaniali e patrimoniali (riserve indisponibili) (+)	119.746.083	119.274.540		
PP_AIIe	- altre (riserve indisponibili) (+)	712.825	1.570.882		
PP_AIIII	Risultato economico dell'esercizio (+)	244.414	-3.668.498	AIX	AIX
	Patrimonio netto comprensivo della quota di pertinenza terzi	165.254.166	165.009.752		
	Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	0	0		
	Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	0	0		
	Patrimonio netto di pertinenza di terzi	0	0		
	Patrimonio netto (A)	165.254.166	165.009.752		
FONDI PER RISCHI ED ONERI					
PP_B1	Per trattamento di quiescenza (fondi rischi ed oneri..) (+)	0	0	B1	B1
PP_B2	Per imposte (fondi rischi ed oneri..) (+)	1.518	19.488	B2	B2
PP_B3	Altri (.fondi rischi ed oneri) (+)	3.381.506	3.142.265	B3	B3
PP_B4	Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri (+)	0	0	B4	B4
	Fondi rischi e oneri (B)	3.383.024	3.161.753		
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO					
PP_C	Trattamento di fine rapporto (T.F.R.) (+)	1.865.942	1.904.415	C	C
	Trattamento di fine rapporto (C)	1.865.942	1.904.415		
DEBITI					
	Debiti da finanziamento	25.603.047	27.595.864		
PP_D1a	- prestiti obbligazionari (debiti per..) (+)	0	0	D1e D2	D1
PP_D1b	- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..) (+)	117.529	129.237		
PP_D1c	- verso banche e tesoriere (debiti..) (+)	9.445.772	10.472.890	D4	D3 e D4
PP_D1d	- verso altri finanziatori (debiti..) (+)	16.039.746	16.993.737	D5	
PP_D2	Debiti verso fornitori (+)	8.077.543	10.107.685	D7	D6
PP_D3	Acconti (debiti per..) (+)	487.248	195.217	D6	D5
	Debiti per trasferimenti e contributi	18.731.047	8.942.867		
PP_D4a	- enti finanziati dal SSN (debiti per trasf. e contributi verso..) (+)	0	0		
PP_D4b	- altre amministraz. pubbliche (debiti per trasf. e contributi verso..) (+)	7.679.891	882.478		
PP_D4c	- imprese controllate (debiti per trasf. e contributi verso..) (+)	0	0	D9	D8
PP_D4d	- imprese partecipate (debiti per trasf. e contributi verso..) (+)	0	0	D10	D9
PP_D4e	- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..) (+)	11.051.156	8.060.389		
	Altri debiti	8.041.116	8.037.956	D12, D13, D14	D11, D12, D13
PP_D5a	- tributari (altri debiti..) (+)	882.831	1.032.031		
PP_D5b	- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..) (+)	750.052	643.298		
PP_D5c	per attività svolta per c/terzi (altri debiti..) (+)	0	0		
PP_D5d	altri (altri debiti verso..) (+)	6.408.233	6.362.627		
	Debiti (D)	60.940.001	54.879.589		
RATEI - RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI					
PP_EI	Ratei passivi (+)	5.063.383	1.729.874	E	E
	Risconti passivi	4.548.639	2.200.364	E	E
	Contributi agli investimenti (risconti passivi su ricavi per..) (+)	4.548.639	2.166.591		
PP_EII1a	- da altre amministraz. pubbl. (risc. pass. su contributi agli invest..) (+)	3.043.861	668.967		
PP_EII1b	- da altri soggetti (risc. pass. su contributi agli investimenti..) (+)	1.504.778	1.497.624		
PP_EII2	Concessioni pluriennali (risc. pass. su..) (+)	0	0		
PP_EII3	Altri risconti passivi (+)	0	33.773		
	Ratei e risconti (E)	9.612.022	3.930.238		
	Totale passivo (A+B+C+D+E)	241.055.155	228.885.747		
CONTI D'ORDINE					
PP_Co1	Impegni su esercizi futuri (+)	33.338.517	18.825.914		
PP_Co2	Beni di terzi in uso (+)	0	0		
PP_Co3	Beni dati in uso a terzi (+)	0	0		
PP_Co4	Garanzie prestate a amministrazioni pubbliche (+)	0	0		
PP_Co5	Garanzie prestate a imprese Controllate (+)	0	0		
PP_Co6	Garanzie prestate a imprese partecipate (+)	0	0		
PP_Co7	Garanzie prestate a altre imprese (+)	0	0		
	Totale conti d'ordine	33.338.517	18.825.914		

RELAZIONE SULLA GESTIONE E NOTA INTEGRATIVA

RELAZIONE SULLA GESTIONE E NOTA INTEGRATIVA

L'art. 11-bis, comma 2, del D.Lgs. 23/6/2011, n. 118 prevede che al bilancio consolidato sia allegata una *relazione sulla gestione consolidata che comprende la nota integrativa*.

Il principio contabile 4/4 *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato*, allegato al D.Lgs. 118/2011 citato, definisce nei seguenti i contenuti della nota integrativa:

- a) i criteri di valutazione applicati;
- b) le ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto all'esercizio precedente (escluso il primo anno di elaborazione del bilancio consolidato);
- c) distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie;
- d) la composizione delle voci "ratei e risconti" e della voce "altri accantonamenti" dello stato patrimoniale, quando il loro ammontare è significativo;
- e) la suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari tra le diverse tipologie di finanziamento;
- f) la composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari", quando il loro ammontare è significativo;
- g) cumulativamente per ciascuna categoria, l'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci dell'impresa capogruppo per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento;
- h) per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati il loro *fair value* ed informazioni sulla loro entità e sulla loro natura;
- i) l'elenco degli enti e delle società che compongono il gruppo con l'indicazione per ciascun componente del gruppo amministrazione pubblica:
 - della denominazione, della sede e del capitale e se trattasi di una capogruppo intermedia;
 - delle quote possedute, direttamente o indirettamente, dalla capogruppo e da ciascuno dei componenti del gruppo;
 - se diversa, la percentuale dei voti complessivamente spettanti nell'assemblea ordinaria;
 - della ragione dell'inclusione nel consolidato degli enti o delle società se già non risulta dalle indicazioni richieste dalle lettere b) e c) del comma 1;
 - della ragione dell'eventuale esclusione dal consolidato di enti strumentali o società controllate e partecipate dalla capogruppo;
 - qualora si sia verificata una variazione notevole nella composizione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento, devono essere fornite le informazioni che rendano significativo il confronto fra lo stato patrimoniale e il conto economico dell'esercizio e quelli dell'esercizio precedente (ad esclusione del primo esercizio di redazione del bilancio consolidato);
- j) l'elenco degli enti, le aziende e le società componenti del gruppo comprese nel bilancio consolidato con l'indicazione per ciascun componente:
 - della percentuale utilizzata per consolidare il bilancio e, al fine di valutare l'effetto delle esternalizzazioni, dell'incidenza dei ricavi imputabili alla controllante rispetto al totale dei ricavi propri, comprensivi delle entrate esternalizzate;
 - delle spese di personale utilizzato a qualsiasi titolo, e con qualsivoglia tipologia contrattuale;

- delle perdite ripianate dall'ente, attraverso conferimenti o altre operazioni finanziarie, negli ultimi tre anni.

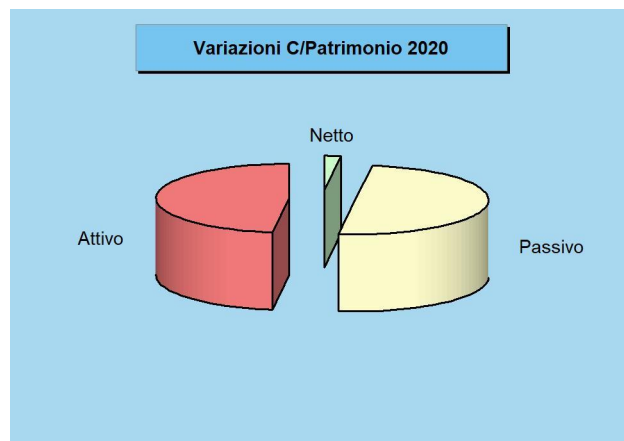
Nella presente relazione sono riportati, alla pagina *Nota Integrativa*, anche i suddetti specifici punti con le indicazioni riferite al bilancio consolidato dell'esercizio tenuto conto che per altri elementi analitici di gestione è possibile far riferimento alle note integrative societarie.

Alla medesima pagina, in merito ai criteri di valutazione applicati, sono riportate le note generali riguardanti la metodologia di valutazione riservando al resto della presente Relazione sulla gestione indicazioni maggiormente analitiche di richiamo ai criteri stabiliti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) in relazione alle specifiche categorie economiche e patrimoniali analizzate.

Dal C/Patrimonio dell'Ente al Consolidato

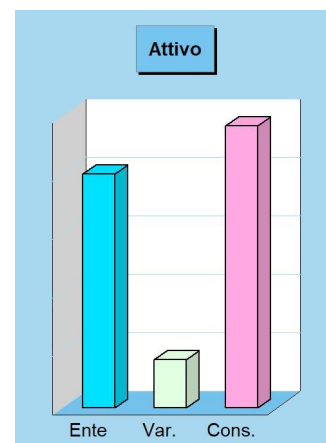
Dal C/Patrimonio dell'Ente al consolidato

Lo stato patrimoniale consolidato permette di conoscere la dimensione qualitativa e quantitativa delle attività e passività della capogruppo, estesa ai soggetti inclusi nel perimetro di consolidamento. Il prospetto accosta il patrimonio della sola capogruppo con l'intero consolidato e riporta, nella terza colonna (variazione), l'impatto dei valori consolidati depurati dalle operazioni intercompany. Il consolidato pertanto, relativamente all'attivo, passivo e patrimonio netto, mostra il risultato patrimoniale del Gruppo amministrazione pubblica dopo l'eliminazione dei rapporti infragruppo. Questi dati, se confrontati con i corrispondenti valori della capogruppo, indicano il peso effettivo delle partecipate sul totale complessivo delle attività finanziarie e patrimoniali del gruppo.



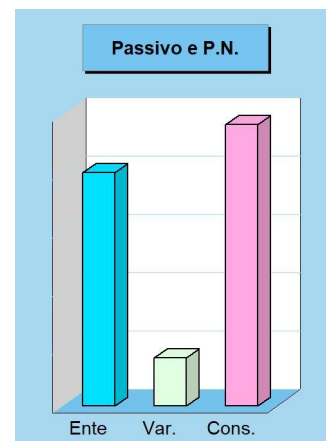
Dall'Attivo del solo Ente al Consolidato 2020

Denominazione	Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Crediti verso P.A. fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	70.343	1.692.198	1.621.855
Immobilizzazioni materiali (+)	138.798.147	184.632.830	45.834.683
Immobilizzazioni finanziarie (+)	33.270.180	2.800.123	-30.470.057
Rimanenze (+)	0	700.439	700.439
Crediti (+)	19.332.540	40.459.251	21.126.711
Attività finanz.non immobilizzate (+)	0	317.265	317.265
Disponibilità liquide (+)	8.525.449	10.344.677	1.819.228
Ratei e risconti attivi (+)	0	108.372	108.372
Totale	199.996.659	241.055.155	41.058.496



Dal Passivo del solo Ente al Consolidato 2020

Denominazione	Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Fondo di dotazione (+)	0	3.683	3.683
Riserve (+)	163.160.201	165.006.069	1.845.868
Risultato economico esercizio (+)	3.812.110	244.414	-3.567.696
Patrimonio netto	166.972.311	165.254.166	-1.718.145
Fondo per rischi ed oneri (+)	875.000	3.383.024	2.508.024
Trattamento di fine rapporto (+)	0	1.865.942	1.865.942
Debiti (+)	27.089.500	60.940.001	33.850.501
Ratei e risconti passivi (+)	5.059.849	9.612.022	4.552.173
Passivo (al netto PN)	33.024.349	75.800.989	42.776.640
Totale	199.996.660	241.055.155	41.058.495



Variazioni sull'Attivo

Denominazione	Variazione
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.621.855
Immobilizzazioni materiali (+)	45.834.683
Immobilizzazioni finanziarie (+)	-30.470.057
Rimanenze (+)	700.439
Crediti (+)	21.126.711
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	317.265
Disponibilità liquide (+)	1.819.228
Ratei e risconti attivi (+)	108.372
Variazione Attivo	41.058.496

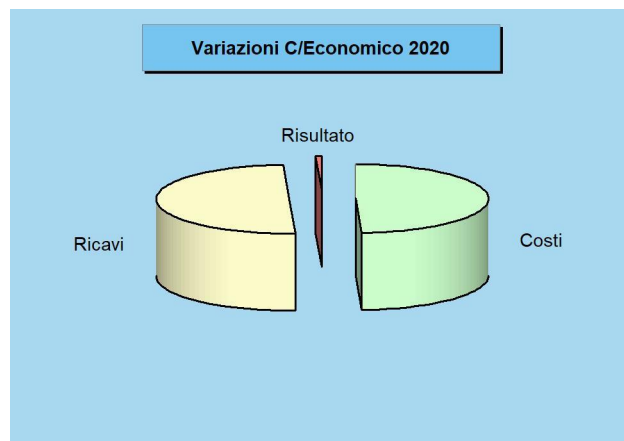
Variazioni sul Passivo e P.N.

Denominazione	Variazione
Fondo di dotazione (+)	3.683
Riserve (+)	1.845.868
Risultato economico dell'esercizio (+)	-3.567.696
Patrimonio netto	-1.718.145
Fondo per rischi ed oneri (+)	2.508.024
Trattamento di fine rapporto (+)	1.865.942
Debiti (+)	33.850.501
Ratei e risconti passivi (+)	4.552.173
Passivo (al netto PN)	42.776.640
Variazione Passivo e P.N.	41.058.495

Dal C/Economico dell'Ente al Consolidato

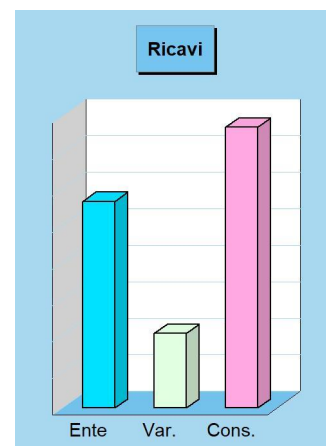
Dal C/Economico dell'Ente al consolidato

Il conto economico consolidato consente di valutare la dimensione qualitativa e quantitativa dei costi e dei ricavi della capogruppo, estesa ai soggetti inclusi nel perimetro di consolidamento. La tabella accosta il conto economico della sola capogruppo con l'intero consolidato e riporta, nella colonna conclusiva (variazione), l'impatto dei valori consolidati depurati dalle operazioni intercompany. Il consolidato pertanto, relativamente ai soli componenti economici della gestione, mostra il risultato del *Gruppo amministrazione pubblica* dopo l'eliminazione dei rapporti infragruppo. Questi stessi dati, se confrontati con i corrispondenti valori della capogruppo, indicano il peso effettivo delle partecipate sul totale complessivo delle attività economiche del gruppo.



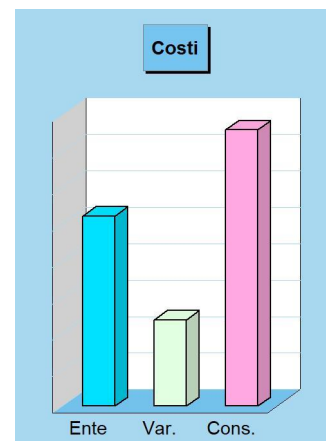
Dai Ricavi del solo Ente al Consolidato 2020

Denominazione		Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Ricavi caratteristici	(+)	54.564.580	74.552.420	19.987.840
Gestione caratteristica		54.564.580	74.552.420	19.987.840
Ricavi finanziari	(+)	0	257.057	257.057
Rettifiche positive di valore	(+)	0	0	0
Gestione finanziaria e rettifiche		0	257.057	257.057
Ricavi straordinari	(+)	1.928.227	2.007.428	79.201
Gestione straordinaria		1.928.227	2.007.428	79.201
Ricavi complessivi		56.492.807	76.816.905	20.324.098



Dai Costi del solo Ente al Consolidato 2020

Denominazione		Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Costi caratteristici	(+)	51.485.102	72.144.997	20.659.895
Gestione caratteristica		51.485.102	72.144.997	20.659.895
Costi finanziari	(+)	376.775	863.913	487.138
Rettifiche negative di valore	(+)	0	2.384.419	2.384.419
Gestione finanziaria e rettifiche		376.775	3.248.332	2.871.557
Costi straordinari	(+)	254.354	321.332	66.978
Gestione straordinaria		254.354	321.332	66.978
Costi complessivi		52.116.231	75.714.661	23.598.430



Variazione sui Ricavi

Denominazione		Variazione
Ricavi caratteristici	(+)	19.987.840
Gestione caratteristica		19.987.840
Ricavi finanziari	(+)	257.057
Rettifiche positive di valore	(+)	0
Gestione finanziaria e rettifiche		257.057
Ricavi straordinari	(+)	79.201
Gestione straordinaria		79.201
Variazione Ricavi		20.324.098

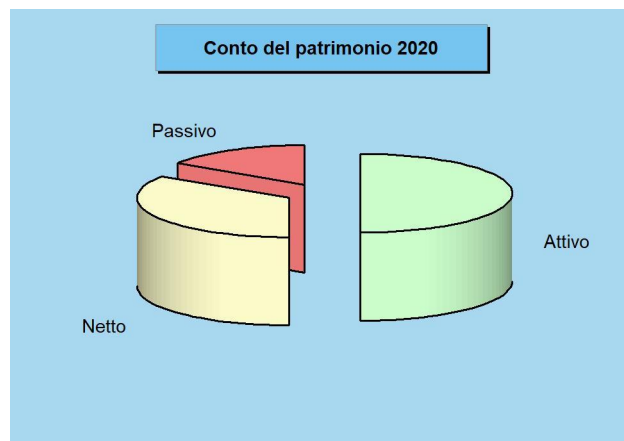
Variazione sui Costi

Denominazione		Variazione
Costi caratteristici	(+)	20.659.895
Gestione caratteristica		20.659.895
Costi finanziari	(+)	487.138
Rettifiche negative di valore	(+)	2.384.419
Gestione finanziaria e rettifiche		2.871.557
Costi straordinari	(+)	66.978
Gestione straordinaria		66.978
Imposte	(+)	293.364
Variazione Costi		23.891.794

Conto del patrimonio consolidato in sintesi

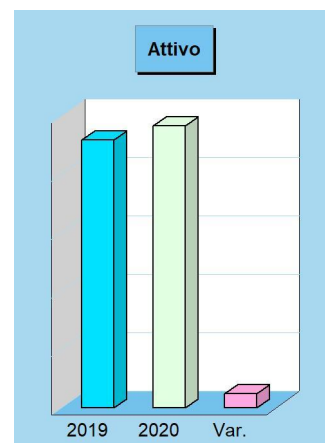
Attivo, passivo e patrimonio netto

Il C/patrimonio si compone di due sezioni che riportano le voci dell'attivo e del passivo e che determinano, come differenza, la ricchezza netta dell'ente. La prima sezione si sviluppa in senso verticale con una serie di classi che descrivono le voci riclassificate in virtù della capacità dei cespiti di trasformarsi, più o meno rapidamente, in denaro. L'elenco parte dai cespiti immobilizzati e termina con quelli ad elevata liquidità. La sezione del passivo indica, invece, una serie di classi definite con un criterio diverso dal precedente. La differenza è dovuta al fatto che il passivo, inteso in senso lato, comprende anche il patrimonio netto, una voce di sintesi che identifica il saldo tra la parte positiva del patrimonio (attivo) e quella invece negativa (passivo, in senso stretto).



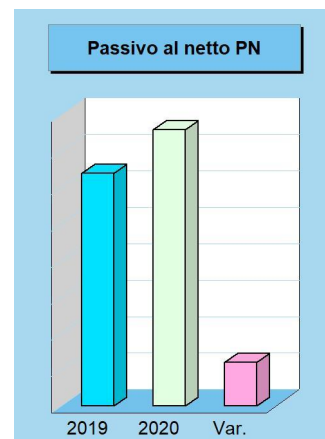
Attivo consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2019	2020	Variazione
Crediti verso P.A fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.797.895	1.692.198	-105.697
Immobilizzazioni materiali (+)	187.383.894	184.632.830	-2.751.064
Immobilizzazioni finanziarie (+)	3.229.119	2.800.123	-428.996
Rimanenze (+)	796.650	700.439	-96.211
Crediti (+)	30.584.003	40.459.251	9.875.248
Attività finanz.non immobilizzate (+)	302.603	317.265	14.662
Disponibilità liquide (+)	4.677.728	10.344.677	5.666.949
Ratei e risconti attivi (+)	113.855	108.372	-5.483
Totale	228.885.747	241.055.155	12.169.408



Passivo consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2019	2020	Variazione
Fondo di dotazione (+)	546.147	3.683	-542.464
Riserve (+)	168.132.103	165.006.069	-3.126.034
Risultato economico esercizio (+)	-3.668.498	244.414	3.912.912
Patrimonio netto	165.009.752	165.254.166	244.414
Fondo per rischi ed oneri (+)	3.161.753	3.383.024	221.271
Trattamento di fine rapporto (+)	1.904.415	1.865.942	-38.473
Debiti (+)	54.879.589	60.940.001	6.060.412
Ratei e risconti passivi (+)	3.930.238	9.612.022	5.681.784
Passivo (al netto PN)	63.875.995	75.800.989	11.924.994
Totale	228.885.747	241.055.155	12.169.408



Attivo consolidato

Denominazione	2020
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.692.198
Immobilizzazioni materiali (+)	184.632.830
Immobilizzazioni finanziarie (+)	2.800.123
Rimanenze (+)	700.439
Crediti (+)	40.459.251
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	317.265
Disponibilità liquide (+)	10.344.677
Ratei e risconti attivi (+)	108.372
Totale	241.055.155

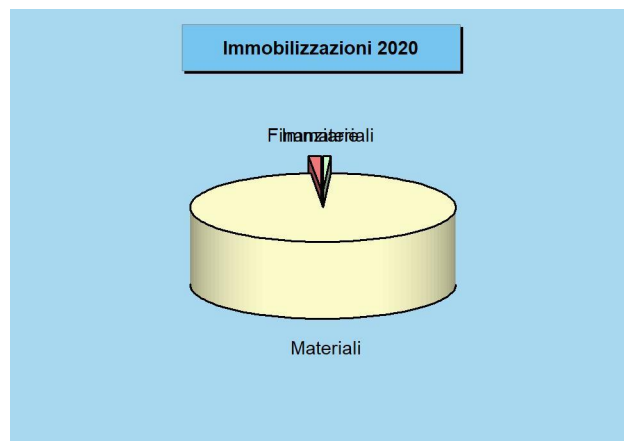
Passivo e Patrimonio netto consolidati

Denominazione	2020
Fondo di dotazione (+)	3.683
Riserve (+)	165.006.069
Risultato economico dell'esercizio (+)	244.414
Patrimonio netto	165.254.166
Fondo per rischi ed oneri (+)	3.383.024
Trattamento di fine rapporto (+)	1.865.942
Debiti (+)	60.940.001
Ratei e risconti passivi (+)	9.612.022
Passivo (al netto PN)	75.800.989
Totale	241.055.155

Immobilizzazioni consolidate

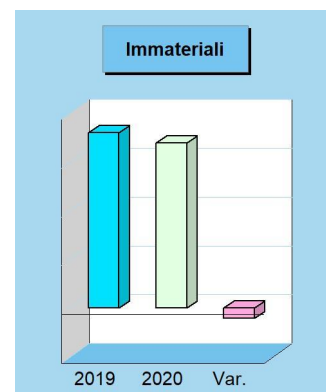
L'attivo patrimoniale immobilizzato

Le immobilizzazioni, suddivise in attività del patrimonio disponibile e indisponibile, sono definite come l'insieme dei beni a carattere durevole che indicano il patrimonio infrastrutturale. Mentre il patrimonio indisponibile è per sua natura impiegato nelle attività di stretta competenza pubblica, e per questo non suscettibile di cessione, il patrimonio disponibile può essere alienato per fornire in casi particolari, come la dismissione di beni messa in atto per ripianare debiti pregressi, una possibile fonte di ulteriori disponibilità finanziarie. L'importo contabile delle immobilizzazioni, e cioè il valore stimato al netto del deprezzamento prodotto dal suo utilizzo, è composto dal valore storico aumentato dalle manutenzioni straordinarie e ridotto del fondo ammortamento.



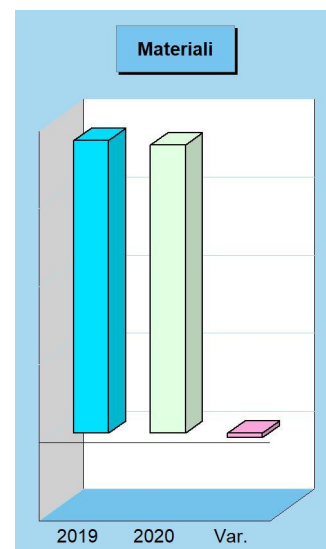
Immobilizzazioni immateriali consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Costi impianto e ampliamento	(+)	4.779	4.213	-566
Costi ricerca e sviluppo	(+)	0	0	0
Diritti brevetto e opere ingegno	(+)	27.952	4.565	-23.387
Concessioni, licenze e marchi	(+)	155.131	109.623	-45.508
Avviamento	(+)	1.859	1.549	-310
Immobilizzazioni in corso	(+)	46.778	59.005	12.227
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	1.561.396	1.513.243	-48.153
Totale		1.797.895	1.692.198	-105.697



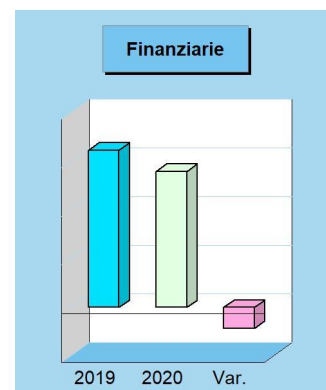
Immobilizzazioni materiali consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Terreni demaniali	(+)	1.466.106	1.466.106	0
Fabbricati demaniali	(+)	19.440.011	4.563.217	-14.876.794
Infrastrutture demaniali	(+)	37.958.467	37.249.692	-708.775
Altri beni demaniali	(+)	143.196	141.984	-1.212
Terreni	(+)	2.935.529	2.937.189	1.660
Fabbricati	(+)	102.321.824	113.624.504	11.302.680
Impianti e macchinari	(+)	19.442.813	20.637.533	1.194.720
Attrezzature	(+)	751.707	763.117	11.410
Mezzi di trasporto	(+)	169.704	162.725	-6.979
Macchine ufficio e hardware	(+)	68.581	121.138	52.557
Mobili e arredi	(+)	329.863	281.028	-48.835
Infrastrutture	(+)	25.391	29.495	4.104
Altri beni materiali	(+)	1.444.749	922.423	-522.326
Immobilizzazioni in corso	(+)	885.953	1.732.679	846.726
Totale		187.383.894	184.632.830	-2.751.064



Immobilizzazioni finanziarie consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Partecip. imprese controllate	(+)	0	2.694.684	2.694.684
Partecip. imprese partecipate	(+)	3.222.733	103.719	-3.119.014
Partecipazioni altri soggetti	(+)	5.220	0	-5.220
Crediti verso altra P.A.	(+)	0	0	0
Crediti imprese controllate	(+)	0	0	0
Crediti imprese partecipate	(+)	0	0	0
Crediti altri soggetti	(+)	1.166	1.720	554
Altri titoli immobilizzati	(+)	0	0	0
Totale		3.229.119	2.800.123	-428.996



Immobilizzazioni immateriali - Criteri di valutazione

Le *immobilizzazioni immateriali* comprendono i costi di impianto e di ampliamento, quelli di ricerca sviluppo e pubblicità, i diritti di brevetto ed utilizzazione delle opere dell'ingegno, le concessioni, licenze, marchi e diritti simili, l'avviamento, le immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti, più la voce residuale delle altre immobilizzazioni immateriali.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno, da eventuali ulteriori note di commento a carattere operativo.

Immobilizzazioni immateriali (voci considerate)

- [AP_BI1] *Costi d'impianto e di ampliamento.* Questo genere di immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo applicando i criteri di iscrizione e valutazione previsti dal documento n. 24 OIC (le immobilizzazioni immateriali) nonché i criteri previsti nel presente documento per l'ammortamento e la svalutazione per perdite durevoli di valore. La durata massima dell'ammortamento dei costi capitalizzati (salvo le migliorie e spese incrementative su beni di terzi) è quinquennale.
- [AP_BI2] *Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità.* Sono iscritti nell'attivo applicando i criteri di iscrizione e valutazione previsti dal documento n. 24 OIC (le immobilizzazioni immateriali) nonché i criteri previsti nel presente documento per l'ammortamento e la svalutazione per perdite durevoli di valore. La durata massima dell'ammortamento dei costi capitalizzati (salvo le migliorie e spese incrementative su beni di terzi) è quinquennale .
- [AP_BI3] *Diritti di brevetto ed utilizzazione opere d'ingegno.* I diritti di brevetto industriale (anche se acquisiti in forza di contratto di licenza), i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno (compreso il software applicativo giuridicamente tutelato) sono iscritti e valutati al costo ed iscritti all'attivo anche se acquisiti dall'ente a titolo gratuito. In questa ipotesi, la valutazione è effettuata al valore normale determinato con apposita stima tecnica.
- [AP_BI4] *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili.* Le concessioni, le licenze, i marchi ed i diritti simili (compreso il know-how giuridicamente tutelato) sono iscritti e valutati (al costo) ed iscritti all'attivo anche se acquisiti dall'ente a titolo gratuito. In questa ipotesi, la valutazione è effettuata al valore normale determinato con apposita stima tecnica.
- [AP_BI5] *Avviamento.* L'avviamento va iscritto separatamente solo se relativo all'acquisizione, a titolo oneroso, di un'azienda o complesso aziendale. Per i criteri di valutazione, ammortamento e svalutazione straordinaria si fa riferimento al documento OIC n. 24. Nella ipotesi di acquisizione a titolo gratuito di un'azienda o complesso aziendale, la valutazione complessiva della medesima e l'attribuzione del valore ai suoi componenti patrimoniali attivi (escluso l'avviamento) e passivi deve essere effettuata in base al valore normale determinato a seguito di stima tecnica. La stima non è eseguita ove si tratti di beni di modico valore.
- [AP_BI6] *Immobilizzazioni (immateriali) in corso e acconti.* Le immobilizzazioni in corso costituiscono parte del patrimonio costituito da cespiti di proprietà e piena disponibilità dell'ente non ancora utilizzabili perché in fase di realizzazione o, sebbene realizzati, non ancora utilizzabili. Le immobilizzazioni in corso o lavori in economia devono essere valutate al costo di produzione, che comprende i costi di acquisto delle materie prime necessarie alla costruzione del bene, i costi diretti relativi alla costruzione in economia del bene (materiali e mano d'opera diretta, spese di progettazione, forniture esterne), i costi indiretti nel limite di ciò che è specificamente connesso alla produzione del bene in economia. Non sono in ogni caso comprese, tra i costi di produzione interna dell'immobilizzazione, le spese generali ed amministrative sostenute.
- [AP_BI9] *Altre(..immobilizzazioni immateriali).* Si tratta della voce residuale dove confluiscono le immobilizzazioni immateriali che non rientrano nelle precedenti voci specifiche.

Immobilizzazioni materiali - Criteri di valutazione

Le *immobilizzazioni materiali* comprendono, oltre agli eventuali crediti per la partecipazione al fondo di dotazione, i beni demaniali e le immobilizzazioni materiali non a carattere demaniale. Appartengono al primo gruppo i possibili *crediti verso lo Stato o altri enti della pubblica amministrazione* per la partecipazione al fondo di dotazione. Per quanto riguarda il secondo gruppo, sono comprese nelle *immobilizzazioni materiali* i terreni demaniali, i fabbricati demaniali, le infrastrutture e gli altri beni demaniali, oltre alle altre immobilizzazioni materiali a carattere demaniale. Rientrano nella stessa categoria i terreni (non demaniali), i fabbricati, gli impianti e macchinari, le attrezzature industriali e commerciali, i mezzi di trasporto, le macchine per ufficio ed hardware, i mobili ed arredi, le infrastrutture, la voce residuale degli altri beni materiali con, infine, le immobilizzazioni in corso ed acconti.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno o meritevole di approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Crediti per partecipazione al fondo di dotazione (voci considerate)

[AP_A] *Credito verso lo Stato e P.A. per partecipazione al fondo di dotazione.* Il fondo di dotazione rappresenta la parte indisponibile del patrimonio netto, a garanzia della struttura patrimoniale dell'ente.

Immobilizzazioni materiali (voci considerate)

[AP_BII1.1] *Terreni (...demaniali).* Sono iscritti nello stato patrimoniale al costo di acquisizione (inclusivo di eventuali oneri accessori d'acquisto, quali le spese notarili, le tasse di registrazione dell'atto, ecc.). Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore sia durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato, nell'ambito delle scritture di assestamento, mediante apposita svalutazione. Le rivalutazioni sono ammesse solo in presenza di specifiche normative che le prevedano e con le modalità ed i limiti in esse indicati. Per i beni mobili ricevuti a titolo gratuito, il valore da iscrivere in bilancio è il valore normale determinato a seguito di apposita relazione di stima. La stima non è eseguita ove si tratti di valore non rilevante.

[AP_BII1.2] *Fabbricati (...demaniali).* Sono iscritti nello stato patrimoniale al costo di acquisizione dei beni o di produzione, se realizzato in economia (inclusivo di eventuali oneri accessori d'acquisto, quali le spese notarili, le tasse di registrazione dell'atto, gli onorari per la progettazione, ecc.) al netto delle quote di ammortamento. Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore sia durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato, nell'ambito delle scritture di assestamento, mediante apposita svalutazione. Le rivalutazioni sono ammesse solo in presenza di specifiche normative che le prevedano e con le modalità ed i limiti in esse indicati. Per i beni mobili ricevuti a titolo gratuito, il valore da iscrivere in bilancio è il valore normale determinato a seguito di apposita relazione di stima tecnica. La stima non è eseguita ove si tratti di valore non rilevante o di beni di frequente negoziazione, per i quali il valore normale possa essere desunto da pubblicazioni specializzate che rilevino periodicamente i valori di mercato. Le manutenzioni sono capitalizzabili solo nel caso di ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali del bene, che si traducono in un effettivo aumento significativo e misurabile di capacità o di produttività o di sicurezza (per adeguamento alle norme di legge) o di vita utile del bene. Nel caso in cui tali costi non producano i predetti effetti vanno considerati manutenzione ordinaria e, conseguentemente, imputati al conto economico. Il costo delle immobilizzazioni è ripartito nel tempo attraverso la determinazione di quote di ammortamento da imputarsi al conto economico in modo sistematico, in base ad un piano di ammortamento predefinito in funzione del valore del bene, della residua possibilità di utilizzazione del bene, dei criteri di ripartizione del valore da ammortizzare.

[AP_BII1.3] *Infrastrutture (...demaniali).* Valgono le stesse regole già indicate per la precedente voce "Fabbricati (...demaniali) [AP_BII1.2]".

[AP_BII1.9] *Altri beni demaniali.* Valgono le stesse regole già indicate in corrispondenza della voce "Fabbricati (...demaniali) [AP_BII1.2]".

[AP_BII2.1] *Terreni.* Sono iscritti nello stato patrimoniale al costo di acquisizione (inclusivo di eventuali oneri accessori d'acquisto, quali le spese notarili, le tasse di registrazione dell'atto, ecc.). Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore sia durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato, nell'ambito delle scritture di assestamento, mediante apposita svalutazione. Le rivalutazioni sono ammesse solo in presenza di specifiche normative che le prevedano e con le modalità ed i limiti in esse indicati. Per i beni mobili ricevuti a titolo gratuito, il valore da iscrivere in bilancio è il valore normale determinato a seguito di apposita relazione di stima tecnica. La stima non è eseguita ove si tratti di valore non rilevante o di beni di frequente negoziazione, per i quali il valore normale possa essere desunto da pubblicazioni specializzate che rilevino periodicamente i valori di mercato.

[AP_BII2.2] *Fabbricati.* Sono iscritti nello stato patrimoniale al costo di acquisizione dei beni o di produzione, se realizzato in economia (inclusivo di eventuali oneri accessori d'acquisto, quali le spese notarili, le tasse di registrazione dell'atto, gli onorari per la progettazione, ecc.) al netto delle quote di ammortamento.

Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore sia durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato, nell'ambito delle scritture di assestamento, mediante apposita svalutazione. Le rivalutazioni sono ammesse solo in presenza di specifiche normative che le prevedano e con le modalità ed i limiti in esse indicati. Per i beni mobili ricevuti a titolo gratuito, il valore da iscrivere in bilancio è il valore normale determinato a seguito di apposita relazione di stima tecnica. La stima non è eseguita ove si tratti di valore non rilevante o di beni di frequente negoziazione, per i quali il valore normale possa essere desunto da pubblicazioni specializzate che rilevino periodicamente i valori di mercato. Le manutenzioni sono capitalizzabili solo nel caso di ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali del bene, che si traducono in un effettivo aumento significativo e misurabile di capacità o di produttività o di sicurezza (per adeguamento alle norme di legge) o di vita utile del bene. Nel caso in cui tali costi non producano i predetti effetti vanno considerati manutenzione ordinaria e, conseguentemente, imputati al conto economico. Il costo delle immobilizzazioni è ripartito nel tempo attraverso la determinazione di quote di ammortamento da imputarsi al conto economico in modo sistematico, in base ad un piano di ammortamento predefinito in funzione del valore del bene, della residua possibilità di utilizzazione del bene, dei criteri di ripartizione del valore da ammortizzare.

[AP_BIII2.3] *Impianti e macchinari.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.4] *Attrezzature industriali e commerciali.* Valgono le stesse regole della voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.5] *Mezzi di trasporto.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.6] *Macchine per ufficio e hardware.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.7] *Mobili e arredi.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.8] *Infrastrutture.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.99] *Altri beni materiali.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII3] *Immobilizzazioni in corso ed acconti.* Costituiscono parte del patrimonio costituito da cespiti di proprietà e piena disponibilità dell'ente non ancora utilizzabili perché in fase di realizzazione o, sebbene realizzati, non ancora utilizzabili da parte dell'ente. Le immobilizzazioni in corso (come pure i lavori in economia) devono essere valutate al costo di produzione. Tale costo comprende i costi di acquisto delle materie prime necessarie alla costruzione del bene, i costi diretti relativi alla costruzione in economia (materiali e mano d'opera diretta, spese di progettazione, forniture esterne) ed i costi indiretti, nel limite di ciò che è specificamente connesso alla produzione del bene.

Immobilizzazioni finanziarie - Criteri di valutazione

Appartengono al gruppo delle *immobilizzazioni finanziarie* le partecipazioni immobilizzate in imprese controllate, imprese partecipate o in altri soggetti giuridici, unitamente ai crediti immobilizzati verso altre amministrazioni pubbliche, imprese controllate, imprese partecipate ed altri soggetti, oltre i crediti immobilizzati per altri titoli.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno di un ulteriore approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

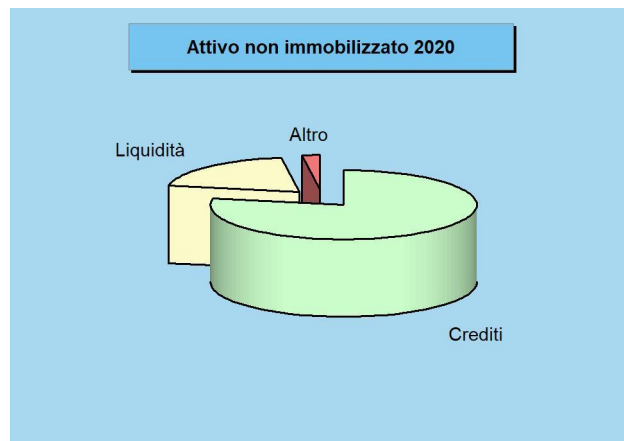
Immobilizzazioni finanziarie (voci considerate)

- [AP_BIV1a] *Imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..)*. Per le partecipazioni immobilizzate, sia azionarie che non, il criterio di valutazione è quello del costo, ridotto delle perdite durevoli di valore (art. 2426 n. 1 e 3 del codice civile). Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate in base al metodo del patrimonio netto (art. 2426 n.4 codice civile). A tal fine, l'utile o la perdita d'esercizio della partecipata, debitamente rettificato, per la quota di pertinenza, è portato al conto economico ed ha, come contropartita nello stato patrimoniale, l'incremento o la riduzione della partecipazione azionaria. Nell'esercizio successivo, a seguito dell'approvazione del rendiconto della gestione, gli eventuali utili derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto comportano l'iscrizione di una specifica riserva del patrimonio netto vincolata. Le eventuali perdite sono portate a conto economico. Nel caso in cui il valore della partecipazione diventi negativo per effetto di perdite, la partecipazione si azzerava. Se la partecipante è impegnata al sostenimento della partecipata, le perdite ulteriori rispetto a quelle che hanno comportato l'azzeramento della partecipazione sono contabilizzate in un fondo per rischi ed oneri. Il valore di queste poste è rettificato con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.
- [AP_BIV1b] *Imprese partecipate (partecipazioni immobilizzate in..)*. Valgono le stesse regole indicate per la voce precedente "Imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..) [AP_BIV1a]".
- [AP_BIV1c] *Altri soggetti (partecipazioni immobilizzate in..)*. Valgono le stesse regole indicate per la voce "Imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..) [AP_BIV1a]".
- [AP_BIV2a] *Altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..)*. Il valore dei crediti immobilizzati concessi dall'ente ad altre amministrazioni pubbliche è determinato dallo stock di crediti concessi, risultante alla fine dell'esercizio precedente, più gli accertamenti per riscossione crediti imputati all'esercizio in corso e agli esercizi successivi a fronte di impegni assunti nell'esercizio per concessioni di credito, al netto degli incassi realizzati per riscossioni di crediti. Non costituiscono immobilizzazioni finanziarie le concessioni di credito per far fronte a temporanee esigenze di liquidità. Nello stato patrimoniale tali crediti sono rappresentati al netto del fondo svalutazione crediti riguardante i crediti di finanziamento. Il valore di queste poste è rettificato con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.
- [AP_BIV2b] *Imprese controllate (crediti immobilizzati verso..)*. Valgono le stesse regole indicate per la voce "Altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..) [AP_BIV2a]".
- [AP_BIV2c] *Imprese partecipate (crediti immobilizzati verso..)*. Valgono le stesse regole indicate per la voce "Altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..) [AP_BIV2a]".
- [AP_BIV2d] *Altri soggetti (crediti immobilizzati verso..)*. Valgono le stesse regole indicate per la voce "Altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..) [AP_BIV2a]".
- [AP_BIV3] *Altri titoli (..immobilizzati)*. A seconda che si tratti di titoli immobilizzati o destinati allo scambio, si applicano i criteri previsti dall'art. 2426 codice civile. Per i titoli quotati non è necessario far ricorso ad un esperto esterno.

Attivo non immobilizzato consolidato

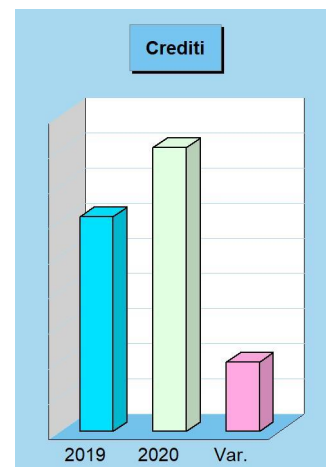
L'attivo patrimoniale non immobilizzato

L'attivo circolante è dato dall'insieme degli impieghi di breve durata e dei mezzi già liquidi. Si tratta dei crediti a breve termine che, di norma, si tramutano in denaro entro scadenze non superiori all'anno, delle disponibilità liquide costituite dal denaro in cassa o disponibile nei c/c postali, bancari e di tesoreria, oltre alle rimanenze di materie prime e prodotti finiti; si tratta, quindi, di beni non destinati a rimanere a lungo immobilizzati. Gli impieghi nell'attivo circolante sono destinati, quindi, ad un rapido consumo (materie prime), ad essere disinvestiti con la vendita sul mercato (è questo il caso dei prodotti) oppure ad essere riscossi in tempi relativamente brevi (come i crediti verso i contribuenti o verso i clienti dei servizi a domanda individuale erogati al cittadino).



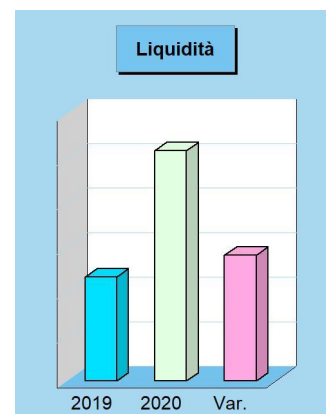
Crediti consolidati e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Crediti da tributi per la sanità	(+)	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+)	8.410.634	12.237.170	3.826.536
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	153.434	153.434
Crediti per contributi da P.A.	(+)	1.228.169	5.671.958	4.443.789
Crediti contr. imprese controllate	(+)	728.181	170.396	-557.785
Crediti contr. imprese partecipate	(+)	0	0	0
Crediti contr. altri soggetti	(+)	110.331	984.440	874.109
Crediti clienti ed utenti	(+)	19.298.900	17.726.236	-1.572.664
Crediti verso erario	(+)	32.988	85.869	52.881
Crediti per conto terzi	(+)	0	0	0
Crediti verso altri	(+)	774.800	3.429.748	2.654.948
Totale		30.584.003	40.459.251	9.875.248



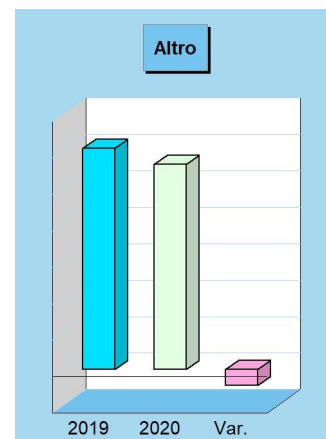
Disponibilità liquide consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Conto tesoreria	(+)	3.295.290	351.104	-2.944.186
Conto banca d'Italia	(+)	0	8.525.449	8.525.449
Altri depositi bancari e postali	(+)	1.313.797	1.412.866	99.069
Denaro e valori in cassa	(+)	68.641	55.258	-13.383
Altri conti presso tesoreria statale	(+)	0	0	0
Totale		4.677.728	10.344.677	5.666.949



Crediti f.do dotazione, rimanenze, partecipaz., ratei-risconti consolidati e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Credito PA verso fondo dotazione	(+)	0	0	0
Rimanenze	(+)	796.650	700.439	-96.211
Partecip. non immobilizzate	(+)	0	0	0
Altri titoli non immobilizzati	(+)	302.603	317.265	14.662
Ratei attivi	(+)	63.673	108.372	44.699
Risconti attivi	(+)	50.182	0	-50.182
Totale		1.213.108	1.126.076	-87.032



Circolante, ratei e risconti - Criteri di valutazione

L'*attivo non immobilizzato* (attivo circolante, ratei e risconti) comprende le rimanenze, i crediti, le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni e le disponibilità liquide. Il primo gruppo, e cioè le *rimanenze*, mostra la consistenza finale delle giacenze del magazzino. Appartengono ai *crediti*, ed in particolare quelli di natura tributaria, i crediti destinati al finanziamento della sanità, gli altri crediti da tributi e quelli da fondi perequativi. Nei crediti per trasferimenti e contributi, sono compresi quelli vantati verso amministrazioni pubbliche, imprese controllate, imprese partecipate ed altri soggetti, unitamente ai crediti verso clienti. Sono compresi negli altri crediti, quelli verso l'erario, i crediti per attività svolta per conto di terzi e la voce residuale degli altri crediti. Rientrano nel gruppo delle *attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*, le partecipazioni non immobilizzate e gli altri titoli non immobilizzati. Sono collocati, infine, tra le *disponibilità liquide*, il conto di tesoreria presso l'istituto tesoriere, quello presso la banca d'Italia, gli altri depositi bancari e postali, il denaro e valori in cassa e gli altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno di ulteriore analisi, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Rimanenze (voci considerate)

[AP_C1] *Rimanenze.* Le eventuali giacenze di magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti in corso di lavorazione, prodotti finiti, lavori in corso su ordinazione) solo valutate al minore fra costo e valore di presumibile realizzo desunto dall'andamento del mercato (art. 2426, n. 9, codice civile).

Crediti (voci considerate)

[AP_CII1a] *Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità.* Questa voce, pur presente nel modello ufficiale non riguarda, in linea di massima, il conto del patrimonio.

[AP_CII1b] *Altri crediti da tributi.* Valgono le stesse regole indicate in corrispondenza della successiva voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII1c] *Crediti da fondi perequativi.* Valgono le stesse regole indicate per la precedente voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII2a] *Amministrazioni pubbliche (crediti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole indicate per "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII2b] *Imprese controllate (crediti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole indicate per la precedente voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII2c] *Imprese partecipate (crediti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole indicate per la precedente voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII2d] *Altri soggetti (crediti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole indicate per "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII3] *Verso clienti ed utenti (crediti..).* I crediti sono iscritti nell'attivo solo se derivano da obbligazioni giuridiche perfezionate esigibili, per le quali il servizio è stato reso o è avvenuto lo scambio dei beni, e comprendono anche i crediti che sono stati oggetto di cartolarizzazione. I crediti sono iscritti al valore nominale, ricondotto al presumibile valore di realizzo, attraverso apposito fondo svalutazione crediti portato a diretta diminuzione degli stessi. Il valore di queste poste è rettificato con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

[AP_CII4a] *Verso l'erario (crediti..).* Valgono le stesse regole già indicate in corrispondenza della voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII4b] *Per attività svolta per c/terzi (crediti..).* Valgono le stesse regole indicate per la precedente voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII4c] *Altri (crediti verso..).* Rientrano nella voce i crediti da finanziamento contratti. Detti importi sono rettificati con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

Per quanto riguarda la presenza di crediti di durata residua superiore a cinque anni si rinvia alle informazioni contenute nella relazione sulla gestione e nelle note integrative approvate dall'ente capogruppo e da tutti i soggetti compresi nel perimetro di consolidamento, e che fanno parte integrante del bilancio consolidato della Capogruppo.

Attività finanziarie non immobilizzate (voci considerate)

[AP_CIII1] *Partecipazioni (non immobilizzate).* Le azioni detenute per la vendita, nei casi consentiti dalla legge, sono valutate al minore fra il costo di acquisizione e il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Detti importi sono rettificati con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

[AP_CIII2] *Altri titoli (non immobilizzati).* Valgono le stesse regole indicate per la precedente voce "Partecipazioni (non immobilizzate) [AP_CIII1]".

Disponibilità liquide (voci considerate)

[AP_CIV1a] *Istituto tesoriere (conto di tesoreria presso..).* Indica le sole disponibilità liquide effettivamente giacenti presso il tesoriere. Considerato che la voce del piano dei conti patrimoniale "Istituto tesoriere" registra indistintamente i movimenti nel conto di tesoreria bancario e nella contabilità speciale di tesoreria unica, la ripartizione del conto tra le voci del piano dei conti patrimoniale Istituto tesoriere e Banca d'Italia è effettuata sulla base di dati extra-contabili.

[AP_CIV1b] *Banca d'Italia (conto di tesoreria presso..).* Riporta le disponibilità giacenti nella Tesoreria statale. Considerato che la voce del piano dei conti patrimoniale "Istituto tesoriere" registra indistintamente i movimenti nel conto di tesoreria bancario e nella contabilità speciale di tesoreria unica, la ripartizione del conto tra le voci del piano dei conti patrimoniale Istituto tesoriere e Banca d'Italia è effettuata sulla base di dati extra-contabili.

[AP_CIV2] *Altri depositi bancari e postali.* Espone la disponibilità liquida esistenti a fine esercizio nei depositi bancari e postali intestati all'ente. Alla fine dell'esercizio, le disponibilità giacenti presso i conti correnti e di deposito postali o riguardanti i fondi economici dovrebbero confluire nel conto principale intestato all'ente.

[AP_CIV3] *Denaro e valori in cassa.* Riporta l'eventuale disponibilità di cassa dell'ente a fine esercizio. Come per la voce precedente, anche in questo caso le disponibilità giacenti presso i conti riguardanti i fondi economici dovrebbero confluire nel conto principale di tesoreria intestato all'ente.

[AP_CIV4] *Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente* Si tratta di una voce di natura e contenuto prettamente residuale.

Ratei e risconti (voci considerate)

[AP_D1] *Ratei attivi.* Rappresentano le quote di ricavi/proventi che avranno manifestazione finanziaria futura ma che, per competenza economica, devono essere attribuiti all'esercizio in chiusura. Le quote di competenza dei singoli esercizi si determinano in ragione del tempo di utilizzazione delle risorse economiche (beni e servizi) il cui ricavo/provento deve essere imputato. I ratei attivi sono iscritti e valutati secondo quanto previsto dal codice civile.

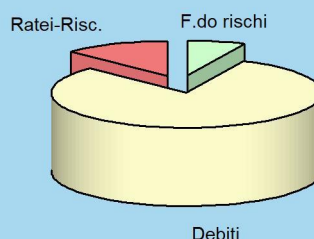
[AP_D2] *Risconti attivi.* Identificano le quote di costi che hanno avuto manifestazione finanziaria nell'esercizio ma che vanno rinviati, in quanto di competenza di futuri esercizi. La determinazione dei risconti attivi avviene considerando il periodo di validità della prestazione, indipendentemente dal momento della manifestazione finanziaria. I risconti attivi sono iscritti e valutati in conformità a quanto precisato dal codice civile.

Passivo consolidato (al netto del P.N.)

Il passivo patrimoniale (al netto del P.N.)

Il passivo riporta la parte negativa del patrimonio. La quota più cospicua del passivo è costituita dai debiti, e quindi dai capitali di varia natura che devono essere restituiti a chi, ente o privato, ha contribuito a finanziare la gestione corrente o gli investimenti. Con i primi (debiti di finanziamento) l'ente reperisce all'esterno, ed a titolo oneroso, le disponibilità necessarie per espandere la propria capacità d'investimento; si tratta, per l'appunto, del ricorso al credito dovuto all'accensione di prestiti o all'emissione di obbligazioni. I debiti di funzionamento sono invece il normale credito di fornitura concesso dai fornitori ed è conseguente alla mancanza di coincidenza temporale tra la consegna dei beni o servizi ed il materiale pagamento dei rispettivi debiti.

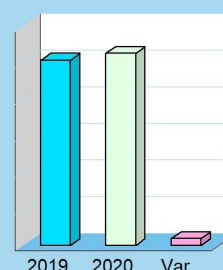
Passivo (al netto PN) 2020



Fondi rischi, TFR consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2019	2020	Variazione
Fondi rischi ed oneri per quiescenza (+)	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte (+)	19.488	1.518	-17.970
Altri fondi rischi ed oneri (+)	3.142.265	3.381.506	239.241
Trattamento di fine rapporto (+)	1.904.415	1.865.942	-38.473
Totale	5.066.168	5.248.966	182.798

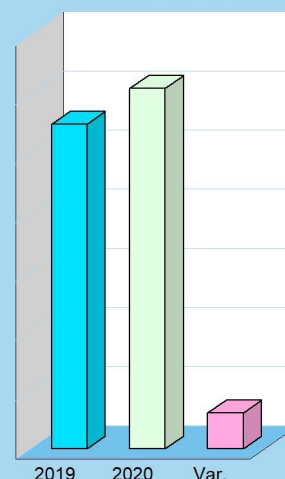
Fondo rischi



Debiti consolidati e tendenza in atto

Denominazione	2019	2020	Variazione
Debiti per obbligazioni (+)	0	0	0
Debiti da finanziam. verso altra P.A. (+)	129.237	117.529	-11.708
Debiti verso banche (+)	10.472.890	9.445.772	-1.027.118
Debiti verso altri finanziatori (+)	16.993.737	16.039.746	-953.991
Debiti verso fornitori (+)	10.107.685	8.077.543	-2.030.142
Debiti per acconti (+)	195.217	487.248	292.031
Debiti per contrib. finanz. da SSN (+)	0	0	0
Debiti per contrib. ad altra P.A. (+)	882.478	7.679.891	6.797.413
Debiti per contrib. a controllate (+)	0	0	0
Debiti per contrib. a partecipate (+)	0	0	0
Debiti per contrib. ad altri (+)	8.060.389	11.051.156	2.990.767
Altri debiti tributari (+)	1.032.031	882.831	-149.200
Altri debiti verso istituti previdenza (+)	643.298	750.052	106.754
Altri debiti per attività c/terzi (+)	0	0	0
Altri debiti verso altri (+)	6.362.627	6.408.233	45.606
Totale	54.879.589	60.940.001	6.060.412

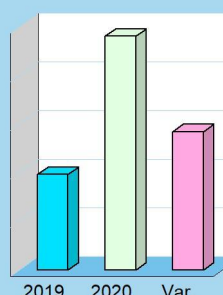
Debiti



Ratei, risconti, contributi investimenti consolidati e tendenza in atto

Denominazione	2019	2020	Variazione
Ratei passivi (+)	1.729.874	5.063.383	3.333.509
Risc. pass. su contr. invest. da P.A. (+)	668.967	3.043.861	2.374.894
Risc. pass. su contr. invest. da altri (+)	1.497.624	1.504.778	7.154
Risc. pass. su concess. pluriennali (+)	0	0	0
Altri risconti passivi (+)	33.773	0	-33.773
Totale	3.930.238	9.612.022	5.681.784

Ratei-Risconti



Passivo - Criteri di valutazione

Appartengono al *passivo* i fondi per rischi e oneri ed il trattamento di fine rapporto. Nel primo gruppo, e cioè i *fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto*, rientra il trattamento di quiescenza, i fondi per imposte e gli altri fondi, insieme alla voce specifica del trattamento di fine rapporto (TFR). Appartengono ai *debiti*, quelli da finanziamento, come i prestiti obbligazionari, i debiti verso altre amministrazioni pubbliche, quelli verso banche, tesoriere o verso altri finanziatori, i debiti verso fornitori e quelli per acconti. Sempre nello stesso gruppo sono ricompresi i debiti per trasferimenti e contributi, come quelli verso enti finanziati dal S.S.N., verso altre amministrazioni pubbliche, verso imprese controllate, imprese partecipate o altri soggetti. Nella stessa categoria rientrano anche gli altri debiti, come quelli tributari, quelli verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, i debiti per attività svolta per c/terzi e la voce residuale degli altri debiti verso altri. Appartengono, infine, al raggruppamento dei *ratei e risconti passivi*, i risconti passivi per contributi agli investimenti da altre amministrazioni pubbliche, quelli da altri soggetti, i ratei e risconti per concessioni pluriennali, unitamente alla voce residuale degli altri risconti passivi.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto doveroso di opportuno approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Fondi rischi e Trattamento di fine rapporto (voci interessate)

[PP_B1] *Per trattamento di quiescenza (fondi rischi ed oneri..)*. Accoglie i fondi diversi dal trattamento di fine rapporto (fondi pensione costituiti in aggiunta al trattamento previdenziale di legge; fondi di pensione integrativa derivanti da accordi aziendali, interaziendali o collettivi per il personale dipendente; fondi di indennità per cessazione di rapporti di collaborazione coordinata e continuativa; ecc.). Tali fondi sono certi nell'esistenza ed indeterminati nell'ammontare, in quanto basati su calcoli matematico-attuariali o condizionati da eventi futuri, come il raggiungimento di una determinata anzianità di servizio e la vita utile lavorativa, ma sono stimabili con ragionevolezza.

[PP_B2] *Per imposte (fondi rischi ed oneri..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (..fondi rischi ed oneri) [PP_B3]".

[PP_B3] *Altri (..fondi rischi ed oneri)*. Mostra gli accantonamenti a fondi rischi e oneri destinati a coprire perdite o debiti aventi natura determinata, esistenza certa o probabile ed ammontare o data di sopravvenienza indeterminati alla chiusura dell'esercizio. Questi importi possono derivare, come prima causa, da accantonamenti per passività certe, il cui ammontare o la cui data di estinzione sono indeterminati. Si tratta, in sostanza, di fondo oneri, ossia di costi, spese e perdite di competenza dell'esercizio in corso per obbligazioni già assunte alla data del rendiconto della gestione o altri eventi che si sono già già verificati alla stessa data ma non ancora definiti esattamente nell'ammontare o nella data di estinzione. Si tratta, quindi, di obbligazioni che maturano con il passare del tempo o che sorgono con il verificarsi di un evento specifico dell'esercizio in corso, ovvero di perdite che si riferiscono ad un evento specifico verificatosi nell'esercizio in corso, le quali non sono ancora definite esattamente nell'ammontare ma che comportano un procedimento ragionieristico di stima. Gli stanziamenti per le predette obbligazioni vanno effettuati sulla base di una stima realistica dell'onere necessario per soddisfarle, misurato dai costi in vigore alla data di chiusura dell'esercizio, tenendo, però, conto di tutti gli aumenti di costo già noti a tale data, documentati e verificabili, che dovranno essere sostenuti per soddisfare le obbligazioni assunte. Questi stessi importi possono derivare, come seconda origine, anche da accantonamenti per passività la cui esistenza è solo probabile, denominate passività potenziali o *fondi rischi*.

[PP_C] *Trattamento di fine rapporto*. Valgono le stesse regole applicate per la precedente voce "Altri (..fondi rischi ed oneri) [PP_B3]".

Debiti (voci interessate)

[PP_D1a] *Prestiti obbligazionari (debiti per..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Verso altri finanziatori (debiti..) [PP_D1d]".

[PP_D1b] *Verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Verso altri finanziatori (debiti..) [PP_D1d]".

[PP_D1c] *Verso banche e tesoriere (debiti..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Verso altri finanziatori (debiti..) [PP_D1d]".

[PP_D1d] *Verso altri finanziatori (debiti..)*. Debiti da finanziamento sono determinati dalla somma algebrica del debito all'inizio dell'esercizio più gli accertamenti sulle accensioni di prestiti effettuati nell'esercizio meno i pagamenti per rimborso di prestiti. Detti importi sono rettificati con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

[PP_D2] *Debiti verso fornitori*. I debiti verso fornitori sono iscritti nello stato patrimoniale solo se corrispondenti a obbligazioni giuridiche perfezionate esigibili per le quali il servizio è stato reso o è avvenuto lo scambio

dei beni. I debiti sono esposti al loro valore nominale. Detti importi sono rettificati con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

- [PP_D3] *Acconti (debiti per..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Debiti verso fornitori [PP_D2]".
- [PP_D4a] *Enti finanziati dal SSN (debiti per trasferimenti e contributi verso..)*. Questa voce, in linea di massima, pur presente nel modello ufficiale, non riguarda il conto del patrimonio.
- [PP_D4b] *Altre amministrazioni pubbliche (debiti per trasferimenti e contributi verso..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".
- [PP_D4c] *Imprese controllate (debiti per trasferimenti e contributi verso..)*. Valgono le stesse regole applicate per gli "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".
- [PP_D4d] *Imprese partecipate (debiti per trasferimenti e contributi verso..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".
- [PP_D4e] *Altri soggetti (debiti per trasferimenti e contributi verso..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".
- [PP_D5a] *Tributari (altri debiti..)*. Accoglie le passività per imposte certe e determinate, quali i debiti per imposte correnti dell'esercizio in corso e precedenti, dovute in base a dichiarazioni, per accertamenti definitivi o contenziosi chiusi nonché i tributi di qualsiasi tipo [Oic 19.33].
- [PP_D5b] *Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..)*. La voce accoglie i debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale derivanti da obblighi contributivi, previdenziali o assicurativi, derivanti da norme di legge, contratto collettivo di lavoro, accordi integrativi locali. [Oic 19.34].
- [PP_D5c] *Per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".
- [PP_D5d] *Altri (altri debiti verso..)*. I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa, che rappresentano obbligazioni a pagare per un ammontare fisso o determinabile. Questo genere di obbligazioni sono costituite nei confronti di finanziatori, fornitori ed altri soggetti [Oic 19.4]. Detti importi sono rettificati con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

Per quanto riguarda la presenza di debiti di durata residua superiore a cinque anni e di debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, si rimanda alle informazioni contenute nella relazione sulla gestione e nelle note integrative approvate dalla Capogruppo e dai i soggetti inclusi nel perimetro di consolidamento, che fanno parte integrante del consolidato dell'ente Capogruppo.

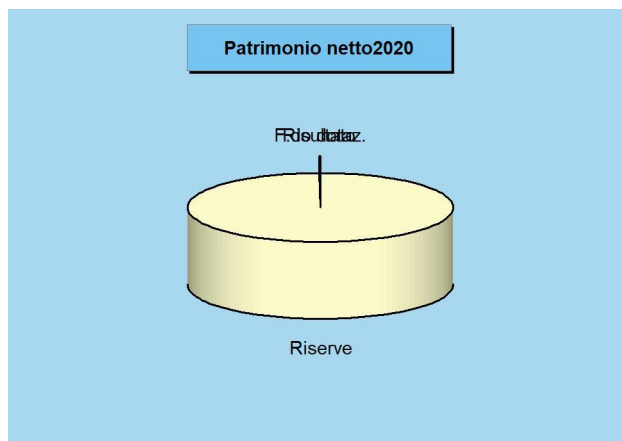
Ratei, risconti e contributi agli investimenti (voci interessate)

- (PP_EI) *Ratei passivi*. Sono iscritti e valutati secondo quanto previsto dal codice civile. I ratei passivi sono rappresentati, rispettivamente, dalle quote di costi/oneri che avranno manifestazione finanziaria futura ma che devono, per competenza, essere attribuiti all'esercizio. Le quote dei singoli esercizi si calcolano in ragione del tempo di utilizzazione delle risorse economiche il cui costo/onere deve essere imputato.
- [PP_EI1a] *Da altre amministrazioni pubbliche (risconti passivi su contributi agli investimenti..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri risconti passivi [PP_EI3]".
- [PP_EI1b] *Da altri soggetti (risconti passivi su contributi agli investimenti..)*. Comprende la quota di ricavo non di competenza rilevata nel corso dell'esercizio in cui il relativo credito è stato accertato, che in conseguenza di ciò, è stata sospesa. Annualmente, i proventi sospesi sono ridotti attraverso la rilevazione di un provento (quota annuale di contributo agli investimenti) di importo proporzionale alla quota di ammortamento del bene finanziato dal contributo all'investimento.
- [PP_EI2] *Concessioni pluriennali (risconti passivi su..)*. Le concessioni pluriennali comprendono la quota di ricavo non di competenza dell'esercizio in cui il relativo credito è stato contabilizzato e che, in conseguenza di ciò, è stata sospesa. Annualmente, i proventi sospesi sono ridotti con la rilevazione di un provento.
- [PP_EI3] *Altri risconti passivi*. Indicano le quote di ricavi che hanno avuto manifestazione finanziaria nell'esercizio ma che vanno rinviati in quanto di competenza di futuri esercizi. La determinazione dei risconti passivi avviene considerando il periodo di validità della prestazione, indipendentemente dal momento della manifestazione finanziaria. In sede di chiusura, i ricavi rilevati nel corso dell'esercizio sono rettificati rispettivamente con l'iscrizione di risconti passivi commisurati alla quota da rinviare alla competenza dell'esercizio successivo; sono iscritti e valutati in conformità a quanto precisato dal codice civile.

Patrimonio netto consolidato

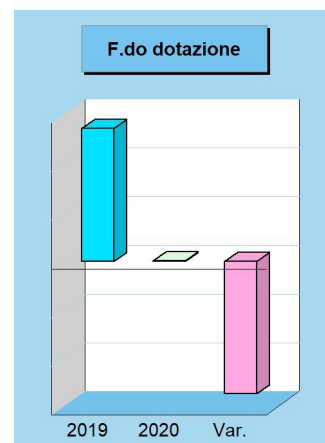
Patrimonio netto e risultato economico

Il patrimonio netto, diversamente da tutte le altre poste contenute nel patrimonio, è originato dalla semplice differenza algebrica tra il totale dell'attivo e del passivo. La variazione positiva tra il patrimonio netto di un esercizio rispetto a quello immediatamente precedente mostra il risultato economico di quel anno ed è chiamata *utile* di esercizio. Di conseguenza, un decremento della medesima posta denota la chiusura della gestione in negativo. La *perdita*, quindi, misura il calo di ricchezza netta che si è verificata rispetto all'anno precedente. Entrambi i valori trovano corrispondenza con gli stessi risultati riportati nel C/economico, a meno che la presenza di operazioni straordinarie effettuate sulle voci del patrimonio netto non alteri tale corrispondenza.



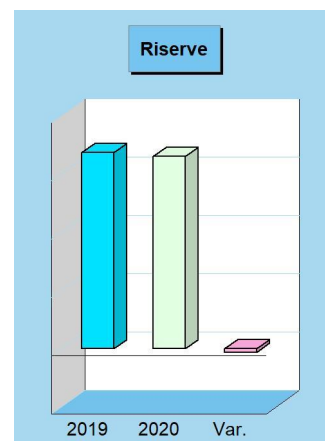
Fondo di dotazione consolidato e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Fondo dotazione	(+)	546.147	3.683	-542.464
Totale		546.147	3.683	-542.464



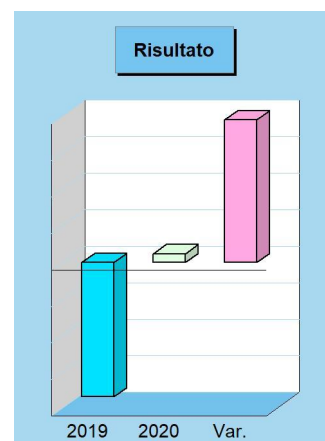
Riserve consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Riserve da utili precedenti	(+)	11.115.236	6.184.314	-4.930.922
Riserve da capitale	(+)	170.122	0	-170.122
Riserve da permessi costruire	(+)	35.993.956	38.362.847	2.368.891
Riserve per beni demaniali e patrim.	(+)	119.274.540	119.746.083	471.543
Altre riserve	(+)	1.578.249	712.825	-865.424
Totale		168.132.103	165.006.069	-3.126.034



Risultato economico consolidato e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Utile	(+)	-	244.414	244.414
Perdita	(+)	3.668.498	-	-3.668.498
Totale		-3.668.498	244.414	3.912.912



Patrimonio netto - Criteri di valutazione

Rientrano nel *patrimonio netto* il fondo di dotazione, le riserve di varia natura, contenuto o destinazione ed il risultato economico dell'esercizio. Mentre il *fondo di dotazione* è composto da un'unica voce, appartengono al secondo gruppo le riserve alimentate *dal risultato economico di esercizi precedenti* (riserve disponibili), quelle *da capitale* (riserve disponibili), le riserve originate *da permessi di costruire* (riserve disponibili), quelle dipendenti *da beni demaniali e patrimoniali* (riserve indisponibili) e la voce residuale delle *altre riserve* (indisponibili).

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto meritevole di opportuno approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Fondo di dotazione (voci considerate)

[PP_AI] *Fondo di dotazione.* Rappresenta la parte indisponibile del patrimonio netto, a garanzia della struttura patrimoniale dell'ente. Il fondo di dotazione può essere alimentato dalla destinazione dei risultati economici positivi di esercizio. Questo importo può essere rettificato in seguito alla eliminazione delle operazioni infragruppo.

Riserve (voci considerate)

[PP_AIIa] *Da risultato economico di esercizi precedenti (riserve disponibili..).* Le riserve disponibili costituiscono la parte del patrimonio netto che, in caso di perdita, è utilizzabile per la copertura del risultato economico negativo, e questo, a garanzia del fondo di dotazione. Al pari del fondo di dotazione, anche le riserve sono alimentate dalla destinazione dei risultati economici positivi di esercizio. Questo importo può essere rettificato in seguito alla eliminazione delle operazioni infragruppo.

[PP_AIIb] *Da capitale (riserve disponibili..).* Valgono le medesime regole applicate per le riserve "Da risultato economico di esercizi precedenti [PP_AIIa]".

[PP_AIIc] *Da permessi di costruire (riserve disponibili..).* La quota dei permessi di costruire che, nei limiti stabiliti dalla legge, non è destinata al finanziamento delle spese correnti, costituisce incremento delle riserve di questa natura.

[PP_AIIId] *Per beni demaniali e patrimoniali (riserve indisponibili).* Le riserve indisponibili rappresentano la parte del patrimonio netto posta a garanzia dei beni demaniali e culturali o delle altre voci dell'attivo patrimoniale non destinabili alla copertura di perdite, e sono di ammontare pari al valore dei beni demaniali, patrimoniali e culturali iscritto nell'attivo patrimoniale. Il fondo di riserva indisponibile, ma solo per i beni demaniali e patrimoniali soggetti ad ammortamento, è ridotto annualmente del valore pari all'ammortamento di competenza dell'esercizio.

[PP_AIIe] *Altre (riserve indisponibile..).* Riporta le riserve costituite a seguito dei conferimenti al fondo di dotazione di enti le cui partecipazioni non hanno valore di liquidazione e dagli utili derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto, in quanto riserve vincolate all'utilizzo previsto dall'applicazione di tale metodo. Questo importo può essere rettificato in seguito alla eliminazione delle operazioni infragruppo.

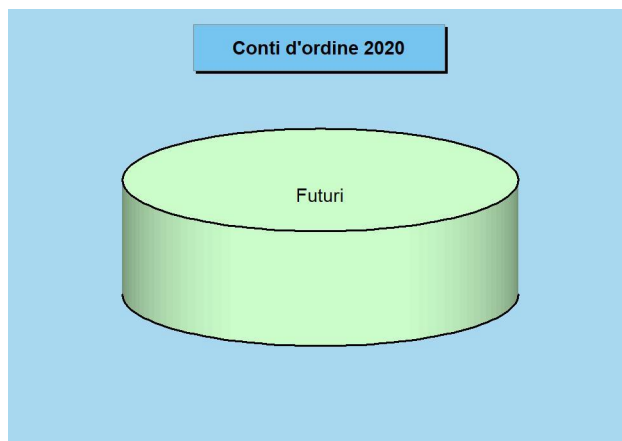
Risultato economico (voci considerate)

[PP_AIII] *Risultato dell'esercizio.* Rappresenta la differenza positiva o negativa tra il totale dei proventi e ricavi e il totale degli oneri e costi dell'esercizio. In generale, la variazione del patrimonio netto deve corrispondere al risultato economico, salvo il caso di errori dello stato patrimoniale iniziale od altre operazioni che non transitano nel conto economico ma che incidono direttamente sulla consistenza del patrimonio netto. In tale ipotesi, il patrimonio netto finale sarà pari al patrimonio netto iniziale modificato dal risultato economico dell'esercizio (utile o perdita) e dal saldo delle rettifiche che non transitano per il risultato.

Conti d'ordine consolidati

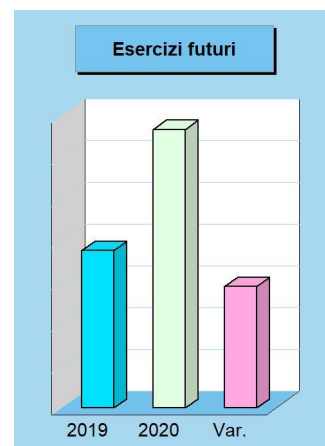
Il sistema di scritture secondario

I conti d'ordine sono registrati con un sistema di scritture secondario ed indipendente dalla contabilità generale. I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; il debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nel presente documento. Gli impegni sono stati riportati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione. La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata: al valore nominale per i titoli a reddito fisso non quotati; al valore di mercato per i beni, le azioni e i titoli a reddito fisso quotati; al valore desunto dalla documentazione esistente negli altri casi.



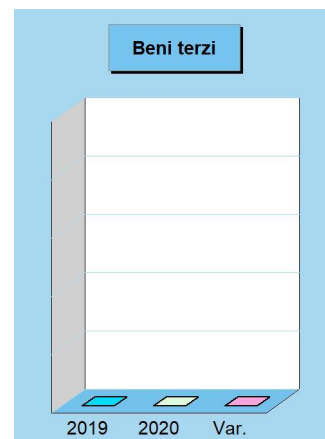
Impegni su esercizi futuri

Denominazione		2019	2020	Variazione
Impegni su esercizi futuri	(+)	18.825.914	33.338.517	14.512.603
Totale		18.825.914	33.338.517	14.512.603



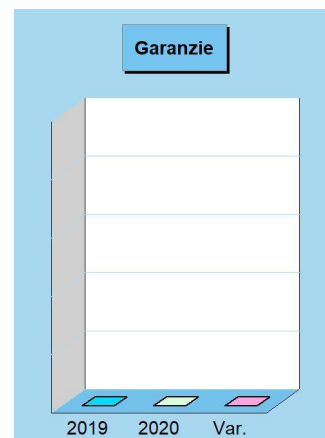
Beni di terzi

Denominazione		2019	2020	Variazione
Beni di terzi in uso	(+)	0	0	0
Beni dati in uso a terzi	(+)	0	0	0
Totale		0	0	0



Garanzie prestate

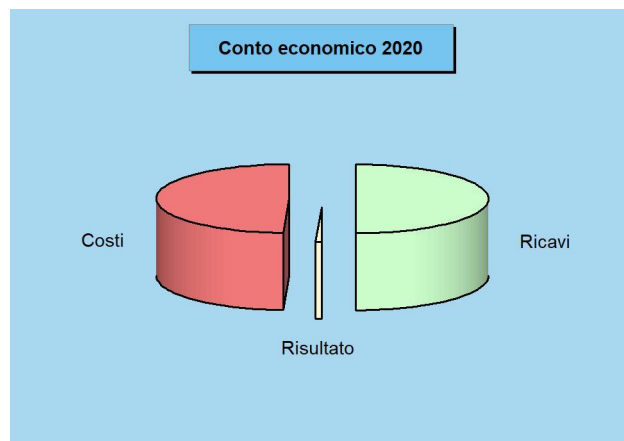
Denominazione		2019	2020	Variazione
Garanzie prestate a P.A.	(+)	0	0	0
Garanzie prestate a controllate	(+)	0	0	0
Garanzie prestate a partecipate	(+)	0	0	0
Garanzie prestate a altre imprese	(+)	0	0	0
Totale		0	0	0



Conto economico consolidato in sintesi

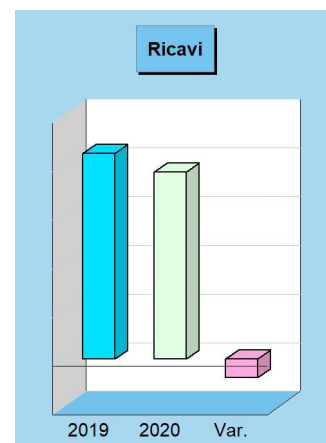
Ricavi, costi, utile o perdita d'esercizio

Il conto economico è redatto secondo uno schema con le voci classificate in base alla loro natura e con la rilevazione di risultati parziali prima del saldo finale. La rappresentazione dei saldi economici in forma scalare è posta all'interno di un unico prospetto dove i componenti positivi e negativi del reddito assumono segno algebrico opposto (positivo o negativo) permettendo di evidenziare anche i risultati intermedi delle singole componenti. Questo metodo di esposizione, dove il risultato totale è preceduto dal risultato della gestione caratteristica, da quello della gestione finanziaria e dall'esito della gestione straordinaria, accresce la capacità dello schema di fornire al lettore una serie di informazioni che sono utili ma, allo stesso tempo, molto sintetiche.



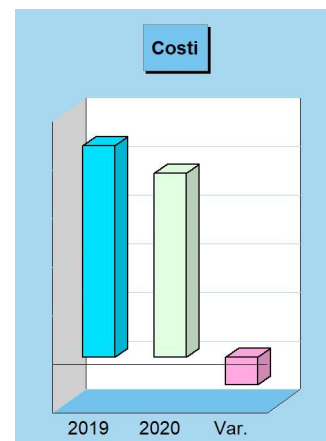
Ricavi consolidati complessivi e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Ricavi caratteristici	(+)	81.044.862	74.552.420	-6.492.442
Gestione caratteristica		81.044.862	74.552.420	-6.492.442
Ricavi finanziari	(+)	653.510	257.057	-396.453
Rettifiche positive di valore	(+)	865.146	0	-865.146
Gestione finanziaria e rettifiche		1.518.656	257.057	-1.261.599
Ricavi straordinari	(+)	1.950.063	2.007.428	57.365
Gestione straordinaria		1.950.063	2.007.428	57.365
Ricavi complessivi		84.513.581	76.816.905	-7.696.676



Costi consolidati complessivi e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Costi caratteristici	(+)	80.082.981	72.144.997	-7.937.984
Gestione caratteristica		80.082.981	72.144.997	-7.937.984
Costi finanziari	(+)	891.343	863.913	-27.430
Rettifiche negative di valore	(+)	1.767.588	2.384.419	616.831
Gestione finanziaria e rettifiche		2.658.931	3.248.332	589.401
Costi straordinari	(+)	4.396.418	321.332	-4.075.086
Gestione straordinaria		4.396.418	321.332	-4.075.086
Costi complessivi (al netto imposte)		87.138.330	75.714.661	-11.423.669



Ricavi consolidati

Denominazione		2020
Ricavi caratteristici	(+)	74.552.420
Gestione caratteristica		74.552.420
Ricavi finanziari	(+)	257.057
Rettifiche positive di valore	(+)	0
Gestione finanziaria e rettifiche		257.057
Ricavi straordinari	(+)	2.007.428
Gestione straordinaria		2.007.428
Totale ricavi		76.816.905
Utile esercizio		244.414

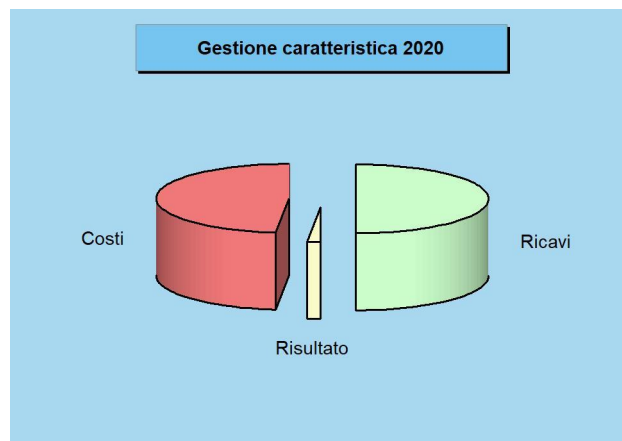
Costi consolidati

Denominazione		2020
Costi caratteristici	(+)	72.144.997
Gestione caratteristica		72.144.997
Costi finanziari	(+)	863.913
Rettifiche negative di valore	(+)	2.384.419
Gestione finanziaria e rettifiche		3.248.332
Costi straordinari	(+)	321.332
Gestione straordinaria		321.332
Imposte	(+)	857.830
Totale costi		76.572.491
Perdita esercizio		-

Ricavi e costi consolidati della gestione caratteristica

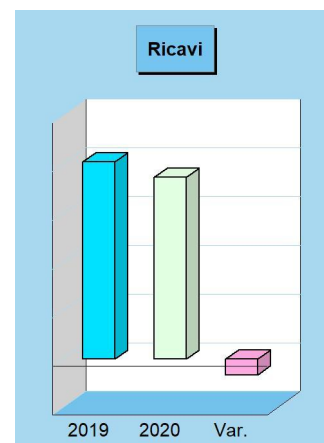
Gestione caratteristica e risultato d'esercizio

Il risultato della gestione caratteristica è generato dalla differenza tra i ricavi dell'attività tipica messa in atto dai soggetti giuridici (la gestione di tipo "caratteristico", per l'appunto) al netto dei costi sostenuti per l'acquisto dei fattori produttivi necessari per erogare i servizi al cittadino ed agli utenti. Si tratta, in prevalenza, degli importi che nella contabilità finanziaria confluiscono nelle entrate e nelle uscite della parte corrente del bilancio, rettificati però per effetto dell'applicazione dello specifico criterio di competenza economica armonizzata. Al pari del conto economico complessivo, anche l'esito della gestione caratteristica termina con un saldo, dato dalla differenza tra ricavi e costi, che può essere positivo (utile) o negativo (perdita).



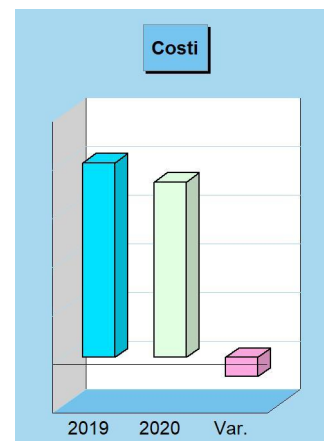
Ricavi consolidati della gestione caratteristica e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Proventi da tributi	(+)	38.181.704	34.355.618	-3.826.086
Proventi da fondi perequativi	(+)	3.472.206	3.426.760	-45.446
Proventi da trasferimenti e contributi	(+)	3.404.570	16.512.989	13.108.419
Ricavi vendite e prestazioni e proventi	(+)	22.303.353	14.656.076	-7.647.277
Var. prodotti in lavorazione (+/-)	(+)	32.927	44.992	12.065
Variazione lavori in corso	(+)	0	0	0
Incrementi per lavori interni	(+)	762.178	993.139	230.961
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	12.887.924	4.562.846	-8.325.078
Ricavi gestione caratteristica		81.044.862	74.552.420	-6.492.442



Costi consolidati della gestione caratteristica e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Materie prime e/o beni consumo	(+)	6.120.127	5.997.321	-122.806
Prestazioni di servizi	(+)	27.254.299	21.783.683	-5.470.616
Utilizzo beni di terzi	(+)	768.461	635.321	-133.140
Trasferimenti e contributi	(+)	6.849.013	9.699.787	2.850.774
Personale	(+)	23.898.334	23.383.252	-515.082
Ammortamenti e svalutazioni	(+)	12.683.604	8.039.452	-4.644.152
Variazioni materie prime e beni (+/-)	(+)	-35.632	107.241	142.873
Accantonamenti per rischi	(+)	768.186	832.958	64.772
Altri accantonamenti	(+)	288.657	203.292	-85.365
Oneri diversi di gestione	(+)	1.487.932	1.462.690	-25.242
Costi gestione caratteristica		80.082.981	72.144.997	-7.937.984



Ricavi consolidati

Denominazione		2020
Proventi da tributi	(+)	34.355.618
Proventi da fondi perequativi	(+)	3.426.760
Proventi da trasferimenti e contributi	(+)	16.512.989
Ricavi vendite e prestazioni e proventi	(+)	14.656.076
Var. prodotti in lavorazione (+/-)	(+)	44.992
Variazione lavori in corso	(+)	0
Incrementi per lavori interni	(+)	993.139
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	4.562.846
Totale ricavi		74.552.420
Eccedenza positiva		2.407.423

Costi consolidati

Denominazione		2020
Materie prime e/o beni consumo	(+)	5.997.321
Prestazioni di servizi	(+)	21.783.683
Utilizzo beni di terzi	(+)	635.321
Trasferimenti e contributi	(+)	9.699.787
Personale	(+)	23.383.252
Ammortamenti e svalutazioni	(+)	8.039.452
Variazioni materie prime e beni (+/-)	(+)	107.241
Accantonamenti per rischi	(+)	832.958
Altri accantonamenti	(+)	203.292
Oneri diversi di gestione	(+)	1.462.690
Totale costi		72.144.997
Eccedenza negativa		-

Ricavi caratteristici - Criteri di valutazione

I *componenti positivi della gestione* caratteristica sono formati dall'insieme dei ricavi prodotti durante l'attività istituzionale dell'ente e delle sue partecipate, e consiste nella produzione di beni, nell'erogazione dei servizi al cittadino o all'utente e dalla concessione di trasferimenti in C/gestione a terzi.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno o degno di ulteriore approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Componenti positivi caratteristici (voci considerate)

- [CE_A1] *Proventi da tributi.* Comprende i proventi di natura tributaria (imposte, addizionali, compartecipazioni, tasse, ecc.) di competenza economica dell'esercizio, ovvero i tributi propri ed i tributi propri derivati, accertati nell'esercizio in contabilità. Gli importi sono iscritti al lordo degli eventuali compensi versati al concessionario o alla società autorizzata alla gestione del tributo o deputata al controllo delle dichiarazioni e/o versamenti.
- [CE_A2] *Proventi da fondi perequativi.* La voce rappresenta i proventi di natura tributaria derivanti dai fondi perequativi di competenza economica dell'esercizio.
- [CE_A3a] *Proventi da trasferimenti correnti.* Comprende tutti i proventi da trasferimenti correnti all'ente dallo Stato, dalla regione, da organismi comunitari ed internazionali, da altre amministrazioni pubbliche e da altri soggetti, accertati nell'esercizio in contabilità.
- [CE_A3b] *Quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..).* Rileva la quota di competenza dell'esercizio di contributi agli investimenti accertati dall'ente, destinati a investimenti, interamente sospesi nell'esercizio in cui il credito è stato contabilizzato. La quota di competenza dell'esercizio è definita in conformità con il piano di ammortamento del cespite cui il contributo si riferisce. Il risconto passivo (provento sospeso), originato dalla sospensione dal contributo in conto investimenti ottenuto, è ridotto annualmente a fronte della rilevazione di un provento (quota annuale di contributo agli investimenti) di importo proporzionale alla quota di ammortamento del bene finanziato. In tal modo, l'effetto sul risultato di gestione della componente economica negativa (ammortamento) è sterilizzato con l'imputazione della componente economica positiva (quota annuale di contributi agli investimenti). L'imputazione della quota annuale di contributi agli investimenti è proporzionale al rapporto tra l'ammontare del contributo agli investimenti ottenuto ed il costo di acquisizione del cespite.
- [CE_A3c] *Contributi agli investimenti (ricavo da..).* Per i contributi in conto capitale destinati alla realizzazione di un'opera pubblica, l'imputazione a ricavo, per un importo proporzionale all'onere finanziato, si verifica negli esercizi in cui viene ripartito il costo/onere dell'immobilizzazione. In sede di chiusura del consuntivo, i ricavi da proventi per contributi agli investimenti sono rettificati con l'iscrizione di risconti passivi pari alla quota da rinviare alla competenza dell'esercizio successivo. Annualmente, i proventi sospesi sono ridotti attraverso la rilevazione di una quota annuale di contributo agli investimenti di importo proporzionale alla quota di ammortamento del bene finanziato dal contributo all'investimento.
- [CE_A4a] *Proventi derivanti dalla gestione dei beni.* Rientrano nella voce i ricavi relativi alla gestione dei beni iscritti tra le immobilizzazioni dello stato patrimoniale, quali locazioni e concessioni. Gli accertamenti dei ricavi di gestione patrimoniale registrati nell'esercizio in contabilità costituiscono ricavi di competenza dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare eventuali ratei attivi e risconti passivi. Eventuali concessioni pluriennali di beni demaniali o patrimoniali devono essere sospese per la parte di competenza economica di successivi esercizi.
- [CE_A4b] *Ricavi della vendita di beni.* Gli accertamenti dei ricavi derivanti dalla vendita di beni registrati nell'esercizio in contabilità costituiscono ricavi di competenza dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare ratei attivi e risconti passivi.
- [CE_A4c] *Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi.* Vi rientrano i proventi derivanti dall'erogazione del servizio pubblico, istituzionale, a domanda individuale o produttivo, di competenza economica dell'esercizio. Gli accertamenti dei ricavi e proventi da servizi pubblici registrati nell'esercizio in contabilità costituiscono ricavi di competenza dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare eventuali ratei attivi e risconti passivi.
- [CE_A5] *Variazioni nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione.* Riporta la variazione tra il valore delle rimanenze finali e delle rimanenze iniziali relative a prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti. La valutazione delle rimanenze è effettuata secondo i criteri previsti dal codice civile.

- [CE_A6] *Variazione dei lavori in corso su ordinazione.* Contiene la variazione tra il valore delle rimanenze finali dei lavori in corso su ordinazione ed il valore delle corrispondenti rimanenze iniziali. La valutazione è effettuata secondo i criteri previsti dal codice civile.
- [CE_A7] *Variazione Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.* L'incremento del valore dell'immobilizzazione in corso è pari alla differenza tra il valore finale ed il valore iniziale dell'immobilizzazione in corso e corrisponde alla somma dei costi di competenza dell'esercizio relativi ai fattori produttivi consumati nella realizzazione dell'immobilizzazione.
- [CE_A8] *Altri ricavi e proventi diversi.* Si tratta di un elemento di natura residuale non riconducibile ad altre voci del conto economico e che non riveste carattere straordinario. Deve essere rilevata in questa voce anche la quota annuale di ricavi pluriennali per l'importo corrispondente alla diminuzione dei risconti passivi. Comprende, inoltre, i ricavi derivanti dallo svolgimento delle attività fiscalmente rilevanti. Gli accertamenti dei ricavi derivanti dalla vendita di beni e servizi, registrati nell'esercizio in contabilità costituiscono ricavi di competenza dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare ratei attivi e risconti passivi.

Costi caratteristici - Criteri di valutazione

I *componenti negativi della gestione* caratteristica sono formati dall'insieme dei costi riconducibili ai diversi fattori produttivi impiegati nell'attività istituzionale dell'ente e dalle partecipate, che trova il naturale sbocco nella produzione di beni, nell'erogazione dei servizi al cittadino o utente e nella concessione di trasferimenti in conto gestione a terzi.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto meritevole di approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Componenti negativi della gestione caratteristica (voci considerate)

- [CE_B9] *Acquisti di materie prime e/o beni di consumo.* Sono iscritti in tale voce i costi per l'acquisto di materie prime, merci e beni di consumo necessari al funzionamento dell'attività ordinaria dell'ente. Con riferimento all'attività rilevante ai fini IVA svolta dall'ente, non sono da includere nel costo le imposte recuperabili come l'IVA, quota che costituisce credito verso l'Erario, mentre le altre eventuali imposte devono essere comprese nel costo dei beni.
- [CE_B10] *Prestazioni di servizi.* Rientrano in tale voce i costi relativi all'acquisizione di servizi connessi alla gestione operativa. Le somme liquidate relativamente a costi ed oneri per prestazioni di servizi registrati in contabilità costituiscono costi di competenza dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare eventuali ratei passivi e risconti attivi. Per le operazioni rilevanti ai fini IVA, la relativa imposta rappresenta un credito verso l'erario.
- [CE_B11] *Utilizzo beni di terzi.* I costi rilevati in questa voce derivano dalle spese liquidate per le corrispondenti spese rilevate in contabilità, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento al fine di considerare eventuali ratei passivi e risconti attivi.
- [CE_B12a] *Trasferimenti correnti (costi per..).* Comprende gli oneri per le risorse finanziarie correnti trasferite dall'ente ad altre amministrazioni o a privati senza controprestazione, o in conto gestione, per l'attività svolta da enti che operano per la popolazione ed il territorio. Pertanto, la liquidazione contabile di spese per trasferimenti correnti ad amministrazioni pubbliche e a privati costituisce un onere di competenza dell'esercizio.
- [CE_B12b] *Contributi agli investimenti ad amministrazioni pubbliche (costi per..).* Comprende i contributi agli investimenti destinati alla P.A. che costituiscono costi di carattere straordinario di competenza economica dell'esercizio.
- [CE_B12c] *Contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..).* Comprende i contributi agli investimenti destinati a soggetti che non appartengono alla P.A. e che costituiscono costi di carattere straordinario di competenza economica dell'esercizio.
- [CE_B13] *Personale.* Evidenzia i costi sostenuti nell'esercizio per il personale dipendente (retribuzione, straordinari, indennità, oneri previdenziali e assicurativi a carico dell'ente, gli accantonamenti riguardanti il personale, trattamento di fine rapporto e simili), liquidati in contabilità ed integrati nel rispetto del principio della competenza economica dell'esercizio.
- [CE_B14a] *Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali.* Raccoglie le quote annuali di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali iscritte nello stato patrimoniale. Trova allocazione in tale voce anche la quota di costo relativa ai costi pluriennali che, nel rispetto del principio della competenza, sono ripartiti su più esercizi. L'ammortamento inizia dal momento in cui il bene è pronto per l'uso, ossia quando è nel luogo e nelle condizioni necessarie per funzionare secondo le aspettative dell'ente.
- [CE_B14b] *Ammortamenti di immobilizzazioni materiali.* Comprende le quote annuali di ammortamento delle immobilizzazioni materiali iscritte nello stato patrimoniale. Trova allocazione in tale voce anche la quota di costo relativa ai costi pluriennali che, nel rispetto del principio della competenza, sono ripartiti su più esercizi. L'ammortamento inizia dal momento in cui il bene è pronto per l'uso, ossia quando è nel luogo e nelle condizioni necessarie per funzionare secondo le aspettative dell'ente.
- [CE_B14b] *Altre svalutazioni delle immobilizzazioni.* Sono rilevate in tale voce le perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 3 del codice civile e dei principi contabili dell'OIC in materia.
- [CE_B14d] *Svalutazione dei crediti (..di funzionamento).* Questo accantonamento rappresenta l'ammontare della svalutazione dei crediti di funzionamento costituiti da tutti i crediti dell'ente diversi da quelli derivanti dalla concessione di crediti ad altri soggetti. Sono indicate in tale voce le quote di accantonamento per presunta inesigibilità che devono gravare sull'esercizio in cui le cause si manifestano, con riferimento ai crediti iscritti nello stato patrimoniale. In tale posta vanno inseriti anche gli accantonamenti relativi ai

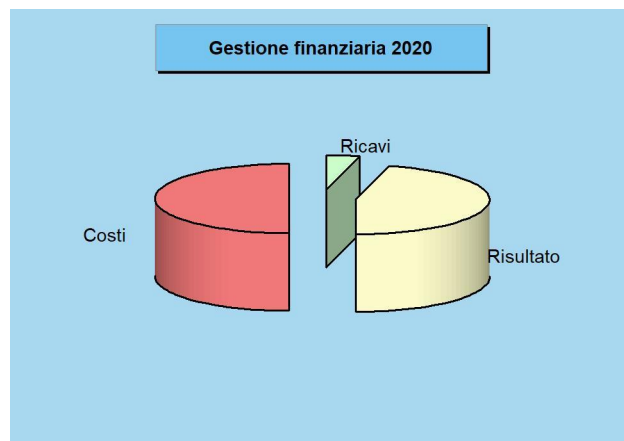
crediti stralciati dalle scritture nel corso dell'esercizio. La ripartizione dell'accantonamento tra le singole tipologie di crediti è effettuata sulla base della valutazione del rischio di insolvenza e delle specificità dei crediti.

- [CE_B15] *Variazioni rimanenze materie prime e/o beni di consumo.* In tale voce rientra la variazione delle rimanenze di materie prime, merci e beni di consumo acquistate e non utilizzate alla chiusura dell'esercizio. Tale variazione è pari alla differenza tra il valore iniziale ed il valore finale delle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo. La valutazione delle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo è effettuata secondo i criteri previsti dal codice civile.
- [CE_B16] *Accantonamento per rischi.* Questa voce, per quanto riguarda la contabilità della capogruppo, costituisce uno dei collegamenti tra la contabilità finanziaria e la contabilità economico-patrimoniale. Gli accantonamenti confluiti nel risultato di amministrazione finanziario devono presentare lo stesso importo dei corrispondenti accantonamenti effettuati in contabilità economico-patrimoniale. Il fondo perdite società partecipate accantonato nelle scritture della contabilità finanziaria non è automaticamente accantonato nelle scritture della contabilità economico patrimoniale in quanto l'applicazione del metodo del patrimonio netto produce sul risultato economico i medesimi effetti del fondo. Per quanto riguarda invece la contabilità delle partecipate in regime di contabilità economica, questa voce mostra l'accantonamento effettuato nell'esercizio per fronteggiare rischi emergenti.
- [CE_B17] *Altri accantonamenti.* Si tratta di una voce residuale dove confluiscono gli accantonamenti diversi da quelli per rischi di cui al precedente punto.
- [CE_B18] *Oneri diversi della gestione.* È una voce residuale nella quale vanno rilevati gli oneri e i costi della gestione di competenza economica dell'esercizio non classificabili nelle voci precedenti. Comprende i tributi diversi da imposte sul reddito e IRAP.

Ricavi e costi consolidati della gestione finanziaria

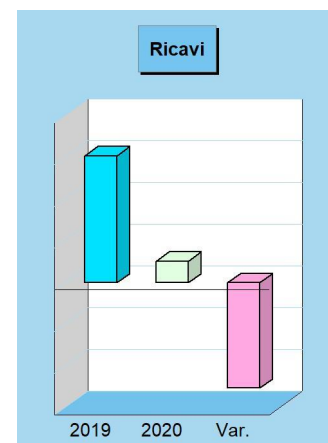
Attività finanziaria e gestione delle partecipazioni

L'attività dell'ente pubblico o delle partecipate è messa in atto utilizzando risorse proprie o derivate. Solo in casi particolari è possibile accedere a finanziamenti esterni che, per la loro natura, sono onerosi e incidono in modo significativo sugli equilibri del bilancio finanziario corrente ma anche sul corrispondente C/economico. Il ricorso al mercato del credito, infatti, produce la formazione di oneri finanziari che non sempre sono compensati dalla realizzazione di ricavi della stessa natura. Questi ultimi, sono di solito costituiti dagli interessi accreditati per effetto dell'utilizzo delle momentanee eccedenze di cassa prodotte dalle disponibilità liquide oppure, ed è questo un ambito di applicazione più interessante, dall'eventuale accredito di utili o dividendi da partecipazioni.



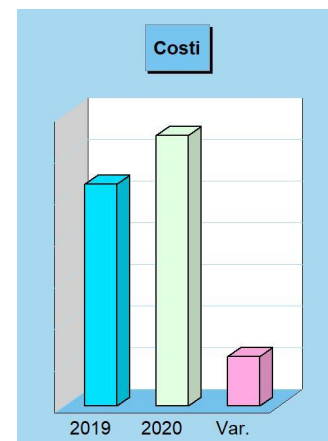
Ricavi consolidati della gestione finanziaria e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Partecipazioni in controllate	(+)	0	0	0
Partecipazioni in partecipate	(+)	217.043	0	-217.043
Partecipazioni in altri soggetti	(+)	193.766	31.396	-162.370
Proventi da partecipazioni		410.809	31.396	-379.413
Altri proventi finanziari	(+)	242.701	225.661	-17.040
Proventi finanziari		653.510	257.057	-396.453
Rivalutazioni	(+)	865.146	0	-865.146
Rettifiche positive di valore		865.146	0	-865.146
Ricavi finanziari e rettifiche di valore		1.518.656	257.057	-1.261.599



Costi consolidati della gestione finanziaria e tendenza in atto

Denominazione		2019	2020	Variazione
Interessi passivi	(+)	389.334	390.310	976
Altri oneri finanziari	(+)	502.009	473.603	-28.406
Interessi ed altri oneri finanziari		891.343	863.913	-27.430
Svalutazioni	(+)	1.767.588	2.384.419	616.831
Rettifiche negative di valore		1.767.588	2.384.419	616.831
Costi finanziari e rettifiche valore		2.658.931	3.248.332	589.401



Ricavi consolidati

Denominazione		2020
Partecipazioni in controllate	(+)	0
Partecipazioni in partecipate	(+)	0
Partecipazioni in altri soggetti	(+)	31.396
Proventi da partecipazioni		31.396
Altri proventi finanziari	(+)	225.661
Proventi finanziari		257.057
Rivalutazioni	(+)	0
Rettifiche positive di valore		0

Totale ricavi **257.057**
Eccedenza positiva -

Costi consolidati

Denominazione		2020
Interessi passivi	(+)	390.310
Altri oneri finanziari	(+)	473.603
Interessi ed altri oneri finanziari		863.913
Svalutazioni	(+)	2.384.419
Rettifiche negative di valore		2.384.419

Totale costi **3.248.332**
Eccedenza negativa **2.991.275**

Ricavi e costi finanziari - Criteri di valutazione

I *componenti finanziari* della gestione sono formati dall'insieme dei ricavi originati dai proventi finanziari, compresi gli eventuali interessi attivi, e dalle rivalutazioni, a cui si vanno a contrapporre i costi degli oneri finanziari, compresi gli interessi passivi, e le svalutazioni.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno di ulteriore approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Proventi finanziari e rivalutazioni (voci considerate)

- [CE_C19a] *Società controllate (proventi da partecipazioni in..).* Comprende la distribuzione degli utili e dei dividendi da parte delle società controllate e rettifiche con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.
- [CE_C19b] *Società partecipate (proventi da partecipazioni in..).* Comprende la distribuzione degli utili e dei dividendi da parte delle società partecipate e rettifiche con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.
- [CE_C19c] *Altri soggetti (proventi da partecipazioni in..).* Comprende la distribuzione di utili o dividendi da società diverse dalle precedenti, nella forma di avanzi della gestione distribuiti da enti ed organismi strumentali, aziende speciali, consorzi dell'ente) e rettifiche con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.
- [CE_C20] *Altri proventi finanziari.* In tale voce si collocano gli importi relativi agli interessi attivi di competenza economica dell'esercizio rilevati sulla base degli accertamenti dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare eventuali ratei attivi e risconti passivi.
- [CE_D22] *Rivalutazioni.* Comprende la rettifica positiva di valore delle attività finanziarie, e cioè le rivalutazioni dei crediti di finanziamento e le variazioni positive di valore dei titoli finanziari.

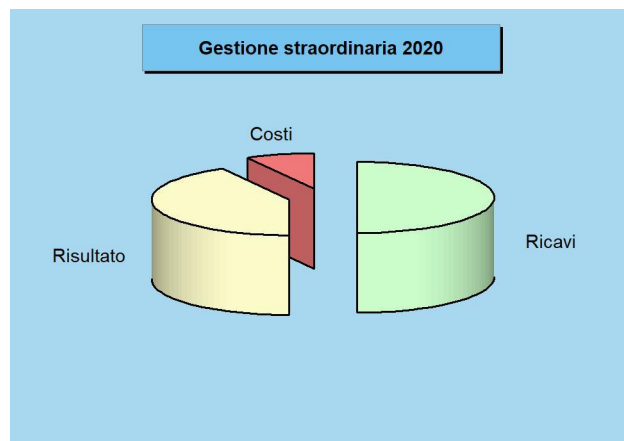
Oneri finanziari e svalutazioni (voci considerate)

- [CE_C21a] *Interessi passivi.* Raccoglie gli interessi passivi di competenza economica dell'esercizio. Questi importi, liquidati nell'esercizio in contabilità, costituiscono componenti negativi della gestione, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare ratei passivi e risconti attivi.
- [CE_C21b] *Altri oneri finanziari.* Gli oneri finanziari, diversi dagli interessi passivi, liquidati nell'esercizio in contabilità, costituiscono componenti negativi della gestione, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare ratei passivi e risconti attivi.
- [CE_D23] *Svalutazioni.* Comprende le rettifiche negative di valore delle attività finanziarie, e cioè le svalutazioni dei crediti di finanziamento e le variazioni negative di valore dei titoli finanziari iscritti nell'attivo del conto del patrimonio.

Ricavi e costi consolidati della gestione straordinaria

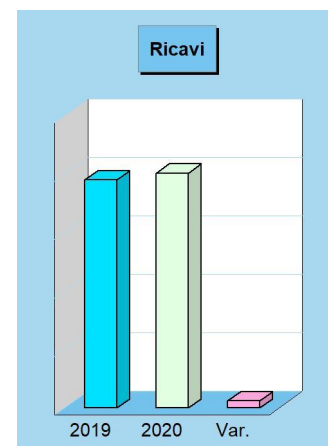
Effetti sul risultato di operazioni non ripetitive

La gestione straordinaria è costituita da quei ricavi e costi che appartengono al conto economico dell'esercizio ma che, per la natura stessa dei movimenti di cui sono la manifestazione economica, non possono essere confusi con i risultati della gestione caratteristica, partecipativa o finanziaria. Mentre questi ultimi fenomeni generano degli utili o delle perdite che sono comunque riconducibili, in modo diretto o indiretto, all'attività volta ad erogare i servizi al cittadino o utente, i costi e ricavi di natura straordinaria producono invece un risultato prettamente occasionale in quanto formato da movimenti che, con ogni probabilità, non si ripeteranno negli esercizi futuri. Si tratta, lo dice la denominazione stessa dell'aggregato, di operazioni straordinarie e non ripetitive



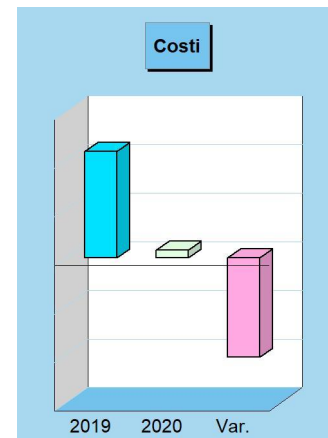
Ricavi consolidati della gestione straordinaria e tendenza in atto

Denominazione	2019	2020	Variazione
Proventi da permessi di costruire (+)	0	0	0
Proventi da trasferimenti C/capitale (+)	104	104	0
Sopravvenienze attive e ins. passive (+)	435.904	915.975	480.071
Plusvalenze patrimoniali (+)	0	1.084.876	1.084.876
Altri proventi straordinari (+)	1.514.055	6.473	-1.507.582
Proventi straordinari	1.950.063	2.007.428	57.365
Ricavi gestione straordinaria	1.950.063	2.007.428	57.365



Costi consolidati della gestione straordinaria e tendenza in atto

Denominazione	2019	2020	Variazione
Trasferimenti in conto capitale (+)	1.004	2.180	1.176
Sopravvenienze passive e ins. attive (+)	4.391.999	276.034	-4.115.965
Minusvalenze patrimoniali (+)	0	0	0
Altri oneri straordinari (+)	3.415	43.118	39.703
Oneri straordinari	4.396.418	321.332	-4.075.086
Costi gestione straordinaria	4.396.418	321.332	-4.075.086



Ricavi consolidati

Denominazione	2020
Proventi da permessi di costruire (+)	0
Proventi da trasferimenti C/capitale (+)	104
Sopravvenienze attive e ins. passive (+)	915.975
Plusvalenze patrimoniali (+)	1.084.876
Altri proventi straordinari (+)	6.473
Proventi straordinari	2.007.428
Totale ricavi	2.007.428
Eccedenza positiva	1.686.096

Costi consolidati

Denominazione	2020
Trasferimenti in conto capitale (+)	2.180
Sopravvenienze passive e ins. attive (+)	276.034
Minusvalenze patrimoniali (+)	0
Altri oneri straordinari (+)	43.118
Oneri straordinari	321.332
Totale costi	321.332
Eccedenza negativa	-

Ricavi e costi straordinari - Criteri di valutazione

I *componenti straordinari* sono costituiti da quei ricavi e costi che appartengono al conto economico ma che, per la natura stessa dei movimenti di cui sono la manifestazione economica, non possono essere confusi con i risultati della gestione ordinaria. Mentre questi ultimi fenomeni generano degli utili o delle perdite che sono comunque riconducibili all'attività dell'ente delle partecipate volta ad erogare i servizi al cittadino/utente, i costi e ricavi di natura straordinaria producono un risultato economico prettamente occasionale in quanto formato da movimenti che difficilmente si andranno a ripetere negli esercizi successivi. Si tratta, pertanto, di operazioni straordinarie e tendenzialmente non ripetitive.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno o necessario, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Ricavi della gestione straordinaria (voci considerate)

- [CE_E24a] *Proventi da permessi di costruire.* Comprende il contributo accertato nell'esercizio relativo alla quota del contributo per permesso di costruire destinato al finanziamento delle spese correnti.
- [CE_E24b] *Proventi da trasferimenti in conto capitale.* L'imputazione a ricavo dei trasferimenti in conto capitale, per un importo proporzionale all'onere finanziato, avviene negli esercizi nei quali si ripartisce il costo/onere dell'immobilizzazione. In sede di chiusura del consuntivo, i ricavi da proventi per trasferimenti in conto capitale rilevati nel corso dell'esercizio sono rettificati con l'iscrizione di risconti passivi commisurati alla quota da rinviare alla competenza dell'esercizio successivo. Annualmente, i proventi sospesi sono ridotti attraverso la rilevazione di un provento per trasferimento in conto capitale (quota annuale) di importo proporzionale alla quota di ammortamento del bene finanziato dal contributo all'investimento.
- [CE_E24c] *Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo.* Appartengono a tali voci i proventi di competenza economica di esercizi precedenti che derivano da incrementi del valore di attività (decrementi del valore di passività) rispetto alle stime precedentemente operate. Trovano allocazione nella voce, ad esempio, le variazioni positive del patrimonio non derivanti da fatti gestionali, come le donazioni, acquisizioni gratuite, rettifiche positive per errori di rilevazione nei precedenti esercizi. Tale voce comprende anche gli importi relativi alla riduzione di debiti esposti nel passivo del patrimonio il cui costo originario è transitato nel conto economico in esercizi precedenti.
- [CE_E24d] *Plusvalenze patrimoniali.* Sono pari alla differenza positiva tra il corrispettivo o indennizzo conseguito ed il valore netto delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale e sono originate dall'avvenuta cessione o conferimento a terzi di immobilizzazioni, permuta di immobilizzazioni e risarcimento in forma assicurativa o meno per perdita di immobilizzazione.
- [CE_E24e] *Altri proventi straordinari.* Sono allocati in tale voce i proventi e i ricavi di carattere straordinario di competenza economica dell'esercizio. La voce riveste carattere residuale, trovando allocazione in essa tutti i valori economici positivi non allocabili in altra voce di natura straordinaria.

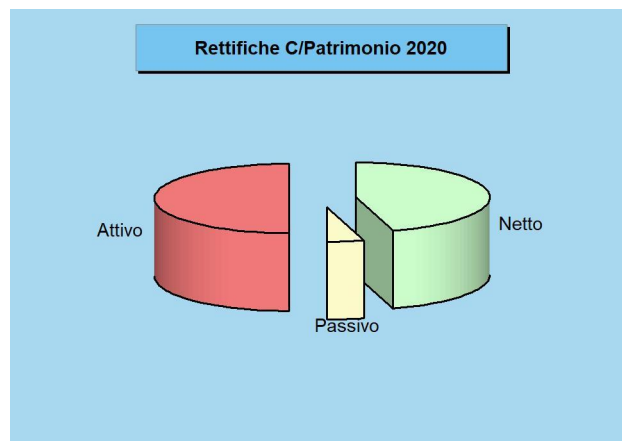
Costi della gestione straordinaria (voci considerate)

- [CE_E25a] *Trasferimenti in conto capitale (costi per.).* Comprende i trasferimenti in C/capitale concessi a terzi e che costituiscono, quindi, costi di carattere straordinario di competenza economica dell'esercizio.
- [CE_E25b] *Sopravvenienze passive e insussistenze attivo.* Riportano gli oneri, di competenza economica di esercizi precedenti, che derivano da incrementi a titolo definitivo del valore di passività o decrementi di attività. Sono costituite per di più dalla riduzione di crediti o alla riduzione di valore di immobilizzazioni. Le insussistenze possono derivare anche da minori valori dell'attivo per perdite, eliminazione o danneggiamento di beni e da rettifiche per errori di rilevazione e valutazione nei precedenti esercizi.
- [CE_E25c] *Minusvalenze patrimoniali.* Accoglie la differenza negativa tra il corrispettivo o indennizzo conseguito in seguito alla vendita di un'immobilizzazione, al netto degli oneri accessori di diretta imputazione, e il corrispondente valore netto delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo patrimoniale.
- [CE_E25d] *Altri oneri e costi straordinari.* Indica gli altri oneri e costi di carattere straordinario di competenza economica dell'esercizio. Vi trovano allocazione le spese riconducibili a eventi straordinari (non ripetitivi). La voce riveste carattere residuale, trovando allocazione in essa tutti i valori economici negativi non allocabili in altra voce di natura straordinaria.

C/Patrimonio - Rettifiche da consolidamento

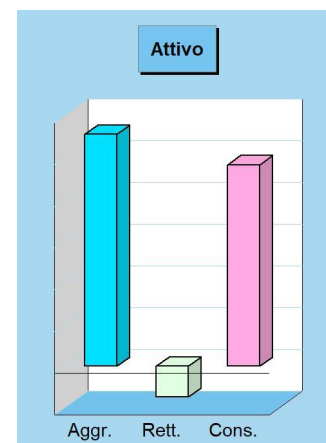
Le rettifiche al C/Patrimonio

In sede di consolidamento devono essere eliminate le operazioni ed i saldi reciproci, in quanto trasferimento di risorse all'interno del gruppo. L'eliminazione di tali poste presuppone l'equivalenza delle partite reciproche e l'accertamento delle eventuali differenze. La redazione del C/Patrimonio consolidato richiede, pertanto, ulteriori interventi di rettifica ai bilanci dei componenti del gruppo e che vanno ad interessare i saldi e le operazioni effettuate all'interno del "gruppo amministrazione pubblica". La maggioranza delle rettifiche non modifica il P.N. in quanto effettuate eliminando, per lo stesso importo, poste attive e passive del patrimonio. Altri interventi, riguardanti gli utili e le perdite infragruppo non ancora realizzati con terzi, hanno invece un impatto sul patrimonio netto.



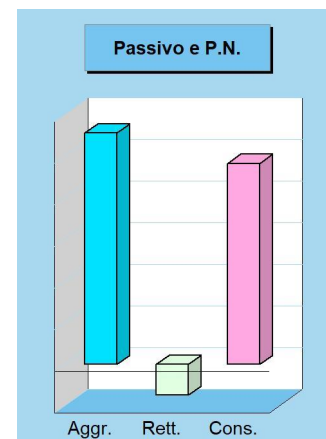
Attivo - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2020

Denominazione	Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Crediti verso P.A. fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.692.198	1.692.198	0
Immobilizzazioni materiali (+)	184.632.830	184.632.830	0
Immobilizzazioni finanziarie (+)	36.329.193	2.800.123	-33.529.070
Rimanenze (+)	700.439	700.439	0
Crediti (+)	43.739.293	40.459.251	-3.280.042
Attività finanz.non immobilizzate (+)	317.265	317.265	0
Disponibilità liquide (+)	10.344.677	10.344.677	0
Ratei e risconti attivi (+)	108.372	108.372	0
Totale	277.864.267	241.055.155	-36.809.112



Passivo - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2020

Denominazione	Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Fondo di dotazione (+)	8.313.076	3.683	-8.309.393
Riserve (+)	187.841.518	165.006.069	-22.835.449
Risultato economico esercizio (+)	2.628.642	244.414	-2.384.228
Patrimonio netto	198.783.236	165.254.166	-33.529.070
Fondo per rischi ed oneri (+)	3.383.024	3.383.024	0
Trattamento di fine rapporto (+)	1.865.942	1.865.942	0
Debiti (+)	64.220.043	60.940.001	-3.280.042
Ratei e risconti passivi (+)	9.612.022	9.612.022	0
Passivo (al netto PN)	79.081.031	75.800.989	-3.280.042
Totale	277.864.267	241.055.155	-36.809.112



Rettifiche sull'Attivo

Denominazione	Rettifiche
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	0
Immobilizzazioni materiali (+)	0
Immobilizzazioni finanziarie (+)	-33.529.070
Rimanenze (+)	0
Crediti (+)	-3.280.042
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	0
Disponibilità liquide (+)	0
Ratei e risconti attivi (+)	0
Rettifiche Attivo	-36.809.112

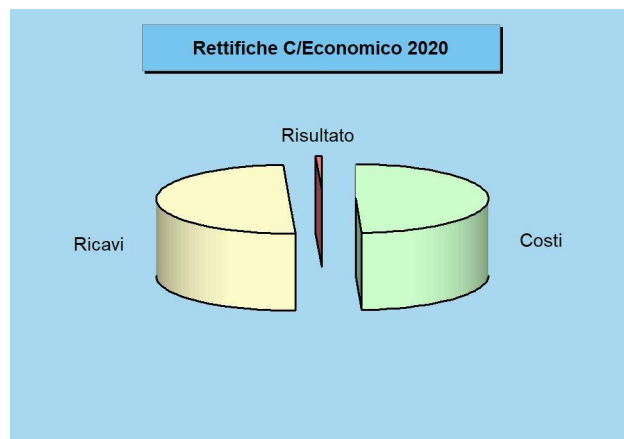
Rettifiche sul Passivo e P.N.

Denominazione	Rettifiche
Fondo di dotazione (+)	-8.309.393
Riserve (+)	-22.835.449
Risultato economico dell'esercizio (+)	-2.384.228
Patrimonio netto	-33.529.070
Fondo per rischi ed oneri (+)	0
Trattamento di fine rapporto (+)	0
Debiti (+)	-3.280.042
Ratei e risconti passivi (+)	0
Passivo (al netto PN)	-3.280.042
Rettifiche Passivo	-36.809.112

C/Economico - Rettifiche da consolidamento

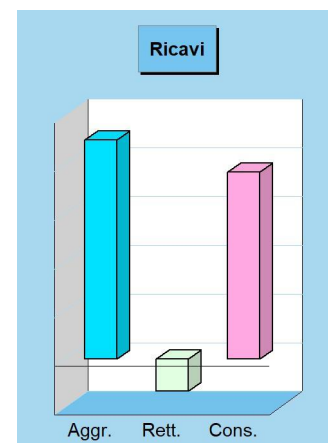
Le rettifiche al C/Economico

Durante il processo di consolidamento devono essere eliminate le operazioni ed i saldi reciproci, in quanto trasferimento di risorse all'interno dello stesso gruppo. L'eliminazione di tali poste presuppone l'equivalenza delle partite reciproche e l'accertamento di possibili differenze. La redazione del consolidato richiede ulteriori interventi di rettifica dei bilanci dei componenti del gruppo e che vanno ad interessare i proventi e gli oneri delle operazioni effettuate all'interno del GAP. La maggior parte delle rettifiche non modifica il risultato economico perché effettuate eliminando per lo stesso importo costi e ricavi del C/Economico. Altri interventi di rettifica, sugli utili e le perdite infragruppo non ancora realizzati con terzi, vanno invece a modificare il risultato consolidato.



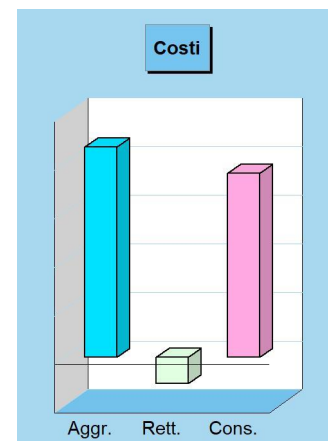
Ricavi - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2020

Denominazione		Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Ricavi caratteristici	(+)	87.769.729	74.552.420	-13.217.309
Gestione caratteristica		87.769.729	74.552.420	-13.217.309
Ricavi finanziari	(+)	257.057	257.057	0
Rettifiche positive di valore	(+)	0	0	0
Gestione finanziaria e rettifiche		257.057	257.057	0
Ricavi straordinari	(+)	2.007.428	2.007.428	0
Gestione straordinaria		2.007.428	2.007.428	0
Ricavi complessivi		90.034.214	76.816.905	-13.217.309



Costi - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2020

Denominazione		Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Costi caratteristici	(+)	85.362.306	72.144.997	-13.217.309
Gestione caratteristica		85.362.306	72.144.997	-13.217.309
Costi finanziari	(+)	863.913	863.913	0
Rettifiche negative di valore	(+)	191	2.384.419	2.384.228
Gestione finanziaria e rettifiche		864.104	3.248.332	2.384.228
Costi straordinari	(+)	321.332	321.332	0
Gestione straordinaria		321.332	321.332	0
Costi complessivi		86.547.742	75.714.661	-10.833.081



Rettifiche sui Ricavi

Denominazione		Rettifiche
Ricavi caratteristici	(+)	-13.217.309
Gestione caratteristica		-13.217.309
Ricavi finanziari	(+)	0
Rettifiche positive di valore	(+)	0
Gestione finanziaria e rettifiche		0
Ricavi straordinari	(+)	0
Gestione straordinaria		0
Rettifiche Ricavi		-13.217.309

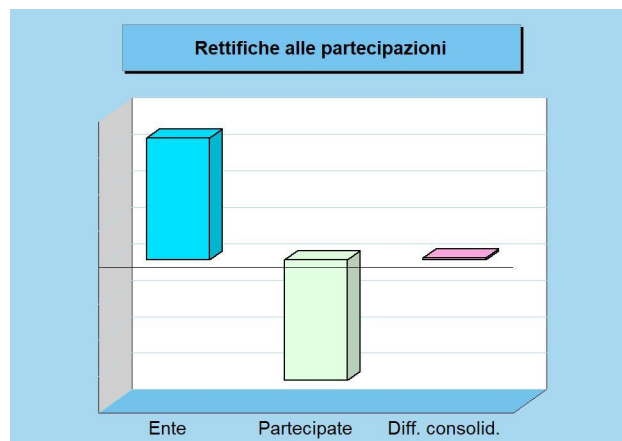
Rettifiche sui Costi

Denominazione		Rettifiche
Costi caratteristici	(+)	-13.217.309
Gestione caratteristica		-13.217.309
Costi finanziari	(+)	0
Rettifiche negative di valore	(+)	2.384.228
Gestione finanziaria e rettifiche		2.384.228
Costi straordinari	(+)	0
Gestione straordinaria		0
Imposte	(+)	0
Rettifiche Costi		-10.833.081

Principali rettifiche alle partecipazioni infragruppo

Rettifiche alle partecipazioni

Le partecipazioni sono iscritte sia nell'attivo patrimoniale della capogruppo, tra le immobilizzazioni finanziarie, che nel patrimonio netto della relativa partecipata. Si tratta, pertanto, del medesimo fenomeno visto nella diversa ottica delle due distinte entità. Nel procedimento di elisione delle partecipazioni va posta attenzione ai casi di "doppia partecipazione" da parte della capogruppo, ossia alle situazioni in cui l'ente partecipa al capitale sociale di una società direttamente, ma anche indirettamente, con una terza società a sua volta partecipata. L'elisione determina differenze attive da consolidamento quando la partecipazione iscritta nel bilancio della capogruppo è superiore a quanto riportato nel P.N. delle consolidate, e differenze passive nel caso opposto.



Partecipazioni della capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Partecipazioni		33.529.070
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	24.692.018
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	5.779.759
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	3.057.293
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		33.529.070

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Fondo di dotazione	(+)	8.309.393
Riserve		24.659.065
- da risultato economico di esercizi precedenti	(+)	-4.070
- da capitale	(+)	114.568
- da permessi di costruire	(+)	0
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	195.233
- altre riserve indisponibili	(+)	24.353.334
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		32.968.458

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche alle Partecipazioni della capogruppo verso le partecipate		33.529.070
Rettifiche al corrispondente Patrimonio netto delle partecipate		32.968.458
Differenza da consolidamento		560.612
	Eccedenza positiva	
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rett. alle partecipazioni infragruppo

Principali partecipazioni della capogruppo		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Partecipazioni		3.049.227	362.609	623.666	3.986.719
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	0	362.609	0	0
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	0	0	623.666	3.986.719
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	3.049.227	0	0	0
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		3.049.227	362.609	623.666	3.986.719

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Fondo di dotazione	(+)	2.717.914	210.000	274.623	4.249
Riserve		331.314	152.608	249.680	2.941.496
- da risultato economico di esercizi precedenti	(+)	0	0	-99.360	674.233
- da capitale	(+)	0	15.994	0	0
- da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	0	0	0	0
- altre riserve indisponibili	(+)	331.314	136.614	349.040	2.267.263
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		3.049.228	362.608	524.303	2.945.745

Differenze da consolidamento		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate		3.049.227	362.609	623.666	3.986.719
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		3.049.228	362.608	524.303	2.945.745
Differenza da consolidamento					
Eccedenza positiva		0	1	99.363	1.040.974
Eccedenza negativa		1	0	0	0

Principali partecipazioni della capogruppo	Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche	100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Partecipazioni	23.636.575	0	0	274.591
Partecipazioni in Imprese controllate (+)	23.636.575	0	0	266.525
Partecipazioni in Imprese partecipate (+)	0	0	0	0
Partecipazioni in Altri soggetti (+)	0	0	0	8.066
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo	23.636.575	0	0	274.591

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate	Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche	100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Fondo di dotazione (+)	3.356.317	0	115.477	274.591
Riserve	20.280.254	0	431.301	0
- da risultato economico di esercizi precedenti (+)	127.366	0	104.960	0
- da capitale (+)	-32.534	0	131.108	0
- da permessi di costruire (+)	0	0	0	0
- per beni demaniali e patrimoniali (+)	0	0	195.233	0
- altre riserve indisponibili (+)	20.185.422	0	0	0
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo	23.636.571	0	546.778	274.591

Differenze da consolidamento	Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione	100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate	23.636.575	0	0	274.591
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate	23.636.571	0	546.778	274.591
Differenza da consolidamento				
Eccedenza positiva	4	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	546.778	0

Principali partecipazioni della capogruppo		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Partecipazioni		426.309	1.169.374	-	-
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	426.309	0	-	-
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	0	1.169.374	-	-
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	0	0	-	-
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		426.309	1.169.374	-	-

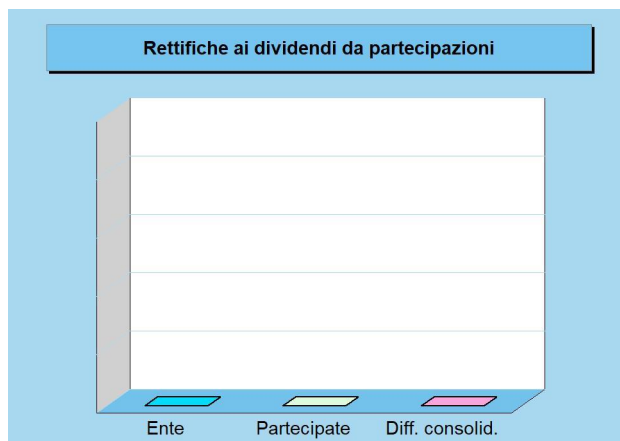
Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Fondo di dotazione	(+)	700.000	656.222	-	-
Riserve		-273.691	546.103	-	-
- da risultato economico di esercizi precedenti	(+)	-776.191	-35.078	-	-
- da capitale	(+)	0	0	-	-
- da permessi di costruire	(+)	0	0	-	-
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	0	0	-	-
- altre riserve indisponibili	(+)	502.500	581.181	-	-
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		426.309	1.202.325	-	-

Differenze da consolidamento		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate		426.309	1.169.374	-	-
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		426.309	1.202.325	-	-
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	32.951	-	-

Principali rettifiche ai proventi da dividendi infragruppo

Rettifiche ai proventi da dividendi

La distribuzione dei dividendi all'interno del gruppo rappresenta un trasferimento di risorse tra le realtà da consolidare e subisce lo stesso trattamento di tutte le altre operazioni infragruppo. Lo scopo è quello di evitare la doppia contabilizzazione dello stesso utile, sia in capo all'entità che lo distribuisce, nell'esercizio in cui realizza il risultato, sia in capo alla realtà che lo percepisce, nel o negli esercizi successivi, in cui contabilizza il provento. Questa fattispecie è circoscritta ai soli dividendi che la controllata distribuisce alla controllante. Le rettifiche che eliminano gli effetti distorsivi dei dividendi distribuiti comportano la rimozione del provento registrato dalla controllante a cui si contrappone la ricostituzione della riserva in capo alla controllata.



Proventi da dividendi per partecipazioni infragruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Dividendi		0
Proventi da partecipazioni in società controllate	(+)	0
Proventi da partecipazioni in società partecipate	(+)	0
Proventi da partecipazioni in altri soggetti	(+)	0
Rettifiche per Dividendi infragruppo		0

Ricostituzione delle corrispondenti riserve da R.E. delle partecipate

Denominazione		Rettifiche (+)
Riserve		0
- da risultato economico di esercizi precedenti (riserve disp..)	(+)	0
Rettifiche al P.N. delle partecipate		0

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche ai proventi da Dividendi della capogruppo verso le partecipate		0
Rettifiche al corrispondente Patrimonio netto delle partecipate		0
Differenza da consolidamento		0
	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai dividendi infragruppo

Dividendi per partecipazioni infragruppo		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Dividendi		0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in società controllate	(+)	0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in società partecipate	(+)	0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in altri soggetti	(+)	0	0	0	0
Rettifiche per Dividendi infragruppo		0	0	0	0

Ricostituzione riserve da R.E. delle partecipate		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Riserve		0	0	0	0
- da risultato economico di esercizi precedenti	(+)	0	0	0	0
Rettifiche al P.N. delle partecipate		0	0	0	0

Differenze da consolidamento		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Rettifiche ai Dividendi della capogruppo verso le partecipate		0	0	0	0
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		0	0	0	0
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Dividendi per partecipazioni infragruppo		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Dividendi		0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in società controllate	(+)	0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in società partecipate	(+)	0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in altri soggetti	(+)	0	0	0	0
Rettifiche per Dividendi infragruppo		0	0	0	0

Ricostituzione riserve da R.E. delle partecipate		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Riserve		0	0	0	0
- da risultato economico di esercizi precedenti	(+)	0	0	0	0
Rettifiche al P.N. delle partecipate		0	0	0	0

Differenze da consolidamento		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Rettifiche ai Dividendi della capogruppo verso le partecipate		0	0	0	0
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		0	0	0	0
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Dividendi per partecipazioni infragruppo		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Dividendi		0	0	-	-
Proventi da partecipazioni in società controllate	(+)	0	0	-	-
Proventi da partecipazioni in società partecipate	(+)	0	0	-	-
Proventi da partecipazioni in altri soggetti	(+)	0	0	-	-
Rettifiche per Dividendi infragruppo		0	0	-	-

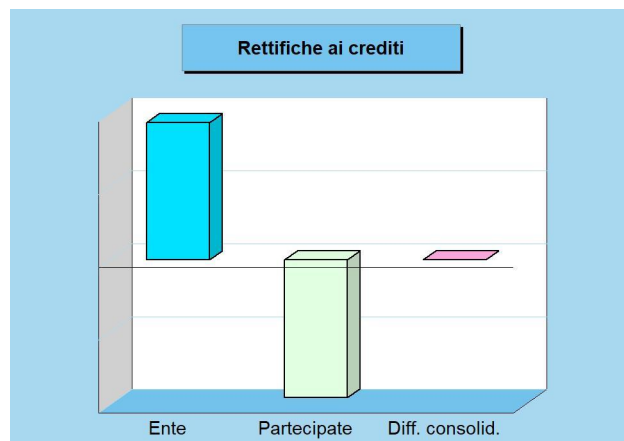
Ricostituzione riserve da R.E. delle partecipate		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Riserve		0	0	-	-
- da risultato economico di esercizi precedenti	(+)	0	0	-	-
Rettifiche al P.N. delle partecipate		0	0	-	-

Differenze da consolidamento		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Rettifiche ai Dividendi della capogruppo verso le partecipate		0	0	-	-
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		0	0	-	-
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	0	-	-

Principali rettifiche ai crediti verso le partecipate

Rettifiche ai crediti verso le partecipate

I crediti della capogruppo verso le partecipate sorgono da operazioni di vendita che alla chiusura dell'esercizio non sono stati ancora saldati dai corrispondenti movimenti di cassa. Lo stesso caso si verifica anche in presenza di finanziamenti operati verso le imprese del gruppo. Le rettifiche da operare in presenza di crediti e relativi debiti infragruppo richiedono la rilevazione di segno opposto delle stesse voci (crediti della capogruppo a fronte di debiti della partecipata). Queste operazioni, in assenza di errori contabili e in presenza di principi contabili applicati in modo omogeneo, non modificano il risultato economico del gruppo. In sostanza, si stornano elementi patrimoniali di pari importo ma di segno opposto (movimenti originati dallo stesso fenomeno gestionale).



Crediti della capogruppo verso le partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Crediti di natura tributaria		0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0
Altri crediti da tributi	(+)	0
Crediti da fondi perequativi	(+)	0
Crediti per trasferimenti e contributi		557.785
- amministrazioni pubbliche	(+)	0
- imprese controllate	(+)	557.785
- imprese partecipate	(+)	0
- altri soggetti	(+)	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	384.959
Altri crediti		0
- verso l'erario	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0
- altri	(+)	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		942.744

Corrispondenti debiti delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Debiti da finanziamento		10.447
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	10.447
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0
Debiti verso fornitori	(+)	44.881
Acconti (debiti per..)	(+)	0
Debiti per trasferimenti e contributi		887.416
- enti finanziati dal SSN (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- altre amministrazioni pubbliche (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- imprese controllate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- imprese partecipate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	887.416
Altri debiti		0
- tributari (altri debiti..)	(+)	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..)	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		942.744

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Crediti della capogruppo verso le partecipate		942.744
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate verso la capogruppo		942.744
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai crediti verso partecipate

Crediti della capogruppo verso le partecipate	3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche	100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Crediti di natura tributaria	0	0	0	0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+) 0	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+) 0	0	0	0
Crediti da fondi perequativi	(+) 0	0	0	0
Crediti per trasferimenti e contributi	10.447	0	0	44.881
- amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 10.447	0	0	44.881
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti	(+) 0	0	0	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+) 0	0	0	0
Altri crediti	0	0	0	0
- verso l'erario	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi	(+) 0	0	0	0
- altri	(+) 0	0	0	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo	10.447	0	0	44.881

Corrispondenti debiti verso la capogruppo	3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche	100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Debiti da finanziamento	10.447	0	0	0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+) 10.447	0	0	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+) 0	0	0	0
Debiti verso fornitori	(+) 0	0	0	44.881
Acconti (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
Debiti per trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- enti finanziati dal SSN	(+) 0	0	0	0
- altre amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 0	0	0	0
Altri debiti	0	0	0	0
- tributari (altri debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+) 0	0	0	0
- altri (altri debiti verso..)	(+) 0	0	0	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo	10.447	0	0	44.881

Differenze da consolidamento	3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione	100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Rettifiche (-) ai Crediti capogruppo verso partecipate	10.447	0	0	44.881
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate	10.447	0	0	44.881
Differenza consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Crediti della capogruppo verso le partecipate		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Crediti di natura tributaria		0	0	0	0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+)	0	0	0	0
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Crediti per trasferimenti e contributi		502.457	0	0	0
- amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	0	0
- imprese controllate	(+)	502.457	0	0	0
- imprese partecipate	(+)	0	0	0	0
- altri soggetti	(+)	0	0	0	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	0	0	0
Altri crediti		0	0	0	0
- verso l'erario	(+)	0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0	0	0	0
- altri	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		502.457	0	0	0

Corrispondenti debiti verso la capogruppo		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Debiti da finanziamento		0	0	0	0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0	0	0	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0	0	0	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0	0	0	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	(+)	0	0	0	0
Acconti (debiti per..)	(+)	0	0	0	0
Debiti per trasferimenti e contributi		502.457	0	0	0
- enti finanziati dal SSN	(+)	0	0	0	0
- altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	0	0
- imprese controllate	(+)	0	0	0	0
- imprese partecipate	(+)	0	0	0	0
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	502.457	0	0	0
Altri debiti		0	0	0	0
- tributari (altri debiti..)	(+)	0	0	0	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+)	0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0	0	0	0
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		502.457	0	0	0

Differenze da consolidamento		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Rettifiche (-) ai Crediti capogruppo verso partecipate		502.457	0	0	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate		502.457	0	0	0
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Crediti della capogruppo verso le partecipate		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Crediti di natura tributaria		0	0	-	-
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0	0	-	-
Altri crediti da tributi	(+)	0	0	-	-
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	0	-	-
Crediti per trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	-	-
- imprese controllate	(+)	0	0	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	0	-	-
- altri soggetti	(+)	0	0	-	-
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	384.959	-	-
Altri crediti		0	0	-	-
- verso l'erario	(+)	0	0	-	-
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0	0	-	-
- altri	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		0	384.959	-	-

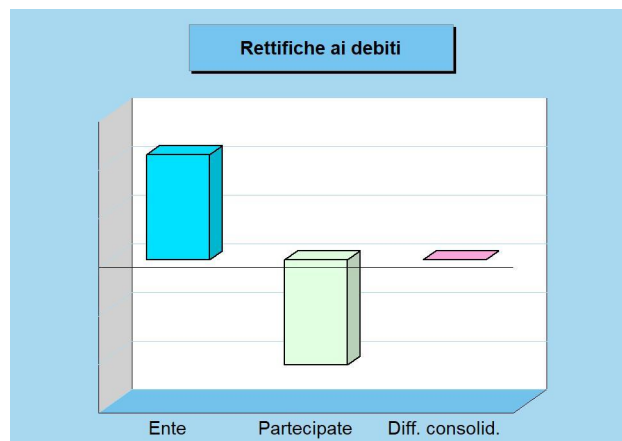
Corrispondenti debiti verso la capogruppo		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Debiti da finanziamento		0	0	-	-
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0	0	-	-
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0	0	-	-
Debiti verso fornitori	(+)	0	0	-	-
Acconti (debiti per..)	(+)	0	0	-	-
Debiti per trasferimenti e contributi		0	384.959	-	-
- enti finanziati dal SSN	(+)	0	0	-	-
- altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	-	-
- imprese controllate	(+)	0	0	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	0	-	-
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0	384.959	-	-
Altri debiti		0	0	-	-
- tributari (altri debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+)	0	0	-	-
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0	0	-	-
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		0	384.959	-	-

Differenze da consolidamento		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione		100,00 % integr.	39,77 %	-	-
Rettifiche (-) ai Crediti capogruppo verso partecipate		0	384.959	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate		0	384.959	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	0	-	-

Principali rettifiche ai debiti verso le partecipate

Rettifiche ai debiti verso le partecipate

I debiti della capogruppo verso le partecipate nascono da operazioni di acquisto che alla chiusura dell'esercizio non sono stati ancora saldati dai corrispondenti movimenti di cassa. Lo stesso caso, sebbene più raro, si verifica in presenza di finanziamenti ottenuti dalle partecipate. Le rettifiche da operare in presenza di debiti e relativi crediti infragruppo comportano la rilevazione di segno opposto delle stesse voci (debiti della capogruppo a fronte di crediti della partecipata). Queste operazioni, in assenza di errori contabili e in costanza di principi contabili applicati in modo omogeneo, non modificano il risultato economico del gruppo. In sostanza, si stornano elementi patrimoniali di pari importo ma di segno opposto (movimenti originati dallo stesso fenomeno gestionale).



Debiti della capogruppo verso le partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Debiti da finanziamento		0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0
Debiti verso fornitori	(+)	1.081.665
Acconti (debiti per..)	(+)	0
Debiti per trasferimenti e contributi		0
- enti finanziati dal SSN (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- altre amministrazioni pubbliche (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- imprese controllate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- imprese partecipate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
Altri debiti		0
- tributari (altri debiti..)	(+)	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..)	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		1.081.665

Corrispondenti crediti delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Crediti di natura tributaria		0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0
Altri crediti da tributi	(+)	0
Crediti da fondi perequativi	(+)	0
Crediti per trasferimenti e contributi		0
- amministrazioni pubbliche	(+)	0
- imprese controllate	(+)	0
- imprese partecipate	(+)	0
- altri soggetti	(+)	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	1.081.665
Altri crediti		0
- verso l'erario	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0
- altri	(+)	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		1.081.665

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate		1.081.665
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti delle partecipate verso la capogruppo		1.081.665
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai debiti verso partecipate

Debiti della capogruppo verso le partecipate	3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche	100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Debiti da finanziamento	0	0	0	0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+) 0	0	0	0
Debiti verso fornitori	(+) 0	1.050.549	1.639	16.773
Acconti (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
Debiti per trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- enti finanziati dal SSN	(+) 0	0	0	0
- altre amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 0	0	0	0
Altri debiti	0	0	0	0
- tributari (altri debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+) 0	0	0	0
- altri (altri debiti verso..)	(+) 0	0	0	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo	0	1.050.549	1.639	16.773

Corrispondenti crediti delle partecipate	3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche	100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Crediti di natura tributaria	0	0	0	0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+) 0	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+) 0	0	0	0
Crediti da fondi perequativi	(+) 0	0	0	0
Crediti per trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti	(+) 0	0	0	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+) 0	1.050.549	1.639	16.773
Altri crediti	0	0	0	0
- verso l'erario	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi	(+) 0	0	0	0
- altri	(+) 0	0	0	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo	0	1.050.549	1.639	16.773

Differenze da consolidamento	3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione	100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate	0	1.050.549	1.639	16.773
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti verso la capogruppo	0	1.050.549	1.639	16.773
Differenza consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Debiti della capogruppo verso le partecipate		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Debiti da finanziamento		0	0	0	0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0	0	0	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0	0	0	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0	0	0	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	(+)	12.704	0	0	0
Acconti (debiti per..)	(+)	0	0	0	0
Debiti per trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- enti finanziati dal SSN	(+)	0	0	0	0
- altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	0	0
- imprese controllate	(+)	0	0	0	0
- imprese partecipate	(+)	0	0	0	0
- altri soggetti (debiti per transf. e contributi verso..)	(+)	0	0	0	0
Altri debiti		0	0	0	0
- tributari (altri debiti..)	(+)	0	0	0	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+)	0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0	0	0	0
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		12.704	0	0	0

Corrispondenti crediti delle partecipate		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Crediti di natura tributaria		0	0	0	0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+)	0	0	0	0
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Crediti per trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	0	0
- imprese controllate	(+)	0	0	0	0
- imprese partecipate	(+)	0	0	0	0
- altri soggetti	(+)	0	0	0	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	12.704	0	0	0
Altri crediti		0	0	0	0
- verso l'erario	(+)	0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0	0	0	0
- altri	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		12.704	0	0	0

Differenze da consolidamento		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate		12.704	0	0	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti verso la capogruppo		12.704	0	0	0
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Debiti della capogruppo verso le partecipate		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Debiti da finanziamento		0	0	-	-
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0	0	-	-
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0	0	-	-
Debiti verso fornitori	(+)	0	0	-	-
Acconti (debiti per..)	(+)	0	0	-	-
Debiti per trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- enti finanziati dal SSN	(+)	0	0	-	-
- altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	-	-
- imprese controllate	(+)	0	0	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	0	-	-
- altri soggetti (debiti per transf. e contributi verso..)	(+)	0	0	-	-
Altri debiti		0	0	-	-
- tributari (altri debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+)	0	0	-	-
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0	0	-	-
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		0	0	-	-

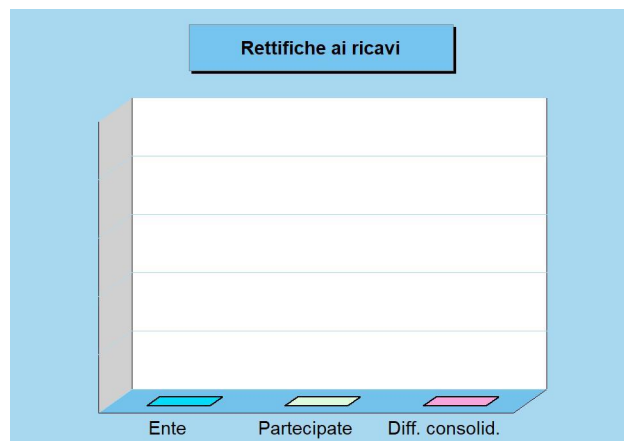
Corrispondenti crediti delle partecipate		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Crediti di natura tributaria		0	0	-	-
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0	0	-	-
Altri crediti da tributi	(+)	0	0	-	-
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	0	-	-
Crediti per trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	-	-
- imprese controllate	(+)	0	0	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	0	-	-
- altri soggetti	(+)	0	0	-	-
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	0	-	-
Altri crediti		0	0	-	-
- verso l'erario	(+)	0	0	-	-
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0	0	-	-
- altri	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		0	0	-	-

Differenze da consolidamento		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate		0	0	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti verso la capogruppo		0	0	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	0	-	-

Principali rettifiche ai ricavi verso le partecipate

Rettifiche ai ricavi verso le partecipate

Fra le società di un gruppo locale possono sorgere anche relazioni commerciali interne (vendite o acquisti). In ambito pubblico, infatti, operazioni di questo tipo sono pressoché connaturate alla composizione del gruppo, dato che molte delle società partecipate, e in particolare quelle controllate, sono di norma costituite proprio per erogare servizi pubblici o strumentali alla capogruppo. Le rettifiche in presenza di vendite della capogruppo alle partecipate richiedono la rilevazione di segno opposto delle stesse voci (ricavi della capogruppo a fronte di costi delle partecipate). Queste operazioni non modificano il risultato del gruppo perché consistono nello storno, tramite compensazione, di elementi economici di pari importo ma di segno opposto.



Ricavi della capogruppo verso le partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Proventi da tributi	(+)	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0
Proventi da trasferimenti e contributi		0
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0
- quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici		0
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0
Rivalutazioni	(+)	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0
Altri proventi straordinari	(+)	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		0

Corrispondenti costi delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0
Prestazioni di servizi	(+)	0
Utilizzo beni di terzi	(+)	0
Trasferimenti e contributi		0
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0
- contributi agli investimenti ad Amministrazioni pubbliche (costi per..)	(+)	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0
Personale	(+)	0
Ammortamenti e svalutazioni		0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0
Altri accantonamenti	(+)	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0
Interessi passivi	(+)	0
Altri oneri finanziari	(+)	0
Svalutazioni	(+)	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0
Altri oneri straordinari	(+)	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		0

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Ricavi della capogruppo verso le partecipate		0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi delle partecipate verso la capogruppo		0
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai ricavi verso partecipate

Ricavi della capogruppo verso le partecipate		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	0	0
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	0	0
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		0	0	0	0
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	0	0	0
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	0	0
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		0	0	0	0

Corrispondenti costi delle partecipate		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi	(+)	0	0	0	0
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	0	0
Trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
Personale	(+)	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	0	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	0	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	0	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	0	0
Altri accantonamenti	(+)	0	0	0	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	0	0
Interessi passivi	(+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	0	0
Svalutazioni	(+)	0	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		0	0	0	0

Differenze da consolidamento		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate		0	0	0	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo		0	0	0	0
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Ricavi della capogruppo verso le partecipate	Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche	100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Proventi da tributi (+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi (+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- proventi da trasferimenti correnti (+)	0	0	0	0
- quota annuale di contributi agli investimenti (+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..) (+)	0	0	0	0
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici	0	0	0	0
- proventi derivanti dalla gestione dei beni (+)	0	0	0	0
- ricavi della vendita di beni (+)	0	0	0	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi (+)	0	0	0	0
Altri ricavi e proventi diversi (+)	0	0	0	0
Rivalutazioni (+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire (+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale (+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo (+)	0	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali (+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari (+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo	0	0	0	0

Corrispondenti costi delle partecipate	Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche	100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo (+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi (+)	0	0	0	0
Utilizzo beni di terzi (+)	0	0	0	0
Trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- trasferimenti correnti (costi per..) (+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche (+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..) (+)	0	0	0	0
Personale (+)	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali (+)	0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali (+)	0	0	0	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni (+)	0	0	0	0
- svalutazione dei crediti (+)	0	0	0	0
Accantonamenti per rischi (+)	0	0	0	0
Altri accantonamenti (+)	0	0	0	0
Oneri diversi di gestione (+)	0	0	0	0
Interessi passivi (+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari (+)	0	0	0	0
Svalutazioni (+)	0	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale (+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo (+)	0	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali (+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari (+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo	0	0	0	0

Differenze da consolidamento	Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione	100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo	0	0	0	0
Differenza consolidamento	0	0	0	0
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Ricavi della capogruppo verso le partecipate		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Proventi da tributi	(+)	0	0	-	-
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	-	-
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	-	-
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	-	-
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		0	0	-	-
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	0	-	-
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	-	-
Rivalutazioni	(+)	0	0	-	-
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	-	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	-	-
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	-	-
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		0	0	-	-

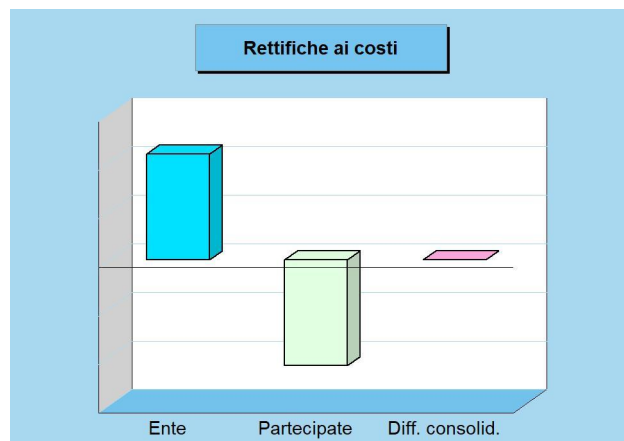
Corrispondenti costi delle partecipate		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	-	-
Prestazioni di servizi	(+)	0	0	-	-
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	-	-
Trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	-	-
Personale	(+)	0	0	-	-
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	-	-
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	-	-
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	-	-
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	-	-
Altri accantonamenti	(+)	0	0	-	-
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	-	-
Interessi passivi	(+)	0	0	-	-
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	-	-
Svalutazioni	(+)	0	0	-	-
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	-	-
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	-	-
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		0	0	-	-

Differenze da consolidamento		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate		0	0	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo		0	0	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	0	-	-

Principali rettifiche ai costi verso le partecipate

Rettifiche ai costi verso le partecipate

Fra le società di un gruppo locale possono sorgere anche relazioni commerciali interne (vendite o acquisti). In ambito pubblico, infatti, operazioni di questo tipo sono insite alla composizione stessa del gruppo, dato che molte delle società partecipate, ed in particolare quelle controllate, sono di solito costituite proprio per erogare servizi pubblici o strumentali alla capogruppo. Le rettifiche in presenza di acquisti della capogruppo verso le proprie partecipate implicano la rilevazione di segno opposto delle stesse voci (costi della capogruppo a fronte di ricavi delle partecipate). Queste operazioni non modificano il risultato economico del gruppo perchè consistono nello storno, tramite compensazione, di elementi di pari importo ma di segno opposto.



Costi della capogruppo verso le partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0
Prestazioni di servizi	(+)	8.570.602
Utilizzo beni di terzi	(+)	249.078
Trasferimenti e contributi		2.062.424
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	2.062.424
- contributi agli investimenti ad Amministrazioni pubbliche (costi per..)	(+)	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0
Personale	(+)	0
Ammortamenti e svalutazioni		0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0
Altri accantonamenti	(+)	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0
Interessi passivi	(+)	0
Altri oneri finanziari	(+)	0
Svalutazioni	(+)	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0
Altri oneri straordinari	(+)	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		10.882.104

Corrispondenti ricavi delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Proventi da tributi	(+)	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0
Proventi da trasferimenti e contributi		2.062.424
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	2.062.424
- quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici		8.819.680
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	249.078
- ricavi della vendita di beni	(+)	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	8.570.602
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0
Rivalutazioni	(+)	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0
Altri proventi straordinari	(+)	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		10.882.104

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Costi della capogruppo verso le partecipate		10.882.104
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi delle partecipate verso la capogruppo		10.882.104
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai costi verso partecipate

Costi della capogruppo verso le partecipate		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi	(+)	1.892.801	5.666.968	792.142	155.753
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	0	0
Trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
Personale	(+)	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	0	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	0	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	0	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	0	0
Altri accantonamenti	(+)	0	0	0	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	0	0
Interessi passivi	(+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	0	0
Svalutazioni	(+)	0	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	792.142	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		1.892.801	5.666.968	792.142	155.753

Corrispondenti ricavi delle partecipate		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	0	0
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	0	0
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		1.892.801	5.666.968	792.142	155.753
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	1.892.801	5.666.968	792.142	155.753
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	0	0
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		1.892.801	5.666.968	792.142	155.753

Differenze da consolidamento		3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione		100,00 % integr.	10,00 % proporz.	11,43 % proporz.	3,50 % proporz.
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		1.892.801	5.666.968	792.142	155.753
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		1.892.801	5.666.968	792.142	155.753
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Costi della capogruppo verso le partecipate		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi	(+)	0	62.938	0	0
Utilizzo beni di terzi	(+)	249.078	0	0	0
Trasferimenti e contributi		500.000	0	106.678	870.014
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	500.000	0	106.678	870.014
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
Personale	(+)	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	0	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	0	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	0	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	0	0
Altri accantonamenti	(+)	0	0	0	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	0	0
Interessi passivi	(+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	0	0
Svalutazioni	(+)	0	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		749.078	62.938	106.678	870.014

Corrispondenti ricavi delle partecipate		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		500.000	0	106.678	870.014
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	500.000	0	106.678	870.014
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	0	0
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		249.078	62.938	0	0
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	249.078	0	0	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	62.938	0	0
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	0	0
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		749.078	62.938	106.678	870.014

Differenze da consolidamento		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Denominazione		100,00 % integr.	38,17 % proporz.	2,99 % proporz.	100,00 % integr.
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		749.078	62.938	106.678	870.014
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		749.078	62.938	106.678	870.014
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Costi della capogruppo verso le partecipate		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	-	-
Prestazioni di servizi	(+)	0	0	-	-
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	-	-
Trasferimenti e contributi		585.732	0	-	-
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	585.732	0	-	-
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	-	-
Personale	(+)	0	0	-	-
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	-	-
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	-	-
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	-	-
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	-	-
Altri accantonamenti	(+)	0	0	-	-
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	-	-
Interessi passivi	(+)	0	0	-	-
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	-	-
Svalutazioni	(+)	0	0	-	-
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	-	-
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	-	-
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		585.732	0	-	-

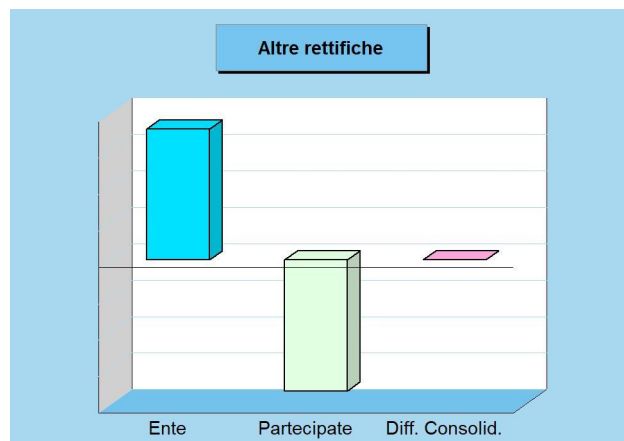
Corrispondenti ricavi delle partecipate		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione e quota rettifiche		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Proventi da tributi	(+)	0	0	-	-
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	-	-
Proventi da trasferimenti e contributi		585.732	0	-	-
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	585.732	0	-	-
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	-	-
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		0	0	-	-
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	0	-	-
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	-	-
Rivalutazioni	(+)	0	0	-	-
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	-	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	-	-
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	-	-
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		585.732	0	-	-

Differenze da consolidamento		Maga	Prealpi	-	-
Denominazione		100,00 % integr.	39,77 % proporz.	-	-
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		585.732	0	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		585.732	0	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	0	-	-

Altre rettifiche (anche tra sole partecipate)

Altre rettifiche ed elisioni tra sole partecipate

Il processo di consolidamento consiste nell'elisione delle operazioni intervenute tra due o più soggetti compresi nel GAP. Il bilancio consolidato, infatti, espone le informazioni sul complesso economico del gruppo, composto da una pluralità di soggetti, come se si trattasse di un'unica entità distinta dai soggetti che la compongono. Di conseguenza, le operazioni incluse nel consolidato sono solo quelle poste in essere con soggetti estranei al gruppo. Questo risultato è conseguito eliminando le operazioni ed i saldi reciproci, in quanto mero trasferimento di risorse all'interno del gruppo. L'operazione di rettifica, pertanto, non riguarda solo i movimenti instaurati tra capogruppo e partecipate ma va ad abbracciare anche le operazioni intercorse tra le sole partecipate.



Altre rettifiche infragruppo

Denominazione		Rett. Ente (-)	Rett. Partec. (-)
Rettifiche all'Attivo			
Partecipazione a fondo dotazione		-	-
Immobilizzazioni immateriali		-	-
Immobilizzazioni materiali		-	-
Immobilizzazioni finanziarie		-	-
Rimanenze		-	-
Crediti			
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	1.255.633
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi		-	-
Disponibilità liquide		-	-
Ratei e risconti attivi		-	-
	Totale Attivo	0	1.255.633
Rettifiche al Patrimonio netto		-	-
	Totale P.N. (al netto Risultato economico)	0	0
Rettifiche al Passivo			
Fondi per rischi e oneri		-	-
Trattamento di fine rapporto		-	-
Debiti			
Debiti verso fornitori	(+)	0	1.255.633
Ratei e risconti passivi		-	-
	Totale Passivo	0	1.255.633
Rettifiche ai Ricavi			
Ricavi dalla prestazione di servizi	(+)	0	2.335.205
	Totale Ricavi	0	2.335.205
Rettifiche ai Costi			
Prestazioni di servizi	(+)	0	2.335.205
	Totale Costi	0	2.335.205

Composizione delle altre rettifiche infragruppo

Altre rettifiche infragruppo	3sg	Ala	Accam	Alfa
Denominazione				
Rettifiche all'Attivo				
Partecipazione a fondo dotazione				
Immobilizzazioni immateriali				
Immobilizzazioni materiali				
Immobilizzazioni finanziarie				
Rimanenze				
Crediti				
Crediti verso clienti ed utenti (+)	0	0	1.132.883	122.750
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi				
Disponibilità liquide				
Ratei e risconti attivi				
Totale Attivo	0	0	1.132.883	122.750
Rettifiche al Patrimonio netto				
Totale P.N. (al netto Risultato economico)	0	0	0	0
Rettifiche al Passivo				
Fondi per rischi e oneri				
Trattamento di fine rapporto				
Debiti				
Debiti verso fornitori (+)	0	1.132.883	122.750	0
Ratei e risconti passivi				
Totale Passivo	0	1.132.883	122.750	0
Rettifiche ai Ricavi				
Ricavi dalla prestazione di servizi (+)	0	1.286	2.239.528	94.391
Totale Ricavi	0	1.286	2.239.528	94.391
Rettifiche ai Costi				
Prestazioni di servizi (+)	0	2.239.528	95.677	0
Totale Costi	0	2.239.528	95.677	0

Immobilizzazioni immateriali - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

I beni immateriali sono soggetti ad un'aliquota annua di ammortamento del 20%, salvo poche eccezioni descritte di seguito. Nel caso in cui l'amministrazione apporta migliorie su immobili di terzi di cui si avvale, queste sono iscritte tra le immobilizzazioni immateriali e ammortizzate nel periodo più breve tra quello in cui le migliorie possono essere utilizzate (vita utile residua) e la durata residua dell'affitto. Il costo storico che deriva da concessioni da altre amministrazioni è invece ammortizzato in un periodo che è pari alla durata della concessione. L'aliquota di ammortamento per i costi pluriennali da trasferimenti in C/capitale ad altre amministrazioni pubbliche è quella applicata agli investimenti che i trasferimenti stessi hanno contribuito a finanziare.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Ala	Accam
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	0	0	3.625	0
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	0	0	0	0
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	4.132	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	0	0	0	0
Avviamento	(+)	0	0	1.549	0
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	0	0	13.150	0
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	66.211	5.691	37.957	202
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	24.891	3.599	13.114	332

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Alfa	Amsc	Panizzi	Ticino
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	588	0	0	0
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	0	0	0	0
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	0	0	0	433
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	12.467	57.584	0	0
Avviamento	(+)	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	45.737	0	0	118
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	44.782	1.289.604	0	6.772
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	28.819	83.628	0	5.971

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Scuole	Maga	Prealpi	Rettifiche
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	0	0	0	0
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	0	0	0	0
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	0	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	0	0	39.572	0
Avviamento	(+)	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	2.133	40.202	19.689	0
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	1.118	3.366	53.574	0

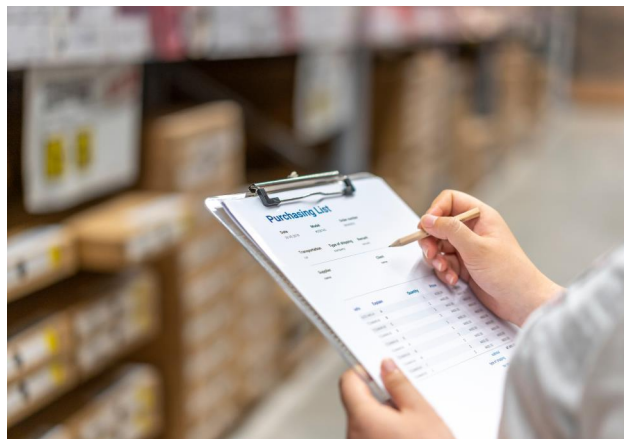
Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	4.213	-	-	-

Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	0	-	-	-
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	4.565	-	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	109.623	-	-	-
Avviamento	(+)	1.549	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	59.005	-	-	-
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	1.513.243	-	-	-
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	218.412	-	-	-

Immobilizzazioni materiali - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo al costo di acquisto comprensivo delle spese accessorie di diretta imputazione ed al netto dell'ammortamento. Le spese di manutenzione straordinaria sono portate in aumento del valore dei cespiti stessi. Il costo delle immobilizzazioni è ripartito nel tempo attraverso le quote di ammortamento imputate al C/economico sulla base di un piano di ammortamento con coefficienti indicati dalla legge. In generale, i terreni hanno una vita utile illimitata e non devono essere ammortizzati. Per quanto riguarda la Capogruppo, gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati secondo i "Principi e le regole contabili del sistema di contabilità economica delle Amministrazioni Pubbliche" e applicando le aliquote di ammortamento ivi indicate.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Ala	Accam
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	1.449.848	0	0	0
Fabbricati demaniali	(+)	4.563.217	0	0	0
Infrastrutture demaniali	(+)	37.249.692	0	0	0
Altri beni demaniali	(+)	0	0	0	0
Terreni	(+)	2.772.365	0	0	0
Fabbricati	(+)	91.382.733	4.791.035	0	249.980
Impianti e macchinari	(+)	307.669	35.760	0	1.052.885
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	70.267	370.929	204.210	0
Mezzi di trasporto	(+)	154.163	0	0	0
Macchine per ufficio e hardware	(+)	120.753	0	0	0
Mobili e arredi	(+)	280.318	0	0	0
Infrastrutture	(+)	0	0	0	0
Altri beni materiali	(+)	315	425.638	67.609	5.819
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	446.807	0	199	9.393
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	4.477.484	381.298	27.118	261.761

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Alfa	Amsc	Panizzi	Ticino
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	0	0	0	16.258
Fabbricati demaniali	(+)	0	0	0	0
Infrastrutture demaniali	(+)	0	0	0	0
Altri beni demaniali	(+)	0	0	0	141.984
Terreni	(+)	0	0	0	164.824
Fabbricati	(+)	1.511.389	14.401.313	0	32.652
Impianti e macchinari	(+)	3.817.168	1.125.685	0	4.189
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	43.359	17.683	0	9.160
Mezzi di trasporto	(+)	0	0	0	8.562
Macchine per ufficio e hardware	(+)	0	0	0	385
Mobili e arredi	(+)	0	0	0	710
Infrastrutture	(+)	0	0	0	29.495
Altri beni materiali	(+)	25.850	190.028	0	21.202
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	276.105	73.029	0	284.646
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	315.050	840.464	0	9.520

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Scuole	Maga	Prealpi	Rettifiche
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	0	0	0	0
Fabbricati demaniali	(+)	0	0	0	0
Infrastrutture demaniali	(+)	0	0	0	0

Altri beni demaniali	(+)	0	0	0	0
Terreni	(+)	0	0	0	0
Fabbricati	(+)	0	0	1.255.402	0
Impianti e macchinari	(+)	0	79.056	14.215.121	0
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	0	24.756	22.753	0
Mezzi di trasporto	(+)	0	0	0	0
Macchine per ufficio e hardware	(+)	0	0	0	0
Mobili e arredi	(+)	0	0	0	0
Infrastrutture	(+)	0	0	0	0
Altri beni materiali	(+)	21.498	134.848	29.616	0
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	0	642.500	0	0
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	7.889	20.589	1.052.896	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	1.466.106	-	-	-
Fabbricati demaniali	(+)	4.563.217	-	-	-
Infrastrutture demaniali	(+)	37.249.692	-	-	-
Altri beni demaniali	(+)	141.984	-	-	-
Terreni	(+)	2.937.189	-	-	-
Fabbricati	(+)	113.624.504	-	-	-
Impianti e macchinari	(+)	20.637.533	-	-	-
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	763.117	-	-	-
Mezzi di trasporto	(+)	162.725	-	-	-
Macchine per ufficio e hardware	(+)	121.138	-	-	-
Mobili e arredi	(+)	281.028	-	-	-
Infrastrutture	(+)	29.495	-	-	-
Altri beni materiali	(+)	922.423	-	-	-
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	1.732.679	-	-	-
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	7.394.069	-	-	-

Proventi e oneri straordinari - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

Il principio contabile applicato al bilancio consolidato elenca gli argomenti che devono essere ulteriormente approfonditi nel documento descrittivo e di analisi che accompagna i modelli ufficiali. Nello specifico, per quanto riguarda gli elementi di natura economica, la Nota integrativa deve indicare *“la composizione delle voci dei Proventi straordinari e degli Oneri straordinari, quando il loro ammontare è significativo”*. Il prospetto successivo riporta la composizione di entrambe le casistiche ed indica, sia per la Capogruppo che per ciascuna delle partecipate, l'ammontare dei costi e ricavi straordinari che sono stati prima oggetto di aggregazione e poi di consolidamento. La tabella indica anche le eventuali elisioni o altre rettifiche effettuate sui singoli conti che compongono i due aggregati.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Ala	Accam
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	843.351	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	1.084.876	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	0	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	254.354	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Alfa	Amsc	Panizzi	Ticino
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	104
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	72.624
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	6.473
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	191	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	2.180
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	0	21.680
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	43.118

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Scuole	Maga	Prealpi	Rettifiche
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	0	0	0	-2.384.228
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	0	0

Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	0	-	-	-
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	-	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	104	-	-	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	915.975	-	-	-
Plusvalenze patrimoniali	(+)	1.084.876	-	-	-
Altri proventi straordinari	(+)	6.473	-	-	-
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	2.384.419	-	-	-
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	2.180	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	276.034	-	-	-
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	-	-	-
Altri oneri straordinari	(+)	43.118	-	-	-

Accantonamenti - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

Tra gli argomenti che devono essere approfonditi nella Nota integrativa, il principio contabile applicato al bilancio consolidato richiama *“la composizione della voce Altri accantonamenti”*, avendo però sempre riguardo alla circostanza che l'ammontare di questa categoria sia significativo dal punto di vista patrimoniale. Il prospetto riporta, pertanto, la composizione delle diverse voci di accantonamento suddivise in fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza, fondi rischi ed oneri per imposte, fondo consolidamento rischi e oneri futuri e trattamento di fine rapporto. L'elenco comprende anche lo specifico conto *“Altri accantonamenti”* che, se di entità non trascurabile rispetto agli altri accantonamenti, può richiedere un ulteriore livello di analisi.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Ala	Accam
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	0	0	0	167
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	875.000	108.073	13.279	564.885
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	0	222.214	117.083	50.391

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Alfa	Amsc	Panizzi	Ticino
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	0	1.351	0	0
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	161.738	1.229.547	0	761
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	72.081	996.128	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Scuole	Maga	Prealpi	Rettifiche
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	0	0	0	0
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	0	0	428.223	0
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	67.745	219.741	120.559	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	-	-	-
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	1.518	-	-	-
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	3.381.506	-	-	-
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	-	-	-
Trattamento di fine rapporto	(+)	1.865.942	-	-	-

Ratei e Risconti - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

I ratei e risconti rientrano tra le poste oggetto di possibile approfondimento. Il principio contabile applicato al consolidato, infatti, precisa che la Nota integrativa deve indicare *“la composizione delle voci ratei e risconti (...) quando il loro ammontare è significativo”* rispetto alle altre poste di bilancio. Il prospetto elenca i diversi conti che costituiscono, rispettivamente, gli aggregati *“Ratei e risconti attivi”* e *“Ratei e risconti passivi”*. Mentre la prima tabella è composta da due sole componenti (ratei attivi; risconti attivi) il secondo gruppo è più articolato ed elenca i ratei passivi, i risconti passivi sui ricavi per contributi agli investimenti che provengono dalla P.A. o da altri soggetti, oltre ai risconti passivi per concessioni pluriennali ed alla voce residuale degli altri risconti passivi su ricavi.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Ala	Accam
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	0	7.181	47.276	7.560
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	994.942	1.121.924	33.167	62
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	2.560.129	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	1.504.778	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	0	0	0
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Alfa	Amsc	Panizzi	Ticino
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	1.191	9.612	0	0
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	2.683.428	38.516	0	0
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	0	0	0	483.732
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	0	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	0	0	0
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Scuole	Maga	Prealpi	Rettifiche
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	8.636	13.529	13.387	0
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	120.035	805	70.504	0
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	0	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	0	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	0	0	0
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	108.372	-	-	-
Risconti attivi	(+)	0	-	-	-
Ratei e risconti passivi					

Ratei passivi	(+)	5.063.383	-	-	-
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	3.043.861	-	-	-
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	1.504.778	-	-	-
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	-	-	-
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	0	-	-	-

Stipendi, Interessi e Debiti - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

Il principio contabile, oltre alle informazioni già sviluppate in precedenza, richiede: l'indicazione di ulteriori dati sull'entità "dei debiti di durata residua superiore a cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie"; la "suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari"; l'elenco "delle spese di personale utilizzato a qualsiasi titolo e con qualsivoglia tipologia contrattuale". La successiva tabella mostra l'apporto di queste poste sul consolidato.

Per quanto riguarda invece "l'elenco degli enti e società che compongono il gruppo con l'indicazione, per ciascun componente del GAP", della percentuale "utilizzata per consolidare il bilancio", questi elementi sono esposti nella sezione riferita al Perimetro di consolidamento.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Ala	Accam
Spesa per il personale					
Personale	(+)	10.034.365	6.650.072	1.293.887	161.697
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	376.775	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	0	37.730	6.890	5.723
Debiti da finanziamento					
Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	0	0	0
Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	0	0
Debiti verso banche e tesorerie	(+)	0	1.213.851	118.348	0
Debiti verso altri finanziatori	(+)	15.973.389	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Alfa	Amsc	Panizzi	Ticino
Spesa per il personale					
Personale	(+)	310.642	2.268.320	0	62.891
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	13.272	0	0	263
Altri oneri finanziari	(+)	0	58.330	0	0
Debiti da finanziamento					
Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	0	0	0
Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	0	7.976
Debiti verso banche e tesorerie	(+)	479.966	3.392.652	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(+)	60.883	0	0	5.474

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Scuole	Maga	Prealpi	Rettifiche
Spesa per il personale					
Personale	(+)	1.321.754	494.936	784.688	0
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	2.137	5.626	357.167	0
Debiti da finanziamento					
Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	0	0	0
Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	120.000	0	10.447
Debiti verso banche e tesorerie	(+)	0	65.000	4.175.955	0
Debiti verso altri finanziatori	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
--	--	-------------	---	---	---

Spesa per il personale

Personale	(+)	23.383.252	-	-	-
-----------	-----	------------	---	---	---

Interessi passivi

Interessi passivi	(+)	390.310	-	-	-
-------------------	-----	---------	---	---	---

Altri oneri finanziari	(+)	473.603	-	-	-
------------------------	-----	---------	---	---	---

Debiti da finanziamento

Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	-	-	-
------------------------------------	-----	---	---	---	---

Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	117.529	-	-	-
--	-----	---------	---	---	---

Debiti verso banche e tesorerie	(+)	9.445.772	-	-	-
---------------------------------	-----	-----------	---	---	---

Debiti verso altri finanziatori	(+)	16.039.746	-	-	-
---------------------------------	-----	------------	---	---	---

NOTA INTEGRATIVA

a) criteri di valutazione applicati

Le valorizzazioni sono state formulate dal Comune di Gallarate e dai soggetti consolidati sulla base delle previsioni normative e dei principi contabili applicabili alle rispettive tipologie di ente e società.

Ai fini della predisposizione del proprio conto economico e stato patrimoniale il Comune di Gallarate ha attivato la contabilità armonizzata che integra – attraverso matrice di raccordo – il piano dei conti finanziario con quello economico-patrimoniale.

Per il Comune le relative valorizzazioni economiche e patrimoniali seguono le metodologie previste dal D.Lgs 18/8/2000, n. 267, dal D.Lgs. 21/6/2011, n. 118 e dai principi generali ed applicati allegati a tale ultimo decreto.

Tale metodologia di valorizzazione consente la sostanziale omogeneità delle valorizzazioni tra tutti i soggetti appartenenti al gruppo consolidato.

Con l'eliminazione delle partite infragruppo e le rettifiche patrimoniali evidenziate vengono neutralizzati anche i relativi effetti distorsivi della valorizzazione delle poste riferite al gruppo ente locale.

Per l'ente strumentale partecipato Consorzio Panizzi i valori economici e patrimoniali sono desunti, per i valori disponibili, dai prospetti contabili formalizzati, non essendo approvati documenti di contabilità economico-patrimoniale da parte del Consorzio medesimo.

Per effetto del D.Lgs. 18/8/2015, n. 139 il conto economico e lo stato patrimoniale degli enti/aziende in contabilità economico patrimoniale non riportano il dettaglio analitico di alcune poste; di conseguenza i proventi ed oneri straordinari sono identificati, per le partecipate, al successivo punto f) solo quando di importo significativo.

Non sono inoltre evidenziati, nel conto economico e nello stato patrimoniale, il risultato e il patrimonio netto di competenza di terzi in quanto il metodo di consolidamento integrale è stato applicato solo a enti e società la cui partecipazione è interamente riferibile al Comune di Gallarate (Principio contabile applicato 4/4 allegato al D.Lgs. 118/2011 paragrafo 4.4 e appendice tecnica).

b) ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto all'esercizio precedente (escluso il primo anno di elaborazione del bilancio consolidato);

Il 2020 è il quinto anno di elaborazione del bilancio consolidato a fronte di modifiche delle disposizioni normative di riferimento in continua evoluzione (principio contabile 4/4 *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato*, allegato al D.L.vo 118/2011).

Non si evidenziano variazioni significative della consistenza delle voci dell'attivo e del passivo patrimoniale con eccezione specifica della partecipata Alfa Srl che, durante il 2020, ha definito l'acquisizione con procedura di fusione mediante incorporazione della società partecipata Tutela Ambientale Arno Rile e Tenore SpA cancellata dal registro imprese in data 22/12/2020 e che non ha predisposto e formalizzato il bilancio per l'esercizio 2020 ricompreso nel bilancio del medesimo anno di Alfa Srl.

- c) distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie;**

Non sono presenti, oltre i contratti di mutuo, ulteriori crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni od assistiti da garanzie reali su beni delle imprese incluse nel gruppo consolidato.

- d) la composizione delle voci "ratei e risconti" e della voce "altri accantonamenti" dello stato patrimoniale, quando il loro ammontare è significativo;**

Ammontare complessivo dei ratei e risconti non significativo in relazione ai valori di bilancio (esclusi contributi da pubbliche amministrazioni a valenza pluriennale).

Il fondo rischi per altri accantonamenti riguarda principalmente:

ACCAM SpA (2018)	€ 4.941.044	rischio costi ripristino sito sede degli impianti di termovalorizzazione – rischi passività natura legale e tributaria
ALFA Srl	€ 4.616.672	contenzioso legale – verbali ARPA su impianti depurazione – rischi da oneri bonifica – irregolarità bollettazione a utenti
AMSC SpA	€ 403.343	contenzioso con ex soci e clienti

- e) la suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari tra le diverse tipologie di finanziamento;**

riepilogo principali tipologie	interessi finanziari mutui e prestiti	interessi per debiti verso fornitori/altri	interessi verso enti e imprese controllanti
ACCAM SPA (2018)	14.724	35.334	0
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	68.013	881	0
ALFA SRL	313.687	65.165	0
AMSC SPA	57.465	865	0

AZIENDA SPECIALE 3SG	27.283	0	10.447
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI	0	0	0
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO	8.800	0	0
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	0	2.137	0
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA	0	5.626	0
PREALPI GAS SRL	388.184	509.874	0

f) la composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari", quando il loro ammontare è significativo;

	proventi straordinari	oneri straordinari
GRUPPO ENTE LOCALE	elementi non significativi (l'ammontare deriva per la maggior parte da revisione dei residui attivi e passivi della Capogruppo Comune di Gallarate)	

g) cumulativamente per ciascuna categoria, l'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci dell'impresa capogruppo per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento;

Nessun compenso previsto per amministratori e sindaci (revisori) del Comune di Gallarate per lo svolgimento di tali funzioni in imprese incluse nel consolidamento.

h) per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati il loro fair value ed informazioni sulla loro entità e sulla loro natura;

Sono presenti strumenti finanziari derivati, nel gruppo consolidato, stipulati dalla società PREALPI GAS Srl in data 23/6/2015 per un nozionale di € 12.500.000,00. La scadenza dei contratti di swap è al 21/3/2022 (Interest Rate Swap con floor, euribor 3 mesi /360). Valore del Mark to market del derivato a garanzia del rischio tasso al termine dell'esercizio 2020 = € 116.051.

i) l'elenco degli enti e delle società che compongono il gruppo con l'indicazione per ciascun componente del gruppo amministrazione pubblica:

- della denominazione, della sede e del capitale e se trattasi di una capogruppo intermedia;
- delle quote possedute, direttamente o indirettamente, dalla capogruppo e da ciascuno dei componenti del gruppo;
- se diversa, la percentuale dei voti complessivamente spettanti nell'assemblea ordinaria;
- della ragione dell'inclusione nel consolidato degli enti o delle società se già non risulta dalle indicazioni richieste dalle lettere b) e c) del comma 1;
- della ragione dell'eventuale esclusione dal consolidato di enti strumentali o società controllate e partecipate dalla capogruppo;
- qualora si sia verificata una variazione notevole nella composizione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento, devono essere fornite le informazioni che rendano significativo il confronto fra lo stato patrimoniale e il conto economico dell'esercizio e quelli dell'esercizio precedente (ad esclusione del primo esercizio di redazione del bilancio consolidato);

Vedasi sezioni INDIVIDUAZIONE DEL GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA, INDIVIDUAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO e INDICI DI BILANCIO.

j) l'elenco degli enti, le aziende e le società componenti del gruppo comprese nel bilancio consolidato con l'indicazione per ciascun componente:

- della percentuale utilizzata per consolidare il bilancio e, al fine di valutare l'effetto delle esternalizzazioni, dell'incidenza dei ricavi imputabili alla controllante rispetto al totale dei ricavi propri, comprensivi delle entrate esternalizzate;
- delle spese di personale utilizzato a qualsiasi titolo, e con qualsivoglia tipologia contrattuale;
- delle perdite ripianate dall'ente, attraverso conferimenti o altre operazioni finanziarie, negli ultimi tre anni

	% consolidamento	% valore produzione imputabile al Comune di Gallarate	€ spesa di personale	€ perdite ripianate
3SG AZIENDA SERVIZI SOCIO SANITARI	100%	100%	6.650.072	0
ACCAM SpA (2018)	11,4325%	5,40%	1.414.365	0
AEMME LINEA AMBIENTE srl	10%	18,18%	12.938.870	0

ALFA srl	3,50334%	6,13%	8.867.030	0
AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SpA (AMSC SpA)	100%	100%	2.268.320	0
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI (% su base quota contribuzione)	38,1664%	38,1664%	0	0
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO (% su base quota contribuzione)	2,9851%	2,9851%	2.106.823	0
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	100%	100%	1.321.754	0
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA	100%	100%	494.936	0
PREALPI GAS srl	39,7710%	39,7710%	1.973.016	0

Il calcolo del valore della produzione imputabile al Comune di Gallarate è stato effettuato, quando non eguale alla quota di consolidamento, sulla base delle seguenti grandezze:

società	indice di riferimento
ACCAM SPA	valore dei ricavi per servizi al Comune di Gallarate (elisi in sede di consolidamento) rispetto valore complessivo dei ricavi da vendite e prestazioni
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	
ALFA SRL	residenti Gallarate rispetto residenti provincia di Varese

I bilanci di esercizio dei soggetti partecipati suddetti sono pubblicati nel sito internet dell'Ente nella sezione Amministrazione Trasparente ai seguenti specifici indirizzi:

<http://gallarate.e-pal.it/L190/?id=221010&sort=&search=&idSezione=15&activePage=&>

**CONFRONTO DATI DI
SINTESI DI BILANCIO,
INDICI E ANALISI
RISCHIO AZIENDALE**

ACCAM SPA

Sede in STRADA COMUNALE PER ARCONATE - BUSTO ARSIZIO (VA) -
Capitale sociale Euro 24.021.287 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Attivo	2016	2017	2018	2019	2020
Liquidità a Breve Termine	8.679.311,00	7.184.479,00	6.962.809,00	5.148.534,00	5.112.896,00
Liquidità Differite					284.209,00
Rimanenze	805.718,00	1.014.540,00	893.892,00	636.584,00	547.681,00
Immobilizzazioni	6.016.538,00	8.042.158,00	15.077.960,00	13.313.498,00	11.534.884,00
Attivo Totale	15.501.567,00	16.241.177,00	22.934.661,00	19.098.616,00	17.479.670,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	4.912.048,00	2.994.635,00	4.324.992,00	3.734.828,00	3.369.784,00
Crediti Totali	7.123.279,00	6.013.429,00	6.102.693,00	3.795.877,00	4.416.054,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	1.474.346,00	1.077.600,00	787.297,00	1.306.882,00	914.927,00
Ratei e Risconti Attivi	81.686,00	93.450,00	72.819,00	45.775,00	66.124,00

Passivo	2016	2017	2018	2019	2020
Debiti a Breve Termine	8.593.414,00	7.651.539,00	8.830.096,00	7.773.032,00	7.012.318,00
Debiti a Medio Lungo Term.	3.259.579,00	6.284.267,00	8.649.385,00	6.739.505,00	11.971.454,00
Capitale Proprio	3.648.574,00	2.305.371,00	5.455.180,00	4.586.079,00	-1.504.102,00
Passivo Totale	15.501.567,00	16.241.177,00	22.934.661,00	19.098.616,00	17.479.670,00
Patrimonio Netto	3.648.574,00	2.305.371,00	5.455.180,00	4.586.079,00	-1.504.102,00
Fondi per Rischi ed Oneri	2.428.569,00	3.319.904,00	3.682.449,00	3.648.784,00	4.942.501,00
Trattamento Fine Rapporto	831.010,00	692.286,00	683.621,00	722.182,00	440.770,00
Debiti Verso Banche					
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	8.064.704,00	9.192.891,00	12.167.063,00	9.377.513,00	10.574.555,00
Debiti Totali	8.589.036,00	9.920.989,00	13.111.665,00	10.140.894,00	13.599.959,00
Ratei e Risconti Passivi	4.378,00	2.627,00	1.746,00	677,00	542,00

Conto Economico	2016	2017	2018	2019	2020
Ricavi Vendite e Prestazioni	17.117.360,00	14.916.774,00	16.602.542,00	18.626.179,00	14.660.420,00
Ricavi al Break Even Point	20.158.147,82	23.751.131,93	13.535.646,55	23.515.906,30	-203.384.125,50
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	1.542.666,00	1.631.111,00	2.121.888,00	2.122.130,00	1.835.683,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	97.575,00	42.530,00	-215.650,00	342.734,00	93.230,00
Costo del Venduto	1.640.241,00	1.673.641,00	1.906.238,00	2.464.864,00	1.928.913,00
Totale Costi del Personale	1.891.156,00	1.794.299,00	1.563.401,00	1.551.715,00	1.414.365,00
Valore - Costo Produzione	190.110,00	-1.319.936,00	3.203.477,00	-798.805,00	-6.042.852,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-4.757,00	-23.266,00	-53.671,00	-67.254,00	-47.328,00
Risultato Prima delle Imposte	185.353,00	-1.343.202,00	3.149.806,00	-866.059,00	-6.090.180,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	185.353,00	-1.343.202,00	3.149.806,00	-869.100,00	-6.090.180,00

ACCAM SPA

Sede in STRADA COMUNALE PER ARCONATE - BUSTO ARSIZIO (VA) -
Capitale sociale Euro 24.021.287 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2016	2017	2018	2019	2020
Capitale Circolante Netto	891.615,00	547.480,00	-973.395,00	-1.987.914,00	-1.351.741,00
Capitale Investito	15.501.567,00	16.241.177,00	22.934.661,00	19.098.616,00	17.479.670,00
Posizione Finanziaria Netta	1.474.346,00	1.077.600,00	787.297,00	1.306.882,00	914.927,00
Flusso di Cassa	n.c.	-396.746,00	-290.303,00	519.585,00	-391.955,00
Margine di Struttura	-2.367.964,00	-5.736.787,00	-9.622.780,00	-8.727.419,00	-13.038.986,00
Margine di Tesoreria	85.897,00	-467.060,00	-1.867.287,00	-2.624.498,00	-1.899.422,00
Avviamento	556.059,00	-1.736.773,50	1.991.957,00	940.545,00	-3.806.433,00
Valore Aziendale	4.204.633,00	568.597,50	7.447.137,00	5.526.624,00	-5.310.535,00

Indici Economici	2016	2017	2018	2019	2020
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	9,6%	11,2%	11,5%	13,2%	13,2%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	11,0%	12,0%	9,4%	8,3%	9,6%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	1,1%	-8,8%	19,3%	-4,3%	-41,2%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	0,0%	-0,2%	-0,3%	-0,4%	-0,3%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	1,1%	-9,0%	19,0%	-4,6%	-41,5%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	1,1%	-9,0%	19,0%	-4,7%	-41,5%
Indice di Efficiente Produzione	1,03	0,81	1,68	0,86	-0,07

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2016	2017	2018	2019	2020
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,26	0,15	0,25	0,26	-0,09
Ritorno sul Capitale Investito ROI	1,3%	-8,1%	14,0%	-4,2%	-34,6%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	5,1%	-58,3%	57,7%	-19,0%	-inf.
Rotazione Rimanenze	21,2	14,7	18,6	29,3	26,8
Rotazione Capitale Circolante Netto	19,2	27,2	-17,1	-9,4	-10,8
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,027	-0,017	0,028	-0,027

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Valutazione dell'azienda

ACCAM SPA

Report Analisi di Bilancio con Rating Basilea 3, merito di credito MCC e indicatori di Allerta Crisi d'Impresa

Situazione anomala in anno 2020: PATRIMONIO NETTO negativo

Sintesi di Stato Patrimoniale

Attivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	15.077.960	13.313.498	-11,7%	11.534.884	-13,4%
Immobilizzazioni Immateriali	1.763	4.240	140,5%	1.764	-58,4%
Immobilizzazioni Materiali	15.072.271	13.305.355	-11,7%	11.529.217	-13,3%
Terreni e Fabbricati	2.905.326	2.541.960	-12,5%	2.186.576	-14,0%
Altre Immobilizzazioni materiali	12.166.945	10.763.395	-11,5%	9.342.641	-13,2%
Immobilizzazioni Finanziarie	3.926	3.903	-0,6%	3.903	0,0%
Partecipazioni	–	–	n.c.	–	n.c.
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	3.926	3.903	-0,6%	3.903	0,0%
Altre immobilizzazioni finanziarie	–	–	n.c.	–	n.c.
ATTIVO CORRENTE	7.856.701	5.785.118	-26,4%	5.944.786	2,8%
Magazzino/Rimanenze finali	893.892	636.584	-28,8%	547.681	-14,0%
Materie prime	878.838	636.104	-27,6%	542.874	-14,7%
Semilavorati e prodotti finiti	–	–	n.c.	–	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	–	–	n.c.	–	n.c.
Anticipi a fornitori	15.054	480	-96,8%	4.807	901,5%
Crediti	6.102.693	3.795.877	-37,8%	4.416.054	16,3%
Disponibilità liquide	787.297	1.306.882	66,0%	914.927	-30,0%
Altro Attivo Circolante	72.819	45.775	-37,1%	66.124	44,5%
CAPITALE INVESTITO	22.934.661	19.098.616	-16,7%	17.479.670	-8,5%
Passivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	5.455.180	4.586.079	-15,9%	-1.504.102	-132,8%
di cui Capitale Sociale	2.402.129	2.402.129	0,0%	2.402.129	0,0%
di cui Altre Riserve	3.053.051	2.183.950	-28,5%	-3.906.231	-278,9%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	8.649.385	6.739.505	-22,1%	11.971.454	77,6%
Fondi per rischi e oneri	3.682.449	3.648.784	-0,9%	4.942.501	35,5%
Fondo TFR	683.621	722.182	5,6%	440.770	-39,0%
Debiti verso banche	–	–	n.c.	–	n.c.
Altri debiti a M/L termine	4.283.315	2.368.539	-44,7%	6.588.183	178,2%
PASSIVITA' CORRENTI	8.830.096	7.773.032	-12,0%	7.012.318	-9,8%
Debiti verso banche	–	–	n.c.	–	n.c.
Debiti verso fornitori	7.944.196	7.008.974	-11,8%	6.377.082	-9,0%
Acconti da clienti	–	–	n.c.	95.628	+inf.
Altri debiti a breve	885.900	764.058	-13,8%	539.608	-29,4%
CAPITALE ACQUISITO	22.934.661	19.098.616	-16,7%	17.479.670	-8,5%

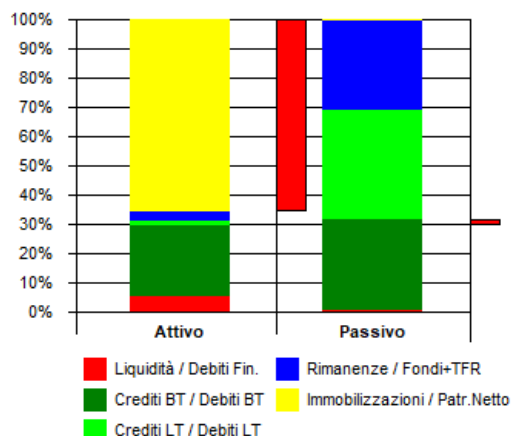
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
RICAVI	16.602.542	18.626.179	12,2%	14.660.420	-21,3%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	—	—	n.c.	—	n.c.
+ Variazione lavori in corso.	—	—	n.c.	—	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	—	366.411	+inf.	—	-100,0%
+ Altri ricavi	6.091.323	1.336.911	-78,1%	573.051	-57,1%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	22.693.865	20.329.501	-10,4%	15.233.471	-25,1%
- Acquisti	2.121.888	2.122.130	0,0%	1.835.683	-13,5%
- Variazione materie prime	-215.650	342.734	258,9%	93.230	-72,8%
- Spese generali	13.337.842	13.355.331	0,1%	14.255.944	6,7%
= VALORE AGGIUNTO	7.449.785	4.509.306	-39,5%	-951.386	-121,1%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	1.482.811	1.468.284	-1,0%	1.337.565	-8,9%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	5.966.974	3.041.022	-49,0%	-2.288.951	-175,3%
- Accantonamenti	642.546	1.588.138	147,2%	1.461.371	-8,0%
- Ammortamenti e svalutazioni	2.120.951	2.251.689	6,2%	2.292.530	1,8%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	3.203.477	-798.805	-124,9%	-6.042.852	-656,5%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	5	6.083	121560,0%	2.730	-55,1%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	3.203.482	-792.722	-124,7%	-6.040.122	-661,9%
- Oneri (Proventi) Finanziari	53.676	73.337	36,6%	50.058	-31,7%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	—	—	n.c.	—	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.149.806	-866.059	-127,5%	-6.090.180	-603,2%
- Imposte	—	3.041	+inf.	—	-100,0%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	3.149.806	-869.100	-127,6%	-6.090.180	-600,7%

Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura

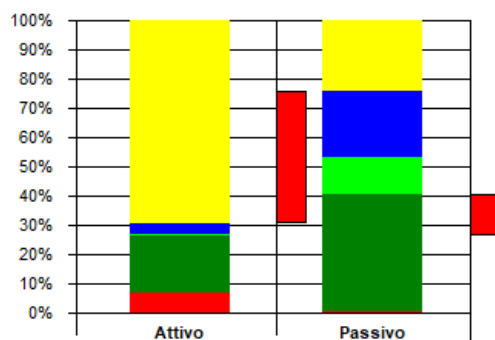
Struttura Stato Patrimoniale 2020

Margine di Struttura
E' la differenza tra Patrimonio Netto e Immobilizzazioni.
Se positivo o tendente a 0 (verde) indica che i Propri Capitali sono sufficienti allo svolgimento dell'attività d'Impresa; altrimenti (rosso) non sono sufficienti.

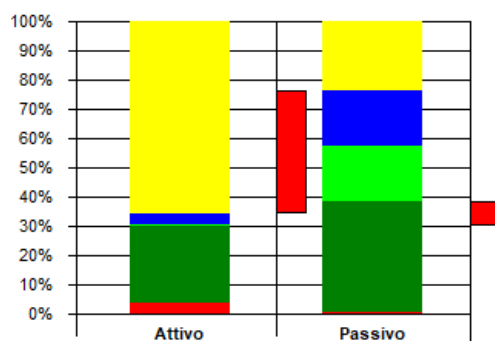


Margine di Tesoreria
E' la differenza tra Liquidità più Crediti a BT e Debiti Finanziari più Debiti a BT. Se positivo (verde) indica una buona Situazione Finanziaria; se negativo (rosso) uno squilibrio della Situazione Finanziaria.

Struttura Stato Patrimoniale 2019

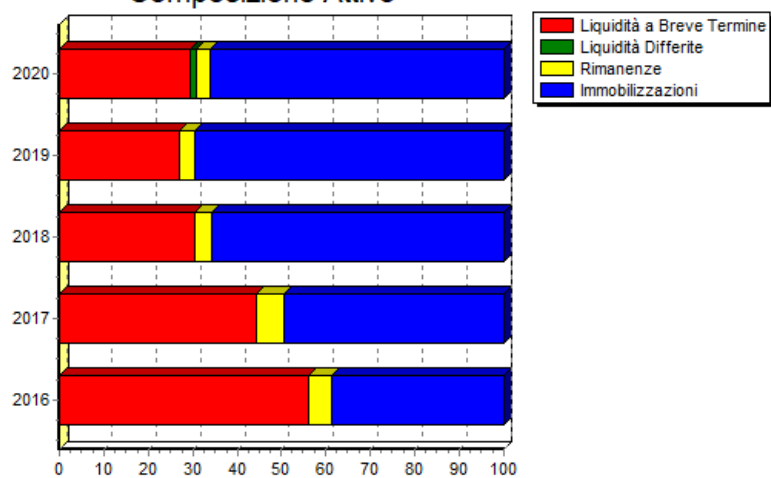


Struttura Stato Patrimoniale 2018

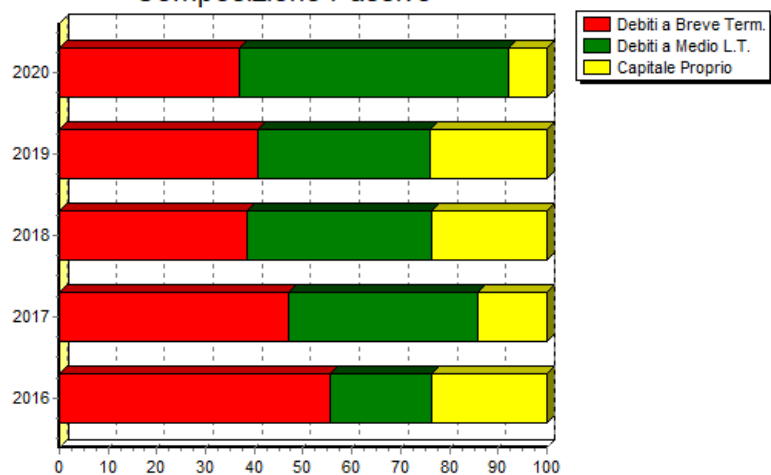


Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione

Composizione Attivo



Composizione Passivo



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,34	Insufficiente	0,30	Insufficiente	0,34	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,30	Insufficiente	0,27	Insufficiente	0,31	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	2,60	Discreto	2,46	Sufficiente	2,49	Sufficiente
Indebitamento	4,20	Equilibrio	4,16	Equilibrio	-inf.	n.c.
Solidità patrimoniale	2,27	In Aumento	1,91	In Aumento	-0,63	In Erosione
INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,99	Buono	1,06	Ottimo	0,87	Buono
INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	19,3%	Ottimo	-4,3%	Insufficiente	-41,2%	Insufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	14,0%	Buono	-4,2%	Insufficiente	-34,6%	Insufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	57,7%	Ottimo	-19,0%	Insufficiente	-inf.	n.c.
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,3%	Ottimo	0,5%	Ottimo	0,3%	Ottimo
EFFETTO LEVERAGE	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	13,7%	Ottimo	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Liquidità	0,78	Discreto	0,66	Discreto	0,76	Discreto
Disponibilità	0,88	Sufficiente	0,74	Sufficiente	0,84	Sufficiente
Garanzia	0,36	Sufficiente	0,34	Sufficiente	-0,13	Insufficiente
Margine di Tesoreria	-1.867.287	Insufficiente	-2.624.498	Insufficiente	-1.899.422	Insufficiente
Capitale circolante netto	-973.395	Insufficiente	-1.987.914	Insufficiente	-1.351.741	Insufficiente
Margine di struttura	-9.622.780	Insufficiente	-8.727.419	Insufficiente	-13.038.986	n.c.

Evidenze

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,789	Insufficiente	0,662	Insufficiente	0,770	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,238	Insufficiente	0,240	Insufficiente	-0,086	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,619	Buono	1,695	Buono	-inf.	n.c.
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,000	Ottimo	0,000	Ottimo	-inf.	n.c.

Indice complessivo di equilibrio finanziario aziendale (Calcolo probabilità di fallimento)

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.

Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.

L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per **società NON quotate**, si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

opportunamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.

Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori > di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori >= di 1,8 ma <= a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori < a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

Sulla base del valore dello Z-SCORE la probabilità di fallimento è:

ALTA La probabilità di fallimento è molto alta	MEDIO-ALTA Probabilità di fallimento entro 2 anni	MEDIA Cautela nella gestione	BASSA Società finanziariamente solida
Z<1.8	1.8<=Z<=2.7	2.7<Z<=3	Z>3

	peso	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale <i>Capitale Circolante / Capitale Investito</i>	1.5	0,343	Ottimo	0,303	Ottimo	0,340	Ottimo
Indice di autofinanziamento <i>Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito</i>	1.44	0,133	Discreto	0,114	Sufficiente	-0,223	Insufficiente
ROI <i>Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito</i>	3.64	0,140	Buono	-0,042	Insufficiente	-0,346	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi <i>Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate</i>	0.7	0,312	Sufficiente	0,316	Sufficiente	-0,079	Insufficiente
Turnover Attività <i>Valore della Produzione / Capitale Investito</i>	0.64	0,990	Insufficiente	1,064	Sufficiente	0,871	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		2,066		1,370		-0,567	
Probabilità fallimento		MEDIO-ALTA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario						
Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2018	GIUDIZIO	2019	GIUDIZIO	2020	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,5317	Buono	0,4173	Buono	0,4783	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0091	Discreto	0,0248	Discreto	-0,0212	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0041	Ottimo	0,0072	Ottimo	0,0037	Ottimo
V4: Liquidità / Fatturato	0,0474	Sufficiente	0,0702	Sufficiente	0,0624	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	18,5733	Ottimo	29,2596	Ottimo	26,7682	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,1130	Discreto	0,1219	Discreto	-0,2129	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,2379	Sufficiente	0,2401	Discreto	-0,0860	Insufficiente
SCORE	-4,4250		-4,6754		-3,4982	
CLASSE	F3		F2		F5	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	3		2		5	
Probabilità di inadempimento	0.67%		0.33%		1.61%	
FASCIA DI VALUTAZIONE FINALE MCC (da 1 a 5)	2		2		3	
Valutazione	Solvibile Contenuto rischio di credito		Solvibile Contenuto rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2018	2019	2020
1	1	0.12%			
2	2	0.33%		✱	
3		0.67%	✱		
4		1.02%			
5	3	1.61%			✱
6		2.87%			
7		3.62%			
8	4	5.18%			
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	0,935	0,74	0,851	0,40	0,907	0,63
Grado di indipendenza finanziaria	0,238	3,00	0,240	3,00	-0,086	0,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,002	3,00	0,004	3,00	0,003	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,230	3,00	0,072	3,00	-0,217	0,00
SCORING		9,74		9,40		3,63
RATING		A		A		C

2018	2019	2020	
			A / AA / AAA
			BBB / BBB+
			BBB-
			BB+
			BB
			BB-
			B+
			B
			B-
			CCC
			CC / C / D

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa				
Indicatori allerta		Soglia	2020	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	-1.504.102,00	Sì
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	0,3%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	-11,1%	Sì
Indice di Liquidità	>	93,7%	80,7%	Sì
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	-20,8%	Sì
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	0,8%	NO
RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI				
Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è negativo e pertanto vi è RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI AZIENDALE				

AEMME LINEA AMBIENTE S.R.L.

Sede in VIA CRIVELLI 39 MAGENTA (MI) -
Capitale sociale Euro 2.100.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Attivo	2016	2017	2018	2019	2020
Liquidità a Breve Termine	14.704.022,00	11.991.419,00	12.311.353,00	10.387.972,00	10.507.787,00
Liquidità Differite	102.345,00			215.940,00	102.345,00
Rimanenze	328.227,00	282.029,00	314.448,00	347.027,00	374.994,00
Immobilizzazioni	1.699.887,00	1.831.224,00	1.737.652,00	2.217.215,00	3.295.729,00
Attivo Totale	16.834.481,00	14.104.672,00	14.363.453,00	13.168.154,00	14.280.855,00
Credit Vs Soci x Ver Dovuti					
Credit Verso Clienti	5.964.649,00	6.264.717,00	3.977.618,00	4.602.961,00	4.930.496,00
Credit Totali	6.716.133,00	6.923.556,00	4.742.597,00	5.470.826,00	5.865.526,00
Attività Finanziarie	6.792.874,00	3.774.227,00	5.844.001,00	3.026.033,00	3.172.645,00
Disponibilità Liquide	1.125.913,00	1.026.054,00	1.185.225,00	1.605.631,00	1.099.203,00
Ratei e Risconti Attivi	171.447,00	267.582,00	539.530,00	501.422,00	472.758,00

Passivo	2016	2017	2018	2019	2020
Debiti a Breve Termine	9.691.016,00	6.669.250,00	8.353.157,00	6.771.447,00	7.700.282,00
Debiti a Medio Lungo Term.	3.586.195,00	3.281.347,00	2.892.905,00	2.456.667,00	2.190.308,00
Capitale Proprio	3.557.270,00	4.154.075,00	3.117.391,00	3.940.040,00	4.390.265,00
Passivo Totale	16.834.481,00	14.104.672,00	14.363.453,00	13.168.154,00	14.280.855,00
Patrimonio Netto	3.557.270,00	4.154.075,00	3.117.391,00	3.940.040,00	4.390.265,00
Fondi per Rischi ed Oneri	18.559,00	117.666,00	115.441,00	115.441,00	132.787,00
Trattamento Fine Rapporto	1.567.636,00	1.434.872,00	1.324.548,00	1.168.988,00	1.170.829,00
Debiti Verso Banche	4.303.043,00	2.585.820,00	3.436.681,00	1.465.826,00	1.183.482,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	4.145.525,00	2.640.395,00	2.901.010,00	3.794.357,00	5.088.400,00
Debiti Totali	11.511.151,00	8.143.678,00	9.483.872,00	7.604.120,00	8.255.303,00
Ratei e Risconti Passivi	179.865,00	254.381,00	322.201,00	339.565,00	331.671,00

Conto Economico	2016	2017	2018	2019	2020
Ricavi Vendite e Prestazioni	28.064.891,00	28.202.534,00	28.558.797,00	29.546.134,00	31.167.905,00
Ricavi al Break Even Point	24.851.228,71	24.375.476,60	27.409.438,19	27.251.032,43	29.661.432,49
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	1.654.269,00	1.528.357,00	1.591.863,00	1.629.217,00	1.662.408,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-74.976,00	46.198,00	-32.419,00	-32.579,00	-27.968,00
Costo del Venduto	1.579.293,00	1.574.555,00	1.559.444,00	1.596.638,00	1.634.440,00
Totale Costi del Personale	11.872.891,00	12.250.600,00	12.857.205,00	12.991.115,00	12.938.870,00
Valore - Costo Produzione	1.749.807,00	2.305.396,00	735.720,00	1.436.546,00	901.507,00
Proventi ed Oneri Finanziari	51.285,00	35.540,00	16.264,00	6.744,00	-45.150,00
Risultato Prima delle Imposte	1.801.092,00	2.340.936,00	751.984,00	1.443.290,00	856.357,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	1.168.326,00	1.709.482,00	587.327,00	1.101.627,00	764.189,00

AEMME LINEA AMBIENTE S.R.L.

Sede in VIA CRIVELLI 39 MAGENTA (MI) -
Capitale sociale Euro 2.100.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2016	2017	2018	2019	2020
Capitale Circolante Netto	5.341.233,00	5.604.198,00	4.272.644,00	3.963.552,00	3.182.499,00
Capitale Investito	16.834.481,00	14.104.672,00	14.363.453,00	13.168.154,00	14.280.855,00
Posizione Finanziaria Netta	5.615.744,00	3.943.270,00	5.045.461,00	4.338.076,00	3.975.058,00
Flusso di Cassa	n.c.	-1.672.474,00	1.102.191,00	-707.385,00	-363.018,00
Margine di Struttura	1.857.383,00	2.322.851,00	1.379.739,00	1.722.825,00	1.094.536,00
Margine di Tesoreria	5.013.006,00	5.322.169,00	3.958.196,00	3.616.525,00	2.807.505,00
Avviamento	5.403.276,00	6.213.042,00	4.894.012,00	4.536.210,00	3.051.631,00
Valore Aziendale	8.960.546,00	10.367.117,00	8.011.403,00	8.476.250,00	7.441.896,00

Indici Economici	2016	2017	2018	2019	2020
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	5,6%	5,6%	5,5%	5,4%	5,2%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	42,3%	43,4%	45,0%	44,0%	41,5%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	6,2%	8,2%	2,6%	4,9%	2,9%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	-0,1%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	6,4%	8,3%	2,6%	4,9%	2,7%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	4,2%	6,1%	2,1%	3,7%	2,5%
Indice di Efficiente Produzione	1,13	1,17	1,05	1,09	1,06

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2016	2017	2018	2019	2020
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,23	0,32	0,24	0,34	0,33
Ritorno sul Capitale Investito ROI	10,8%	16,9%	5,5%	11,2%	6,5%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	32,8%	41,2%	18,8%	28,0%	17,4%
Rotazione Rimanenze	85,5	100,0	90,8	85,1	83,1
Rotazione Capitale Circolante Netto	5,3	5,0	6,7	7,5	9,8
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,059	0,039	-0,024	-0,012

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Valutazione dell'azienda
AEMME LINEA AMBIENTE S.R.L.
Report Analisi di Bilancio con Rating Basilea 3,
merito di credito MCC e indicatori di Allerta Crisi d'Impresa

Sintesi di Stato Patrimoniale

Attivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	1.737.652	2.217.215	27,6%	3.295.729	48,6%
Immobilizzazioni Immateriali	358.723	497.601	38,7%	562.807	13,1%
Immobilizzazioni Materiali	1.371.758	1.712.437	24,8%	2.720.182	58,8%
Terreni e Fabbricati	–	–	n.c.	–	n.c.
Altre Immobilizzazioni materiali	1.371.758	1.712.437	24,8%	2.720.182	58,8%
Immobilizzazioni Finanziarie	7.171	7.177	0,1%	12.740	77,5%
Partecipazioni	–	–	n.c.	–	n.c.
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	7.171	7.177	0,1%	12.740	77,5%
Altre immobilizzazioni finanziarie	–	–	n.c.	–	n.c.
ATTIVO CORRENTE	12.625.801	10.950.939	-13,3%	10.985.126	0,3%
Magazzino/Rimanenze finali	314.448	347.027	10,4%	374.994	8,1%
Materie prime	314.448	347.027	10,4%	374.994	8,1%
Semilavorati e prodotti finiti	–	–	n.c.	–	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	–	–	n.c.	–	n.c.
Anticipi a fornitori	–	–	n.c.	–	n.c.
Crediti	4.742.597	5.470.826	15,4%	5.865.526	7,2%
Disponibilità liquide	1.185.225	1.605.631	35,5%	1.099.203	-31,5%
Altro Attivo Circolante	6.383.531	3.527.455	-44,7%	3.645.403	3,3%
CAPITALE INVESTITO	14.363.453	13.168.154	-8,3%	14.280.855	8,4%
Passivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	3.117.391	3.940.040	26,4%	4.390.265	11,4%
di cui Capitale Sociale	2.100.000	2.100.000	0,0%	2.100.000	0,0%
di cui Altre Riserve	1.017.391	1.840.040	80,9%	2.290.265	24,5%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	2.892.905	2.456.667	-15,1%	2.190.308	-10,8%
Fondi per rischi e oneri	115.441	115.441	0,0%	132.787	15,0%
Fondo TFR	1.324.548	1.168.988	-11,7%	1.170.829	0,2%
Debiti verso banche	1.452.916	1.172.238	-19,3%	886.692	-24,4%
Altri debiti a M/L termine	–	–	n.c.	–	n.c.
PASSIVITA' CORRENTI	8.353.157	6.771.447	-18,9%	7.700.282	13,7%
Debiti verso banche	1.983.765	293.588	-85,2%	296.790	1,1%
Debiti verso fornitori	2.901.010	3.794.357	30,8%	5.088.400	34,1%
Acconti da clienti	1.894	1.473	-22,2%	351	-76,2%
Altri debiti a breve	3.466.488	2.682.029	-22,6%	2.314.741	-13,7%
CAPITALE ACQUISITO	14.363.453	13.168.154	-8,3%	14.280.855	8,4%

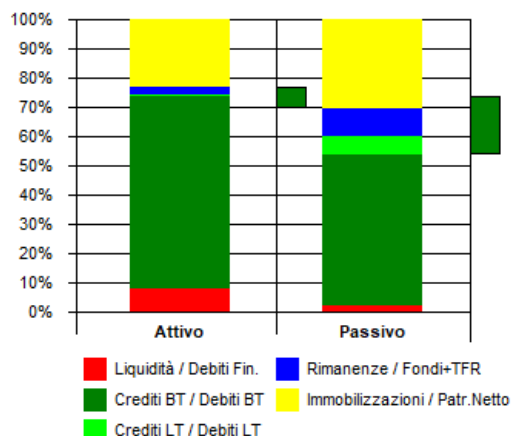
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
RICAVI	28.558.797	29.546.134	3,5%	31.167.905	5,5%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	—	—	n.c.	—	n.c.
+ Variazione lavori in corso.	—	—	n.c.	—	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	—	—	n.c.	—	n.c.
+ Altri ricavi	177.258	201.093	13,4%	181.263	-9,9%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	28.736.055	29.747.227	3,5%	31.349.168	5,4%
- Acquisti	1.591.863	1.629.217	2,3%	1.662.408	2,0%
- Variazione materie prime	-32.419	-32.579	-0,5%	-27.968	14,2%
- Spese generali	13.291.184	13.373.107	0,6%	15.297.753	14,4%
= VALORE AGGIUNTO	13.885.427	14.777.482	6,4%	14.416.975	-2,4%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	12.275.708	12.411.261	1,1%	12.337.193	-0,6%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.609.719	2.366.221	47,0%	2.079.782	-12,1%
- Accantonamenti	581.497	579.854	-0,3%	619.024	6,8%
- Ammortamenti e svalutazioni	292.502	349.821	19,6%	559.251	59,9%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	735.720	1.436.546	95,3%	901.507	-37,2%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	54.170	39.814	-26,5%	23.744	-40,4%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	789.890	1.476.360	86,9%	925.251	-37,3%
- Oneri (Proventi) Finanziari	37.906	33.070	-12,8%	68.894	108,3%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	—	—	n.c.	—	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	751.984	1.443.290	91,9%	856.357	-40,7%
- Imposte	164.657	341.663	107,5%	92.168	-73,0%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	587.327	1.101.627	87,6%	764.189	-30,6%

Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura

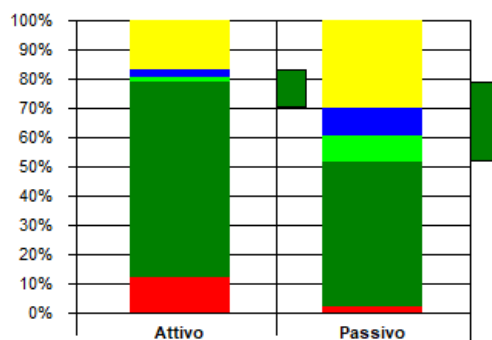
Struttura Stato Patrimoniale 2020

Margine di Struttura
E' la differenza tra Patrimonio Netto e Immobilizzazioni.
Se positivo o tendente a 0 (verde) indica che i Propri Capitali sono sufficienti allo svolgimento dell'attività d'Impresa; altrimenti (rosso) non sono sufficienti.

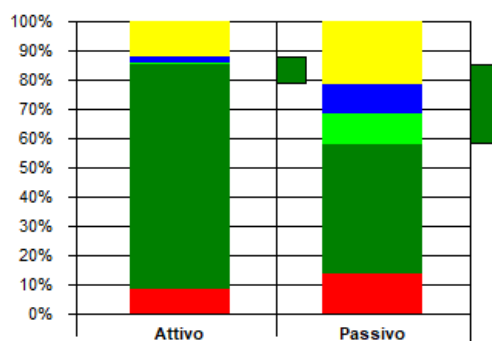


Margine di Tesoreria
E' la differenza tra Liquidità più Crediti a BT e Debiti Finanziari più Debiti a BT. Se positivo (verde) indica una buona Situazione Finanziaria; se negativo (rosso) uno squilibrio della Situazione Finanziaria.

Struttura Stato Patrimoniale 2019

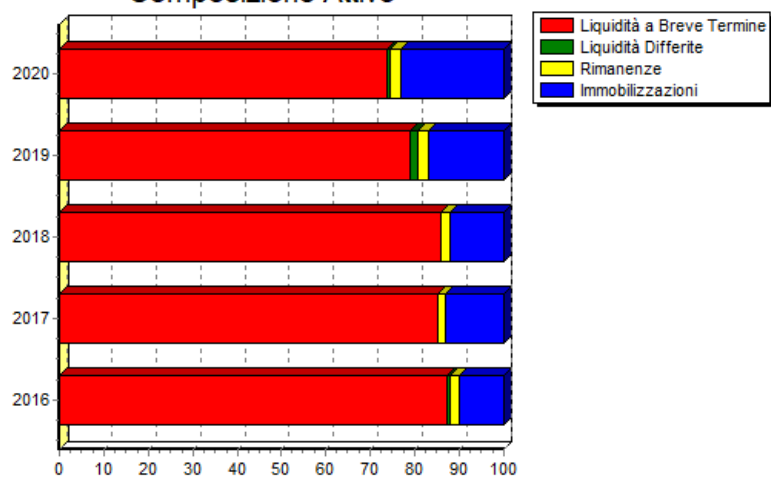


Struttura Stato Patrimoniale 2018

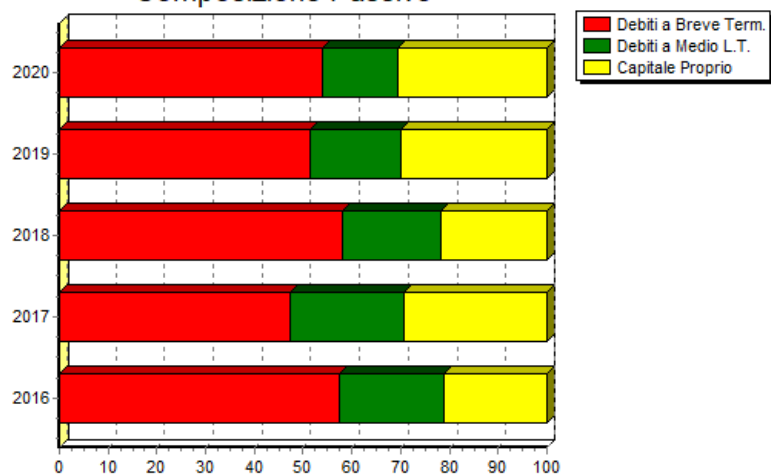


Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione

Composizione Attivo



Composizione Passivo



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,88	Buono	0,83	Buono	0,77	Discreto
Liquidità capitale investito	0,86	Buono	0,81	Buono	0,74	Discreto
Rigidità dei finanziamenti	1,72	Sufficiente	1,94	Sufficiente	1,85	Sufficiente
Indebitamento	4,61	Equilibrio	3,34	Equilibrio	3,25	Equilibrio
Solidità patrimoniale	1,48	In Aumento	1,88	In Aumento	2,09	In Aumento
INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	2,00	Ottimo	2,26	Ottimo	2,20	Ottimo
INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	2,6%	Sufficiente	4,9%	Sufficiente	2,9%	Sufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	5,5%	Sufficiente	11,2%	Discreto	6,5%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	18,8%	Buono	28,0%	Ottimo	17,4%	Buono
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,3%	Ottimo	0,4%	Ottimo	0,7%	Ottimo
EFFETTO LEVERAGE	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	5,2%	Discreto	10,9%	Ottimo	5,8%	Discreto

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Liquidità	0,71	Discreto	1,05	Buono	0,90	Buono
Disponibilità	0,75	Sufficiente	1,10	Sufficiente	0,95	Sufficiente
Garanzia	1,79	Ottimo	1,78	Ottimo	1,33	Ottimo
Margine di Tesoreria	3.958.196	Ottimo	3.616.525	Ottimo	2.807.505	Ottimo
Capitale circolante netto	4.272.644	Ottimo	3.963.552	Ottimo	3.182.499	Ottimo
Margine di struttura	1.379.739	Ottimo	1.722.825	Ottimo	1.094.536	Ottimo

Evidenze

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,474	Discreto	1,566	Discreto	1,378	Discreto
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,217	Insufficiente	0,299	Insufficiente	0,307	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	2,680	Sufficiente	1,719	Buono	1,754	Discreto
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	1,102	Buono	0,372	Ottimo	0,270	Ottimo

Indice complessivo di equilibrio finanziario aziendale (Calcolo probabilità di fallimento)

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.

Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.

L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per **società NON quotate**, si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

opportunamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.

Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori > di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori >= di 1,8 ma <= a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori < a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

Sulla base del valore dello Z-SCORE la probabilità di fallimento è:

ALTA La probabilità di fallimento è molto alta	MEDIO-ALTA Probabilità di fallimento entro 2 anni	MEDIA Cautela nella gestione	BASSA Società finanziariamente solida
Z<1.8	1.8<=Z<=2.7	2.7<Z<=3	Z>3

	peso	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale <i>Capitale Circolante / Capitale Investito</i>	1.5	0,879	Ottimo	0,832	Ottimo	0,769	Ottimo
Indice di autofinanziamento <i>Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito</i>	1.44	0,071	Sufficiente	0,140	Discreto	0,160	Discreto
ROI <i>Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito</i>	3.64	0,055	Sufficiente	0,112	Discreto	0,065	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi <i>Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate</i>	0.7	0,277	Sufficiente	0,427	Sufficiente	0,444	Sufficiente
Turnover Attività <i>Valore della Produzione / Capitale Investito</i>	0.64	2,001	Ottimo	2,259	Ottimo	2,195	Ottimo
SCORING (Z-SCORE)		3,095		3,601		3,336	
Probabilità fallimento		BASSA		BASSA		BASSA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario						
Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2018	GIUDIZIO	2019	GIUDIZIO	2020	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,2812	Ottimo	0,2177	Ottimo	0,2364	Ottimo
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0369	Discreto	0,0185	Discreto	0,0466	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0040	Ottimo	0,0043	Ottimo	0,0083	Ottimo
V4: Liquidità / Fatturato	0,0415	Sufficiente	0,0543	Sufficiente	0,0353	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	90,8220	Ottimo	85,1407	Ottimo	83,1157	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,0126	Buono	0,0346	Buono	0,0549	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,2170	Sufficiente	0,2992	Discreto	0,3074	Discreto
SCORE	-4,6525		-4,8451		-4,7520	
CLASSE	F2		F1		F1	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	2		1		1	
Probabilità di inadempimento	0.33%		0.12%		0.12%	
FASCIA DI VALUTAZIONE FINALE MCC (da 1 a 5)	2		1		1	
Valutazione	Solvibile Contenuto rischio di credito		Sicuro Basso rischio di credito		Sicuro Basso rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2018	2019	2020
1	1	0.12%			
2	2	0.33%			
3		0.67%			
4		1.02%			
5	3	1.61%			
6		2.87%			
7		3.62%			
8	4	5.18%			
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	3,459	3,00	2,885	3,00	1,997	3,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,217	3,00	0,299	3,00	0,307	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,001	3,00	0,001	3,00	0,002	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,061	3,00	0,110	3,00	0,093	3,00
SCORING		12,00		12,00		12,00
RATING		A		A		A

2018	2019	2020	
			A / AA / AAA
			BBB / BBB+
			BBB-
			BB+
			BB
			BB-
			B+
			B
			B-
			CCC
			CC / C / D

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa				
Indicatori allerta		Soglia	2020	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	4.390.265,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	0,2%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	51,1%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	141,3%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	9,8%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	6,6%	Sì
ASSENZA DI RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI				
Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è positivo e pertanto di per sé non genera allerta. Gli Indici CNDCEC relativi al Settore (B) ESTRAZIONE + (C) MANIFATTURA + (D) PROD.ENERGIA/GAS (Codice ATECO 25.11.00) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sé non generano allerta. L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.				

ALFA SRL

Sede in Piazza Libertà 1 Varese -
Capitale sociale Euro 0non i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Attivo	2016	2017	2018	2019	2020
Liquidità a Breve Termine	17.442.411,00	22.894.943,00	35.753.840,00	56.198.636,00	98.165.926,00
Liquidità Differite	410.014,00				4.060.241,00
Rimanenze	289.347,00	353.447,00	339.352,00	454.974,00	547.092,00
Immobilizzazioni	863.437,00	3.081.661,00	18.116.849,00	31.471.761,00	165.092.958,00
Attivo Totale	19.005.209,00	26.330.051,00	54.210.041,00	88.125.371,00	267.866.217,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	12.599.088,00	16.531.873,00	24.034.593,00	49.695.460,00	78.736.525,00
Crediti Totali	16.545.162,00	19.887.424,00	30.647.481,00	53.863.592,00	92.114.486,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	1.295.086,00	2.962.159,00	5.088.255,00	2.303.478,00	10.077.690,00
Ratei e Risconti Attivi	12.177,00	45.360,00	18.104,00	31.566,00	33.991,00

Passivo	2016	2017	2018	2019	2020
Debiti a Breve Termine	15.359.308,00	22.817.276,00	37.421.263,00	55.378.595,00	141.479.373,00
Debiti a Medio Lungo Term.	3.278.886,00	1.898.029,00	8.641.974,00	13.453.349,00	31.522.145,00
Capitale Proprio	367.015,00	1.614.746,00	8.146.804,00	19.293.427,00	94.864.699,00
Passivo Totale	19.005.209,00	26.330.051,00	54.210.041,00	88.125.371,00	267.866.217,00
Patrimonio Netto	367.015,00	1.614.746,00	8.146.804,00	19.293.427,00	94.864.699,00
Fondi per Rischi ed Oneri	313.669,00	826.902,00	902.099,00	2.151.561,00	4.616.672,00
Trattamento Fine Rapporto	1.096.143,00	1.071.127,00	1.191.496,00	1.290.182,00	2.057.488,00
Debiti Verso Banche					13.700.238,00
Debiti Verso altri Finanziatori					1.737.862,00
Debiti Verso Fornitori	6.081.745,00	5.937.413,00	5.844.457,00	17.766.605,00	26.504.410,00
Debiti Totali	16.833.692,00	21.610.914,00	40.890.194,00	58.327.867,00	89.731.087,00
Ratei e Risconti Passivi	394.690,00	1.206.362,00	3.079.448,00	7.062.334,00	76.596.271,00

Conto Economico	2016	2017	2018	2019	2020
Ricavi Vendite e Prestazioni	13.759.331,00	19.214.006,00	30.657.184,00	44.285.605,00	68.125.204,00
Ricavi al Break Even Point	13.557.260,96	18.149.608,31	18.524.295,85	22.971.623,85	59.510.940,22
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	758.696,00	1.208.021,00	1.937.831,00	2.756.814,00	4.910.657,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-289.347,00	-40.507,00	80.875,00	-1.011,00	-92.117,00
Costo del Venduto	469.349,00	1.167.514,00	2.018.706,00	2.755.803,00	4.818.540,00
Totale Costi del Personale	4.046.389,00	5.104.919,00	6.236.271,00	7.095.931,00	8.867.030,00
Valore - Costo Produzione	716.355,00	1.860.165,00	9.287.012,00	15.332.693,00	15.531.041,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-2.242,00	-3.122,00	-123.764,00	-103.503,00	-135.704,00
Risultato Prima delle Imposte	714.113,00	1.857.043,00	9.163.248,00	15.229.190,00	15.389.888,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	290.722,00	1.247.732,00	6.532.056,00	11.146.627,00	10.780.798,00

ALFA SRL

Sede in Piazza Libertà 1 Varese -
Capitale sociale Euro 0 non i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2016	2017	2018	2019	2020
Capitale Circolante Netto	2.372.450,00	431.114,00	-1.328.071,00	1.275.015,00	-42.766.355,00
Capitale Investito	19.005.209,00	26.330.051,00	54.210.041,00	88.125.371,00	267.866.217,00
Posizione Finanziaria Netta	1.295.086,00	2.962.159,00	5.088.255,00	2.303.478,00	8.386.785,00
Flusso di Cassa	n.c.	1.667.073,00	2.126.096,00	-2.784.777,00	6.083.307,00
Margine di Struttura	-496.422,00	-1.466.915,00	-9.970.045,00	-12.178.334,00	-70.228.259,00
Margine di Tesoreria	2.083.103,00	77.667,00	-1.667.423,00	820.041,00	-43.313.447,00
Avviamento	2.142.339,00	3.856.734,00	11.734.404,00	26.249.481,00	39.782.326,00
Valore Aziendale	2.509.354,00	5.471.480,00	19.881.208,00	45.542.908,00	134.647.025,00

Indici Economici	2016	2017	2018	2019	2020
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	3,4%	6,1%	6,6%	6,2%	7,1%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	29,4%	26,6%	20,3%	16,0%	13,0%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	5,2%	9,7%	30,3%	34,6%	22,8%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	0,0%	0,0%	-0,4%	-0,2%	-0,2%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	5,2%	9,7%	29,9%	34,4%	22,6%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	2,1%	6,5%	21,3%	25,2%	15,8%
Indice di Efficiente Produzione	1,10	1,21	1,94	2,17	1,53

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2016	2017	2018	2019	2020
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,02	0,07	0,17	0,22	0,37
Ritorno sul Capitale Investito ROI	3,8%	7,1%	17,1%	17,4%	5,9%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	79,2%	77,3%	80,2%	57,8%	11,4%
Rotazione Rimanenze	47,6	54,4	90,3	97,3	124,5
Rotazione Capitale Circolante Netto	5,8	44,6	-23,1	34,7	-1,6
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	0,087	0,069	-0,063	0,089

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:	Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.
Capitale Investito:	Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.
Posizione Finanziaria Netta:	E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.
Flusso di Cassa:	Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.
Margine di Struttura:	Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.
Margine di Tesoreria:	Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.
Avviamento:	L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.
Valore Aziendale:	In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Valutazione dell'azienda

ALFA SRL

Report Analisi di Bilancio con Rating Basilea 3, merito di credito MCC e indicatori di Allerta Crisi d'Impresa

Sintesi di Stato Patrimoniale

Attivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	18.116.849	31.471.761	73,7%	165.092.958	424,6%
Immobilizzazioni Immateriali	923.053	1.530.256	65,8%	2.956.414	93,2%
Immobilizzazioni Materiali	17.193.796	29.941.505	74,1%	161.956.050	440,9%
Terreni e Fabbricati	145.440	488.893	236,1%	43.141.361	8724,3%
Altre Immobilizzazioni materiali	17.048.356	29.452.612	72,8%	118.814.689	303,4%
Immobilizzazioni Finanziarie	–	–	n.c.	180.494	+inf.
Partecipazioni	–	–	n.c.	180.494	+inf.
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	–	–	n.c.	–	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	–	–	n.c.	–	n.c.
ATTIVO CORRENTE	36.093.192	56.653.610	57,0%	102.773.259	81,4%
Magazzino/Rimanenze finali	339.352	454.974	34,1%	547.092	20,2%
Materie prime	339.352	454.974	34,1%	547.092	20,2%
Semilavorati e prodotti finiti	–	–	n.c.	–	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	–	–	n.c.	–	n.c.
Anticipi a fornitori	–	–	n.c.	–	n.c.
Crediti	30.647.481	53.863.592	75,8%	92.114.486	71,0%
Disponibilità liquide	5.088.255	2.303.478	-54,7%	10.077.690	337,5%
Altro Attivo Circolante	18.104	31.566	74,4%	33.991	7,7%
CAPITALE INVESTITO	54.210.041	88.125.371	62,6%	267.866.217	204,0%
Passivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	8.146.804	19.293.427	136,8%	94.864.699	391,7%
di cui Capitale Sociale	40.000	40.000	0,0%	121.290	203,2%
di cui Altre Riserve	8.106.804	19.253.427	137,5%	94.743.409	392,1%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	8.641.974	13.453.349	55,7%	31.522.145	134,3%
Fondi per rischi e oneri	902.099	2.151.561	138,5%	4.616.672	114,6%
Fondo TFR	1.191.496	1.290.182	8,3%	2.057.488	59,5%
Debiti verso banche	–	–	n.c.	12.159.494	+inf.
Altri debiti a M/L termine	6.548.379	10.011.606	52,9%	12.688.491	26,7%
PASSIVITA' CORRENTI	37.421.263	55.378.595	48,0%	141.479.373	155,5%
Debiti verso banche	–	–	n.c.	1.540.744	+inf.
Debiti verso fornitori	5.844.457	17.766.605	204,0%	22.862.584	28,7%
Acconti da clienti	41.697	507.021	1116,0%	–	-100,0%
Altri debiti a breve	31.535.109	37.104.969	17,7%	117.076.045	215,5%
CAPITALE ACQUISITO	54.210.041	88.125.371	62,6%	267.866.217	204,0%

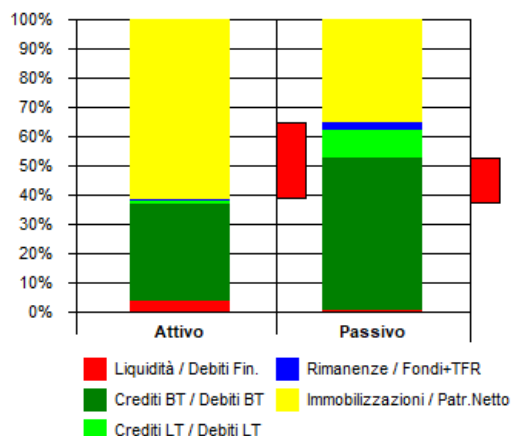
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
RICAVI	30.657.184	44.285.605	44,5%	68.125.204	53,8%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	—	—	n.c.	—	n.c.
+ Variazione lavori in corso.	—	—	n.c.	—	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	3.766.160	4.335.448	15,1%	11.291.196	160,4%
+ Altri ricavi	1.591.592	1.273.314	-20,0%	11.474.659	801,2%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	36.014.936	49.894.367	38,5%	90.891.059	82,2%
- Acquisti	1.937.831	2.756.814	42,3%	4.910.657	78,1%
- Variazione materie prime	80.875	-1.011	-101,3%	-92.117	-9011,5%
- Spese generali	16.375.824	19.821.581	21,0%	46.076.993	132,5%
= VALORE AGGIUNTO	17.620.406	27.316.983	55,0%	39.995.526	46,4%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	5.943.160	6.767.567	13,9%	8.465.187	25,1%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	11.677.246	20.549.416	76,0%	31.530.339	53,4%
- Accantonamenti	373.516	1.610.506	331,2%	2.419.375	50,2%
- Ammortamenti e svalutazioni	2.016.718	3.606.217	78,8%	13.579.923	276,6%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	9.287.012	15.332.693	65,1%	15.531.041	1,3%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	2.063	—	-100,0%	243.148	+inf.
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	9.289.075	15.332.693	65,1%	15.774.189	2,9%
- Oneri (Proventi) Finanziari	125.827	103.503	-17,7%	378.852	266,0%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	—	—	n.c.	-5.449	-inf.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	9.163.248	15.229.190	66,2%	15.389.888	1,1%
- Imposte	2.631.192	4.082.563	55,2%	4.609.090	12,9%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	6.532.056	11.146.627	70,6%	10.780.798	-3,3%

Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura

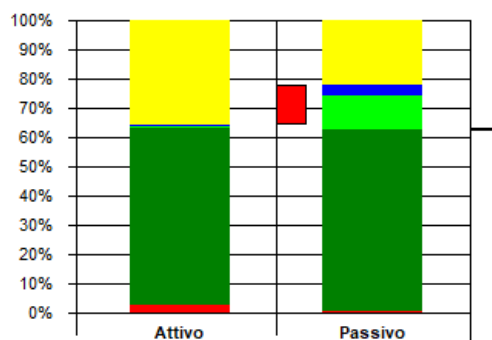
Struttura Stato Patrimoniale 2020

Margine di Struttura
E' la differenza tra Patrimonio Netto e Immobilizzazioni.
Se positivo o tendente a 0 (verde) indica che i Propri Capitali sono sufficienti allo svolgimento dell'attività d'Impresa; altrimenti (rosso) non sono sufficienti.

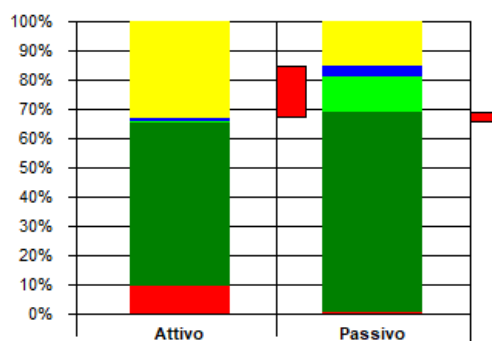


Margine di Tesoreria
E' la differenza tra Liquidità più Crediti a BT e Debiti Finanziari più Debiti a BT. Se positivo (verde) indica una buona Situazione Finanziaria; se negativo (rosso) uno squilibrio della Situazione Finanziaria.

Struttura Stato Patrimoniale 2019

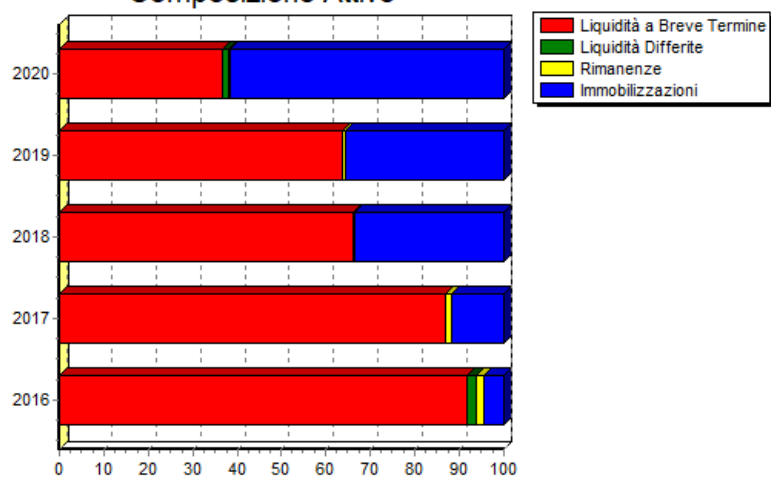


Struttura Stato Patrimoniale 2018

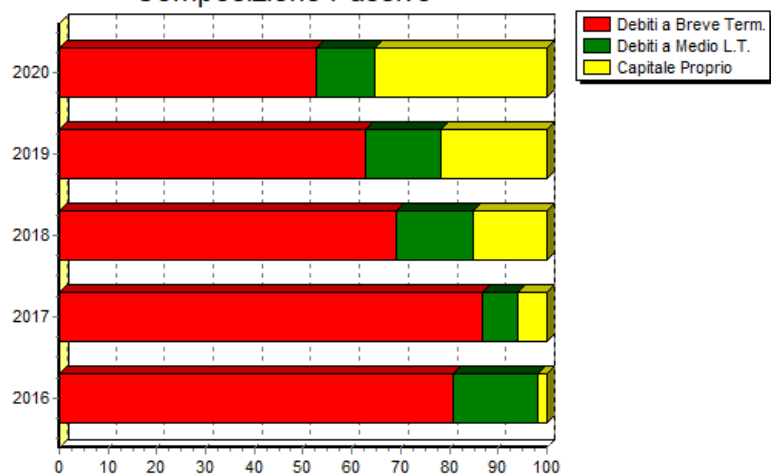


Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione

Composizione Attivo



Composizione Passivo



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,67	Sufficiente	0,64	Sufficiente	0,38	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,66	Discreto	0,64	Sufficiente	0,38	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	1,45	Sufficiente	1,59	Sufficiente	1,89	Sufficiente
Indebitamento	6,65	Dipendenza da terzi	4,57	Equilibrio	2,82	Equilibrio
Solidità patrimoniale	203,67	In Aumento	482,34	In Aumento	782,13	In Aumento
INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,66	Discreto	0,57	Discreto	0,34	Sufficiente
INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	30,3%	Ottimo	34,6%	Ottimo	22,8%	Ottimo
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	17,1%	Buono	17,4%	Buono	5,9%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	80,2%	Ottimo	57,8%	Ottimo	11,4%	Discreto
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,3%	Ottimo	0,2%	Ottimo	0,2%	Ottimo
EFFETTO LEVERAGE	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	16,9%	Ottimo	17,2%	Ottimo	5,7%	Discreto

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Liquidità	0,95	Buono	1,01	Buono	0,72	Discreto
Disponibilità	0,96	Sufficiente	1,02	Sufficiente	0,73	Sufficiente
Garanzia	0,45	Sufficiente	0,61	Discreto	0,57	Sufficiente
Margine di Tesoreria	-1.667.423	Discreto	820.041	Buono	-43.313.447	n.c.
Capitale circolante netto	-1.328.071	Sufficiente	1.275.015	Discreto	-42.766.355	n.c.
Margine di struttura	-9.970.045	Insufficiente	-12.178.334	n.c.	-70.228.259	n.c.

Evidenze

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,955	Insufficiente	1,015	Sufficiente	0,723	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,150	Insufficiente	0,219	Insufficiente	0,354	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	4,593	Insufficiente	2,870	Sufficiente	1,491	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,000	Ottimo	0,000	Ottimo	0,144	Ottimo

Indice complessivo di equilibrio finanziario aziendale (Calcolo probabilità di fallimento)

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.

Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.

L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per **società NON quotate**, si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

opportunamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.

Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori > di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori >= di 1,8 ma <= a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori < a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

Sulla base del valore dello Z-SCORE la probabilità di fallimento è:

ALTA	MEDIO-ALTA	MEDIA	BASSA
La probabilità di fallimento è molto alta	Probabilità di fallimento entro 2 anni	Cautela nella gestione	Società finanziariamente solida
Z<1.8	1.8<=Z<=2.7	2.7<Z<=3	Z>3

	peso	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale <i>Capitale Circolante / Capitale Investito</i>	1.5	0,666	Ottimo	0,643	Ottimo	0,384	Ottimo
Indice di autofinanziamento <i>Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito</i>	1.44	0,150	Discreto	0,218	Buono	0,354	Ottimo
ROI <i>Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito</i>	3.64	0,171	Buono	0,174	Buono	0,059	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi <i>Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate</i>	0.7	0,177	Insufficiente	0,280	Sufficiente	0,548	Sufficiente
Turnover Attività <i>Valore della Produzione / Capitale Investito</i>	0.64	0,664	Insufficiente	0,566	Insufficiente	0,339	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		2,387		2,471		1,900	
Probabilità fallimento		MEDIO-ALTA		MEDIO-ALTA		MEDIO-ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario						
Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2018	GIUDIZIO	2019	GIUDIZIO	2020	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	1,1202	Sufficiente	1,0910	Sufficiente	0,9524	Discreto
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0111	Discreto	0,0051	Discreto	0,0122	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0031	Ottimo	0,0018	Ottimo	0,0042	Ottimo
V4: Liquidità / Fatturato	0,1660	Discreto	0,0520	Sufficiente	0,1479	Discreto
V5: Rotazione magazzino	90,3404	Ottimo	97,3366	Ottimo	124,5224	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,5956	Sufficiente	0,4445	Sufficiente	0,5383	Sufficiente
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,1503	Sufficiente	0,2189	Sufficiente	0,3541	Discreto
SCORE	-3,2196		-3,1628		-3,8723	
CLASSE	F6		F7		F5	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	6		7		5	
Probabilità di inadempimento	2.87%		3.62%		1.61%	
FASCIA DI VALUTAZIONE FINALE MCC (da 1 a 5)	3		3		3	
Valutazione	Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2018	2019	2020
1	1	0.12%			
2	2	0.33%			
3		0.67%			
4		1.02%			
5	3	1.61%			✱
6		2.87%	✱		
7		3.62%		✱	
8	4	5.18%			
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	0,927	0,71	1,041	1,16	0,766	0,06
Grado di indipendenza finanziaria	0,150	2,01	0,219	3,00	0,354	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,003	3,00	0,002	3,00	0,004	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,158	3,00	0,167	3,00	0,091	3,00
SCORING		8,71		10,16		9,06
RATING		BBB		A		A

2018	2019	2020	
			A / AA / AAA
			BBB / BBB+
			BBB-
			BB+
			BB
			BB-
			B+
			B
			B-
			CCC
			CC / C / D

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa				
Indicatori allerta		Soglia	2020	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	94.864.699,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	0,6%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	57,0%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	69,8%	Sì
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	9,8%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	0,6%	NO
ASSENZA DI RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI				
Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è positivo e pertanto di per sé non genera allerta. Gli Indici CNDCEC relativi al Settore (B) ESTRAZIONE + (C) MANIFATTURA + (D) PROD.ENERGIA/GAS (Codice ATECO 25.11.00) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sé non generano allerta. L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.				

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI A.M.S.C. SPA

Sede in VIA A. ALEARDI N. 70 GALLARATE VA -
Capitale sociale Euro 3.360.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Attivo	2016	2017	2018	2019	2020
Liquidità a Breve Termine	21.476.578,00	15.166.197,00	13.105.259,00	13.296.412,00	14.395.044,00
Liquidità Differite				1.946.938,00	87.633,00
Rimanenze	713.766,00	694.461,00	687.012,00	390.575,00	343.053,00
Immobilizzazioni	32.673.903,00	29.950.249,00	28.436.708,00	21.020.579,00	20.205.896,00
Attivo Totale	54.864.247,00	45.810.907,00	42.228.979,00	36.654.504,00	35.031.626,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	17.919.401,00	12.640.305,00	11.672.070,00	13.307.536,00	13.352.831,00
Crediti Totali	21.227.281,00	14.921.727,00	12.891.637,00	15.178.591,00	14.441.466,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	219.118,00	193.182,00	203.958,00	60.999,00	31.599,00
Ratei e Risconti Attivi	30.179,00	51.288,00	9.664,00	3.760,00	9.612,00

Passivo	2016	2017	2018	2019	2020
Debiti a Breve Termine	18.087.607,00	13.970.432,00	12.758.772,00	9.500.517,00	9.693.161,00
Debiti a Medio Lungo Term.	7.582.947,00	5.541.628,00	5.935.208,00	3.491.482,00	3.143.529,00
Capitale Proprio	29.193.693,00	26.298.847,00	23.534.999,00	23.662.505,00	22.194.936,00
Passivo Totale	54.864.247,00	45.810.907,00	42.228.979,00	36.654.504,00	35.031.626,00
Patrimonio Netto	29.193.693,00	26.298.847,00	23.534.999,00	23.662.505,00	22.194.936,00
Fondi per Rischi ed Oneri	4.957.618,00	2.985.960,00	3.089.968,00	1.379.569,00	1.230.898,00
Trattamento Fine Rapporto	1.151.896,00	1.111.036,00	1.081.590,00	1.032.623,00	996.128,00
Debiti Verso Banche	3.693.723,00	3.560.599,00	3.588.904,00	3.324.150,00	3.392.652,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	1.773.986,00	1.199.360,00	1.081.450,00	1.237.936,00	1.098.158,00
Debiti Totali	18.872.311,00	14.733.734,00	13.849.256,00	10.474.761,00	10.571.148,00
Ratei e Risconti Passivi	688.729,00	681.330,00	673.166,00	105.046,00	38.516,00

Conto Economico	2016	2017	2018	2019	2020
Ricavi Vendite e Prestazioni	11.001.772,00	8.772.872,00	7.359.507,00	6.494.453,00	6.172.133,00
Ricavi al Break Even Point	27.188.383,53	19.275.882,55	18.048.737,75	10.769.819,64	13.195.291,07
Var Rimanenze Semil e Finiti				-11.922,00	
Costi x M.Prime, Sussid, ...	5.756.818,00	4.662.024,00	4.294.919,00	4.342.548,00	3.883.655,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	319.351,00	19.305,00	7.449,00	-8.731,00	47.522,00
Costo del Venduto	6.076.169,00	4.681.329,00	4.302.368,00	4.345.739,00	3.931.177,00
Totale Costi del Personale	4.196.979,00	2.778.886,00	2.855.273,00	2.513.055,00	2.268.320,00
Valore - Costo Produzione	-4.387.709,00	-3.124.893,00	-2.996.225,00	-441.392,00	-1.669.285,00
Proventi ed Oneri Finanziari	194.202,00	230.048,00	242.655,00	588.386,00	183.579,00
Risultato Prima delle Imposte	-4.193.507,00	-2.894.845,00	-2.753.570,00	146.994,00	-1.485.706,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	-4.182.935,00	-2.894.845,00	-2.753.570,00	127.506,00	-1.467.569,00

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI A.M.S.C. SPA

Sede in VIA A. ALEARDI N. 70 GALLARATE VA -
Capitale sociale Euro 3.360.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2016	2017	2018	2019	2020
Capitale Circolante Netto	4.102.737,00	1.890.226,00	1.033.499,00	4.186.470,00	5.044.936,00
Capitale Investito	54.864.247,00	45.810.907,00	42.228.979,00	36.654.504,00	35.031.626,00
Posizione Finanziaria Netta	-2.102.866,00	-2.025.941,00	-2.224.195,00	-2.289.071,00	-2.579.785,00
Flusso di Cassa	n.c.	76.925,00	-198.254,00	-64.876,00	-290.714,00
Margine di Struttura	-3.480.210,00	-3.651.402,00	-4.901.709,00	2.641.926,00	1.989.040,00
Margine di Tesoreria	3.388.971,00	1.195.765,00	346.487,00	3.795.895,00	4.701.883,00
Avviamento	-12.580.521,00	-10.632.528,00	-9.841.922,00	-5.501.421,00	-4.092.282,00
Valore Aziendale	16.613.172,00	15.666.319,00	13.693.077,00	18.161.084,00	18.102.654,00

Indici Economici	2016	2017	2018	2019	2020
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	55,2%	53,4%	58,5%	66,9%	63,7%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	38,1%	31,7%	38,8%	38,7%	36,8%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	-39,9%	-35,6%	-40,7%	-6,8%	-27,0%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	1,8%	2,6%	3,3%	9,1%	3,0%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	-38,1%	-33,0%	-37,4%	2,3%	-24,1%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	-38,0%	-33,0%	-37,4%	2,0%	-23,8%
Indice di Efficiente Produzione	0,55	0,60	0,57	0,90	0,62

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2016	2017	2018	2019	2020
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,53	0,58	0,56	0,65	0,63
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-7,5%	-6,1%	-6,4%	0,5%	-4,1%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-14,3%	-11,0%	-11,7%	0,5%	-6,6%
Rotazione Rimanenze	15,4	12,6	10,7	16,6	18,0
Rotazione Capitale Circolante Netto	2,7	4,6	7,1	1,6	1,2
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	0,009	-0,027	-0,010	-0,047

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Valutazione dell'azienda
AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI A.M.S.C. SPA
Report Analisi di Bilancio con Rating Basilea 3,
merito di credito MCC e indicatori di Allerta Crisi d'Impresa

Sintesi di Stato Patrimoniale

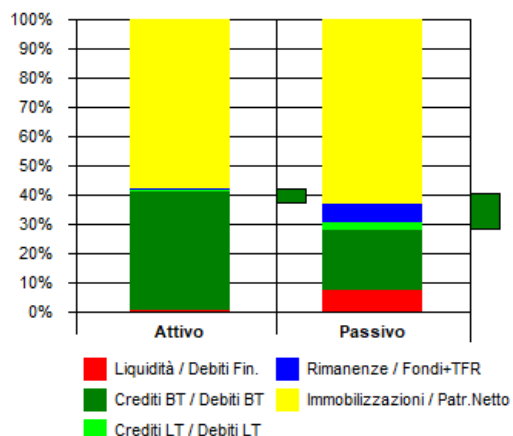
Attivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	28.436.708	21.020.579	-26,1%	20.205.896	-3,9%
Immobilizzazioni Immateriali	1.514.648	1.430.816	-5,5%	1.347.188	-5,8%
Immobilizzazioni Materiali	23.871.090	16.538.793	-30,7%	15.807.738	-4,4%
Terreni e Fabbricati	15.585.347	14.866.383	-4,6%	14.401.313	-3,1%
Altre Immobilizzazioni materiali	8.285.743	1.672.410	-79,8%	1.406.425	-15,9%
Immobilizzazioni Finanziarie	3.050.970	3.050.970	0,0%	3.050.970	0,0%
Partecipazioni	3.050.970	3.050.970	0,0%	3.050.970	0,0%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	—	—	n.c.	—	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	—	—	n.c.	—	n.c.
ATTIVO CORRENTE	13.792.271	15.633.925	13,4%	14.825.730	-5,2%
Magazzino/Rimanenze finali	687.012	390.575	-43,1%	343.053	-12,2%
Materie prime	341.312	35.644	-89,6%	25.528	-28,4%
Semilavorati e prodotti finiti	345.700	354.431	2,5%	317.025	-10,6%
Lavori in corso su ordinazione	—	—	n.c.	—	n.c.
Anticipi a fornitori	—	500	+inf.	500	0,0%
Crediti	12.891.637	15.178.591	17,7%	14.441.466	-4,9%
Disponibilità liquide	203.958	60.999	-70,1%	31.599	-48,2%
Altro Attivo Circolante	9.664	3.760	-61,1%	9.612	155,6%
CAPITALE INVESTITO	42.228.979	36.654.504	-13,2%	35.031.626	-4,4%
Passivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	23.534.999	23.662.505	0,5%	22.194.936	-6,2%
di cui Capitale Sociale	3.360.000	3.360.000	0,0%	3.360.000	0,0%
di cui Altre Riserve	20.174.999	20.302.505	0,6%	18.834.936	-7,2%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	5.935.208	3.491.482	-41,2%	3.143.529	-10,0%
Fondi per rischi e oneri	3.089.968	1.379.569	-55,4%	1.230.898	-10,8%
Fondo TFR	1.081.590	1.032.623	-4,5%	996.128	-3,5%
Debiti verso banche	1.160.751	974.080	-16,1%	781.268	-19,8%
Altri debiti a M/L termine	602.899	105.210	-82,5%	135.235	28,5%
PASSIVITA' CORRENTI	12.758.772	9.500.517	-25,5%	9.693.161	2,0%
Debiti verso banche	2.428.153	2.350.070	-3,2%	2.611.384	11,1%
Debiti verso fornitori	1.081.450	1.237.936	14,5%	1.098.158	-11,3%
Acconti da clienti	—	—	n.c.	—	n.c.
Altri debiti a breve	9.249.169	5.912.511	-36,1%	5.983.619	1,2%
CAPITALE ACQUISITO	42.228.979	36.654.504	-13,2%	35.031.626	-4,4%

Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
RICAVI	7.359.507	6.494.453	-11,8%	6.172.133	-5,0%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	–	-11.922	-inf.	–	100,0%
+ Variazione lavori in corso.	–	–	n.c.	–	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	–	–	n.c.	–	n.c.
+ Altri ricavi	2.949.932	3.190.921	8,2%	1.987.835	-37,7%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	10.309.439	9.673.452	-6,2%	8.159.968	-15,6%
- Acquisti	4.294.919	4.342.548	1,1%	3.883.655	-10,6%
- Variazione materie prime	7.449	-8.731	-217,2%	47.522	644,3%
- Spese generali	2.535.870	2.091.759	-17,5%	2.199.710	5,2%
= VALORE AGGIUNTO	3.471.201	3.247.876	-6,4%	2.029.081	-37,5%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	2.724.517	2.390.668	-12,3%	2.154.040	-9,9%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	746.684	857.208	14,8%	-124.959	-114,6%
- Accantonamenti	1.855.169	231.006	-87,5%	551.873	138,9%
- Ammortamenti e svalutazioni	1.887.740	1.067.594	-43,4%	992.453	-7,0%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	-2.996.225	-441.392	85,3%	-1.669.285	-278,2%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	312.675	642.311	105,4%	241.909	-62,3%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	-2.683.550	200.919	107,5%	-1.427.376	-810,4%
- Oneri (Proventi) Finanziari	70.020	53.925	-23,0%	58.330	8,2%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	–	–	n.c.	–	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-2.753.570	146.994	105,3%	-1.485.706	-1110,7%
- Imposte	–	19.488	+inf.	-18.137	-193,1%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	-2.753.570	127.506	104,6%	-1.467.569	-1251,0%

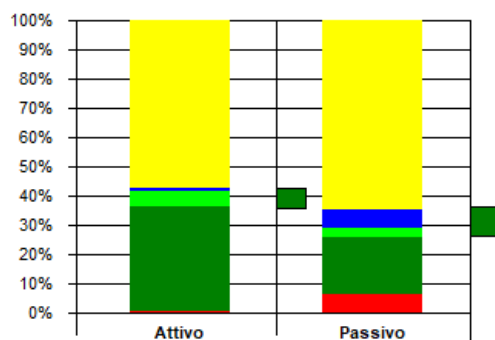
Struttura Stato Patrimoniale 2020

Margine di Struttura
E' la differenza tra Patrimonio Netto e Immobilizzazioni.
Se positivo o tendente a 0 (verde) indica che i Propri Capitali sono sufficienti allo svolgimento dell'attività d'Impresa; altrimenti (rosso) non sono sufficienti.

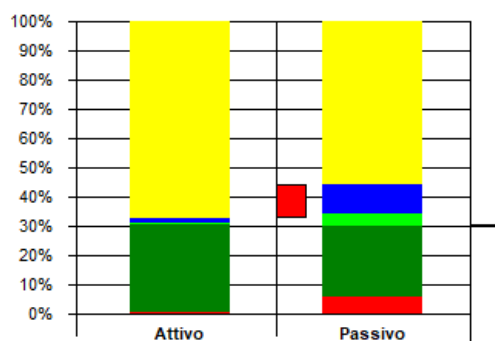


Margine di Tesoreria
E' la differenza tra Liquidità più Crediti a BT e Debiti Finanziari più Debiti a BT. Se positivo (verde) indica una buona Situazione Finanziaria; se negativo (rosso) uno squilibrio della Situazione Finanziaria.

Struttura Stato Patrimoniale 2019

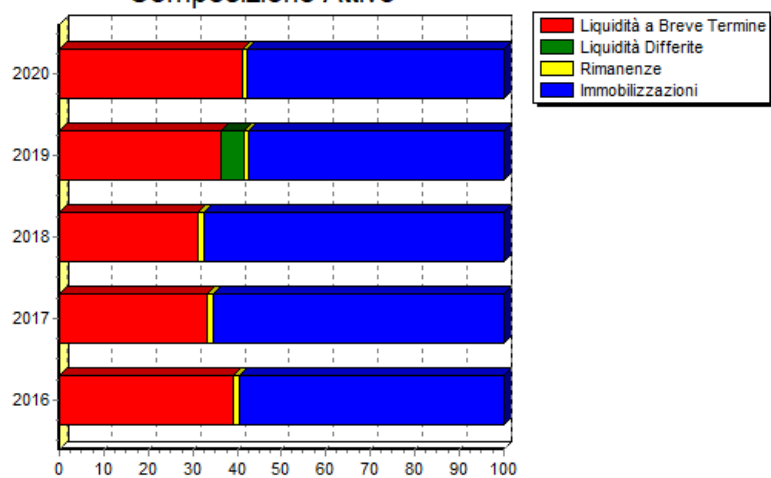


Struttura Stato Patrimoniale 2018

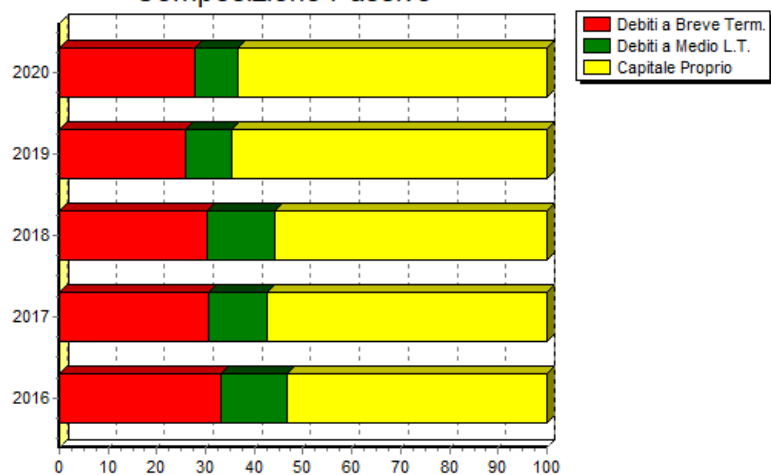


Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione

Composizione Attivo



Composizione Passivo



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,33	Insufficiente	0,43	Insufficiente	0,42	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,31	Insufficiente	0,42	Insufficiente	0,41	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	3,31	Discreto	3,86	Buono	3,61	Buono
Indebitamento	1,79	Equilibrio	1,55	Equilibrio	1,58	Equilibrio
Solidità patrimoniale	7,00	In Aumento	7,04	In Aumento	6,61	In Aumento
INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,24	Insufficiente	0,26	Insufficiente	0,23	Insufficiente
INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	-40,7%	Insufficiente	-6,8%	Insufficiente	-27,0%	Insufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	-6,4%	Insufficiente	0,5%	Insufficiente	-4,1%	Insufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	-11,7%	Insufficiente	0,5%	Insufficiente	-6,6%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,4%	Ottimo	0,4%	Ottimo	0,5%	Ottimo
EFFETTO LEVERAGE	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	0,0%	Insufficiente	0,1%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Liquidità	1,03	Buono	1,60	Ottimo	1,49	Ottimo
Disponibilità	1,08	Sufficiente	1,65	Buono	1,53	Discreto
Garanzia	0,83	Buono	1,13	Buono	1,10	Buono
Margine di Tesoreria	346.487	Buono	3.795.895	Ottimo	4.701.883	Ottimo
Capitale circolante netto	1.033.499	Buono	4.186.470	Ottimo	5.044.936	Ottimo
Margine di struttura	-4.901.709	Sufficiente	2.641.926	Ottimo	1.989.040	Buono

Evidenze

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,027	Sufficiente	1,604	Discreto	1,494	Discreto
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,557	Buono	0,646	Buono	0,634	Buono
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,542	Ottimo	0,402	Ottimo	0,437	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,152	Ottimo	0,140	Ottimo	0,153	Ottimo

Indice complessivo di equilibrio finanziario aziendale (Calcolo probabilità di fallimento)

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.

Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.

L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per **società NON quotate**, si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

opportunamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.

Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori > di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori >= di 1,8 ma <= a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori < a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

Sulla base del valore dello Z-SCORE la probabilità di fallimento è:

ALTA	MEDIO-ALTA	MEDIA	BASSA
La probabilità di fallimento è molto alta	Probabilità di fallimento entro 2 anni	Cautela nella gestione	Società finanziariamente solida
Z<1.8	1.8<=Z<=2.7	2.7<Z<=3	Z>3

	peso	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale <i>Capitale Circolante / Capitale Investito</i>	1.5	0,327	Ottimo	0,427	Ottimo	0,423	Ottimo
Indice di autofinanziamento <i>Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito</i>	1.44	0,478	Ottimo	0,554	Ottimo	0,538	Ottimo
ROI <i>Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito</i>	3.64	-0,064	Insufficiente	0,005	Insufficiente	-0,041	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi <i>Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate</i>	0.7	1,259	Ottimo	1,821	Ottimo	1,729	Ottimo
Turnover Attività <i>Valore della Produzione / Capitale Investito</i>	0.64	0,244	Insufficiente	0,264	Insufficiente	0,233	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		1,984		2,901		2,620	
Probabilità fallimento		MEDIO-ALTA		MEDIA		MEDIO-ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario						
Codice ATECO: 36.00.00 Settore: INDUSTRIA	2018	GIUDIZIO	2019	GIUDIZIO	2020	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	1,6422	Insufficiente	1,4467	Insufficiente	1,5642	Insufficiente
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,1137	Discreto	0,0734	Discreto	-0,2438	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0051	Ottimo	0,0051	Ottimo	0,0055	Ottimo
V4: Liquidità / Fatturato	0,0277	Sufficiente	0,0094	Insufficiente	0,0051	Insufficiente
V5: Rotazione magazzino	10,7123	Buono	16,6279	Ottimo	17,9918	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-0,1611	Buono	-0,1175	Buono	-0,0496	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,5573	Buono	0,6456	Ottimo	0,6336	Buono
SCORE	-3,2450		-3,4099		-2,9082	
CLASSE	F6		F6		F7	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	6		6		7	
Probabilità di inadempimento	2.87%		2.87%		3.62%	
FASCIA DI VALUTAZIONE FINALE MCC (da 1 a 5)	3		3		3	
Valutazione	Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2018	2019	2020
1	1	0.12%			
2	2	0.33%			
3		0.67%			
4		1.02%			
5	3	1.61%			
6		2.87%			
7		3.62%			
8	4	5.18%			
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,036	1,15	1,292	2,17	1,254	2,02
Grado di indipendenza finanziaria	0,557	3,00	0,646	3,00	0,634	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,007	3,00	0,006	3,00	0,007	3,00
Liquidità generata dalla gestione	-0,021	0,00	0,033	1,26	-0,014	0,00
SCORING		7,15		9,43		8,02
RATING		CCC		A		BB-

2018	2019	2020	
			A / AA / AAA
			BBB / BBB+
			BBB-
			BB+
			BB
			BB-
			B+
			B
			B-
			CCC
			CC / C / D

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa				
Indicatori allerta		Soglia	2020	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	22.194.936,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	2,6%	0,9%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	6,7%	209,2%	NO
Indice di Liquidità	>	84,2%	152,0%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	1,9%	-0,1%	Sì
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	6,5%	0,9%	NO
ASSENZA DI RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI				
Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è positivo e pertanto di per sé non genera allerta.				
Gli Indici CNDCEC relativi al Settore (E) FORN. ACQUA RETI FOGNARIE RIFIUTI + (D) TRASM. ENERGIA/GAS (Codice ATECO 36.00.00) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sé non generano allerta.				
L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.				

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATESede in -
Capitale sociale Euro 0 i.v.**Sintesi di Bilancio al 31.12.2020**

Valori espressi in EURO

Attivo	2016	2017	2018	2019	2020
Liquidità a Breve Termine	1.484.064,00	1.917.053,36	2.210.027,11	1.664.316,00	1.930.069,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	65.547,00	53.706,25	58.996,00	57.937,00	101.541,00
Immobilizzazioni	5.878.419,00	5.822.363,06	5.837.649,00	5.851.988,00	5.629.053,00
Attivo Totale	7.428.030,00	7.793.122,67	8.106.672,11	7.574.241,00	7.660.663,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	1.335.727,00	1.750.811,09	2.035.869,00	1.523.554,00	1.757.554,00
Crediti Totali	1.442.412,00	1.887.418,09	2.178.332,11	1.633.134,00	1.899.354,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	11.737,00	16.388,74	17.097,00	23.892,00	23.534,00
Ratei e Risconti Attivi	29.915,00	13.246,53	14.598,00	7.290,00	7.181,00

Passivo	2016	2017	2018	2019	2020
Debiti a Breve Termine	3.637.468,00	4.121.705,58	4.470.403,11	3.966.491,00	4.187.330,00
Debiti a Medio Lungo Term.	754.419,00	629.669,81	590.867,00	558.523,00	423.353,00
Capitale Proprio	3.036.143,00	3.041.747,28	3.045.402,00	3.049.227,00	3.049.980,00
Passivo Totale	7.428.030,00	7.793.122,67	8.106.672,11	7.574.241,00	7.660.663,00
Patrimonio Netto	3.036.143,00	3.041.747,28	3.045.402,00	3.049.227,00	3.049.980,00
Fondi per Rischi ed Oneri	99.522,00	106.477,91	102.962,00	114.183,00	108.073,00
Trattamento Fine Rapporto	149.145,00	141.687,77	232.013,00	219.584,00	222.214,00
Debiti Verso Banche	888.450,00	1.305.054,37	1.346.284,00	929.314,00	1.213.851,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	730.007,00	600.341,96	733.562,00	607.906,00	468.724,00
Debiti Totali	4.143.220,00	4.501.761,97	4.723.940,98	3.033.310,00	3.158.472,00
Ratei e Risconti Passivi		1.447,74	2.354,13	1.157.937,00	1.121.924,00

Conto Economico	2016	2017	2018	2019	2020
Ricavi Vendite e Prestazioni	5.248.646,00	5.272.488,32	5.202.430,00	5.268.494,00	4.938.343,00
Ricavi al Break Even Point	8.679.298,13	8.901.472,86	9.318.595,25	9.548.140,39	9.661.275,90
Var Rimanenze Semil e Finiti	1.468,00	-11.840,88	5.289,00		43.604,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	336.439,00	360.182,12	397.910,00	414.171,00	742.782,00
Var Rimanenze M.Prime, ...				1.058,00	
Costo del Venduto	334.971,00	372.023,00	392.621,00	415.229,00	699.178,00
Totale Costi del Personale	6.157.034,00	6.427.415,41	6.621.666,00	6.760.280,00	6.650.072,00
Valore - Costo Produzione	243.140,00	162.563,61	99.486,00	85.813,00	64.698,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-19.705,00	-28.014,95	-41.629,00	-39.113,00	-37.730,00
Risultato Prima delle Imposte	223.435,00	134.548,66	57.857,00	46.700,00	26.968,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	67.387,00	5.603,66	3.655,00	3.825,00	752,00

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATE

Sede in -
Capitale sociale Euro 0 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2016	2017	2018	2019	2020
Capitale Circolante Netto	-2.087.857,00	-2.150.945,97	-2.201.380,00	-2.244.238,00	-2.155.720,00
Capitale Investito	7.428.030,00	7.793.122,67	8.106.672,11	7.574.241,00	7.660.663,00
Posizione Finanziaria Netta	-370.961,00	-907.161,50	-1.073.295,00	-680.666,00	-1.097.251,00
Flusso di Cassa	n.c.	-536.200,50	-166.133,50	392.629,00	-416.585,00
Margine di Struttura	-2.842.276,00	-2.780.615,78	-2.792.247,00	-2.802.761,00	-2.579.073,00
Margine di Tesoreria	-2.153.404,00	-2.204.652,22	-2.260.376,00	-2.302.175,00	-2.257.261,00
Avviamento	670.305,00	536.975,49	415.840,66	239.105,66	131.525,00
Valore Aziendale	3.706.448,00	3.578.722,77	3.461.242,66	3.288.332,66	3.181.505,00

Indici Economici	2016	2017	2018	2019	2020
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	6,4%	7,1%	7,5%	7,9%	14,2%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	117,3%	121,9%	127,3%	128,3%	134,7%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	4,6%	3,1%	1,9%	1,6%	1,3%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-0,4%	-0,5%	-0,8%	-0,7%	-0,8%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	4,3%	2,6%	1,1%	0,9%	0,5%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	1,3%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Indice di Efficiente Produzione	1,04	1,02	1,01	1,01	1,01

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2016	2017	2018	2019	2020
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,41	0,39	0,38	0,40	0,40
Ritorno sul Capitale Investito ROI	3,3%	2,1%	1,2%	1,1%	0,8%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	2,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%
Rotazione Rimanenze	80,1	98,2	88,2	90,9	48,6
Rotazione Capitale Circolante Netto	-2,5	-2,5	-2,4	-2,3	-2,3
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,102	-0,032	0,075	-0,084

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Valutazione dell'azienda
3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATE
Report Analisi di Bilancio con Rating Basilea 3,
merito di credito MCC e indicatori di Allerta Crisi d'Impresa

Sintesi di Stato Patrimoniale

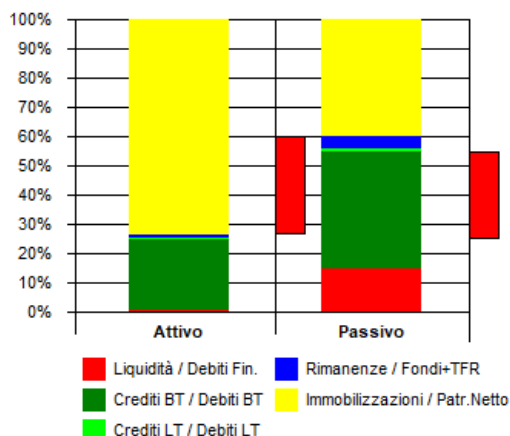
Attivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	5.837.649	5.851.988	0,2%	5.629.053	-3,8%
Immobilizzazioni Immateriali	10.273	8.516	-17,1%	5.691	-33,2%
Immobilizzazioni Materiali	5.827.376	5.843.472	0,3%	5.623.362	-3,8%
Terreni e Fabbricati	3.374.318	4.916.873	45,7%	4.791.035	-2,6%
Altre Immobilizzazioni materiali	2.453.058	926.599	-62,2%	832.327	-10,2%
Immobilizzazioni Finanziarie	–	–	n.c.	–	n.c.
Partecipazioni	–	–	n.c.	–	n.c.
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	–	–	n.c.	–	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	–	–	n.c.	–	n.c.
ATTIVO CORRENTE	2.269.023	1.722.253	-24,1%	2.031.610	18,0%
Magazzino/Rimanenze finali	58.996	57.937	-1,8%	101.541	75,3%
Materie prime	–	–	n.c.	–	n.c.
Semilavorati e prodotti finiti	58.996	57.937	-1,8%	101.541	75,3%
Lavori in corso su ordinazione	–	–	n.c.	–	n.c.
Anticipi a fornitori	–	–	n.c.	–	n.c.
Crediti	2.178.332	1.633.134	-25,0%	1.899.354	16,3%
Disponibilità liquide	17.097	23.892	39,7%	23.534	-1,5%
Altro Attivo Circolante	14.598	7.290	-50,1%	7.181	-1,5%
CAPITALE INVESTITO	8.106.672	7.574.241	-6,6%	7.660.663	1,1%
Passivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	3.045.402	3.049.227	0,1%	3.049.980	0,0%
di cui Capitale Sociale	2.717.914	2.717.914	0,0%	2.717.914	0,0%
di cui Altre Riserve	327.488	331.313	1,2%	332.066	0,2%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	590.867	558.523	-5,5%	423.353	-24,2%
Fondi per rischi e oneri	102.962	114.183	10,9%	108.073	-5,4%
Fondo TFR	232.013	219.584	-5,4%	222.214	1,2%
Debiti verso banche	255.892	224.756	-12,2%	93.066	-58,6%
Altri debiti a M/L termine	–	–	n.c.	–	n.c.
PASSIVITA' CORRENTI	4.470.403	3.966.491	-11,3%	4.187.330	5,6%
Debiti verso banche	1.090.392	704.558	-35,4%	1.120.785	59,1%
Debiti verso fornitori	733.562	607.906	-17,1%	468.724	-22,9%
Acconti da clienti	20.888	17.613	-15,7%	19.346	9,8%
Altri debiti a breve	2.625.561	2.636.414	0,4%	2.578.475	-2,2%
CAPITALE ACQUISITO	8.106.672	7.574.241	-6,6%	7.660.663	1,1%

Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
RICAVI	5.202.430	5.268.494	1,3%	4.938.343	-6,3%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	5.289	—	-100,0%	43.604	+inf.
+ Variazione lavori in corso.	—	—	n.c.	—	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	—	—	n.c.	—	n.c.
+ Altri ricavi	4.238.541	4.389.450	3,6%	4.763.382	8,5%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	9.446.260	9.657.944	2,2%	9.745.329	0,9%
- Acquisti	397.910	414.171	4,1%	742.782	79,3%
- Variazione materie prime	—	1.058	+inf.	—	-100,0%
- Spese generali	1.985.100	2.011.397	1,3%	1.902.880	-5,4%
= VALORE AGGIUNTO	7.063.250	7.231.318	2,4%	7.099.667	-1,8%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	6.202.896	6.427.401	3,6%	6.308.096	-1,9%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	860.354	803.917	-6,6%	791.571	-1,5%
- Accantonamenti	427.454	345.764	-19,1%	341.976	-1,1%
- Ammortamenti e svalutazioni	333.414	372.340	11,7%	384.897	3,4%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	99.486	85.813	-13,7%	64.698	-24,6%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	—	—	n.c.	—	n.c.
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	99.486	85.813	-13,7%	64.698	-24,6%
- Oneri (Proventi) Finanziari	41.629	39.113	-6,0%	37.730	-3,5%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	—	—	n.c.	—	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	57.857	46.700	-19,3%	26.968	-42,3%
- Imposte	54.202	42.875	-20,9%	26.216	-38,9%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	3.655	3.825	4,7%	752	-80,3%

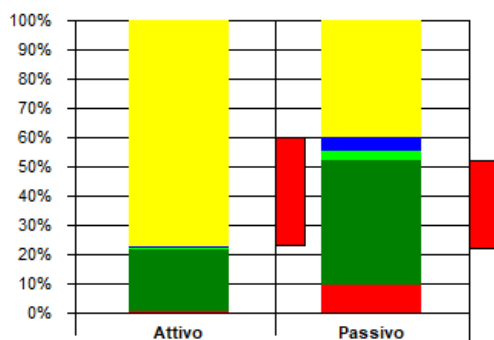
Struttura Stato Patrimoniale 2020

Margine di Struttura
E' la differenza tra Patrimonio Netto e Immobilizzazioni.
Se positivo o tendente a 0 (verde) indica che i Propri Capitali sono sufficienti allo svolgimento dell'attività d'Impresa; altrimenti (rosso) non sono sufficienti.

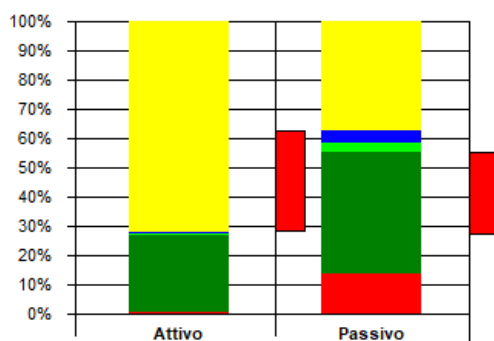


Margine di Tesoreria
E' la differenza tra Liquidità più Crediti a BT e Debiti Finanziari più Debiti a BT. Se positivo (verde) indica una buona Situazione Finanziaria; se negativo (rosso) uno squilibrio della Situazione Finanziaria.

Struttura Stato Patrimoniale 2019

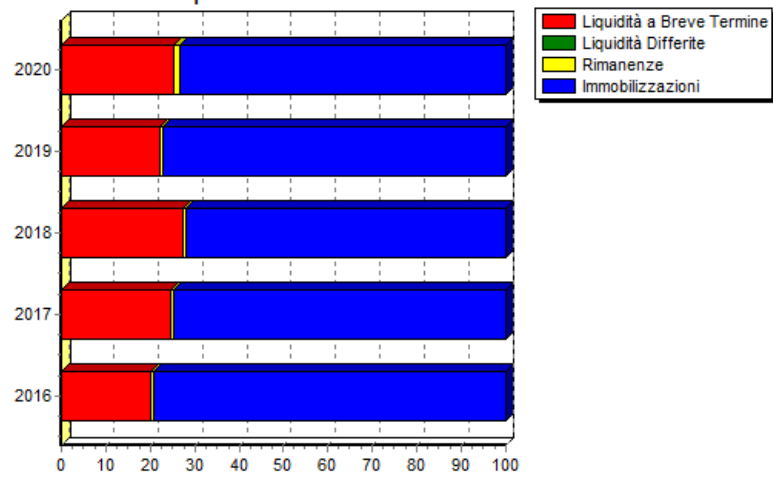


Struttura Stato Patrimoniale 2018

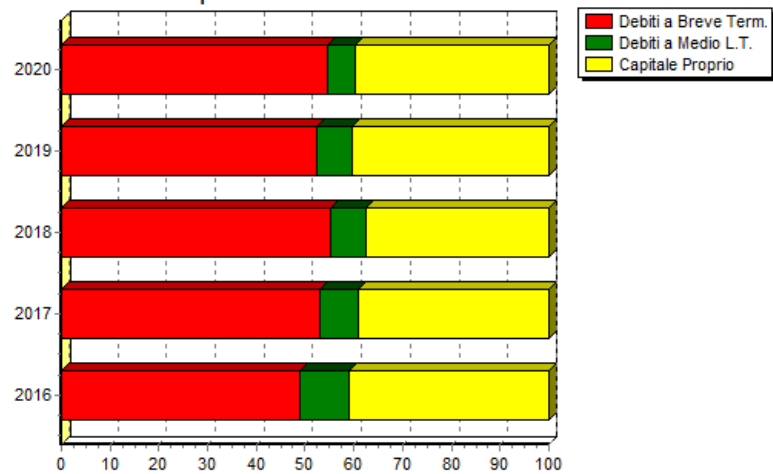


Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione

Composizione Attivo



Composizione Passivo



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,28	Insufficiente	0,23	Insufficiente	0,27	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,27	Insufficiente	0,22	Insufficiente	0,25	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	1,81	Sufficiente	1,91	Sufficiente	1,83	Sufficiente
Indebitamento	2,66	Equilibrio	2,48	Equilibrio	2,51	Equilibrio
Solidità patrimoniale	1,12	In Aumento	1,12	In Aumento	1,12	In Aumento
INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	1,17	Ottimo	1,28	Ottimo	1,27	Ottimo
INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	1,9%	Sufficiente	1,6%	Sufficiente	1,3%	Sufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	1,2%	Sufficiente	1,1%	Sufficiente	0,8%	Insufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	0,1%	Insufficiente	0,1%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,8%	Ottimo	0,9%	Ottimo	0,8%	Ottimo
EFFETTO LEVERAGE	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	0,4%	Insufficiente	0,3%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Liquidità	0,49	Sufficiente	0,42	Sufficiente	0,46	Sufficiente
Disponibilità	0,50	Sufficiente	0,43	Insufficiente	0,48	Insufficiente
Garanzia	0,52	Sufficiente	0,52	Sufficiente	0,54	Sufficiente
Margine di Tesoreria	-2.260.376	Insufficiente	-2.302.175	Insufficiente	-2.257.261	Insufficiente
Capitale circolante netto	-2.201.380	Insufficiente	-2.244.238	Insufficiente	-2.155.720	Insufficiente
Margine di struttura	-2.792.247	Insufficiente	-2.802.761	Insufficiente	-2.579.073	Insufficiente

Evidenze

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,494	Insufficiente	0,420	Insufficiente	0,461	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,376	Sufficiente	0,403	Sufficiente	0,398	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,468	Buono	1,301	Buono	1,373	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,442	Ottimo	0,305	Ottimo	0,398	Ottimo

Indice complessivo di equilibrio finanziario aziendale (Calcolo probabilità di fallimento)

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.

Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.

L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per **società NON quotate**, si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

opportunamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.

Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori > di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori >= di 1,8 ma <= a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori < a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

Sulla base del valore dello Z-SCORE la probabilità di fallimento è:

ALTA	MEDIO-ALTA	MEDIA	BASSA
La probabilità di fallimento è molto alta	Probabilità di fallimento entro 2 anni	Cautela nella gestione	Società finanziariamente solida
Z<1.8	1.8<=Z<=2.7	2.7<Z<=3	Z>3

	peso	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale <i>Capitale Circolante / Capitale Investito</i>	1.5	0,280	Buono	0,227	Buono	0,265	Buono
Indice di autofinanziamento <i>Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito</i>	1.44	0,040	Sufficiente	0,044	Sufficiente	0,043	Sufficiente
ROI <i>Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito</i>	3.64	0,012	Sufficiente	0,011	Sufficiente	0,008	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi <i>Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate</i>	0.7	0,602	Discreto	0,674	Discreto	0,662	Discreto
Turnover Attività <i>Valore della Produzione / Capitale Investito</i>	0.64	1,165	Sufficiente	1,275	Sufficiente	1,272	Sufficiente
SCORING (Z-SCORE)		1,690		1,733		1,768	
Probabilità fallimento		ALTA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREBITO

Modulo economico finanziario						
Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2018	GIUDIZIO	2019	GIUDIZIO	2020	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,8588	Discreto	0,5331	Buono	0,6207	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0943	Discreto	0,0830	Discreto	0,0839	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0088	Ottimo	0,0129	Buono	0,0119	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0033	Insufficiente	0,0045	Insufficiente	0,0048	Insufficiente
V5: Rotazione magazzino	88,1828	Ottimo	90,9349	Ottimo	48,6340	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-0,0133	Buono	0,0127	Buono	-0,0627	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,3757	Discreto	0,4026	Buono	0,3981	Discreto
SCORE	-3,8733		-4,5549		-4,2680	
CLASSE	F5		F2		F3	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	5		2		3	
Probabilità di inadempimento	1.61%		0.33%		0.67%	
FASCIA DI VALUTAZIONE FINALE MCC (da 1 a 5)	3		2		2	
Valutazione	Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Solvibile Contenuto rischio di credito		Solvibile Contenuto rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2018	2019	2020
1	1	0.12%			
2	2	0.33%			
3		0.67%			
4		1.02%			
5	3	1.61%			
6		2.87%			
7		3.62%			
8	4	5.18%			
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	0,623	0,00	0,616	0,00	0,617	0,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,376	3,00	0,403	3,00	0,398	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,004	3,00	0,004	3,00	0,004	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,042	2,16	0,050	2,97	0,050	3,00
SCORING		8,16		8,97		9,00
RATING		BB		A		A

2018	2019	2020	
			A / AA / AAA
			BBB / BBB+
			BBB-
			BB+
			BB
			BB-
			B+
			B
			B-
			CCC
			CC / C / D

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa				
Indicatori allerta		Soglia	2020	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	3.049.980,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	0,8%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	71,3%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	48,5%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	5,0%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	4,3%	NO
ASSENZA DI RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI				
Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è positivo e pertanto di per sé non genera allerta.				
Gli Indici CNDCEC relativi al Settore (B) ESTRAZIONE + (C) MANIFATTURA + (D) PROD.ENERGIA/GAS (Codice ATECO 25.11.00) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sé non generano allerta.				
L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.				

PREALPI GAS S.R.L.

Sede in Via Marco Polo 12 - Busto Arsizio (VA) -
Capitale sociale Euro 1.650.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Attivo	2016	2017	2018	2019	2020
Liquidità a Breve Termine	7.027.147,00	7.046.999,00	6.542.741,00	7.171.778,00	8.505.449,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	204.927,00	169.666,00	155.694,00	291.184,00	153.392,00
Immobilizzazioni	43.860.566,00	42.334.662,00	41.497.973,00	40.378.457,00	39.179.686,00
Attivo Totale	51.092.640,00	49.551.327,00	48.196.408,00	47.841.419,00	47.838.527,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	2.270.708,00	2.015.876,00	1.918.059,00	2.009.291,00	2.060.442,00
Crediti Totali	6.768.441,00	6.057.611,00	5.748.009,00	6.849.311,00	8.247.479,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	250.561,00	963.814,00	718.377,00	280.124,00	224.311,00
Ratei e Risconti Attivi	8.145,00	25.574,00	76.355,00	42.343,00	33.659,00

Passivo	2016	2017	2018	2019	2020
Debiti a Breve Termine	6.772.465,00	6.351.434,00	5.737.819,00	6.206.938,00	7.384.129,00
Debiti a Medio Lungo Term.	42.596.791,00	41.325.580,00	40.164.181,00	38.694.213,00	37.086.259,00
Capitale Proprio	1.723.384,00	1.874.313,00	2.294.408,00	2.940.268,00	3.368.139,00
Passivo Totale	51.092.640,00	49.551.327,00	48.196.408,00	47.841.419,00	47.838.527,00
Patrimonio Netto	1.723.384,00	1.874.313,00	2.294.408,00	2.940.268,00	3.368.139,00
Fondi per Rischi ed Oneri	1.383.361,00	1.640.387,00	1.065.370,00	1.174.716,00	1.076.722,00
Trattamento Fine Rapporto	470.598,00	435.117,00	408.495,00	321.940,00	303.134,00
Debiti Verso Banche	18.782.435,00	16.500.000,00	14.505.613,00	12.500.000,00	10.500.000,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	10.067.200,00	10.134.418,00	10.509.830,00	10.704.262,00	10.890.524,00
Debiti Totali	47.494.320,00	45.575.990,00	44.417.521,00	43.393.520,00	42.913.256,00
Ratei e Risconti Passivi	20.977,00	25.520,00	10.614,00	10.975,00	177.276,00

Conto Economico	2016	2017	2018	2019	2020
Ricavi Vendite e Prestazioni	9.214.579,00	8.869.546,00	8.509.602,00	8.460.667,00	7.978.194,00
Ricavi al Break Even Point	8.574.557,65	8.418.562,85	8.296.771,64	7.830.205,03	7.655.764,64
Var Rimanenze Semil e Finiti				138.097,00	
Costi x M.Prime, Sussid, ...	476.665,00	541.492,00	659.324,00	798.740,00	597.313,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-12.282,00	38.291,00	13.609,00		138.504,00
Costo del Venduto	464.383,00	579.783,00	672.933,00	660.643,00	735.817,00
Totale Costi del Personale	2.285.605,00	2.174.799,00	2.131.101,00	2.004.354,00	1.973.016,00
Valore - Costo Produzione	1.362.352,00	1.165.332,00	1.628.576,00	1.800.340,00	1.340.996,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-1.134.730,00	-1.062.968,00	-1.021.073,00	-944.176,00	-888.309,00
Risultato Prima delle Imposte	227.622,00	102.364,00	607.503,00	856.164,00	452.687,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	52.564,00	39.689,00	387.170,00	582.449,00	345.019,00

PREALPI GAS S.R.L.

Sede in Via Marco Polo 12 - Busto Arsizio (VA) -
Capitale sociale Euro 1.650.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2020

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2016	2017	2018	2019	2020
Capitale Circolante Netto	459.609,00	865.231,00	960.616,00	1.256.024,00	1.274.712,00
Capitale Investito	51.092.640,00	49.551.327,00	48.196.408,00	47.841.419,00	47.838.527,00
Posizione Finanziaria Netta	-2.031.874,00	-1.036.186,00	-1.287.236,00	-1.719.876,00	-1.775.689,00
Flusso di Cassa	n.c.	995.688,00	-251.050,00	-432.640,00	-55.813,00
Margine di Struttura	-42.137.182,00	-40.460.349,00	-39.203.565,00	-37.438.189,00	-35.811.547,00
Margine di Tesoreria	254.682,00	695.565,00	804.922,00	964.840,00	1.121.320,00
Avviamento	682.866,00	494.979,00	937.489,00	1.566.031,00	1.916.354,00
Valore Aziendale	2.406.250,00	2.369.292,00	3.231.897,00	4.506.299,00	5.284.493,00

Indici Economici	2016	2017	2018	2019	2020
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	5,0%	6,5%	7,9%	7,8%	9,2%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	24,8%	24,5%	25,0%	23,7%	24,7%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	14,8%	13,1%	19,1%	21,3%	16,8%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-12,3%	-12,0%	-12,0%	-11,2%	-11,1%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	2,5%	1,2%	7,1%	10,1%	5,7%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	0,6%	0,4%	4,5%	6,9%	4,3%
Indice di Efficiente Produzione	1,22	1,20	1,29	1,33	1,27

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2016	2017	2018	2019	2020
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,03	0,04	0,05	0,06	0,07
Ritorno sul Capitale Investito ROI	2,7%	2,4%	3,4%	3,8%	2,8%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	3,1%	2,1%	16,9%	19,8%	10,2%
Rotazione Rimanenze	45,0	52,3	54,7	29,1	52,0
Rotazione Capitale Circolante Netto	20,0	10,3	8,9	6,7	6,3
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	0,112	-0,030	-0,051	-0,007

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:	Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.
Capitale Investito:	Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.
Posizione Finanziaria Netta:	E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.
Flusso di Cassa:	Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.
Margine di Struttura:	Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.
Margine di Tesoreria:	Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.
Avviamento:	L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.
Valore Aziendale:	In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Valutazione dell'azienda
PREALPI GAS S.R.L.
Report Analisi di Bilancio con Rating Basilea 3,
merito di credito MCC e indicatori di Allerta Crisi d'Impresa

Sintesi di Stato Patrimoniale

Attivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	41.497.973	40.378.457	-2,7%	39.179.686	-3,0%
Immobilizzazioni Immateriali	237.681	247.810	4,3%	149.005	-39,9%
Immobilizzazioni Materiali	41.260.292	40.130.647	-2,7%	39.030.681	-2,7%
Terreni e Fabbricati	3.336.061	3.269.546	-2,0%	3.156.577	-3,5%
Altre Immobilizzazioni materiali	37.924.231	36.861.101	-2,8%	35.874.104	-2,7%
Immobilizzazioni Finanziarie	—	—	n.c.	—	n.c.
Partecipazioni	—	—	n.c.	—	n.c.
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	—	—	n.c.	—	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	—	—	n.c.	—	n.c.
ATTIVO CORRENTE	6.698.435	7.462.962	11,4%	8.658.841	16,0%
Magazzino/Rimanenze finali	155.694	291.184	87,0%	153.392	-47,3%
Materie prime	153.027	291.124	90,2%	152.621	-47,6%
Semilavorati e prodotti finiti	—	—	n.c.	—	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	—	—	n.c.	—	n.c.
Anticipi a fornitori	2.667	60	-97,8%	771	1185,0%
Crediti	5.748.009	6.849.311	19,2%	8.247.479	20,4%
Disponibilità liquide	718.377	280.124	-61,0%	224.311	-19,9%
Altro Attivo Circolante	76.355	42.343	-44,5%	33.659	-20,5%
CAPITALE INVESTITO	48.196.408	47.841.419	-0,7%	47.838.527	0,0%
Passivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	2.294.408	2.940.268	28,1%	3.368.139	14,6%
di cui Capitale Sociale	1.650.000	1.650.000	0,0%	1.650.000	0,0%
di cui Altre Riserve	644.408	1.290.268	100,2%	1.718.139	33,2%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	40.164.181	38.694.213	-3,7%	37.086.259	-4,2%
Fondi per rischi e oneri	1.065.370	1.174.716	10,3%	1.076.722	-8,3%
Fondo TFR	408.495	321.940	-21,2%	303.134	-5,8%
Debiti verso banche	12.500.000	10.500.000	-16,0%	8.500.000	-19,0%
Altri debiti a M/L termine	26.190.316	26.697.557	1,9%	27.206.403	1,9%
PASSIVITA' CORRENTI	5.737.819	6.206.938	8,2%	7.384.129	19,0%
Debiti verso banche	2.005.613	2.000.000	-0,3%	2.000.000	0,0%
Debiti verso fornitori	497.292	490.736	-1,3%	475.246	-3,2%
Acconti da clienti	116.880	122.080	4,4%	121.650	-0,4%
Altri debiti a breve	3.118.034	3.594.122	15,3%	4.787.233	33,2%
CAPITALE ACQUISITO	48.196.408	47.841.419	-0,7%	47.838.527	0,0%

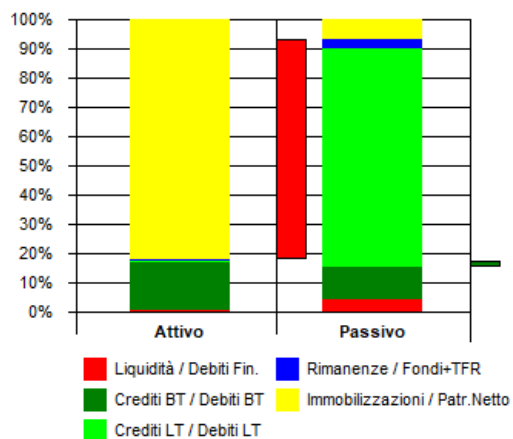
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
RICAVI	8.509.602	8.460.667	-0,6%	7.978.194	-5,7%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	–	138.097	+inf.	–	-100,0%
+ Variazione lavori in corso.	–	–	n.c.	–	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	1.766.079	1.406.981	-20,3%	1.502.527	6,8%
+ Altri ricavi	394.797	420.173	6,4%	206.118	-50,9%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	10.670.478	10.425.918	-2,3%	9.686.839	-7,1%
- Acquisti	659.324	798.740	21,1%	597.313	-25,2%
- Variazione materie prime	13.609	–	-100,0%	138.504	+inf.
- Spese generali	3.102.813	2.571.659	-17,1%	2.704.908	5,2%
= VALORE AGGIUNTO	6.894.732	7.055.519	2,3%	6.246.114	-11,5%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	2.027.457	1.907.565	-5,9%	1.884.100	-1,2%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.867.275	5.147.954	5,8%	4.362.014	-15,3%
- Accantonamenti	563.644	641.789	13,9%	238.916	-62,8%
- Ammortamenti e svalutazioni	2.675.055	2.705.825	1,2%	2.782.102	2,8%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	1.628.576	1.800.340	10,5%	1.340.996	-25,5%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	8.762	9.241	5,5%	9.749	5,5%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	1.637.338	1.809.581	10,5%	1.350.745	-25,4%
- Oneri (Proventi) Finanziari	1.029.835	953.417	-7,4%	898.058	-5,8%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	–	–	n.c.	–	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	607.503	856.164	40,9%	452.687	-47,1%
- Imposte	220.333	273.715	24,2%	107.668	-60,7%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	387.170	582.449	50,4%	345.019	-40,8%

Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura

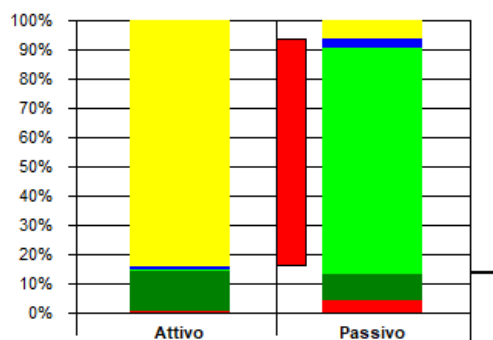
Struttura Stato Patrimoniale 2020

Margine di Struttura
E' la differenza tra Patrimonio Netto e Immobilizzazioni.
Se positivo o tendente a 0 (verde) indica che i Propri Capitali sono sufficienti allo svolgimento dell'attività d'Impresa; altrimenti (rosso) non sono sufficienti.

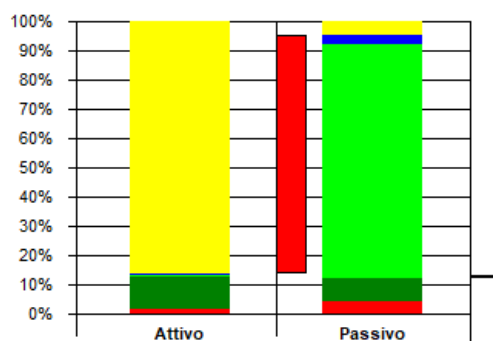


Margine di Tesoreria
E' la differenza tra Liquidità più Crediti a BT e Debiti Finanziari più Debiti a BT. Se positivo (verde) indica una buona Situazione Finanziaria; se negativo (rosso) uno squilibrio della Situazione Finanziaria.

Struttura Stato Patrimoniale 2019

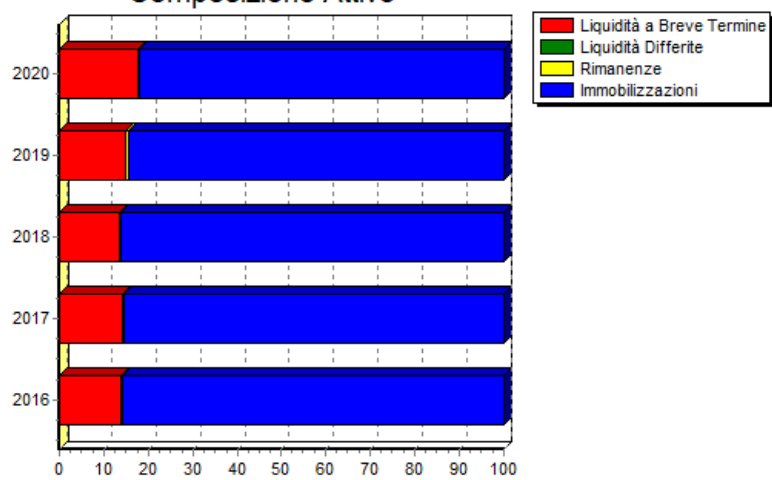


Struttura Stato Patrimoniale 2018

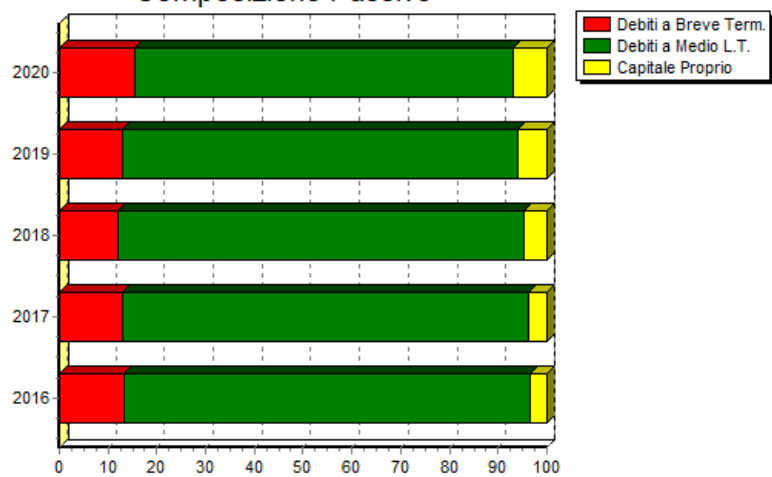


Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione

Composizione Attivo



Composizione Passivo



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,14	Insufficiente	0,16	Insufficiente	0,18	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,14	Insufficiente	0,15	Insufficiente	0,18	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	8,40	Ottimo	7,71	Ottimo	6,48	Ottimo
Indebitamento	21,01	Dipendenza da terzi	16,27	Dipendenza da terzi	14,20	Dipendenza da terzi
Solidità patrimoniale	1,39	In Aumento	1,78	In Aumento	2,04	In Aumento
INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,22	Insufficiente	0,22	Insufficiente	0,20	Insufficiente
INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	19,1%	Ottimo	21,3%	Ottimo	16,8%	Ottimo
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	3,4%	Sufficiente	3,8%	Sufficiente	2,8%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	16,9%	Buono	19,8%	Buono	10,2%	Discreto
Tasso costo di indebitamento ("I")	2,2%	Buono	2,1%	Buono	2,0%	Buono
EFFETTO LEVERAGE	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	1,2%	Sufficiente	1,7%	Sufficiente	0,8%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Liquidità	1,13	Buono	1,15	Buono	1,15	Buono
Disponibilità	1,15	Discreto	1,20	Discreto	1,17	Discreto
Garanzia	0,06	Insufficiente	0,07	Insufficiente	0,09	Insufficiente
Margine di Tesoreria	804.922	Ottimo	964.840	Ottimo	1.121.320	Ottimo
Capitale circolante netto	960.616	Ottimo	1.256.024	Ottimo	1.274.712	Ottimo
Margine di struttura	-39.203.565	n.c.	-37.438.189	n.c.	-35.811.547	n.c.

Evidenze

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,140	Sufficiente	1,155	Sufficiente	1,152	Sufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,048	Insufficiente	0,061	Insufficiente	0,070	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	2,501	Sufficiente	2,111	Discreto	2,192	Discreto
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	6,322	Insufficiente	4,251	Insufficiente	3,117	Insufficiente

Indice complessivo di equilibrio finanziario aziendale (Calcolo probabilità di fallimento)

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.

Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.

L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per **società NON quotate**, si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

opportunamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.

Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori > di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori >= di 1,8 ma <= a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori < a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

Sulla base del valore dello Z-SCORE la probabilità di fallimento è:

ALTA La probabilità di fallimento è molto alta	MEDIO-ALTA Probabilità di fallimento entro 2 anni	MEDIA Cautela nella gestione	BASSA Società finanziariamente solida
Z<1.8	1.8<=Z<=2.7	2.7<Z<=3	Z>3

	peso	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale <i>Capitale Circolante / Capitale Investito</i>	1.5	0,139	Discreto	0,156	Discreto	0,181	Discreto
Indice di autofinanziamento <i>Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito</i>	1.44	0,013	Sufficiente	0,027	Sufficiente	0,036	Sufficiente
ROI <i>Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito</i>	3.64	0,034	Sufficiente	0,038	Sufficiente	0,028	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi <i>Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate</i>	0.7	0,050	Insufficiente	0,065	Insufficiente	0,076	Insufficiente
Turnover Attività <i>Valore della Produzione / Capitale Investito</i>	0.64	0,221	Insufficiente	0,218	Insufficiente	0,202	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		0,528		0,596		0,609	
Probabilità fallimento		ALTA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario						
Codice ATECO: 35,2 Settore: INDUSTRIA	2018	GIUDIZIO	2019	GIUDIZIO	2020	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,6730	Buono	0,7323	Buono	0,9033	Discreto
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,2162	Discreto	0,1888	Discreto	0,2102	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0232	Buono	0,0220	Buono	0,0209	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0844	Sufficiente	0,0331	Sufficiente	0,0281	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	54,6559	Ottimo	29,0561	Ottimo	52,0118	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-0,0406	Buono	-0,0058	Buono	-0,0570	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,0476	Sufficiente	0,0615	Sufficiente	0,0704	Sufficiente
SCORE	-3,4075		-3,2339		-2,9202	
CLASSE	F6		F6		F7	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	6		6		7	
Probabilità di inadempimento	2.87%		2.87%		3.62%	
FASCIA DI VALUTAZIONE FINALE MCC (da 1 a 5)	3		3		3	
Valutazione	Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2018	2019	2020
1	1	0.12%			
2	2	0.33%			
3		0.67%			
4		1.02%			
5	3	1.61%			
6		2.87%			
7		3.62%			
8	4	5.18%			
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,023	1,09	1,031	1,12	1,033	1,13
Grado di indipendenza finanziaria	0,048	0,00	0,061	0,23	0,070	0,41
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,097	0,00	0,091	0,00	0,093	0,00
Liquidità generata dalla gestione	0,064	3,00	0,069	3,00	0,065	3,00
SCORING		4,09		4,35		4,54
RATING		C		C		C

2018	2019	2020	
			A / AA / AAA
			BBB / BBB+
			BBB-
			BB+
			BB
			BB-
			B+
			B
			B-
			CCC
			CC / C / D

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa				
Indicatori allerta		Soglia	2020	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	3.456.338,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	11,3%	Sì
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	7,8%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	117,3%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	6,7%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	0,5%	NO
ASSENZA DI RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI				
Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è positivo e pertanto di per sé non genera allerta. Gli Indici CNDCEC relativi al Settore (B) ESTRAZIONE + (C) MANIFATTURA + (D) PROD.ENERGIA/GAS (Codice ATECO 25.11.00) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sé non generano allerta. L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.				

GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICASede in -
Capitale sociale Euro 0non i.v.**Sintesi di Bilancio al 31.12.2020**

Valori espressi in EURO

Attivo	2016	2017	2018	2019	2020
Liquidità a Breve Termine	49.320.105,38	40.435.036,06	39.249.384,00	35.678.189,00	51.229.565,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	965.581,92	1.064.065,94	1.041.638,00	796.650,00	700.439,00
Immobilizzazioni	205.123.972,66	204.569.177,75	203.171.842,00	192.410.908,00	189.125.151,00
Attivo Totale	255.409.659,96	246.068.279,75	243.462.864,00	228.885.747,00	241.055.155,00
Credit Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	26.712.986,30	19.826.023,57	18.817.106,00	19.298.900,00	17.726.236,00
Crediti Totali	42.366.444,81	37.392.171,81	31.467.474,00	30.584.003,00	40.459.251,00
Attività Finanziarie	2.674.290,76	377.422,70	584.400,00	302.603,00	317.265,00
Disponibilità Liquide	4.206.104,56	2.512.956,57	6.902.918,00	4.677.728,00	10.344.677,00
Ratei e Risconti Attivi	73.265,25	152.484,98	294.592,00	113.855,00	108.372,00

Passivo	2016	2017	2018	2019	2020
Debiti a Breve Termine	49.852.933,15	12.535.574,57	38.463.544,00	31.343.200,00	45.066.505,00
Debiti a Medio Lungo Term.	62.578.544,28	58.489.788,95	36.321.070,00	32.532.795,00	30.734.484,00
Capitale Proprio	142.978.182,53	175.042.916,23	168.678.250,00	165.009.752,00	165.254.166,00
Passivo Totale	255.409.659,96	246.068.279,75	243.462.864,00	228.885.747,00	241.055.155,00
Patrimonio Netto	142.978.182,53	175.042.916,23	168.678.250,00	165.009.752,00	165.254.166,00
Fondi per Rischi ed Oneri	5.937.271,66	4.215.646,96	4.220.764,00	3.161.753,00	3.383.024,00
Trattamento Fine Rapporto	1.632.973,67	1.974.784,93	2.006.735,00	1.904.415,00	1.865.942,00
Debiti Verso Banche	12.041.156,94	11.871.774,37	12.124.074,00	10.472.890,00	9.445.772,00
Debiti Verso altri Finanziatori	18.884.943,57	17.896.879,10	17.969.497,00	16.993.737,00	16.039.746,00
Debiti Verso Fornitori	9.770.521,66	6.657.390,79	8.864.157,00	10.107.685,00	8.077.543,00
Debiti Totali	66.170.350,78	60.739.756,26	64.096.899,00	54.879.589,00	60.940.001,00
Ratei e Risconti Passivi	38.690.881,32	4.095.175,37	4.460.216,00	3.930.238,00	9.612.022,00

Conto Economico	2016	2017	2018	2019	2020
Ricavi Vendite e Prestazioni	25.418.495,48	29.205.614,13	23.591.392,00	22.303.353,00	14.656.076,00
Ricavi al Break Even Point	66.668.112,80	87.778.540,65	85.178.077,27	85.473.661,17	70.122.593,88
Var Rimanenze Semil e Finiti	-317.532,99	-27.069,59	1.821,00	32.927,00	44.992,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	6.829.528,49	6.329.923,56	6.074.047,00	6.120.127,00	5.997.321,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-7.246,31	26.894,03	-11.253,00	-35.632,00	107.241,00
Costo del Venduto	7.139.815,17	6.383.887,18	6.060.973,00	6.051.568,00	6.059.570,00
Totale Costi del Personale	21.080.658,23	24.274.386,65	24.722.145,00	23.898.334,00	23.383.252,00
Valore - Costo Produzione	11.869.251,41	-4.171.044,87	-4.878.023,00	-1.484.474,00	4.093.519,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-737.146,70	-470.275,30	-853.378,00	-237.833,00	-606.856,00
Risultato Prima delle Imposte	11.132.104,71	-4.641.320,17	-5.731.401,00	-2.624.749,00	1.102.244,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	10.416.730,39	-5.421.168,25	-6.687.142,00	-3.668.498,00	244.414,00

GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICASede in -
Capitale sociale Euro 0non i.v.**Indici di Bilancio al 31.12.2020**

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2016	2017	2018	2019	2020
Capitale Circolante Netto	432.754,15	28.963.527,43	1.827.478,00	5.131.639,00	6.863.499,00
Capitale Investito	255.409.659,96	246.068.279,75	243.462.864,00	228.885.747,00	241.055.155,00
Posizione Finanziaria Netta	6.880.395,32	2.890.379,27	7.487.318,00	4.980.331,00	10.661.942,00
Flusso di Cassa	n.c.	-3.990.016,05	4.596.938,73	-2.506.987,00	5.681.611,00
Margine di Struttura	-62.145.790,13	-29.526.261,52	-34.493.592,00	-27.401.156,00	-23.870.985,00
Margine di Tesoreria	-532.827,77	27.899.461,49	785.840,00	4.334.989,00	6.163.060,00
Avviamento	33.396.314,13	9.736.176,81	759.383,54	-12.997.470,17	-7.253.906,00
Valore Aziendale	176.374.496,66	184.779.093,04	169.437.633,54	152.012.281,83	158.000.260,00

Indici Economici	2016	2017	2018	2019	2020
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	28,1%	21,9%	25,7%	27,1%	41,3%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	82,9%	83,1%	104,8%	107,2%	159,5%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	46,7%	-14,3%	-20,7%	-6,7%	27,9%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-2,9%	-1,6%	-3,6%	-1,1%	-4,1%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	43,8%	-15,9%	-24,3%	-11,8%	7,5%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	41,0%	-18,6%	-28,3%	-16,4%	1,7%
Indice di Efficiente Produzione	1,27	0,91	0,89	0,97	1,09

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2016	2017	2018	2019	2020
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,57	0,72	0,71	0,74	0,72
Ritorno sul Capitale Investito ROI	4,8%	-1,6%	-1,9%	-0,4%	1,8%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	7,3%	-3,1%	-4,0%	-2,2%	0,1%
Rotazione Rimanenze	26,3	27,4	22,6	28,0	20,9
Rotazione Capitale Circolante Netto	58,7	1,0	12,9	4,3	2,1
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,137	0,195	-0,112	0,388

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Valutazione dell'azienda
GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA
Report Analisi di Bilancio con Rating Basilea 3,
merito di credito MCC e indicatori di Allerta Crisi d'Impresa

Sintesi di Stato Patrimoniale

Attivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	203.171.842	192.410.908	-5,3%	189.125.151	-1,7%
Immobilizzazioni Immateriali	1.925.999	1.797.895	-6,7%	1.692.198	-5,9%
Immobilizzazioni Materiali	197.793.040	187.383.894	-5,3%	184.632.830	-1,5%
Terreni e Fabbricati	126.697.943	126.163.470	-0,4%	122.591.016	-2,8%
Altre Immobilizzazioni materiali	71.095.097	61.220.424	-13,9%	62.041.814	1,3%
Immobilizzazioni Finanziarie	3.452.803	3.229.119	-6,5%	2.800.123	-13,3%
Partecipazioni	3.451.637	3.227.953	-6,5%	2.798.403	-13,3%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	1.166	1.166	0,0%	1.720	47,5%
Altre immobilizzazioni finanziarie	–	–	n.c.	–	n.c.
ATTIVO CORRENTE	40.291.022	36.474.839	-9,5%	51.930.004	42,4%
Magazzino/Rimanenze finali	1.041.638	796.650	-23,5%	700.439	-12,1%
Materie prime	1.041.638	796.650	-23,5%	700.439	-12,1%
Semilavorati e prodotti finiti	–	–	n.c.	–	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	–	–	n.c.	–	n.c.
Anticipi a fornitori	–	–	n.c.	–	n.c.
Crediti	31.467.474	30.584.003	-2,8%	40.459.251	32,3%
Disponibilità liquide	6.902.918	4.677.728	-32,2%	10.344.677	121,1%
Altro Attivo Circolante	878.992	416.458	-52,6%	425.637	2,2%
CAPITALE INVESTITO	243.462.864	228.885.747	-6,0%	241.055.155	5,3%
Passivo	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	168.678.250	165.009.752	-2,2%	165.254.166	0,1%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	1.016.048	542.464	-46,6%	3.683	-99,3%
<i>di cui Altre Riserve</i>	167.662.202	164.467.288	-1,9%	165.250.483	0,5%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	36.321.070	32.532.795	-10,4%	30.734.484	-5,5%
Fondi per rischi e oneri	4.220.764	3.161.753	-25,1%	3.383.024	7,0%
Fondo TFR	2.006.735	1.904.415	-5,1%	1.865.942	-2,0%
Debiti verso banche	12.124.074	10.472.890	-13,6%	9.445.772	-9,8%
Altri debiti a M/L termine	17.969.497	16.993.737	-5,4%	16.039.746	-5,6%
PASSIVITA' CORRENTI	38.463.544	31.343.200	-18,5%	45.066.505	43,8%
Debiti verso banche	–	–	n.c.	–	n.c.
Debiti verso fornitori	8.864.157	10.107.685	14,0%	8.077.543	-20,1%
Acconti da clienti	672.406	195.217	-71,0%	487.248	149,6%
Altri debiti a breve	28.926.981	21.040.298	-27,3%	36.501.714	73,5%
CAPITALE ACQUISITO	243.462.864	228.885.747	-6,0%	241.055.155	5,3%

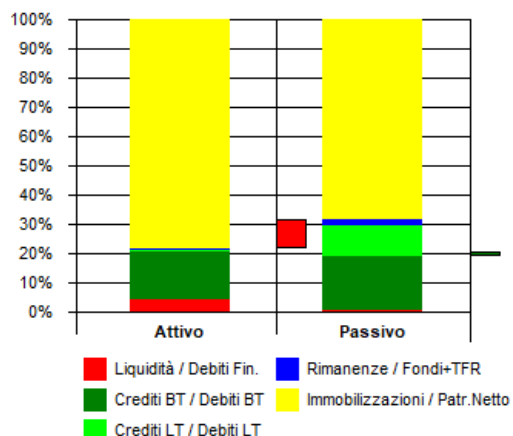
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2018	31.12.2019	+/- (%)	31.12.2020	+/- (%)
RICAVI	23.591.392	22.303.353	-5,5%	14.656.076	-34,3%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	1.821	32.927	1708,2%	44.992	36,6%
+ Variazione lavori in corso.	—	—	n.c.	—	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	878.250	762.178	-13,2%	993.139	30,3%
+ Altri ricavi	51.592.560	59.896.467	16,1%	60.865.641	1,6%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	76.064.023	82.994.925	9,1%	76.559.848	-7,8%
- Acquisti	6.074.047	6.120.127	0,8%	5.997.321	-2,0%
- Variazione materie prime	-11.253	-35.632	-216,6%	107.241	401,0%
- Spese generali	39.614.131	40.756.123	2,9%	33.902.813	-16,8%
= VALORE AGGIUNTO	30.387.098	36.154.307	19,0%	36.552.473	1,1%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	24.722.145	23.898.334	-3,3%	23.383.252	-2,2%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	5.664.953	12.255.973	116,3%	13.169.221	7,5%
- Accantonamenti	2.088.002	1.056.843	-49,4%	1.036.250	-1,9%
- Ammortamenti e svalutazioni	8.454.974	12.683.604	50,0%	8.039.452	-36,6%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	-4.878.023	-1.484.474	69,6%	4.093.519	375,8%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	357.097	653.510	83,0%	257.057	-60,7%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	-4.520.926	-830.964	81,6%	4.350.576	623,6%
- Oneri (Proventi) Finanziari	1.210.475	891.343	-26,4%	863.913	-3,1%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	—	-902.442	-inf.	-2.384.419	-164,2%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-5.731.401	-2.624.749	54,2%	1.102.244	142,0%
- Imposte	955.741	1.043.749	9,2%	857.830	-17,8%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	-6.687.142	-3.668.498	45,1%	244.414	106,7%

Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura

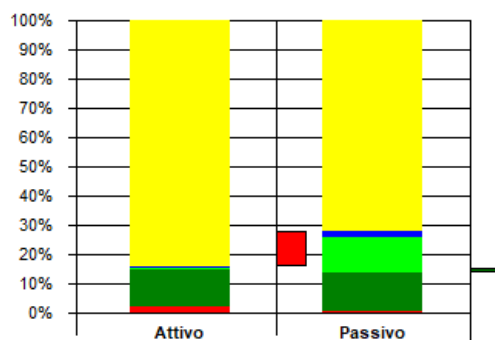
Struttura Stato Patrimoniale 2020

Margine di Struttura
E' la differenza tra Patrimonio Netto e Immobilizzazioni.
Se positivo o tendente a 0 (verde) indica che i Propri Capitali sono sufficienti allo svolgimento dell'attività d'Impresa; altrimenti (rosso) non sono sufficienti.

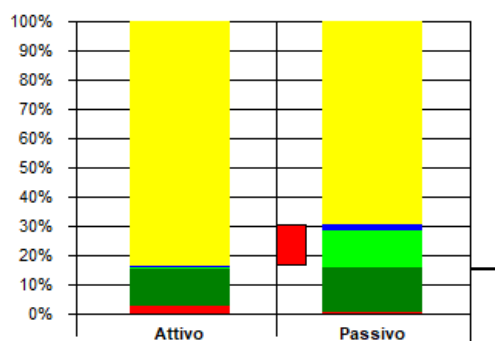


Margine di Tesoreria
E' la differenza tra Liquidità più Crediti a BT e Debiti Finanziari più Debiti a BT. Se positivo (verde) indica una buona Situazione Finanziaria; se negativo (rosso) uno squilibrio della Situazione Finanziaria.

Struttura Stato Patrimoniale 2019

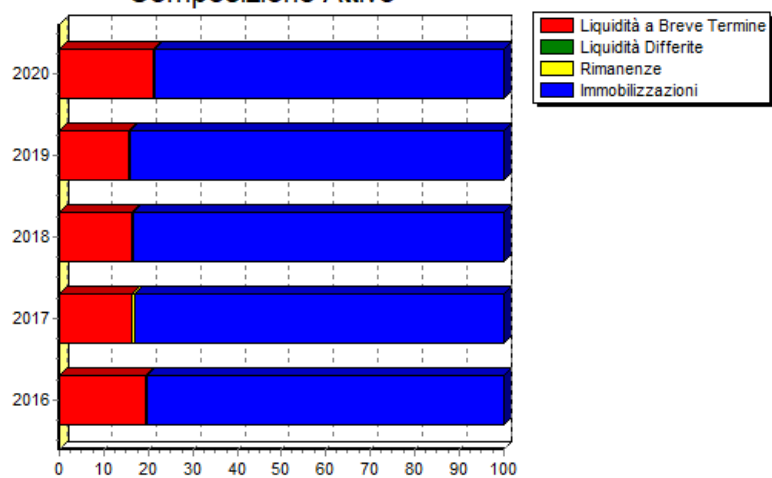


Struttura Stato Patrimoniale 2018

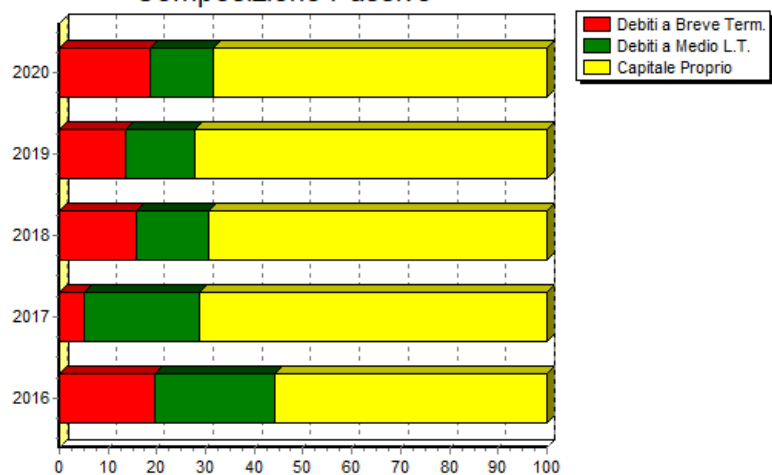


Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione

Composizione Attivo



Composizione Passivo



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,17	Insufficiente	0,16	Insufficiente	0,22	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,16	Insufficiente	0,16	Insufficiente	0,21	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	6,33	Ottimo	7,30	Ottimo	5,35	Ottimo
Indebitamento	1,44	Indipendenza da terzi	1,39	Indipendenza da terzi	1,46	Indipendenza da terzi
Solidità patrimoniale	166,01	In Aumento	304,19	In Aumento	44.869,45	In Aumento
INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,31	Sufficiente	0,36	Sufficiente	0,32	Sufficiente
INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	-20,7%	Insufficiente	-6,7%	Insufficiente	27,9%	Ottimo
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	-1,9%	Insufficiente	-0,4%	Insufficiente	1,8%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	-4,0%	Insufficiente	-2,2%	Insufficiente	0,1%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	1,6%	Ottimo	1,4%	Ottimo	1,1%	Ottimo
EFFETTO LEVERAGE	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	0,7%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Liquidità	1,00	Buono	1,13	Buono	1,13	Buono
Disponibilità	1,02	Sufficiente	1,15	Discreto	1,14	Discreto
Garanzia	0,83	Buono	0,86	Buono	0,87	Buono
Margine di Tesoreria	785.840	Buono	4.334.989	Ottimo	6.163.060	Ottimo
Capitale circolante netto	1.827.478	Buono	5.131.639	Ottimo	6.863.499	Ottimo
Margine di struttura	-34.493.592	n.c.	-27.401.156	n.c.	-23.870.985	n.c.

Evidenze

	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,020	Sufficiente	1,138	Sufficiente	1,137	Sufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,693	Ottimo	0,721	Ottimo	0,686	Ottimo
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,228	Ottimo	0,190	Ottimo	0,273	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,072	Ottimo	0,063	Ottimo	0,057	Ottimo

Indice complessivo di equilibrio finanziario aziendale (Calcolo probabilità di fallimento)

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.

Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.

L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per **società NON quotate**, si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

opportunamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.

Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori > di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori >= di 1,8 ma <= a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori < a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

Sulla base del valore dello Z-SCORE la probabilità di fallimento è:

ALTA La probabilità di fallimento è molto alta	MEDIO-ALTA Probabilità di fallimento entro 2 anni	MEDIA Cautela nella gestione	BASSA Società finanziariamente solida
Z<1.8	1.8<=Z<=2.7	2.7<Z<=3	Z>3

	peso	31.12.2018	Giudizio	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale <i>Capitale Circolante / Capitale Investito</i>	1.5	0,165	Discreto	0,159	Discreto	0,215	Buono
Indice di autofinanziamento <i>Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito</i>	1.44	0,689	Ottimo	0,719	Ottimo	0,686	Ottimo
ROI <i>Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito</i>	3.64	-0,019	Insufficiente	-0,004	Insufficiente	0,018	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi <i>Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate</i>	0.7	2,256	Ottimo	2,583	Ottimo	2,180	Ottimo
Turnover Attività <i>Valore della Produzione / Capitale Investito</i>	0.64	0,312	Insufficiente	0,363	Insufficiente	0,318	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		2,951		3,301		3,105	
Probabilità fallimento		MEDIA		BASSA		BASSA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario						
Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2018	GIUDIZIO	2019	GIUDIZIO	2020	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	1,4413	Insufficiente	1,2291	Sufficiente	2,4191	Insufficiente
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,2137	Discreto	0,0727	Discreto	0,0656	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0189	Buono	0,0162	Buono	0,0142	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,2926	Buono	0,2097	Buono	0,7058	Ottimo
V5: Rotazione magazzino	22,6484	Ottimo	27,9964	Ottimo	20,9241	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-0,1922	Buono	-0,0546	Buono	-0,3429	Ottimo
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,6928	Ottimo	0,7209	Ottimo	0,6855	Ottimo
SCORE	-3,9631		-4,2457		-4,1907	
CLASSE	F4		F4		F4	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	4		4		4	
Probabilità di inadempimento	1.02%		1.02%		1.02%	
FASCIA DI VALUTAZIONE FINALE MCC (da 1 a 5)	2		2		2	
Valutazione	Solvibile Contenuto rischio di credito		Solvibile Contenuto rischio di credito		Solvibile Contenuto rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2018	2019	2020
1	1	0.12%			
2	2	0.33%			
3		0.67%			
4		1.02%			
5	3	1.61%			
6		2.87%			
7		3.62%			
8	4	5.18%			
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,009	1,04	1,027	1,11	1,036	1,15
Grado di indipendenza finanziaria	0,693	3,00	0,721	3,00	0,686	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,016	2,41	0,011	2,93	0,011	2,87
Liquidità generata dalla gestione	0,007	0,00	0,039	1,94	0,034	1,44
SCORING		6,44		8,97		8,45
RATING		C		A		BB+

2018	2019	2020	
			A / AA / AAA
			BBB / BBB+
			BBB-
			BB+
			BB
			BB-
			B+
			B
			B-
			CCC
			CC / C / D

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa				
Indicatori allerta		Soglia	2020	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	165.254.166,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	5,9%	Sì
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	234,2%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	115,2%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	4,8%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	0,7%	NO
ASSENZA DI RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI				
Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è positivo e pertanto di per sé non genera allerta.				
Gli Indici CNDCEC relativi al Settore (B) ESTRAZIONE + (C) MANIFATTURA + (D) PROD.ENERGIA/GAS (Codice ATECO 25.11.00) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sé non generano allerta.				
L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.				

