



**Comune di Gallarate**  
(provincia di Varese)



# BILANCIO CONSOLIDATO 2018



# INDICE

**pag.**

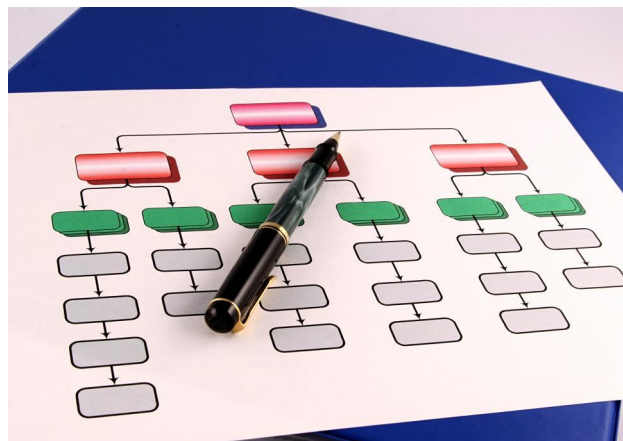
|                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------|-----------|
| <b>INDIVIDUAZIONE DEL GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA</b> | <b>5</b>  |
| <b>INDIVIDUAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO</b>     | <b>6</b>  |
| <b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>                        | <b>8</b>  |
| <b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>                     | <b>10</b> |
| <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE E NOTA INTEGRATIVA</b>        | <b>13</b> |
| ELEMENTI PATRIMONIALI                                     | 14        |
| ELEMENTI ECONOMICI                                        | 28        |
| NOTA INTEGRATIVA                                          | 38        |
| CONFRONTO DATI DI SINTESI DI BILANCIO ED INDICI           |           |
| ACCAM SPA                                                 | 45        |
| AEMME LINEA AMBIENTE SRL                                  | 50        |
| ALFA SRL                                                  | 55        |
| AMSC SPA                                                  | 60        |
| AZIENDA SPECIALE 3SG                                      | 65        |
| PREALPI GAS SRL                                           | 70        |
| TUTELA AMBIENTALE DEI TORRENTI ARNO, RILE E TENORE SPA    | 75        |
| GRUPPO ENTE LOCALE                                        | 80        |



## INDIVIDUAZIONE DEL GRUPPO AMM.NE PUBBLICA

### Gruppo amministrazione pubblica

Il bilancio consolidato è, secondo il *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato* - allegato 4/4 al D.Lgs. 21/06/2011, n. 118, "...un documento contabile a carattere consuntivo che rappresenta il risultato economico, patrimoniale e finanziario del gruppo amministrazione pubblica 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...". In particolare, secondo il medesimo principio contabile, 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."



L'attività di consolidamento riguarda solo alcuni degli organismi, enti e società che fanno parte del Gruppo Amministrazione Pubblica (GAP) prevedendo, la sopra ricordata norma, esclusioni specifiche finalizzate ad evitare l'inserimento, in particolare, di entità non rilevanti dal punto di vista economico o del controllo da parte della Capogruppo.

Il prospetto seguente riporta, per ogni entità che rientra nel GAP, il nome, la quota di partecipazione ed il tipo di legame giuridico.

### Gruppo amministrazione pubblica (GAP)

| Denominazione                                                | % partec. | GAP | Tipo legame                  |
|--------------------------------------------------------------|-----------|-----|------------------------------|
| 3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI                  | 100,00 %  | S   | Ente strumentale controllato |
| AEMME LINEA AMBIENTE SRL                                     | 10,00 %   | S   | Società partecipata          |
| ACCAM SPA                                                    | 11,43 %   | S   | Società partecipata          |
| ALFA SRL                                                     | 4,67 %    | S   | Società partecipata          |
| AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SPA                            | 99,89 %   | S   | Società controllata          |
| CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI                              | 38,02 %   | S   | Ente strumentale partecipato |
| CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO | 6,16 %    | S   | Ente strumentale partecipato |
| FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE                          | 100,00 %  | S   | Ente strumentale partecipato |
| FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S.ZANELLA | 100,00 %  | S   | Ente strumentale partecipato |
| PREALPI GAS SRL                                              | 39,77 %   | S   | Società controllata          |
| TUTELA AMBIENTALE DEI TORRENTI ARNO, RILE E TENORE SPA       | 12,80 %   | S   | Società partecipata          |
| SEA AEROPORTI MILANO SPA                                     | 0,04 %    | S   | Società partecipata          |
| SEPRIO REAL ESTATE SRL IN LIQUIDAZIONE                       | 58,87 %   | S   | Società partecipata          |

### Considerazioni e valutazioni particolari

La società Aemme Linea Ambiente Srl, affidataria di servizi pubblici, è partecipata indirettamente dal Comune di Gallarate tramite Azienda Multiservizi Comunali SpA.

## INDIVIDUAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

### Inclusione o esclusione dal consolidato

La Giunta Comunale ha con propria deliberazione del 21/06/2017, n. 82 definito, per la prima volta, il perimetro di consolidamento.

A seguito di modifiche normative al *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato* - allegato 4/4 al D.Lgs. 21/06/2011, n. 118, la Giunta ha ridefinito il perimetro, ampliandolo, con la propria successiva deliberazione 12/09/2018, n. 105.

Le ulteriori modifiche, intervenute successivamente al principio contabile sopra ricordato, non hanno incidenza rispetto al perimetro di consolidamento del Comune di Gallarate che rimane, di conseguenza, confermato in quello approvato con la citata deliberazione della Giunta Comunale 105/2018.



Il primo prospetto riporta le entità che rientrano nel Perimetro di consolidamento.

Il secondo si riferisce agli esclusi.

### Perimetro di consolidamento

| Denominazione                                                | % partec. | Cons. | Metodo cons.  |
|--------------------------------------------------------------|-----------|-------|---------------|
| 3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI                  | 100,00 %  | S     | Integrale     |
| AEMME LINEA AMBIENTE SRL                                     | 10,00 %   | S     | Proporzionale |
| ACCAM SPA                                                    | 11,43 %   | S     | Proporzionale |
| ALFA SRL                                                     | 4,67 %    | S     | Proporzionale |
| AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SPA                            | 99,89 %   | S     | Integrale     |
| CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI                              | 38,02 %   | S     | Proporzionale |
| CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO | 6,16 %    | S     | Proporzionale |
| FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE                          | 100,00 %  | S     | Integrale     |
| FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S.ZANELLA | 100,00 %  | S     | Integrale     |
| PREALPI GAS SRL                                              | 39,77 %   | S     | Proporzionale |
| TUTELA AMBIENTALE DEI TORRENTI ARNO, RILE E TENORE SPA       | 12,80 %   | S     | Proporzionale |

### Esclusione dal consolidamento

| Denominazione                          | % partec. | Cons. | Motivo esclusione |
|----------------------------------------|-----------|-------|-------------------|
| SEA AEROPORTI MILANO SPA               | 0,04 %    | N     | Irrilevanza       |
| SEPRIO REAL ESTATE SRL IN LIQUIDAZIONE | 58,87 %   | N     | Irrilevanza       |

### Considerazioni e valutazioni particolari

L'irrelevanza che determina l'esclusione dall'ambito di consolidamento fa riferimento all'assenza, per entrambe le società escluse, di affidamenti da parte del Comune di Gallarate oltre ad irrilevanza economica e patrimoniale per la società Seprio RE (cancellata dal registro delle imprese in data 01/08/2019 al termine della procedura di liquidazione) e ad irrilevanza di quota di partecipazione per la società SEA.

# **CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

| Conto Econ.<br>(CE_)                              | CONTO ECONOMICO<br>(D.Lgs.118/11 - Allegato n.11 al Rendiconto)        | 2018  | 2017       | Riferimento<br>art.2425 cc | Riferimento<br>DM 26/4/95 |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------|------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE</b>         |                                                                        |       |            |                            |                           |
| CE_A1                                             | Proventi da tributi                                                    | (+)   | 31.331.737 | 29.679.720                 |                           |
| CE_A2                                             | Proventi da fondi perequativi                                          | (+)   | 3.566.454  | 3.038.505                  |                           |
|                                                   | Proventi da trasferimenti e contributi                                 |       | 4.592.818  | 1.432.224                  |                           |
| CE_A3a                                            | - proventi da trasferimenti correnti                                   | (+)   | 4.522.495  | 1.101.515                  | A5c                       |
| CE_A3b                                            | - quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)          | (+)   | 30.808     | 0                          | E20c                      |
| CE_A3c                                            | - contributi agli investimenti (ricavo da..)                           | (+)   | 39.515     | 330.709                    |                           |
|                                                   | Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici      |       | 23.591.392 | 29.205.615                 | A1                        |
| CE_A4a                                            | - proventi derivanti dalla gestione dei beni                           | (+)   | 1.294.610  | 1.358.411                  | A1a                       |
| CE_A4b                                            | - ricavi della vendita di beni                                         | (+)   | 182.433    | 647                        |                           |
| CE_A4c                                            | - ricavi e proventi dalla prestazione di servizi                       | (+)   | 22.114.349 | 27.846.557                 |                           |
| CE_A5                                             | Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)   | (+/-) | 1.821      | -27.070                    | A2                        |
| CE_A6                                             | Variazione lavori in corso su ordinazione                              | (+/-) | 0          | 0                          | A3                        |
| CE_A7                                             | Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                      | (+/-) | 878.250    | 505.538                    | A4                        |
| CE_A8                                             | Altri ricavi e proventi diversi                                        | (+)   | 10.971.552 | 10.514.503                 | A5                        |
|                                                   | Componenti positivi della gestione (A)                                 |       | 74.934.024 | 74.349.035                 | A5 a e b                  |
| <b>COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE</b>         |                                                                        |       |            |                            |                           |
| CE_B9                                             | Acquisto di materie prime e/o beni di consumo                          | (-)   | 6.074.047  | 6.329.924                  | B6                        |
| CE_B10                                            | Prestazioni di servizi                                                 | (-)   | 29.311.251 | 31.020.930                 | B7                        |
| CE_B11                                            | Utilizzo beni di terzi                                                 | (-)   | 807.172    | 653.466                    | B8                        |
|                                                   | Trasferimenti e contributi                                             |       | 5.927.087  | 5.467.702                  |                           |
| CE_B12a                                           | - trasferimenti correnti (costi per..)                                 | (-)   | 5.667.087  | 5.241.601                  |                           |
| CE_B12b                                           | - contributi agli investimenti ad Amministr. pubbliche (costi per..)   | (-)   | 0          | 15.000                     |                           |
| CE_B12c                                           | - contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)         | (-)   | 260.000    | 211.101                    |                           |
| CE_B13                                            | Personale                                                              | (-)   | 24.722.145 | 24.274.387                 | B9                        |
|                                                   | Ammortamenti e svalutazioni                                            |       | 8.454.974  | 10.423.317                 | B10                       |
| CE_B14a                                           | - ammortamenti di immobilizzazioni immateriali                         | (-)   | 357.767    | 374.914                    | B10a                      |
| CE_B14b                                           | - ammortamenti di immobilizzazioni materiali                           | (-)   | 7.749.680  | 8.695.738                  | B10b                      |
| CE_B14c                                           | - altre svalutazioni delle immobilizzazioni                            | (-)   | 0          | 560.135                    | B10c                      |
| CE_B14d                                           | - svalutazione dei crediti                                             | (-)   | 347.527    | 792.530                    | B10d                      |
| CE_B15                                            | Variazioni rimanenze materie prime e/o beni di consumo (+/-)           | (+/-) | -11.253    | 26.894                     | B11                       |
| CE_B16                                            | Accantonamenti per rischi                                              | (-)   | 1.829.554  | 1.021.839                  | B12                       |
| CE_B17                                            | Altri accantonamenti                                                   | (-)   | 258.448    | 440.651                    | B13                       |
| CE_B18                                            | Oneri diversi di gestione                                              | (-)   | 1.245.471  | 1.403.808                  | B14                       |
|                                                   | Componenti negativi della gestione (B)                                 | (-)   | 78.618.896 | 81.062.918                 |                           |
|                                                   | Componenti positivi e negativi della gestione (A-B)                    |       | -3.684.872 | -6.713.883                 |                           |
| <b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>               |                                                                        |       |            |                            |                           |
|                                                   | Proventi finanziari                                                    |       | 115.030    | 111.268                    | C15                       |
| CE_C19a                                           | - società controllate (proventi da partecipazioni in..)                | (+)   | 0          | 0                          | C15                       |
| CE_C19b                                           | - società partecipate (proventi da partecipazioni in..)                | (+)   | 0          | 0                          |                           |
| CE_C19c                                           | - altri soggetti (proventi da partecipazioni in..)                     | (+)   | 115.030    | 111.268                    |                           |
| CE_C20                                            | Altri proventi finanziari                                              | (+)   | 242.067    | 214.501                    | C16                       |
|                                                   | Proventi finanziari                                                    |       | 357.097    | 325.769                    |                           |
|                                                   | Oneri finanziari                                                       |       | 1.210.475  | 796.044                    | C17                       |
| CE_C21a                                           | Interessi ed altri oneri finanziari                                    |       | 946.341    | 367.551                    | C17                       |
| CE_C21b                                           | - interessi passivi                                                    | (-)   | 264.134    | 428.493                    |                           |
|                                                   | Oneri finanziari                                                       |       | 1.210.475  | 796.044                    |                           |
|                                                   | Proventi ed oneri finanziari (C)                                       |       | -853.378   | -470.275                   |                           |
| <b>RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b> |                                                                        |       |            |                            |                           |
| CE_D22                                            | Rivalutazioni                                                          | (+)   | 38.176     | 14.572                     | D18                       |
|                                                   | Rettifiche positive di valore                                          |       | 38.176     | 14.572                     |                           |
| CE_D23                                            | Svalutazioni                                                           | (-)   | 38.176     | 14.572                     | D19                       |
|                                                   | Rettifiche negative di valore                                          |       | 38.176     | 14.572                     |                           |
|                                                   | Rettifiche di valore (D)                                               |       | 0          | 0                          |                           |
| <b>PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>             |                                                                        |       |            |                            |                           |
|                                                   | Proventi straordinari                                                  |       | 180.071    | 1.707.613                  | E20                       |
| CE_E24a                                           | - proventi da permessi di costruire                                    | (+)   | 216        | 174                        |                           |
| CE_E24b                                           | - proventi da trasferimenti in conto capitale                          | (+)   | 535.804    | 3.869.183                  | E20b                      |
| CE_E24c                                           | - sopravvenienze attive e insussistenze del passivo                    | (+)   | 410.462    | 0                          | E20c                      |
| CE_E24d                                           | - plusvalenze patrimoniali                                             | (+)   | 3.446      | 13.913                     |                           |
| CE_E24e                                           | - altri proventi straordinari                                          | (+)   | 1.129.999  | 5.590.883                  |                           |
|                                                   | Proventi straordinari                                                  |       | 1.129.999  | 5.590.883                  |                           |
|                                                   | Oneri straordinari                                                     |       | 0          | 0                          | E21                       |
| CE_E25a                                           | - trasferimenti in conto capitale (costi per..)                        | (-)   | 2.319.082  | 3.038.928                  | E21b                      |
| CE_E25b                                           | - sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo                   | (-)   | 0          | 0                          | E21a                      |
| CE_E25c                                           | - minusvalenze patrimoniali                                            | (-)   | 4.068      | 9.116                      | E21d                      |
| CE_E25d                                           | - altri oneri straordinari                                             | (-)   | 2.323.150  | 3.048.044                  |                           |
|                                                   | Oneri straordinari                                                     |       | -1.193.151 | 2.542.839                  |                           |
|                                                   | Proventi ed oneri straordinari (E)                                     |       | -1.193.151 | 2.542.839                  |                           |
| <b>RISULTATO ESERCIZIO</b>                        |                                                                        |       |            |                            |                           |
|                                                   | Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)                              | (+)   | -5.731.401 | -4.641.319                 |                           |
| CE_F26                                            | Imposte                                                                | (-)   | 955.741    | 779.848                    | E22                       |
| PP_AIII                                           | Risultato dell'esercizio (comprensivo della quota di pertinenza terzi) |       | -6.687.142 | -5.421.167                 | E23                       |
|                                                   | Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi                        |       | 0          | 0                          |                           |

# **STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

| Attivo Patr.<br>(AP_)                               | STATO PATRIMONIALE (ATTIVO)<br>(D.Lgs.118/11 - Allegato n.10 al Rendiconto) | 2018        | 2017        | Riferimento<br>art.2424 cc | Riferimento<br>DM 26/4/95 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>CREDITI PER PARTECIPAZIONE A FONDO DOTAZIONE</b> |                                                                             |             |             | A                          | A                         |
| AP_A                                                | Credito verso lo Stato e P.A. per partecipaz. al fondo di dotazione (+)     | 0           | 0           |                            |                           |
|                                                     | <b>Crediti verso partecipanti (A)</b>                                       | 0           | 0           |                            |                           |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                             |                                                                             |             |             |                            |                           |
|                                                     | Immobilizzazioni immateriali                                                |             |             | BI                         | BI                        |
| AP_BI1                                              | Costi di impianto e di ampliamento (+)                                      | 17.019      | 265         | BI1                        | BI1                       |
| AP_BI2                                              | Costi di ricerca sviluppo e pubblicità (+)                                  | 105         | 384         | BI2                        | BI2                       |
| AP_BI3                                              | Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno (+)                 | 26.913      | 24.385      | BI3                        | BI3                       |
| AP_BI4                                              | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili (+)                           | 146.878     | 108.697     | BI4                        | BI4                       |
| AP_BI5                                              | Avviamento (+)                                                              | 2.169       | 2.479       | BI5                        | BI5                       |
| AP_BI6                                              | Immobilizzazioni (...immateriale) in corso ed acconti (+)                   | 28.445      | 61.262      | BI6                        | BI6                       |
| AP_BI9                                              | Altre (...immobilizzazioni immateriali)                                     | 1.704.470   | 1.850.112   | BI7                        | BI7                       |
|                                                     | <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                         | 1.925.999   | 2.047.584   |                            |                           |
|                                                     | Immobilizzazioni materiali                                                  |             |             |                            |                           |
|                                                     | Beni demaniali                                                              | 44.200.924  | 44.720.495  |                            |                           |
| AP_BII1.1                                           | Terreni (...demaniali) (+)                                                  | 1.467.283   | 1.433.734   |                            |                           |
| AP_BII1.2                                           | Fabbricati (...demaniali) (+)                                               | 4.586.365   | 4.674.844   |                            |                           |
| AP_BII1.3                                           | Infrastrutture (...demaniali) (+)                                           | 37.895.302  | 38.353.019  |                            |                           |
| AP_BII1.9                                           | Altri beni demaniali (+)                                                    | 251.974     | 258.898     |                            |                           |
|                                                     | Altre immobilizzazioni materiali (...non demaniali)                         | 149.002.734 | 152.839.761 |                            |                           |
| AP_BII2.1                                           | Terreni (+)                                                                 | 3.107.238   | 20.981.382  | BII1                       | BII1                      |
|                                                     | <i>di cui in leasing finanziario</i>                                        | 0           | 0           |                            |                           |
| AP_BII2.2                                           | Fabbricati (+)                                                              | 117.537.057 | 98.745.880  |                            |                           |
|                                                     | <i>di cui in leasing finanziario</i>                                        | 0           | 0           |                            |                           |
| AP_BII2.3                                           | Impianti e macchinari (+)                                                   | 25.613.971  | 29.216.149  | BII2                       | BII2                      |
|                                                     | <i>di cui in leasing finanziario</i>                                        | 0           | 0           |                            |                           |
| AP_BII2.4                                           | Attrezzature industriali e commerciali (+)                                  | 691.734     | 2.629.888   | BII3                       | BII3                      |
| AP_BII2.5                                           | Mezzi di trasporto (+)                                                      | 84.344      | 39.932      |                            |                           |
| AP_BII2.6                                           | Macchine per ufficio e hardware (+)                                         | 93.179      | 268.209     |                            |                           |
| AP_BII2.7                                           | Mobili e arredi (+)                                                         | 333.138     | 289.499     |                            |                           |
| AP_BII2.8                                           | Infrastrutture (+)                                                          | 40.476      | 43.956      |                            |                           |
| AP_BII2.99                                          | Altri beni materiali (+)                                                    | 1.501.597   | 624.866     |                            |                           |
| AP_BII3                                             | Immobilizzazioni in corso ed acconti (+)                                    | 4.589.382   | 1.224.787   | BII5                       | BII5                      |
|                                                     | <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                           | 197.793.040 | 198.785.043 |                            |                           |
|                                                     | Immobilizzazioni finanziarie                                                |             |             |                            |                           |
|                                                     | Partecipazioni in                                                           | 3.451.637   | 3.469.277   | BIII1                      | BIII1                     |
| AP_BIV1a                                            | - imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..) (+)               | 269.973     | 290.862     | BIII1a                     | BIII1a                    |
| AP_BIV1b                                            | - imprese partecipate (partecipazioni immobilizzate in..) (+)               | 125.472     | 2.799.450   | BIII1b                     | BIII1b                    |
| AP_BIV1c                                            | - altri soggetti (partecipazioni immobilizzate in..) (+)                    | 3.056.192   | 378.965     |                            |                           |
|                                                     | Crediti verso                                                               | 1.166       | 267.274     | 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..) (+)                        | 1.166       | 267.274     | BIII2c, BIII2d             | BIII2d                    |
| AP_BIV3                                             | Altri titoli (...immobilizzati) (+)                                         | 0           | 0           | BIII3                      |                           |
|                                                     | <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                                         | 3.452.803   | 3.736.551   |                            |                           |
|                                                     | <b>Immobilizzazioni (B)</b>                                                 | 203.171.842 | 204.569.178 |                            |                           |
| <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>                            |                                                                             |             |             |                            |                           |
| AP_CI                                               | Rimanenze                                                                   |             |             |                            |                           |
|                                                     | Rimanenze (+)                                                               | 1.041.638   | 1.064.066   | CI                         | CI                        |
|                                                     | <b>Rimanenze</b>                                                            | 1.041.638   | 1.064.066   |                            |                           |
|                                                     | Crediti                                                                     |             |             |                            |                           |
|                                                     | Crediti di natura tributaria                                                | 5.172.560   | 10.389.900  |                            |                           |
| AP_CII1a                                            | Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità (+)              | 0           | 0           |                            |                           |
| AP_CII1b                                            | Altri crediti da tributi (+)                                                | 5.172.560   | 10.389.900  |                            |                           |
| AP_CII1c                                            | Crediti da fondi perequativi (+)                                            | 0           | 0           |                            |                           |
|                                                     | Crediti per trasferimenti e contributi                                      | 3.560.122   | 3.341.196   |                            |                           |
| AP_CII2a                                            | - amministraz. pubbliche (crediti per trasferim. e contributi verso..) (+)  | 1.944.745   | 1.487.232   |                            |                           |
| AP_CII2b                                            | - imprese controllate (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)  | 0           | 138.249     | CII2                       | CII2                      |
| AP_CII2c                                            | - imprese partecipate (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)  | 0           | 807.626     | CII3                       | CII3                      |
| AP_CII2d                                            | - altri soggetti (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)       | 1.615.377   | 908.089     |                            |                           |
| AP_CII3                                             | Verso clienti ed utenti (crediti..) (+)                                     | 18.817.109  | 19.826.024  | CII1                       | CII1                      |
|                                                     | Altri crediti                                                               | 3.917.683   | 3.835.053   | CII5                       | CII5                      |
| AP_CII4a                                            | - verso l'erario (crediti..) (+)                                            | 498.613     | 0           |                            |                           |
| AP_CII4b                                            | - per attività svolta per c/terzi (crediti..) (+)                           | 0           | 0           |                            |                           |
| AP_CII4c                                            | - altri (crediti verso..) (+)                                               | 3.419.070   | 3.835.053   |                            |                           |
|                                                     | <b>Crediti</b>                                                              | 31.467.474  | 37.392.173  |                            |                           |
|                                                     | 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) (+)                                     | 584.400     | 377.423     | CIII6                      | CIII5                     |
|                                                     | <b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi</b>               | 584.400     | 377.423     |                            |                           |
|                                                     | Disponibilità liquide                                                       |             |             |                            |                           |
|                                                     | Conto di tesoreria                                                          | 4.808.651   | 573.641     |                            |                           |
| AP_CIV1a                                            | - istituto tesoriere (conto di tesoreria presso..) (+)                      | 4.808.651   | 573.641     |                            | CIV1a                     |
| AP_CIV1b                                            | - banca d'Italia (conto di tesoreria presso..) (+)                          | 0           | 0           |                            |                           |
| AP_CIV2                                             | Altri depositi bancari e postali (+)                                        | 2.000.499   | 1.857.018   | CIV1                       | CIV1b, CIV1c              |
| AP_CIV3                                             | Denaro e valori in cassa (+)                                                | 93.768      | 82.297      | CIV2, CIV3                 | CIV2, CIV3                |
| AP_CIV4                                             | Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente (+)              | 0           | 0           |                            |                           |
|                                                     | <b>Disponibilità liquide</b>                                                | 6.902.918   | 2.512.956   |                            |                           |
|                                                     | <b>Attivo circolante (C)</b>                                                | 39.996.430  | 41.346.618  |                            |                           |

| RATEI E RISCONTI        |                 |     |             |             |   |   |
|-------------------------|-----------------|-----|-------------|-------------|---|---|
| AP_D1                   | Ratei attivi    | (+) | 238.017     | 0           | D | D |
| AP_D2                   | Risconti attivi | (+) | 56.575      | 152.485     | D | D |
| Ratei e risconti (D)    |                 |     | 294.592     | 152.485     |   |   |
| Totale attivo (A+B+C+D) |                 |     | 243.462.864 | 246.068.281 |   |   |

| Pass. Patr.<br>(PP_)                                   | STATO PATRIMONIALE (PASSIVO)<br>(D.Lgs.118/11 - Allegato n.11 al Rendiconto) | 2018        | 2017        | Riferimento<br>art.2424 cc  | Riferimento<br>DM 26/4/95   |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                                |                                                                              |             |             |                             |                             |
| PP_AI                                                  | Fondo di dotazione (+)                                                       | 1.016.048   | -28.462.420 | AI                          | AI                          |
| PP_Alla                                                | Riserve                                                                      | 174.349.344 | 210.168.564 |                             |                             |
|                                                        | - da risultato economico di esercizi precedenti (riserve disp..) (+)         | 17.745.829  | 132.041.696 | AIV, AV, AVI,<br>AVII, AVII | AIV, AV, AVI,<br>AVII, AVII |
| PP_AIIb                                                | - da capitale (riserve disponibili..) (+)                                    | 310.429     | 337.783     | AII, AIII                   | AII, AIII                   |
| PP_AIIc                                                | - da permessi di costruire (riserve disp..) (+)                              | 34.492.194  | 32.963.820  |                             |                             |
| PP_AIIId                                               | - per beni demaniali e patrimoniali (riserve indisponibili) (+)              | 120.038.567 | 44.825.265  |                             |                             |
| PP_AIIe                                                | - altre (riserve indisponibili) (+)                                          | 1.762.325   | 0           |                             |                             |
| PP_AIII                                                | Risultato economico dell'esercizio (+/-)                                     | -6.687.142  | -5.421.167  | AIX                         | AIX                         |
|                                                        | Patrimonio netto comprensivo della quota di pertinenza terzi                 | 168.678.250 | 176.284.977 |                             |                             |
|                                                        | 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           |                             |                             |
|                                                        | <b>Patrimonio netto (A)</b>                                                  | 168.678.250 | 176.284.977 |                             |                             |
| <b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                       |                                                                              |             |             |                             |                             |
| PP_B1                                                  | Per trattamento di quiescenza (fondi rischi ed oneri..) (+)                  | 0           | 0           | B1                          | B1                          |
| PP_B2                                                  | Per imposte (fondi rischi ed oneri..) (+)                                    | 0           | 0           | B2                          | B2                          |
| PP_B3                                                  | Altri (.fondi rischi ed oneri) (+)                                           | 4.220.764   | 4.215.647   | B3                          | B3                          |
| PP_B4                                                  | Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri (+)                        | 0           | 0           | B4                          | B4                          |
|                                                        | <b>Fondi rischi e oneri (B)</b>                                              | 4.220.764   | 4.215.647   |                             |                             |
| <b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>                    |                                                                              |             |             |                             |                             |
| PP_C                                                   | Trattamento di fine rapporto (T.F.R.) (+)                                    | 2.006.735   | 1.974.785   | C                           | C                           |
|                                                        | <b>Trattamento di fine rapporto (C)</b>                                      | 2.006.735   | 1.974.785   |                             |                             |
| <b>DEBITI</b>                                          |                                                                              |             |             |                             |                             |
|                                                        | Debiti da finanziamento                                                      | 33.355.421  | 29.768.653  |                             |                             |
| PP_D1a                                                 | - prestiti obbligazionari (debiti per..) (+)                                 | 0           | 0           | D1e D2                      | D1                          |
| PP_D1b                                                 | - verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..) (+)                       | 3.261.850   | 0           |                             |                             |
| PP_D1c                                                 | - verso banche e tesoriere (debiti..) (+)                                    | 12.124.074  | 11.871.774  | D4                          | D3 e D4                     |
| PP_D1d                                                 | - verso altri finanziatori (debiti..) (+)                                    | 17.969.497  | 17.896.879  | D5                          |                             |
| PP_D2                                                  | Debiti verso fornitori (+)                                                   | 8.864.157   | 6.657.391   | D7                          | D6                          |
| PP_D3                                                  | Acconti (debiti per..) (+)                                                   | 672.406     | 173.140     | D6                          | D5                          |
|                                                        | Debiti per trasferimenti e contributi                                        | 9.759.637   | 2.976.035   |                             |                             |
| 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..) (+)  | 9.081.638   | 2.367.288   |                             |                             |
| 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..) (+)                | 677.999     | 608.747     |                             |                             |
|                                                        | Altri debiti                                                                 | 11.445.278  | 21.164.537  | D12, D13, D14               | D11, D12, D13               |
| PP_D5a                                                 | - tributari (altri debiti..) (+)                                             | 888.710     | 958.474     |                             |                             |
| PP_D5b                                                 | - verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..) (+)      | 641.976     | 651.395     |                             |                             |
| PP_D5c                                                 | per attività svolta per c/terzi (altri debiti..) (+)                         | 0           | 0           |                             |                             |
| PP_D5d                                                 | altri (altri debiti verso..) (+)                                             | 9.914.592   | 19.554.668  |                             |                             |
|                                                        | <b>Debiti (D)</b>                                                            | 64.096.899  | 60.739.756  |                             |                             |
| <b>RATEI - RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI</b> |                                                                              |             |             |                             |                             |
| PP_EI                                                  | Ratei passivi (+)                                                            | 967.993     | 135.827     | E                           | E                           |
|                                                        | Risconti passivi                                                             | 3.492.223   | 2.717.289   | E                           | E                           |
|                                                        | Contributi agli investimenti (risconti passivi su ricavi per..) (+)          | 1.820.218   | 1.045.284   |                             |                             |
| PP_EII1a                                               | - da altre amministraz. pubbl. (risc. pass. su contributi agli invest..) (+) | 1.046.061   | 1.045.284   |                             |                             |
| PP_EII1b                                               | - da altri soggetti (risc. pass. su contributi agli investimenti..) (+)      | 774.157     | 0           |                             |                             |
| PP_EII2                                                | Concessioni pluriennali (risc. pass. su..) (+)                               | 1.672.005   | 1.672.005   |                             |                             |
| PP_EII3                                                | Altri risconti passivi (+)                                                   | 0           | 0           |                             |                             |
|                                                        | <b>Ratei e risconti (E)</b>                                                  | 4.460.216   | 2.853.116   |                             |                             |
|                                                        | <b>Totale passivo (A+B+C+D+E)</b>                                            | 243.462.864 | 246.068.281 |                             |                             |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                                  |                                                                              |             |             |                             |                             |
| PP_Co1                                                 | Impegni su esercizi futuri (+)                                               | 845.838     | 0           |                             |                             |
| 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           |                             |                             |
|                                                        | <b>Totale conti d'ordine</b>                                                 | 845.838     | 0           |                             |                             |

## 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.

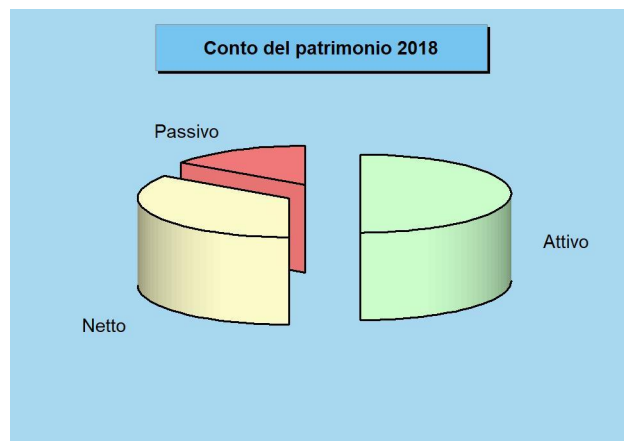
# CONTO DEL PATRIMONIO CONSOLIDATO IN SINTESI

## Attivo, passivo e patrimonio netto

Il conto del 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.

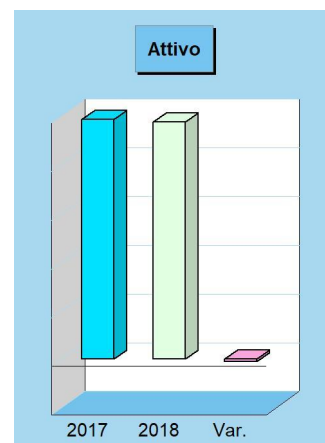
L'attivo riporta prima i cespiti immobilizzati e termina con quelli ad elevata liquidità.

La sezione del passivo comprende anche il patrimonio netto, una sintesi che identifica il saldo tra la parte positiva del patrimonio (attivo) e quella invece negativa (passivo).



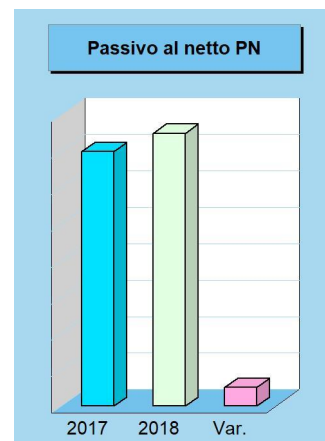
## Attivo consolidato e tendenza in atto

| Denominazione                         | 2017                  | 2018                  | Variazione           |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Crediti verso P.A fondo dotazione (+) | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| Immobilizzazioni immateriali (+)      | 2.047.584,00          | 1.925.999,00          | -121.585,00          |
| Immobilizzazioni materiali (+)        | 198.785.043,00        | 197.793.040,00        | -992.003,00          |
| Immobilizzazioni finanziarie (+)      | 3.736.551,00          | 3.452.803,00          | -283.748,00          |
| Rimanenze (+)                         | 1.064.066,00          | 1.041.638,00          | -22.428,00           |
| Crediti (+)                           | 37.392.173,00         | 31.467.474,00         | -5.924.699,00        |
| Attività finanz.non immobilizzate (+) | 377.423,00            | 584.400,00            | 206.977,00           |
| Disponibilità liquide (+)             | 2.512.956,00          | 6.902.918,00          | 4.389.962,00         |
| Ratei e risconti attivi (+)           | 152.485,00            | 294.592,00            | 142.107,00           |
| <b>Totale</b>                         | <b>246.068.281,00</b> | <b>243.462.864,00</b> | <b>-2.605.417,00</b> |



## Passivo consolidato e tendenza in atto

| Denominazione                     | 2017                  | 2018                  | Variazione           |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Fondo di dotazione (+)            | -28.462.420,00        | 1.016.048,00          | 29.478.468,00        |
| Riserve (+)                       | 210.168.564,00        | 174.349.344,00        | -35.819.220,00       |
| Risultato economico esercizio (+) | -5.421.167,00         | -6.687.142,00         | -1.265.975,00        |
| <b>Patrimonio netto</b>           | <b>176.284.977,00</b> | <b>168.678.250,00</b> | <b>-7.606.727,00</b> |
| Fondo per rischi ed oneri (+)     | 4.215.647,00          | 4.220.764,00          | 5.117,00             |
| Trattamento di fine rapporto (+)  | 1.974.785,00          | 2.006.735,00          | 31.950,00            |
| Debiti (+)                        | 60.739.756,00         | 64.096.899,00         | 3.357.143,00         |
| Ratei e risconti passivi (+)      | 2.853.116,00          | 4.460.216,00          | 1.607.100,00         |
| <b>Passivo (al netto PN)</b>      | <b>69.783.304,00</b>  | <b>74.784.614,00</b>  | <b>5.001.310,00</b>  |
| <b>Totale</b>                     | <b>246.068.281,00</b> | <b>243.462.864,00</b> | <b>-2.605.417,00</b> |



## Attivo consolidato

| Denominazione                              | 2018                  |
|--------------------------------------------|-----------------------|
| Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)  | 0,00                  |
| Immobilizzazioni immateriali (+)           | 1.925.999,00          |
| Immobilizzazioni materiali (+)             | 197.793.040,00        |
| Immobilizzazioni finanziarie (+)           | 3.452.803,00          |
| Rimanenze (+)                              | 1.041.638,00          |
| Crediti (+)                                | 31.467.474,00         |
| Attività finanziarie non immobilizzate (+) | 584.400,00            |
| Disponibilità liquide (+)                  | 6.902.918,00          |
| Ratei e risconti attivi (+)                | 294.592,00            |
| <b>Totale</b>                              | <b>243.462.864,00</b> |

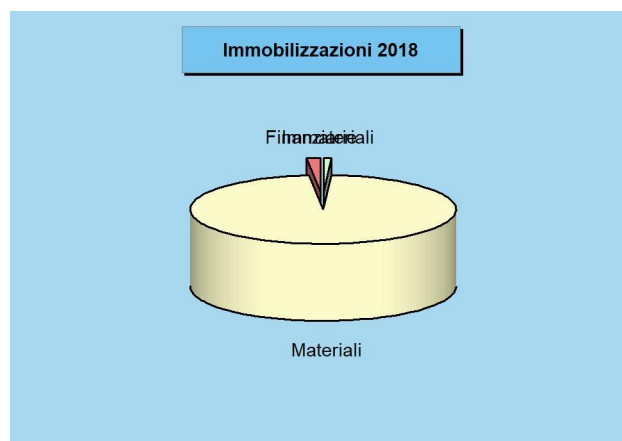
## Passivo e Patrimonio netto consolidati

| Denominazione                          | 2018                  |
|----------------------------------------|-----------------------|
| Fondo di dotazione (+)                 | 1.016.048,00          |
| Riserve (+)                            | 174.349.344,00        |
| Risultato economico dell'esercizio (+) | -6.687.142,00         |
| <b>Patrimonio netto</b>                | <b>168.678.250,00</b> |
| Fondo per rischi ed oneri (+)          | 4.220.764,00          |
| Trattamento di fine rapporto (+)       | 2.006.735,00          |
| Debiti (+)                             | 64.096.899,00         |
| Ratei e risconti passivi (+)           | 4.460.216,00          |
| <b>Passivo (al netto PN)</b>           | <b>74.784.614,00</b>  |
| <b>Totale</b>                          | <b>243.462.864,00</b> |

# IMMOBILIZZAZIONI CONSOLIDATE

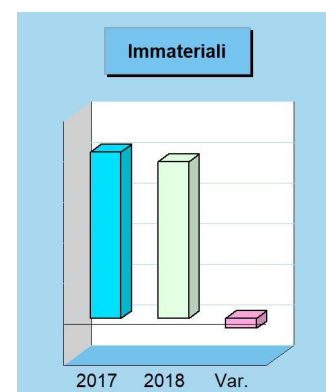
## L'attivo patrimoniale immobilizzato

Le immobilizzazioni sono definite come l'insieme dei beni durevoli che costituiscono il patrimonio infrastrutturale.



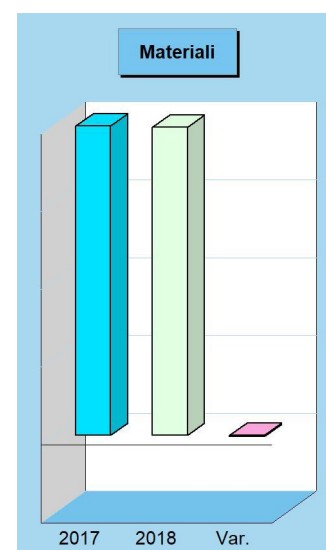
### Immobilizzazioni immateriali consolidate e tendenza in atto

| Denominazione                      |     | 2017                | 2018                | Variazione         |
|------------------------------------|-----|---------------------|---------------------|--------------------|
| Costi impianto e ampliamento       | (+) | 265,00              | 17.019,00           | 16.754,00          |
| Costi ricerca e sviluppo           | (+) | 384,00              | 105,00              | -279,00            |
| Diritti brevetto e opere ingegno   | (+) | 24.385,00           | 26.913,00           | 2.528,00           |
| Concessioni, licenze e marchi      | (+) | 108.697,00          | 146.878,00          | 38.181,00          |
| Avviamento                         | (+) | 2.479,00            | 2.169,00            | -310,00            |
| Immobilizzazioni in corso          | (+) | 61.262,00           | 28.445,00           | -32.817,00         |
| Altre immobilizzazioni immateriali | (+) | 1.850.112,00        | 1.704.470,00        | -145.642,00        |
| <b>Totale</b>                      |     | <b>2.047.584,00</b> | <b>1.925.999,00</b> | <b>-121.585,00</b> |



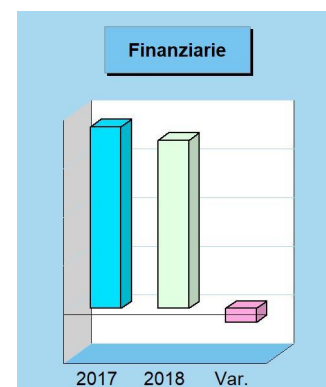
### Immobilizzazioni materiali consolidate e tendenza in atto

| Denominazione               |     | 2017                  | 2018                  | Variazione         |
|-----------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Terreni demaniali           | (+) | 1.433.734,00          | 1.467.283,00          | 33.549,00          |
| Fabbricati demaniali        | (+) | 4.674.844,00          | 4.586.365,00          | -88.479,00         |
| Infrastrutture demaniali    | (+) | 38.353.019,00         | 37.895.302,00         | -457.717,00        |
| Altri beni demaniali        | (+) | 258.898,00            | 251.974,00            | -6.924,00          |
| Terreni                     | (+) | 20.981.382,00         | 3.107.238,00          | -17.874.144,00     |
| Fabbricati                  | (+) | 98.745.880,00         | 117.537.057,00        | 18.791.177,00      |
| Impianti e macchinari       | (+) | 29.216.149,00         | 25.613.971,00         | -3.602.178,00      |
| Attrezzature                | (+) | 2.629.888,00          | 691.734,00            | -1.938.154,00      |
| Mezzi di trasporto          | (+) | 39.932,00             | 84.344,00             | 44.412,00          |
| Macchine ufficio e hardware | (+) | 268.209,00            | 93.179,00             | -175.030,00        |
| Mobili e arredi             | (+) | 289.499,00            | 333.138,00            | 43.639,00          |
| Infrastrutture              | (+) | 43.956,00             | 40.476,00             | -3.480,00          |
| Altri beni materiali        | (+) | 624.866,00            | 1.501.597,00          | 876.731,00         |
| Immobilizzazioni in corso   | (+) | 1.224.787,00          | 4.589.382,00          | 3.364.595,00       |
| <b>Totale</b>               |     | <b>198.785.043,00</b> | <b>197.793.040,00</b> | <b>-992.003,00</b> |



### Immobilizzazioni finanziarie consolidate e tendenza in atto

| Denominazione                 |     | 2017                | 2018                | Variazione         |
|-------------------------------|-----|---------------------|---------------------|--------------------|
| Partecip. imprese controllate | (+) | 290.862,00          | 269.973,00          | -20.889,00         |
| Partecip. imprese partecipate | (+) | 2.799.450,00        | 125.472,00          | -2.673.978,00      |
| Partecipazioni altri soggetti | (+) | 378.965,00          | 3.056.192,00        | 2.677.227,00       |
| Crediti verso altra P.A.      | (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00               |
| Crediti imprese controllate   | (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00               |
| Crediti imprese partecipate   | (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00               |
| Crediti altri soggetti        | (+) | 267.274,00          | 1.166,00            | -266.108,00        |
| Altri titoli immobilizzati    | (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00               |
| <b>Totale</b>                 |     | <b>3.736.551,00</b> | <b>3.452.803,00</b> | <b>-283.748,00</b> |



## IMMOBILIZZ. 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 si riportano, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili.

### Immobilizzazioni immateriali

- [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.
- [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).
- [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.
- [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.
- [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.

## IMMOBILIZZ. 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 e le 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 si riportano i criteri di massima delineati dai principi contabili.

### Crediti per partecipazione al fondo di dotazione

[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

[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.

[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. 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\_BIII2.1] *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.

[AP\_BIII2.2] *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. 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]". Per tutti i beni mobili (di qualunque categoria contabile) ricevuti a titoli gratuito, il valore iscritto in bilancio è il valore normale determinato a seguito di apposita relazione di stima tecnica. La stima non è eseguita nel caso di valore non rilevante o di beni di frequente negoziazione ovvero per i quali il valore normale possa essere desunto da pubblicazioni o fonti specializzate che rilevino periodicamente i valori di mercato.
- [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.

## IMMOBILIZZ. FINANZIARIE - CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Di seguito si riportano i criteri di massima delineati dai principi contabili.

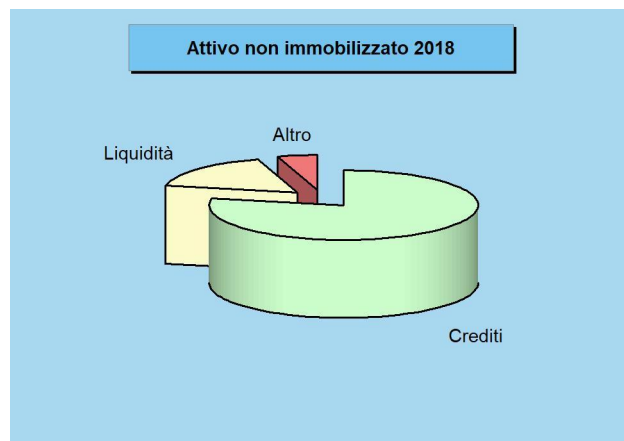
### Immobilizzazioni finanziarie

- [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. 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 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.

## ATTIVO NON IMMOBILIZZATO CONSOLIDATO

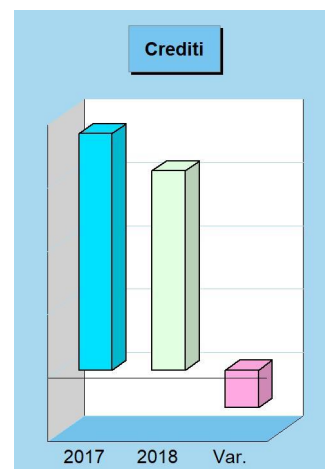
### L'attivo patrimoniale non immobilizzato

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, delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti, cioè di quei beni che non sono destinati a rimanere a lungo immobilizzati.



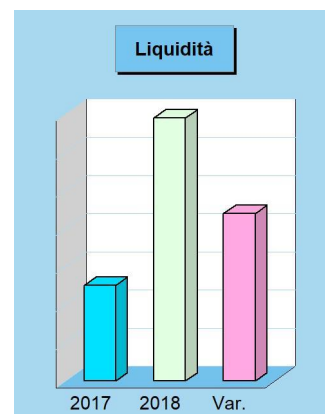
### Crediti consolidati e tendenza in atto

| Denominazione                      |     | 2017                 | 2018                 | Variazione           |
|------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|----------------------|
| Crediti da tributi per la sanità   | (+) | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Altri crediti da tributi           | (+) | 10.389.900,00        | 5.172.560,00         | -5.217.340,00        |
| Crediti da fondi perequativi       | (+) | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Crediti per contributi da P.A.     | (+) | 1.487.232,00         | 1.944.745,00         | 457.513,00           |
| Crediti contr. imprese controllate | (+) | 138.249,00           | 0,00                 | -138.249,00          |
| Crediti contr. imprese partecipate | (+) | 807.626,00           | 0,00                 | -807.626,00          |
| Crediti contr. altri soggetti      | (+) | 908.089,00           | 1.615.377,00         | 707.288,00           |
| Crediti clienti ed utenti          | (+) | 19.826.024,00        | 18.817.109,00        | -1.008.915,00        |
| Crediti verso erario               | (+) | 0,00                 | 498.613,00           | 498.613,00           |
| Crediti per conto terzi            | (+) | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Crediti verso altri                | (+) | 3.835.053,00         | 3.419.070,00         | -415.983,00          |
| <b>Totale</b>                      |     | <b>37.392.173,00</b> | <b>31.467.474,00</b> | <b>-5.924.699,00</b> |



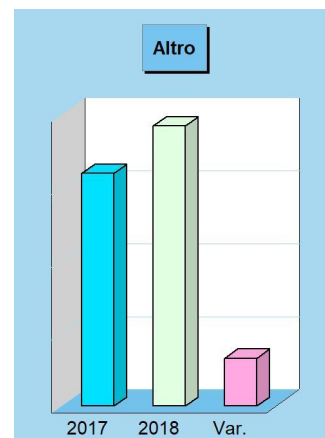
### Disponibilità liquide consolidate e tendenza in atto

| Denominazione                        |     | 2017                | 2018                | Variazione          |
|--------------------------------------|-----|---------------------|---------------------|---------------------|
| Conto tesoreria                      | (+) | 573.641,00          | 4.808.651,00        | 4.235.010,00        |
| Conto banca d'Italia                 | (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| Altri depositi bancari e postali     | (+) | 1.857.018,00        | 2.000.499,00        | 143.481,00          |
| Denaro e valori in cassa             | (+) | 82.297,00           | 93.768,00           | 11.471,00           |
| Altri conti presso tesoreria statale | (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>Totale</b>                        |     | <b>2.512.956,00</b> | <b>6.902.918,00</b> | <b>4.389.962,00</b> |



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

| Denominazione                    |     | 2017                | 2018                | Variazione        |
|----------------------------------|-----|---------------------|---------------------|-------------------|
| Credito PA verso fondo dotazione | (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00              |
| Rimanenze                        | (+) | 1.064.066,00        | 1.041.638,00        | -22.428,00        |
| Partecip. non immobilizzate      | (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00              |
| Altri titoli non immobilizzati   | (+) | 377.423,00          | 584.400,00          | 206.977,00        |
| Ratei attivi                     | (+) | 0,00                | 238.017,00          | 238.017,00        |
| Risconti attivi                  | (+) | 152.485,00          | 56.575,00           | -95.910,00        |
| <b>Totale</b>                    |     | <b>1.593.974,00</b> | <b>1.920.630,00</b> | <b>326.656,00</b> |



## CIRCOLANTE, RATEI, RISCOI - CRITERI 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*, e in particolare modo 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 si riportano i criteri di massima delineati dai principi contabili.

### Rimanenze

[AP\_CI] *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

[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.

### Attività finanziarie non immobilizzate

[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**

- [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**

- [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 (escluso Patrimonio Netto)

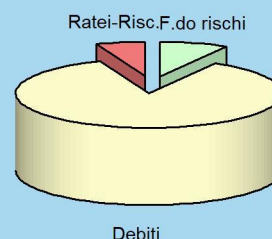
### Il passivo patrimoniale (escluso il Patrimonio Netto)

Il passivo riporta la parte negativa del patrimonio.

La quota più cospicua del passivo è costituita dai debiti. Con i 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.

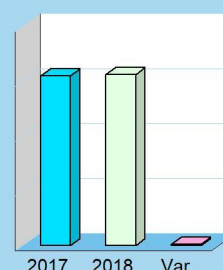
Passivo (al netto PN) 2018



### Fondi rischi, TFR consolidato e tendenza in atto

| Denominazione                             | 2017                | 2018                | Variazione       |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Fondi rischi ed oneri per quiescenza (+)  | 0,00                | 0,00                | 0,00             |
| Fondi rischi ed oneri per imposte (+)     | 0,00                | 0,00                | 0,00             |
| Altri fondi rischi ed oneri (+)           | 4.215.647,00        | 4.220.764,00        | 5.117,00         |
| Fondo consolid. rischi e oneri futuri (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00             |
| Trattamento di fine rapporto (+)          | 1.974.785,00        | 2.006.735,00        | 31.950,00        |
| <b>Totale</b>                             | <b>6.190.432,00</b> | <b>6.227.499,00</b> | <b>37.067,00</b> |

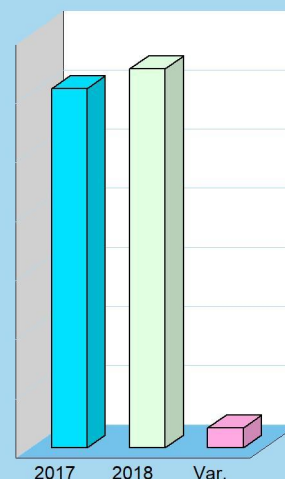
Fondo rischi



### Debiti consolidati e tendenza in atto

| Denominazione                              | 2017                 | 2018                 | Variazione          |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Debiti per obbligazioni (+)                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| Debiti da finanziam. verso altra P.A. (+)  | 0,00                 | 3.261.850,00         | 3.261.850,00        |
| Debiti verso banche (+)                    | 11.871.774,00        | 12.124.074,00        | 252.300,00          |
| Debiti verso altri finanziatori (+)        | 17.896.879,00        | 17.969.497,00        | 72.618,00           |
| Debiti verso fornitori (+)                 | 6.657.391,00         | 8.864.157,00         | 2.206.766,00        |
| Debiti per acconti (+)                     | 173.140,00           | 672.406,00           | 499.266,00          |
| Debiti per contrib. finanz. da SSN (+)     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| Debiti per contrib. ad altra P.A. (+)      | 2.367.288,00         | 9.081.638,00         | 6.714.350,00        |
| Debiti per contrib. a controllate (+)      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| Debiti per contrib. a partecipate (+)      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| Debiti per contrib. ad altri (+)           | 608.747,00           | 677.999,00           | 69.252,00           |
| Altri debiti tributari (+)                 | 958.474,00           | 888.710,00           | -69.764,00          |
| Altri debiti verso istituti previdenza (+) | 651.395,00           | 641.976,00           | -9.419,00           |
| Altri debiti per attività c/terzi (+)      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| Altri debiti verso altri (+)               | 19.554.668,00        | 9.914.592,00         | -9.640.076,00       |
| <b>Totale</b>                              | <b>60.739.756,00</b> | <b>64.096.899,00</b> | <b>3.357.143,00</b> |

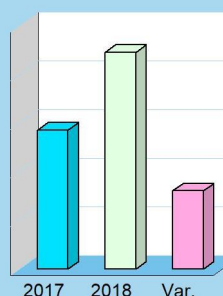
Debiti



### Ratei, risconti, contributi investimenti consolidati e tendenza in atto

| Denominazione                              | 2017                | 2018                | Variazione          |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Ratei passivi (+)                          | 135.827,00          | 967.993,00          | 832.166,00          |
| Risc. pass. su contr. invest. da P.A. (+)  | 1.045.284,00        | 1.046.061,00        | 777,00              |
| Risc. pass. su contr. invest. da altri (+) | 0,00                | 774.157,00          | 774.157,00          |
| Risc. pass. su concess. pluriennali (+)    | 1.672.005,00        | 1.672.005,00        | 0,00                |
| Altri risconti passivi (+)                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>Totale</b>                              | <b>2.853.116,00</b> | <b>4.460.216,00</b> | <b>1.607.100,00</b> |

Ratei-Risconti



## PASSIVO - CRITERI DI VALUTAZIONE

Appartengono al *passivo* i fondi per rischi ed 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 e tesoriere, 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 SSN, 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 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 si riportano i criteri di massima delineati dai principi contabili.

### Fondi rischi e Trattamento di fine rapporto

- [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 già verificatisi 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

- [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.
- [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]  | <i>Acconti (debiti per..).</i> Valgono le stesse regole applicate per la voce "Debiti verso fornitori [PP_D2]".                                                                                                                                                                                                                 |
| [PP_D4a] | <i>Enti finanziati dal SSN (debiti per transf. e contributi verso..).</i> Questa voce, in linea di massima, pur presente nel modello ufficiale, non riguarda il conto del patrimonio.                                                                                                                                           |
| [PP_D4b] | <i>Altre amministrazioni pubbliche (debiti per transf. e contributi verso..).</i> Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".                                                                                                                                                       |
| [PP_D4c] | <i>Imprese controllate (debiti per transf. e contributi verso..).</i> Valgono le stesse regole applicate per gli "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".                                                                                                                                                                       |
| [PP_D4d] | <i>Imprese partecipate (debiti per transf. e contributi verso..).</i> Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".                                                                                                                                                                   |
| [PP_D4e] | <i>Altri soggetti (debiti per transf. e contributi verso..).</i> Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".                                                                                                                                                                        |
| [PP_D5a] | <i>Tributari (altri debiti..).</i> 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] | <i>Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..).</i> 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] | <i>Per attività svolta per c/terzi (altri debiti..).</i> Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".                                                                                                                                                                                |
| [PP_D5d] | <i>Altri (altri debiti verso..).</i> 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].                     |

#### **Ratei, risconti e contributi agli investimenti**

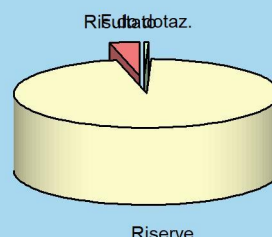
|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (PP_EI)   | <i>Ratei passivi.</i> 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] | <i>Da altre amministrazioni pubbliche (risc. pass. su contributi agli invest..).</i> Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri risconti passivi [PP_EI3]".                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| [PP_EI1b] | <i>Da altri soggetti (risc. pass. su contributi agli investimenti..).</i> 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]  | <i>Concessioni pluriennali (risc. pass. su..).</i> 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 attraverso la rilevazione di un provento.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| [PP_EI3]  | <i>Altri risconti passivi.</i> 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 dell'anno ed è definita 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 l'anno precedente. Entrambi i valori trovano perfetta corrispondenza con gli stessi risultati riportati nel conto economico a meno che la presenza di operazioni straordinarie effettuate sulle voci del patrimonio netto non alteri la corrispondenza.

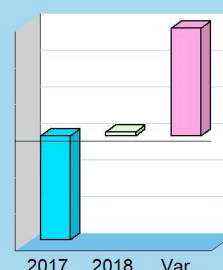
Patrimonio netto 2018



## Fondo di dotazione consolidato e tendenza in atto

| Denominazione   |     | 2017                  | 2018                | Variazione           |
|-----------------|-----|-----------------------|---------------------|----------------------|
| Fondo dotazione | (+) | -28.462.420,00        | 1.016.048,00        | 29.478.468,00        |
| <b>Totale</b>   |     | <b>-28.462.420,00</b> | <b>1.016.048,00</b> | <b>29.478.468,00</b> |

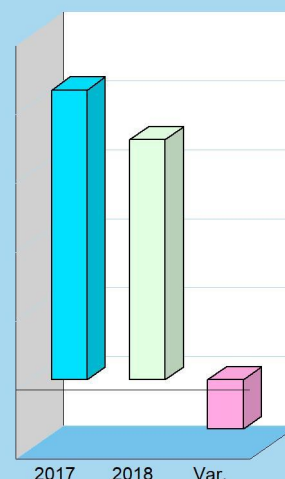
F.do dotazione



## Riserve consolidate e tendenza in atto

| Denominazione                        |     | 2017                  | 2018                  | Variazione            |
|--------------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Riserve da utili precedenti          | (+) | 132.041.696,00        | 17.745.829,00         | -114.295.867,00       |
| Riserve da capitale                  | (+) | 337.783,00            | 310.429,00            | -27.354,00            |
| Riserve da permessi costruire        | (+) | 32.963.820,00         | 34.492.194,00         | 1.528.374,00          |
| Riserve per beni demaniali e patrim. | (+) | 44.825.265,00         | 120.038.567,00        | 75.213.302,00         |
| Altre riserve                        | (+) | 0,00                  | 1.762.325,00          | 1.762.325,00          |
| <b>Totale</b>                        |     | <b>210.168.564,00</b> | <b>174.349.344,00</b> | <b>-35.819.220,00</b> |

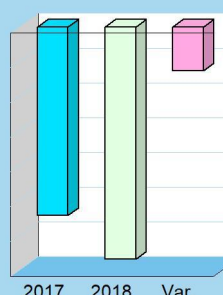
Riserve



## Risultato economico consolidato e tendenza in atto

| Denominazione       |     | 2017                 | 2018                 | Variazione           |
|---------------------|-----|----------------------|----------------------|----------------------|
| Utile               | (+) |                      |                      |                      |
| Perdita             | (+) |                      |                      |                      |
| <b>Totale (+/-)</b> |     | <b>-5.421.167,00</b> | <b>-6.687.142,00</b> | <b>-1.265.975,00</b> |

Risultato



## PATRIMONIO NETTO - CRITERI DI VALUTAZIONE

Rientrano nel *patrimonio netto* il fondo di dotazione, le riserve di varia natura, contenuto o destinazione e, infine, 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 si riportano i criteri di massima delineati dai principi contabili.

### Fondo di dotazione

[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

[PP\_Alla] *Da risultato economico di esercizi precedenti (riserve disp..).* 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\_Allb] *Da capitale (riserve disponibili..).* Valgono le medesime regole applicate per le riserve "Da risultato economico di esercizi precedenti [PP\_Alla]".

[PP\_Allc] *Da permessi di costruire (riserve disp..).* 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\_Alld] *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\_Allf] *Altre (riserve indisponibili..).* 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.

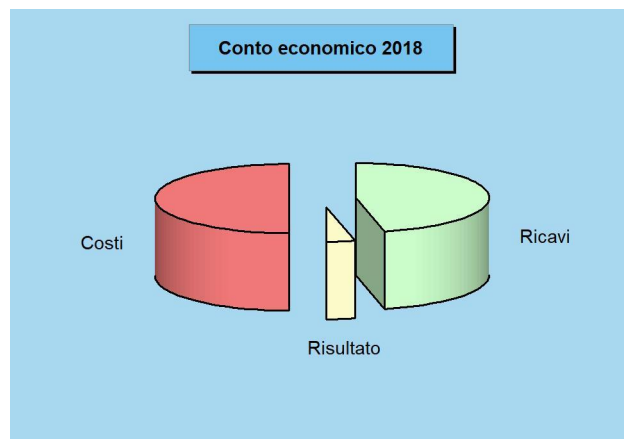
### Risultato economico

[PP\_Alll] *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 errori dello stato patrimoniale iniziale o 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.

# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO IN SINTESI

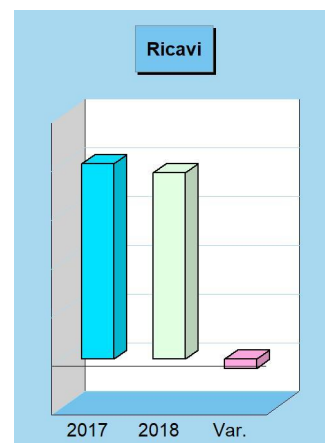
## Ricavi, costi, utile o perdita d'esercizio

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, particolarmente sintetiche.



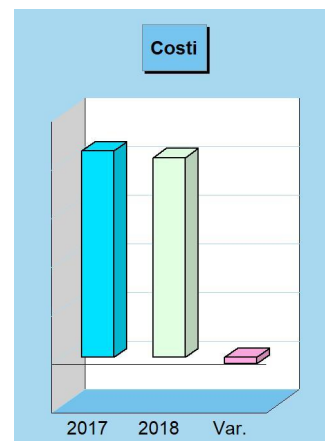
### Ricavi consolidati complessivi e tendenza in atto

| Denominazione                     |     | 2017                 | 2018                 | Variazione           |
|-----------------------------------|-----|----------------------|----------------------|----------------------|
| Ricavi caratteristici             | (+) | 74.349.035,00        | 74.934.024,00        | 584.989,00           |
| Gestione caratteristica           |     | 74.349.035,00        | 74.934.024,00        | 584.989,00           |
| Ricavi finanziari                 | (+) | 325.769,00           | 357.097,00           | 31.328,00            |
| Rettifiche positive di valore     | (+) | 14.572,00            | 38.176,00            | 23.604,00            |
| Gestione finanziaria e rettifiche |     | 340.341,00           | 395.273,00           | 54.932,00            |
| Ricavi straordinari               | (+) | 5.590.883,00         | 1.129.999,00         | -4.460.884,00        |
| Gestione straordinaria            |     | 5.590.883,00         | 1.129.999,00         | -4.460.884,00        |
| Ricavi complessivi                |     | <b>80.280.259,00</b> | <b>76.459.296,00</b> | <b>-3.820.963,00</b> |



### Costi consolidati complessivi e tendenza in atto

| Denominazione                     |     | 2017                 | 2018                 | Variazione           |
|-----------------------------------|-----|----------------------|----------------------|----------------------|
| Costi caratteristici              | (+) | 81.062.918,00        | 78.618.896,00        | -2.444.022,00        |
| Gestione caratteristica           |     | 81.062.918,00        | 78.618.896,00        | -2.444.022,00        |
| Costi finanziari                  | (+) | 796.044,00           | 1.210.475,00         | 414.431,00           |
| Rettifiche negative di valore     | (+) | 14.572,00            | 38.176,00            | 23.604,00            |
| Gestione finanziaria e rettifiche |     | 810.616,00           | 1.248.651,00         | 438.035,00           |
| Costi straordinari                | (+) | 3.048.044,00         | 2.323.150,00         | -724.894,00          |
| Gestione straordinaria            |     | 3.048.044,00         | 2.323.150,00         | -724.894,00          |
| Costi complessivi                 |     | <b>84.921.578,00</b> | <b>82.190.697,00</b> | <b>-2.730.881,00</b> |



### Ricavi consolidati

| Denominazione                     |     | 2018                 |
|-----------------------------------|-----|----------------------|
| Ricavi caratteristici             | (+) | 74.934.024,00        |
| Gestione caratteristica           |     | 74.934.024,00        |
| Ricavi finanziari                 | (+) | 357.097,00           |
| Rettifiche positive di valore     | (+) | 38.176,00            |
| Gestione finanziaria e rettifiche |     | 395.273,00           |
| Ricavi straordinari               | (+) | 1.129.999,00         |
| Gestione straordinaria            |     | 1.129.999,00         |
| Totale ricavi                     |     | <b>76.459.296,00</b> |
| Utile esercizio                   |     | -                    |

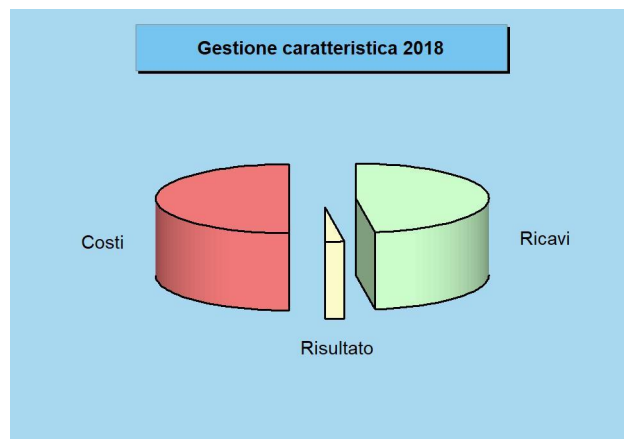
### Costi consolidati

| Denominazione                     |     | 2018                 |
|-----------------------------------|-----|----------------------|
| Costi caratteristici              | (+) | 78.618.896,00        |
| Gestione caratteristica           |     | 78.618.896,00        |
| Costi finanziari                  | (+) | 1.210.475,00         |
| Rettifiche negative di valore     | (+) | 38.176,00            |
| Gestione finanziaria e rettifiche |     | 1.248.651,00         |
| Costi straordinari                | (+) | 2.323.150,00         |
| Gestione straordinaria            |     | 2.323.150,00         |
| Imposte                           | (+) | 955.741,00           |
| Totale costi                      |     | <b>83.146.438,00</b> |
| Perdita esercizio                 |     | <b>6.687.142,00</b>  |

## RICAVI E COSTI CONSOLIDATI GESTIONE CARATTERISTICA

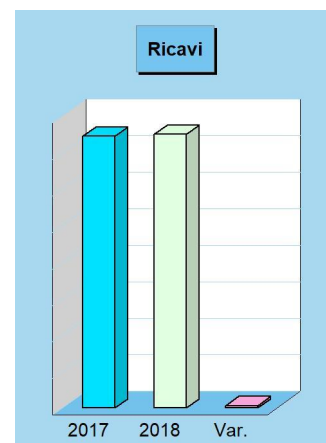
### Gestione caratteristica e risultato d'esercizio

Il risultato della gestione caratteristica è generato dalla differenza tra i ricavi dell'attività tipica messa in atto dall'ente pubblico (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 utente. 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 del 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).



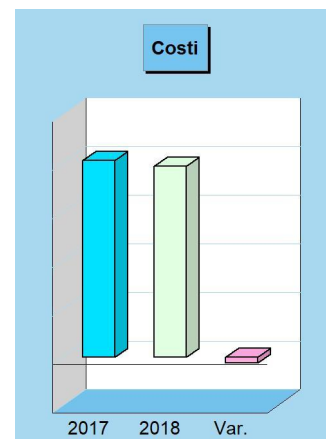
### Ricavi consolidati della gestione caratteristica e tendenza in atto

| Denominazione                           |     | 2017                 | 2018                 | Variazione        |
|-----------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|-------------------|
| Proventi da tributi                     | (+) | 29.679.720,00        | 31.331.737,00        | 1.652.017,00      |
| Proventi da fondi perequativi           | (+) | 3.038.505,00         | 3.566.454,00         | 527.949,00        |
| Proventi da trasferimenti e contributi  | (+) | 1.432.224,00         | 4.592.818,00         | 3.160.594,00      |
| Ricavi vendite e prestazioni e proventi | (+) | 29.205.615,00        | 23.591.392,00        | -5.614.223,00     |
| Var. prodotti in lavorazione (+/-)      | (+) | -27.070,00           | 1.821,00             | 28.891,00         |
| Variazione lavori in corso              | (+) | 0,00                 | 0,00                 | 0,00              |
| Incrementi per lavori interni           | (+) | 505.538,00           | 878.250,00           | 372.712,00        |
| Altri ricavi e proventi diversi         | (+) | 10.514.503,00        | 10.971.552,00        | 457.049,00        |
| <b>Ricavi gestione caratteristica</b>   |     | <b>74.349.035,00</b> | <b>74.934.024,00</b> | <b>584.989,00</b> |



### Costi consolidati della gestione caratteristica e tendenza in atto

| Denominazione                         |     | 2017                 | 2018                 | Variazione           |
|---------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|----------------------|
| Materie prime e/o beni consumo        | (+) | 6.329.924,00         | 6.074.047,00         | -255.877,00          |
| Prestazioni di servizi                | (+) | 31.020.930,00        | 29.311.251,00        | -1.709.679,00        |
| Utilizzo beni di terzi                | (+) | 653.466,00           | 807.172,00           | 153.706,00           |
| Trasferimenti e contributi            | (+) | 5.467.702,00         | 5.927.087,00         | 459.385,00           |
| Personale                             | (+) | 24.274.387,00        | 24.722.145,00        | 447.758,00           |
| Ammortamenti e svalutazioni           | (+) | 10.423.317,00        | 8.454.974,00         | -1.968.343,00        |
| Variazioni materie prime e beni (+/-) | (+) | 26.894,00            | -11.253,00           | -38.147,00           |
| Accantonamenti per rischi             | (+) | 1.021.839,00         | 1.829.554,00         | 807.715,00           |
| Altri accantonamenti                  | (+) | 440.651,00           | 258.448,00           | -182.203,00          |
| Oneri diversi di gestione             | (+) | 1.403.808,00         | 1.245.471,00         | -158.337,00          |
| <b>Costi gestione caratteristica</b>  |     | <b>81.062.918,00</b> | <b>78.618.896,00</b> | <b>-2.444.022,00</b> |



### Ricavi consolidati

| Denominazione                           |     | 2018          |
|-----------------------------------------|-----|---------------|
| Proventi da tributi                     | (+) | 31.331.737,00 |
| Proventi da fondi perequativi           | (+) | 3.566.454,00  |
| Proventi da trasferimenti e contributi  | (+) | 4.592.818,00  |
| Ricavi vendite e prestazioni e proventi | (+) | 23.591.392,00 |
| Var. prodotti in lavorazione (+/-)      | (+) | 1.821,00      |
| Variazione lavori in corso              | (+) | 0,00          |
| Incrementi per lavori interni           | (+) | 878.250,00    |
| Altri ricavi e proventi diversi         | (+) | 10.971.552,00 |

**Totale ricavi 74.934.024,00**

**Eccedenza positiva -**

### Costi consolidati

| Denominazione                         |     | 2018          |
|---------------------------------------|-----|---------------|
| Materie prime e/o beni consumo        | (+) | 6.074.047,00  |
| Prestazioni di servizi                | (+) | 29.311.251,00 |
| Utilizzo beni di terzi                | (+) | 807.172,00    |
| Trasferimenti e contributi            | (+) | 5.927.087,00  |
| Personale                             | (+) | 24.722.145,00 |
| Ammortamenti e svalutazioni           | (+) | 8.454.974,00  |
| Variazioni materie prime e beni (+/-) | (+) | -11.253,00    |
| Accantonamenti per rischi             | (+) | 1.829.554,00  |
| Altri accantonamenti                  | (+) | 258.448,00    |
| Oneri diversi di gestione             | (+) | 1.245.471,00  |

**Totale costi 78.618.896,00**

**Eccedenza negativa 3.684.872,00**

## 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 composta dalla produzione di beni, dall'erogazione dei servizi al cittadino/utente e dalla concessione di trasferimenti in C/gestione a terzi.

Di seguito si riportano i criteri di massima delineati dai principi contabili.

### Componenti positivi caratteristici

- [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 del 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 che trova il naturale sbocco nella produzione di beni, nell'erogazione dei servizi al cittadino/utente e nella concessione di trasferimenti in conto gestione a terzi.

Di seguito si riportano i criteri di massima delineati dai principi contabili.

### Componenti negativi della gestione caratteristica

- [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.

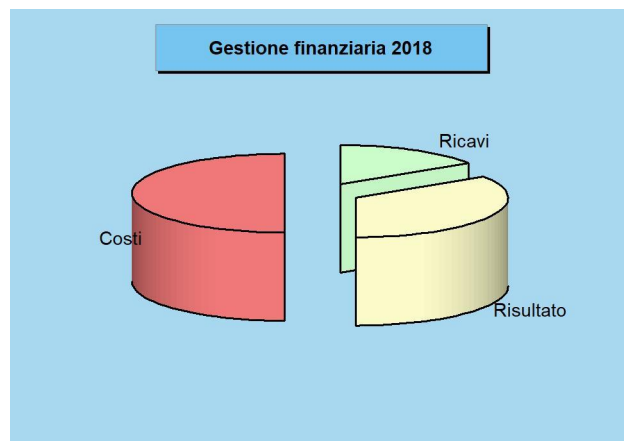
- [CE\_B15] *Variazioni rimanenze materie prime e/o beni di consumo.* In tale voce rientra la variazione delle rimanenze di materie prime, merci e beni di consumo acquistate e non utilizzate alla chiusura dell'esercizio. Tale variazione è pari alla differenza tra il valore iniziale ed il valore finale 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 GEST. FINANZ. E RETTIFICHE

### Attività finanziaria e gestione delle partecipazioni

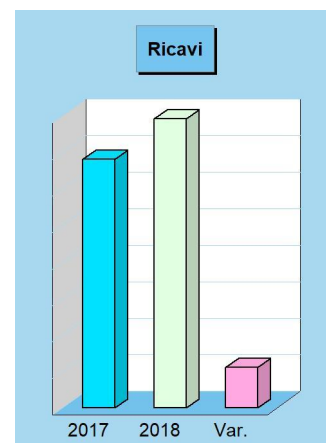
Il ricorso al mercato del credito produce la formazione di oneri finanziari che non sempre sono compensati dalla realizzazione di ricavi della stessa natura. Questi ultimi sono di solito costituiti dagli interessi accreditati per effetto dell'utilizzo delle momentanee eccedenze di cassa prodotte dalle disponibilità liquide oppure dall'eventuale accredito di utili o dividendi da partecipazioni.

E' di fatto evidente come l'acquisizione o il mantenimento di partecipazioni da parte dell'ente locale nulla abbia a che fare con la finalità di ottenere un vantaggio economico/finanziario bensì unicamente come modalità prevista dalla norma ed opportuna in alcuni casi per la gestione di servizi pubblici o strumentali all'ente.



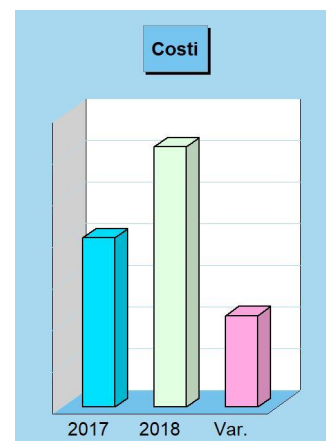
### Ricavi consolidati della gestione finanziaria e tendenza in atto

| Denominazione                                   |     | 2017              | 2018              | Variazione       |
|-------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|------------------|
| Partecipazioni in controllate                   | (+) | 0,00              | 0,00              | 0,00             |
| Partecipazioni in partecipate                   | (+) | 0,00              | 0,00              | 0,00             |
| Partecipazioni in altri soggetti                | (+) | 111.268,00        | 115.030,00        | 3.762,00         |
| Proventi da partecipazioni                      |     | 111.268,00        | 115.030,00        | 3.762,00         |
| Altri proventi finanziari                       | (+) | 214.501,00        | 242.067,00        | 27.566,00        |
| Proventi finanziari                             |     | 325.769,00        | 357.097,00        | 31.328,00        |
| Rivalutazioni                                   | (+) | 14.572,00         | 38.176,00         | 23.604,00        |
| Rettifiche positive di valore                   |     | 14.572,00         | 38.176,00         | 23.604,00        |
| <b>Ricavi finanziari e rettifiche di valore</b> |     | <b>340.341,00</b> | <b>395.273,00</b> | <b>54.932,00</b> |



### Costi consolidati della gestione finanziaria e tendenza in atto

| Denominazione                               |     | 2017              | 2018                | Variazione        |
|---------------------------------------------|-----|-------------------|---------------------|-------------------|
| Interessi passivi                           | (+) | 367.551,00        | 946.341,00          | 578.790,00        |
| Altri oneri finanziari                      | (+) | 428.493,00        | 264.134,00          | -164.359,00       |
| Interessi ed altri oneri finanziari         |     | 796.044,00        | 1.210.475,00        | 414.431,00        |
| Svalutazioni                                | (+) | 14.572,00         | 38.176,00           | 23.604,00         |
| Rettifiche negative di valore               |     | 14.572,00         | 38.176,00           | 23.604,00         |
| <b>Costi finanziari e rettifiche valore</b> |     | <b>810.616,00</b> | <b>1.248.651,00</b> | <b>438.035,00</b> |



### Ricavi consolidati

| Denominazione                    |     | 2018       |
|----------------------------------|-----|------------|
| Partecipazioni in controllate    | (+) | 0,00       |
| Partecipazioni in partecipate    | (+) | 0,00       |
| Partecipazioni in altri soggetti | (+) | 115.030,00 |
| Proventi da partecipazioni       |     | 115.030,00 |
| Altri proventi finanziari        | (+) | 242.067,00 |
| Proventi finanziari              |     | 357.097,00 |
| Rivalutazioni                    | (+) | 38.176,00  |
| Rettifiche positive di valore    |     | 38.176,00  |

Totale ricavi **395.273,00**  
Eccedenza positiva -

### Costi consolidati

| Denominazione                       |     | 2018         |
|-------------------------------------|-----|--------------|
| Interessi passivi                   | (+) | 946.341,00   |
| Altri oneri finanziari              | (+) | 264.134,00   |
| Interessi ed altri oneri finanziari |     | 1.210.475,00 |
| Svalutazioni                        | (+) | 38.176,00    |
| Rettifiche negative di valore       |     | 38.176,00    |

Totale costi **1.248.651,00**  
Eccedenza negativa **853.378,00**

## 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 si riportano i criteri di massima delineati dai principi contabili.

### Proventi finanziari e rivalutazioni

- [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 avanzati 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.

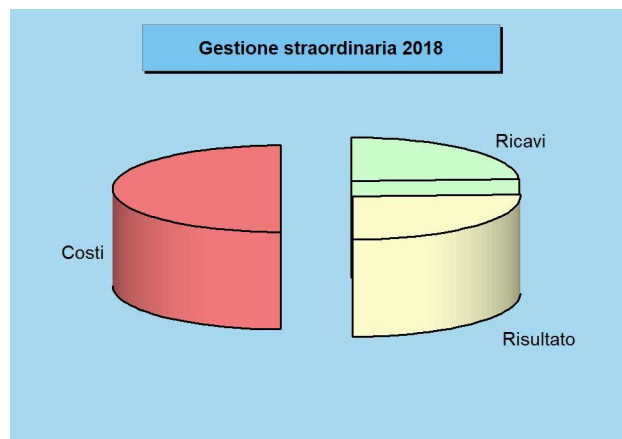
### Oneri finanziari e svalutazioni

- [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 GESTIONE STRAORDINARIA

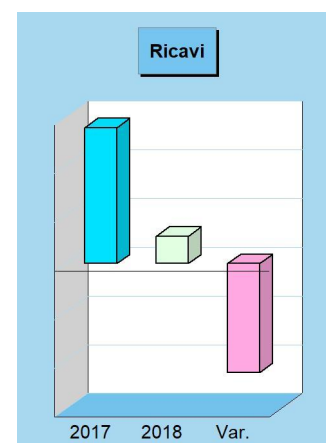
## Effetti sul risultato di operazioni non ripetitive

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, i costi e ricavi di natura straordinaria producono invece un risultato prettamente occasionale.



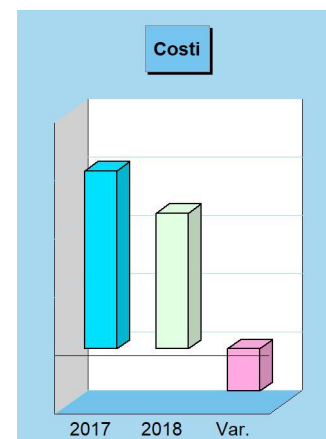
## Ricavi consolidati della gestione straordinaria e tendenza in atto

| Denominazione                        |     | 2017                | 2018                | Variazione           |
|--------------------------------------|-----|---------------------|---------------------|----------------------|
| Proventi da permessi di costruire    | (+) | 1.707.613,00        | 180.071,00          | -1.527.542,00        |
| Proventi da trasferimenti C/capitale | (+) | 174,00              | 216,00              | 42,00                |
| Sopravvenienze attive e ins. passive | (+) | 3.869.183,00        | 535.804,00          | -3.333.379,00        |
| Plusvalenze patrimoniali             | (+) | 0,00                | 410.462,00          | 410.462,00           |
| Altri proventi straordinari          | (+) | 13.913,00           | 3.446,00            | -10.467,00           |
| Proventi straordinari                |     | 5.590.883,00        | 1.129.999,00        | -4.460.884,00        |
| <b>Ricavi gestione straordinaria</b> |     | <b>5.590.883,00</b> | <b>1.129.999,00</b> | <b>-4.460.884,00</b> |



## Costi consolidati della gestione straordinaria e tendenza in atto

| Denominazione                        |     | 2017                | 2018                | Variazione         |
|--------------------------------------|-----|---------------------|---------------------|--------------------|
| Trasferimenti in conto capitale      | (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00               |
| Sopravvenienze passive e ins. attive | (+) | 3.038.928,00        | 2.319.082,00        | -719.846,00        |
| Minusvalenze patrimoniali            | (+) | 0,00                | 0,00                | 0,00               |
| Altri oneri straordinari             | (+) | 9.116,00            | 4.068,00            | -5.048,00          |
| Oneri straordinari                   |     | 3.048.044,00        | 2.323.150,00        | -724.894,00        |
| <b>Costi gestione straordinaria</b>  |     | <b>3.048.044,00</b> | <b>2.323.150,00</b> | <b>-724.894,00</b> |



## Ricavi consolidati

| Denominazione                        |     | 2018         |
|--------------------------------------|-----|--------------|
| Proventi da permessi di costruire    | (+) | 180.071,00   |
| Proventi da trasferimenti C/capitale | (+) | 216,00       |
| Sopravvenienze attive e ins. passive | (+) | 535.804,00   |
| Plusvalenze patrimoniali             | (+) | 410.462,00   |
| Altri proventi straordinari          | (+) | 3.446,00     |
| Proventi straordinari                |     | 1.129.999,00 |

Totale ricavi **1.129.999,00**  
 Eccedenza positiva -

## Costi consolidati

| Denominazione                        |     | 2018         |
|--------------------------------------|-----|--------------|
| Trasferimenti in conto capitale      | (+) | 0,00         |
| Sopravvenienze passive e ins. attive | (+) | 2.319.082,00 |
| Minusvalenze patrimoniali            | (+) | 0,00         |
| Altri oneri straordinari             | (+) | 4.068,00     |
| Oneri straordinari                   |     | 2.323.150,00 |

Totale costi **2.323.150,00**  
 Eccedenza negativa **1.193.151,00**

## RICAVI E COSTI STRAORDINARI - CRITERI 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 volta ad erogare i servizi al cittadino, i costi e ricavi di natura straordinaria producono un risultato economico 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.

Di seguito si riportano i criteri di massima delineati dai principi contabili.

### Ricavi della gestione straordinaria

- [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

- [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.

## 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.

### **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 2018 è il terzo anno di elaborazione del bilancio consolidato a fronte di significative modifiche delle disposizioni normative di riferimento (principio contabile 4/4 *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato*, allegato al D.L.vo 118/2011).

Modifiche consistenti tra le risultanze dei due anni derivano da tale variazione, con particolare riferimento alle riserve derivanti da beni demaniali ed alle voci complementari terreni e fabbricati.

### **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;**

DEBITI DI DURATA RESIDUA SUPERIORE A 5 ANNI

|   |   |
|---|---|
| - | - |
|---|---|

DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI SU BENI DELL'IMPRESA

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PREALPI GAS Srl | € 8.500.000,00 per privilegio speciale su reti e impianti di distribuzione del gas naturale, nei Comuni di Busto Arsizio e Gallarate, a garanzia obbligazioni derivanti da stipula mutuo per nominali € 22.000.000,00 nei confronti di istituti bancari. |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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       | € 3.682.449 | rischio costi ripristino sito sede degli impianti di termovalorizzazione – rischi passività natura legale                                                                  |
| ALFA Srl        | € 902.099   | contenzioso legale – verbali ARPA illecito amministrativo su impianti depurazione                                                                                          |
| AMSC SpA        | € 3.089.968 | rischio correlato a controversie con ex fornitore – rischio per responsabilità civile a seguito evento franoso – contenzioso con ex amministratori in relazione a sentenza |
| PREALPI GAS Srl | € 1.065.370 | potenziali passività per strumenti finanziari derivati – rischio annullamento titoli efficienza energetica (TEE) – rinnovo impianti – gara ATEM                            |

**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                                                     | 3.948                                 | 49.728                                     | 0                                           |
| AEMME LINEA AMBIENTE SRL                                      | 37.149                                | 757                                        | 0                                           |
| ALFA SRL                                                      | 95.576                                | 30.251                                     | 0                                           |
| AMSC SPA                                                      | 69.192                                | 828                                        | 0                                           |
| AZIENDA SPECIALE 3SG                                          | 30.701                                | 0                                          | 10.928                                      |
| CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI                               | 0                                     | 0                                          | 0                                           |
| CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO  | 11.585                                | 0                                          | 0                                           |
| FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE                           | 0                                     | 6.197                                      | 0                                           |
| FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA | 0                                     | 1.881                                      | 0                                           |
| PREALPI GAS SRL                                               | 520.604                               | 509.231                                    | 0                                           |
| TUTELA AMBIENTALE DEI TORRENTI ARNO, RILE E TENORE SPA        | 82.803                                | 0                                          | 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 € 18.000.000,00. La scadenza dei contratti di swap è al 21/3/2022 (Interest Rate Swap con floor, euribor 3 mesi /360). Costo del derivato a garanzia del rischio tasso per l'anno 2018 = € 139.280,00.

- 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%                                                  | 6.621.666            | 0                   |
| ACCAM SpA                                                                                       | 11,4325%         | 4,30%                                                 | 1.563.401            | 0                   |
| AEMME LINEA AMBIENTE srl                                                                        | 10%              | 15,53%                                                | 12.857.205           | 0                   |
| ALFA srl                                                                                        | 4,6733%          | 5,99%                                                 | 6.236.271            | 0                   |
| AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SpA (AMSC SpA)                                                    | 100%             | 100%                                                  | 2.855.273            | 0                   |
| CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI<br>(% su base quota contribuzione)                              | 38,07%           | 38,07%                                                | 8.300                | 0                   |
| CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO<br>(% su base quota contribuzione) | 6,27%            | 6,27%                                                 | 2.130.615            | 0                   |
| FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE                                                             | 100%             | 100%                                                  | 1.987.929            | 0                   |
| FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA                                   | 100%             | 100%                                                  | 540.691              | 0                   |
| PREALPI GAS srl                                                                                 | 39,771%          | 39,771%                                               | 2.131.101            | 0                   |
| TUTELA AMBIENTALE DEI TORRENTI ARNO, RILE E TENORE SPA                                          | 12,795%          | 12,795%                                               | 0                    | 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<br>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/?idSezione=15&id=&sort=&activePage=&search=>

<http://gallarate.e-pal.it/L190/?idSezione=285904&id=&sort=&activePage=&search=>

# **CONFRONTO DATI DI SINTESI DI BILANCIO ED INDICI**

**ACCAM SPA**

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

**Sintesi di Bilancio al 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Attivo</b>                | <b>2014</b>          | <b>2015</b>          | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Liquidità a Breve Termine    | 12.635.652,00        | 9.494.413,00         | 8.679.311,00         | 7.184.479,00         | 6.962.809,00         |
| Liquidità Differite          | 275.730,00           |                      |                      |                      |                      |
| Rimanenze                    | 2.770.794,00         | 903.293,00           | 805.718,00           | 1.014.540,00         | 893.892,00           |
| Immobilizzazioni             | 32.554.015,00        | 13.784.685,00        | 6.016.538,00         | 8.042.158,00         | 15.077.960,00        |
| <b>Attivo Totale</b>         | <b>48.236.191,00</b> | <b>24.182.391,00</b> | <b>15.501.567,00</b> | <b>16.241.177,00</b> | <b>22.934.661,00</b> |
| Crediti Vs Soci x Ver Dovuti |                      |                      |                      |                      |                      |
| Crediti Verso Clienti        | 5.816.262,00         | 4.168.713,00         | 4.912.048,00         | 2.994.635,00         | 4.324.992,00         |
| Crediti Totali               | 10.981.973,00        | 7.495.584,00         | 7.123.279,00         | 6.013.429,00         | 6.102.693,00         |
| Attività Finanziarie         |                      |                      |                      |                      |                      |
| Disponibilità Liquide        | 1.789.062,00         | 1.871.401,00         | 1.474.346,00         | 1.077.600,00         | 787.297,00           |
| Ratei e Risconti Attivi      | 140.347,00           | 127.428,00           | 81.686,00            | 93.450,00            | 72.819,00            |

| <b>Passivo</b>                  | <b>2014</b>          | <b>2015</b>          | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti a Breve Termine          | 12.176.474,00        | 11.373.034,00        | 8.593.414,00         | 7.651.539,00         | 8.830.096,00         |
| Debiti a Medio Lungo Term.      | 11.120.215,00        | 9.346.133,00         | 3.259.579,00         | 6.284.267,00         | 8.649.385,00         |
| Capitale Proprio                | 24.939.502,00        | 3.463.224,00         | 3.648.574,00         | 2.305.371,00         | 5.455.180,00         |
| <b>Passivo Totale</b>           | <b>48.236.191,00</b> | <b>24.182.391,00</b> | <b>15.501.567,00</b> | <b>16.241.177,00</b> | <b>22.934.661,00</b> |
| Patrimonio Netto                | 24.939.502,00        | 3.463.224,00         | 3.648.574,00         | 2.305.371,00         | 5.455.180,00         |
| Fondi per Rischi ed Oneri       | 2.862.501,00         | 1.793.143,00         | 2.428.569,00         | 3.319.904,00         | 3.682.449,00         |
| Trattamento Fine Rapporto       | 757.714,00           | 802.990,00           | 831.010,00           | 692.286,00           | 683.621,00           |
| Debiti Verso Banche             | 215.703,00           |                      |                      |                      |                      |
| Debiti Verso altri Finanziatori |                      |                      |                      |                      |                      |
| Debiti Verso Fornitori          | 10.506.107,00        | 10.115.465,00        | 8.064.704,00         | 9.192.891,00         | 12.167.063,00        |
| Debiti Totali                   | 19.676.333,00        | 18.116.405,00        | 8.589.036,00         | 9.920.989,00         | 13.111.665,00        |
| Ratei e Risconti Passivi        | 141,00               | 6.629,00             | 4.378,00             | 2.627,00             | 1.746,00             |

| <b>Conto Economico</b>         | <b>2014</b>   | <b>2015</b>    | <b>2016</b>   | <b>2017</b>   | <b>2018</b>   |
|--------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Ricavi Vendite e Prestazioni   | 17.268.541,00 | 16.803.851,00  | 17.117.360,00 | 14.916.774,00 | 16.602.542,00 |
| Ricavi al Break Even Point     | 38.719.277,25 | 43.992.793,49  | 20.158.147,82 | 23.751.131,93 | 13.535.646,55 |
| Var Rimanenze Semil e Finiti   |               |                |               |               |               |
| Costi x M.Prime, Sussid, ...   | 1.669.837,00  | 1.604.263,00   | 1.542.666,00  | 1.631.111,00  | 2.121.888,00  |
| Var Rimanenze M.Prime, ...     | 548.458,00    | 200.337,00     | 97.575,00     | 42.530,00     | -215.650,00   |
| Costo del Venduto              | 2.218.295,00  | 1.804.600,00   | 1.640.241,00  | 1.673.641,00  | 1.906.238,00  |
| Totale Costi del Personale     | 1.794.258,00  | 1.873.481,00   | 1.891.156,00  | 1.794.299,00  | 1.563.401,00  |
| Valore - Costo Produzione      | -4.105.367,00 | -4.544.569,00  | 190.110,00    | -1.319.936,00 | 3.203.477,00  |
| Proventi ed Oneri Finanziari   | -53.958,00    | -11.731,00     | -4.757,00     | -23.266,00    | -53.671,00    |
| Risultato Prima delle Imposte  | -4.159.325,00 | -21.476.281,00 | 185.353,00    | -1.343.202,00 | 3.149.806,00  |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio | -4.277.466,00 | -21.476.281,00 | 185.353,00    | -1.343.202,00 | 3.149.806,00  |

**ACCAM SPA**

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

**Indici di Bilancio al 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Indici Patrimoniali</b>  | <b>2014</b>    | <b>2015</b>    | <b>2016</b>    | <b>2017</b>    | <b>2018</b>   |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Capitale Circolante Netto   | 3.229.972,00   | -975.328,00    | 891.615,00     | 547.480,00     | -973.395,00   |
| Capitale Investito          | 48.236.191,00  | 24.182.391,00  | 15.501.567,00  | 16.241.177,00  | 22.934.661,00 |
| Posizione Finanziaria Netta | 1.573.359,00   | 1.871.401,00   | 1.474.346,00   | 1.077.600,00   | 787.297,00    |
| Flusso di Cassa             | //             | 298.042,00     | -397.055,00    | -396.746,00    | -290.303,00   |
| Margine di Struttura        | -7.614.513,00  | -10.321.461,00 | -2.367.964,00  | -5.736.787,00  | -9.622.780,00 |
| Margine di Tesoreria        | 459.178,00     | -1.878.621,00  | 85.897,00      | -467.060,00    | -1.867.287,00 |
| Avviamento                  | -12.477.975,00 | -38.453.409,00 | -25.450.253,00 | -22.634.130,00 | 1.991.957,00  |
| Valore Aziendale            | 12.461.527,00  | -34.990.185,00 | -21.801.679,00 | -20.328.759,00 | 7.447.137,00  |

| <b>Indici Economici</b>                         | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Costo del Venduto / Ricavi Vendite              | 12,8%       | 10,7%       | 9,6%        | 11,2%       | 11,5%       |
| Costo del Personale / Ricavi Vendite            | 10,4%       | 11,1%       | 11,0%       | 12,0%       | 9,4%        |
| Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)      | -23,8%      | -27,0%      | 1,1%        | -8,8%       | 19,3%       |
| Oneri Finanziari / Ricavi Vendite               | -0,3%       | -0,1%       | 0,0%        | -0,2%       | -0,3%       |
| Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite        | -24,1%      | -127,8%     | 1,1%        | -9,0%       | 19,0%       |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite | -24,8%      | -127,8%     | 1,1%        | -9,0%       | 19,0%       |
| Indice di Efficiente Produzione                 | 0,51        | 0,40        | 1,03        | 0,81        | 1,68        |

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

| <b>Indici Finanziari</b>            | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Grado di Indipendenza Finanziaria   | 0,54        | 0,16        | 0,26        | 0,15        | 0,25        |
| Ritorno sul Capitale Investito ROI  | -8,5%       | -18,8%      | 1,3%        | -8,1%       | 14,0%       |
| Ritorno sul Capitale Netto ROE      | -17,2%      | -620,1%     | 5,1%        | -58,3%      | 57,7%       |
| Rotazione Rimanenze                 | 6,2         | 18,6        | 21,2        | 14,7        | 18,6        |
| Rotazione Capitale Circolante Netto | 5,3         | -17,2       | 19,2        | 27,2        | -17,1       |
| Flusso di Cassa / Ricavi Vendite    | //          | 0,018       | -0,023      | -0,027      | -0,017      |

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

**Descrizione Indici Patrimoniali**

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Capitale Circolante Netto:</b>   | 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. |
| <b>Capitale Investito:</b>          | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Posizione Finanziaria Netta:</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Flusso di Cassa:</b>             | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Margine di Struttura:</b>        | 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.                                                                                                                                                       |
| <b>Margine di Tesoreria:</b>        | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Avviamento:</b>                  | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Valore Aziendale:</b>            | 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

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Costo del Venduto / Ricavi Vendite:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Costo del Personale / Ricavi Vendite:</b>  | E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendente sui Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Risultato Operativo / Ricavi Vendite:</b>  | 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.                                                                                                    |
| <b>Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:</b>     | Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:</b>   | E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:</b> | Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Indice di Efficiente Produzione:</b>       | 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

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Grado di Indipendenza Finanziaria:</b>   | 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.                                                                                                                  |
| <b>Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:</b>  | 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. |
| <b>Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rotazione Rimanenze:</b>                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rotazione Capitale Circolante Netto:</b> | 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.

Reg. Imp.  
Rea 1895114**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 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Attivo</b>                | <b>2014</b>          | <b>2015</b>         | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Liquidità a Breve Termine    | 12.801.676,00        | 8.618.784,00        | 14.704.022,00        | 11.991.419,00        | 12.311.353,00        |
| Liquidità Differite          |                      |                     | 102.345,00           |                      |                      |
| Rimanenze                    | 160.348,00           | 184.233,00          | 328.227,00           | 282.029,00           | 314.448,00           |
| Immobilizzazioni             | 738.970,00           | 544.064,00          | 1.699.887,00         | 1.831.224,00         | 1.737.652,00         |
| <b>Attivo Totale</b>         | <b>13.700.994,00</b> | <b>9.347.081,00</b> | <b>16.834.481,00</b> | <b>14.104.672,00</b> | <b>14.363.453,00</b> |
| Crediti Vs Soci x Ver Dovuti |                      |                     |                      |                      |                      |
| Crediti Verso Clienti        | 2.930.791,00         | 3.155.222,00        | 5.964.649,00         | 6.264.717,00         | 3.977.618,00         |
| <b>Crediti Totali</b>        | <b>12.663.797,00</b> | <b>7.846.516,00</b> | <b>6.716.133,00</b>  | <b>6.923.556,00</b>  | <b>4.742.597,00</b>  |
| Attività Finanziarie         |                      |                     | 6.792.874,00         | 3.774.227,00         | 5.844.001,00         |
| Disponibilità Liquide        | 37.771,00            | 611.631,00          | 1.125.913,00         | 1.026.054,00         | 1.185.225,00         |
| Ratei e Risconti Attivi      | 100.108,00           | 160.637,00          | 171.447,00           | 267.582,00           | 539.530,00           |

| <b>Passivo</b>                  | <b>2014</b>          | <b>2015</b>         | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti a Breve Termine          | 10.869.135,00        | 5.666.366,00        | 9.691.016,00         | 6.669.250,00         | 8.353.157,00         |
| Debiti a Medio Lungo Term.      | 833.755,00           | 856.386,00          | 3.586.195,00         | 3.281.347,00         | 2.892.905,00         |
| Capitale Proprio                | 1.998.103,00         | 2.824.329,00        | 3.557.270,00         | 4.154.075,00         | 3.117.391,00         |
| <b>Passivo Totale</b>           | <b>13.700.993,00</b> | <b>9.347.081,00</b> | <b>16.834.481,00</b> | <b>14.104.672,00</b> | <b>14.363.453,00</b> |
| Patrimonio Netto                | 1.998.103,00         | 2.824.329,00        | 3.557.270,00         | 4.154.075,00         | 3.117.391,00         |
| Fondi per Rischi ed Oneri       | 5.317,00             | 42.958,00           | 18.559,00            | 117.666,00           | 115.441,00           |
| Trattamento Fine Rapporto       | 828.438,00           | 813.428,00          | 1.567.636,00         | 1.434.872,00         | 1.324.548,00         |
| Debiti Verso Banche             | 2.288.006,00         | 855.086,00          | 4.303.043,00         | 2.585.820,00         | 3.436.681,00         |
| Debiti Verso altri Finanziatori |                      |                     |                      |                      |                      |
| Debiti Verso Fornitori          | 4.140.087,00         | 2.788.108,00        | 4.145.525,00         | 2.640.395,00         | 2.901.010,00         |
| <b>Debiti Totali</b>            | <b>10.869.135,00</b> | <b>5.592.660,00</b> | <b>11.511.151,00</b> | <b>8.143.678,00</b>  | <b>9.483.872,00</b>  |
| Ratei e Risconti Passivi        |                      | 73.706,00           | 179.865,00           | 254.381,00           | 322.201,00           |

| <b>Conto Economico</b>                | <b>2014</b>         | <b>2015</b>         | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Ricavi Vendite e Prestazioni          | 21.584.974,00       | 21.964.332,00       | 28.064.891,00        | 28.202.534,00        | 28.558.797,00        |
| Ricavi al Break Even Point            | 17.134.439,92       | 19.246.717,88       | 24.851.228,71        | 24.375.476,60        | 27.409.438,19        |
| Var Rimanenze Semil e Finiti          |                     |                     |                      |                      |                      |
| Costi x M.Prime, Sussid, ...          | 1.013.934,00        | 1.057.195,00        | 1.654.269,00         | 1.528.357,00         | 1.591.863,00         |
| Var Rimanenze M.Prime, ...            | -3.943,00           | -23.885,00          | -74.976,00           | 46.198,00            | -32.419,00           |
| Costo del Venduto                     | 1.009.991,00        | 1.033.310,00        | 1.579.293,00         | 1.574.555,00         | 1.559.444,00         |
| <b>Totale Costi del Personale</b>     | <b>7.613.412,00</b> | <b>8.443.417,00</b> | <b>11.872.891,00</b> | <b>12.250.600,00</b> | <b>12.857.205,00</b> |
| Valore - Costo Produzione             | 2.542.615,00        | 1.401.751,00        | 1.749.807,00         | 2.305.396,00         | 735.720,00           |
| Proventi ed Oneri Finanziari          | -95.413,00          | -84.000,00          | 51.285,00            | 35.540,00            | 16.264,00            |
| <b>Risultato Prima delle Imposte</b>  | <b>2.447.202,00</b> | <b>1.317.751,00</b> | <b>1.801.092,00</b>  | <b>2.340.936,00</b>  | <b>751.984,00</b>    |
| <b>Utile (Perdita) dell'Esercizio</b> | <b>1.643.280,00</b> | <b>826.226,00</b>   | <b>1.168.326,00</b>  | <b>1.709.482,00</b>  | <b>587.327,00</b>    |

**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 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Indici Patrimoniali</b>  | <b>2014</b>   | <b>2015</b>  | <b>2016</b>   | <b>2017</b>   | <b>2018</b>   |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Capitale Circolante Netto   | 2.092.889,00  | 3.136.651,00 | 5.341.233,00  | 5.604.198,00  | 4.272.644,00  |
| Capitale Investito          | 13.700.994,00 | 9.347.081,00 | 16.834.481,00 | 14.104.672,00 | 14.363.453,00 |
| Posizione Finanziaria Netta | -2.250.235,00 | -243.455,00  | 5.615.744,00  | 3.943.270,00  | 5.045.461,00  |
| Flusso di Cassa             | //            | 2.006.780,00 | 5.859.199,00  | -1.672.474,00 | 1.102.191,00  |
| Margine di Struttura        | 1.259.133,00  | 2.280.265,00 | 1.857.383,00  | 2.322.851,00  | 1.379.739,00  |
| Margine di Tesoreria        | 1.932.540,00  | 2.952.418,00 | 5.013.006,00  | 5.322.169,00  | 3.958.196,00  |
| Avviamento                  | 7.341.606,00  | 5.647.429,50 | 5.566.045,00  | 5.459.779,00  | 4.894.012,00  |
| Valore Aziendale            | 9.339.709,00  | 8.471.758,50 | 9.123.315,00  | 9.613.854,00  | 8.011.403,00  |

| <b>Indici Economici</b>                         | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Costo del Venduto / Ricavi Vendite              | 4,7%        | 4,7%        | 5,6%        | 5,6%        | 5,5%        |
| Costo del Personale / Ricavi Vendite            | 35,3%       | 38,4%       | 42,3%       | 43,4%       | 45,0%       |
| Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)      | 11,8%       | 6,4%        | 6,2%        | 8,2%        | 2,6%        |
| Oneri Finanziari / Ricavi Vendite               | -0,4%       | -0,4%       | 0,2%        | 0,1%        | 0,1%        |
| Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite        | 11,3%       | 6,0%        | 6,4%        | 8,3%        | 2,6%        |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite | 7,6%        | 3,8%        | 4,2%        | 6,1%        | 2,1%        |
| Indice di Efficiente Produzione                 | 1,30        | 1,15        | 1,13        | 1,17        | 1,05        |

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

| <b>Indici Finanziari</b>            | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Grado di Indipendenza Finanziaria   | 0,15        | 0,32        | 0,23        | 0,32        | 0,24        |
| Ritorno sul Capitale Investito ROI  | 18,7%       | 15,2%       | 10,8%       | 16,9%       | 5,5%        |
| Ritorno sul Capitale Netto ROE      | 82,2%       | 29,3%       | 32,8%       | 41,2%       | 18,8%       |
| Rotazione Rimanenze                 | 134,6       | 119,2       | 85,5        | 100,0       | 90,8        |
| Rotazione Capitale Circolante Netto | 10,3        | 7,0         | 5,3         | 5,0         | 6,7         |
| Flusso di Cassa / Ricavi Vendite    | //          | 0,091       | 0,209       | -0,059      | 0,039       |

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

**Descrizione Indici Patrimoniali**

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Capitale Circolante Netto:</b>   | 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. |
| <b>Capitale Investito:</b>          | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Posizione Finanziaria Netta:</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Flusso di Cassa:</b>             | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Margine di Struttura:</b>        | 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.                                                                                                                                                       |
| <b>Margine di Tesoreria:</b>        | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Avviamento:</b>                  | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Valore Aziendale:</b>            | 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**

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Costo del Venduto / Ricavi Vendite:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Costo del Personale / Ricavi Vendite:</b>  | E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendente sui Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Risultato Operativo / Ricavi Vendite:</b>  | 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.                                                                                                    |
| <b>Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:</b>     | Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:</b>   | E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:</b> | Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Indice di Efficiente Produzione:</b>       | 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**

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Grado di Indipendenza Finanziaria:</b>   | 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.                                                                                                                  |
| <b>Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:</b>  | 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. |
| <b>Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rotazione Rimanenze:</b>                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rotazione Capitale Circolante Netto:</b> | 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.

**ALFA SRL**Sede in Piazza Libertà 1 Varese -  
Capitale sociale Euro 40.000 i.v.**Sintesi di Bilancio al 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Attivo</b>               | <b>2015</b>       | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |  |
|-----------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|
| Liquidità a Breve Termine   | 315.945,00        | 17.442.411,00        | 22.894.943,00        | 35.753.840,00        |  |
| Liquidità Differite         |                   | 410.014,00           |                      |                      |  |
| Rimanenze                   |                   | 289.347,00           | 353.447,00           | 339.352,00           |  |
| Immobilizzazioni            | 11.343,00         | 863.437,00           | 3.081.661,00         | 18.116.849,00        |  |
| <b>Attivo Totale</b>        | <b>327.288,00</b> | <b>19.005.209,00</b> | <b>26.330.051,00</b> | <b>54.210.041,00</b> |  |
| Credit Vs Soci x Ver Dovuti |                   |                      |                      |                      |  |
| Credit Verso Clienti        | 283.846,00        | 12.599.088,00        | 16.531.873,00        | 24.034.593,00        |  |
| <b>Credit Totali</b>        | <b>290.549,00</b> | <b>16.545.162,00</b> | <b>19.887.424,00</b> | <b>30.647.481,00</b> |  |
| Attività Finanziarie        |                   |                      |                      |                      |  |
| Disponibilità Liquide       | 25.344,00         | 1.295.086,00         | 2.962.159,00         | 5.088.255,00         |  |
| Ratei e Risconti Attivi     | 52,00             | 12.177,00            | 45.360,00            | 18.104,00            |  |

| <b>Passivo</b>                  | <b>2015</b>       | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |  |
|---------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|
| Debiti a Breve Termine          | 250.996,00        | 15.359.308,00        | 22.817.276,00        | 37.421.263,00        |  |
| Debiti a Medio Lungo Term.      |                   | 3.278.886,00         | 1.898.029,00         | 8.641.974,00         |  |
| Capitale Proprio                | 76.292,00         | 367.015,00           | 1.614.746,00         | 8.146.804,00         |  |
| <b>Passivo Totale</b>           | <b>327.288,00</b> | <b>19.005.209,00</b> | <b>26.330.051,00</b> | <b>54.210.041,00</b> |  |
| Patrimonio Netto                | 76.292,00         | 367.015,00           | 1.614.746,00         | 8.146.804,00         |  |
| Fondi per Rischi ed Oneri       |                   | 313.669,00           | 826.902,00           | 902.099,00           |  |
| Trattamento Fine Rapporto       |                   | 1.096.143,00         | 1.071.127,00         | 1.191.496,00         |  |
| Debiti Verso Banche             |                   |                      |                      |                      |  |
| Debiti Verso altri Finanziatori |                   |                      |                      |                      |  |
| Debiti Verso Fornitori          | 225.742,00        | 6.081.745,00         | 5.937.413,00         | 5.844.457,00         |  |
| <b>Debiti Totali</b>            | <b>250.996,00</b> | <b>16.833.692,00</b> | <b>21.610.914,00</b> | <b>40.890.194,00</b> |  |
| Ratei e Risconti Passivi        |                   | 394.690,00           | 1.206.362,00         | 3.079.448,00         |  |

| <b>Conto Economico</b>                | <b>2015</b>      | <b>2016</b>         | <b>2017</b>         | <b>2018</b>         |  |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| Ricavi Vendite e Prestazioni          | 298.786,00       | 13.759.331,00       | 19.214.006,00       | 30.657.184,00       |  |
| Ricavi al Break Even Point            | 81.470,80        | 13.557.260,96       | 18.149.608,31       | 18.524.295,85       |  |
| Var Rimanenze Semil e Finiti          |                  |                     |                     |                     |  |
| Costi x M.Prime, Sussid, ...          |                  | 758.696,00          | 1.208.021,00        | 1.937.831,00        |  |
| Var Rimanenze M.Prime, ...            |                  | -289.347,00         | -40.507,00          | 80.875,00           |  |
| Costo del Venduto                     |                  | 469.349,00          | 1.167.514,00        | 2.018.706,00        |  |
| <b>Totale Costi del Personale</b>     |                  | <b>4.046.389,00</b> | <b>5.104.919,00</b> | <b>6.236.271,00</b> |  |
| Valore - Costo Produzione             | 55.103,00        | 716.355,00          | 1.860.165,00        | 9.287.012,00        |  |
| Proventi ed Oneri Finanziari          | 43,00            | -2.242,00           | -3.122,00           | -123.764,00         |  |
| <b>Risultato Prima delle Imposte</b>  | <b>55.146,00</b> | <b>714.113,00</b>   | <b>1.857.043,00</b> | <b>9.163.248,00</b> |  |
| <b>Utile (Perdita) dell'Esercizio</b> | <b>36.292,00</b> | <b>290.722,00</b>   | <b>1.247.732,00</b> | <b>6.532.056,00</b> |  |

**ALFA SRL**Sede in Piazza Libertà 1 Varese -  
Capitale sociale Euro 40.000 i.v.**Indici di Bilancio al 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Indici Patrimoniali</b>  | <b>2015</b> | <b>2016</b>   | <b>2017</b>   | <b>2018</b>   |  |
|-----------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|--|
| Capitale Circolante Netto   | 64.949,00   | 2.372.450,00  | 431.114,00    | -1.328.071,00 |  |
| Capitale Investito          | 327.288,00  | 19.005.209,00 | 26.330.051,00 | 54.210.041,00 |  |
| Posizione Finanziaria Netta | 25.344,00   | 1.295.086,00  | 2.962.159,00  | 5.088.255,00  |  |
| Flusso di Cassa             | //          | 1.269.742,00  | 1.667.073,00  | 2.126.096,00  |  |
| Margine di Struttura        | 64.949,00   | -496.422,00   | -1.466.915,00 | -9.970.045,00 |  |
| Margine di Tesoreria        | 64.949,00   | 2.083.103,00  | 77.667,00     | -1.667.423,00 |  |
| Avviamento                  | 165.438,00  | 1.153.888,50  | 2.626.302,00  | 11.734.404,00 |  |
| Valore Aziendale            | 241.730,00  | 1.520.903,50  | 4.241.048,00  | 19.881.208,00 |  |

| <b>Indici Economici</b>                         | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |  |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
| Costo del Venduto / Ricavi Vendite              | 0,0%        | 3,4%        | 6,1%        | 6,6%        |  |
| Costo del Personale / Ricavi Vendite            | 0,0%        | 29,4%       | 26,6%       | 20,3%       |  |
| Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)      | 18,4%       | 5,2%        | 9,7%        | 30,3%       |  |
| Oneri Finanziari / Ricavi Vendite               | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        | -0,4%       |  |
| Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite        | 18,5%       | 5,2%        | 9,7%        | 29,9%       |  |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite | 12,1%       | 2,1%        | 6,5%        | 21,3%       |  |
| Indice di Efficiente Produzione                 | 3,67        | 1,10        | 1,21        | 1,94        |  |

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

| <b>Indici Finanziari</b>            | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |  |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
| Grado di Indipendenza Finanziaria   | 0,25        | 0,02        | 0,07        | 0,17        |  |
| Ritorno sul Capitale Investito ROI  | 16,8%       | 3,8%        | 7,1%        | 17,1%       |  |
| Ritorno sul Capitale Netto ROE      | 47,6%       | 79,2%       | 77,3%       | 80,2%       |  |
| Rotazione Rimanenze                 | //          | 47,6        | 54,4        | 90,3        |  |
| Rotazione Capitale Circolante Netto | 4,6         | 5,8         | 44,6        | -23,1       |  |
| Flusso di Cassa / Ricavi Vendite    | //          | 0,092       | 0,087       | 0,069       |  |

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

**Descrizione Indici Patrimoniali**

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Capitale Circolante Netto:</b>   | 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. |
| <b>Capitale Investito:</b>          | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Posizione Finanziaria Netta:</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Flusso di Cassa:</b>             | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Margine di Struttura:</b>        | 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.                                                                                                                                                       |
| <b>Margine di Tesoreria:</b>        | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Avviamento:</b>                  | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Valore Aziendale:</b>            | 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**

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Costo del Venduto / Ricavi Vendite:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Costo del Personale / Ricavi Vendite:</b>  | E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendente sui Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Risultato Operativo / Ricavi Vendite:</b>  | 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.                                                                                                    |
| <b>Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:</b>     | Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:</b>   | E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:</b> | Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Indice di Efficiente Produzione:</b>       | 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**

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Grado di Indipendenza Finanziaria:</b>   | 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.                                                                                                                  |
| <b>Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:</b>  | 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. |
| <b>Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rotazione Rimanenze:</b>                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rotazione Capitale Circolante Netto:</b> | 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.

**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 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Attivo</b>               | <b>2014</b>          | <b>2015</b>          | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Liquidità a Breve Termine   | 19.353.514,00        | 27.423.398,00        | 21.476.578,00        | 15.166.197,00        | 13.105.259,00        |
| Liquidità Differite         | 201.827,00           | 201.827,00           |                      |                      |                      |
| Rimanenze                   | 1.373.808,00         | 1.082.381,00         | 713.766,00           | 694.461,00           | 687.012,00           |
| Immobilizzazioni            | 38.767.895,00        | 35.254.586,00        | 32.673.903,00        | 29.950.249,00        | 28.436.708,00        |
| <b>Attivo Totale</b>        | <b>59.697.044,00</b> | <b>63.962.192,00</b> | <b>54.864.247,00</b> | <b>45.810.907,00</b> | <b>42.228.979,00</b> |
| Credit Vs Soci x Ver Dovuti |                      |                      |                      |                      |                      |
| Credit Verso Clienti        | 13.229.182,00        | 23.255.030,00        | 17.919.401,00        | 12.640.305,00        | 11.672.070,00        |
| <b>Credit Totali</b>        | <b>19.158.198,00</b> | <b>26.076.313,00</b> | <b>21.227.281,00</b> | <b>14.921.727,00</b> | <b>12.891.637,00</b> |
| Attività Finanziarie        |                      |                      |                      |                      |                      |
| Disponibilità Liquide       | 351.957,00           | 1.468.566,00         | 219.118,00           | 193.182,00           | 203.958,00           |
| Ratei e Risconti Attivi     | 45.186,00            | 80.346,00            | 30.179,00            | 51.288,00            | 9.664,00             |

| <b>Passivo</b>                  | <b>2014</b>          | <b>2015</b>          | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti a Breve Termine          | 29.507.121,00        | 19.906.460,00        | 18.087.607,00        | 13.970.432,00        | 12.758.772,00        |
| Debiti a Medio Lungo Term.      | 11.695.367,00        | 10.656.813,00        | 7.582.947,00         | 5.541.628,00         | 5.935.208,00         |
| Capitale Proprio                | 18.494.556,00        | 33.398.919,00        | 29.193.693,00        | 26.298.847,00        | 23.534.999,00        |
| <b>Passivo Totale</b>           | <b>59.697.044,00</b> | <b>63.962.192,00</b> | <b>54.864.247,00</b> | <b>45.810.907,00</b> | <b>42.228.979,00</b> |
| Patrimonio Netto                | 18.494.556,00        | 33.398.919,00        | 29.193.693,00        | 26.298.847,00        | 23.534.999,00        |
| Fondi per Rischi ed Oneri       | 4.429.750,00         | 5.123.544,00         | 4.957.618,00         | 2.985.960,00         | 3.089.968,00         |
| Trattamento Fine Rapporto       | 3.294.522,00         | 3.054.202,00         | 1.151.896,00         | 1.111.036,00         | 1.081.590,00         |
| Debiti Verso Banche             | 5.382.960,00         | 1.968.791,00         | 3.693.723,00         | 3.560.599,00         | 3.588.904,00         |
| Debiti Verso altri Finanziatori |                      |                      |                      |                      |                      |
| Debiti Verso Fornitori          | 4.404.874,00         | 5.097.603,00         | 1.773.986,00         | 1.199.360,00         | 1.081.450,00         |
| <b>Debiti Totali</b>            | <b>32.355.228,00</b> | <b>21.618.826,00</b> | <b>18.872.311,00</b> | <b>14.733.734,00</b> | <b>13.849.256,00</b> |
| Ratei e Risconti Passivi        | 1.122.988,00         | 766.701,00           | 688.729,00           | 681.330,00           | 673.166,00           |

| <b>Conto Economico</b>                | <b>2014</b>          | <b>2015</b>         | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Ricavi Vendite e Prestazioni          | 23.755.717,00        | 23.322.042,00       | 11.001.772,00        | 8.772.872,00         | 7.359.507,00         |
| Ricavi al Break Even Point            | 35.244.233,95        | 26.029.254,17       | 27.188.383,53        | 19.275.882,55        | 18.048.737,75        |
| Var Rimanenze Semil e Finiti          |                      |                     |                      |                      |                      |
| Costi x M.Prime, Sussid, ...          | 9.500.496,00         | 9.528.725,00        | 5.756.818,00         | 4.662.024,00         | 4.294.919,00         |
| Var Rimanenze M.Prime, ...            | -34.317,00           | 16.460,00           | 319.351,00           | 19.305,00            | 7.449,00             |
| Costo del Venduto                     | 9.466.179,00         | 9.545.185,00        | 6.076.169,00         | 4.681.329,00         | 4.302.368,00         |
| <b>Totale Costi del Personale</b>     | <b>8.542.371,00</b>  | <b>8.784.070,00</b> | <b>4.196.979,00</b>  | <b>2.778.886,00</b>  | <b>2.855.273,00</b>  |
| Valore - Costo Produzione             | -2.353.098,00        | 7.751.756,00        | -4.387.709,00        | -3.124.893,00        | -2.996.225,00        |
| Proventi ed Oneri Finanziari          | -140.799,00          | 200.992,00          | 194.202,00           | 230.048,00           | 242.655,00           |
| <b>Risultato Prima delle Imposte</b>  | <b>-3.054.768,00</b> | <b>7.952.748,00</b> | <b>-4.193.507,00</b> | <b>-2.894.845,00</b> | <b>-2.753.570,00</b> |
| <b>Utile (Perdita) dell'Esercizio</b> | <b>-3.365.572,00</b> | <b>7.173.747,00</b> | <b>-4.182.935,00</b> | <b>-2.894.845,00</b> | <b>-2.753.570,00</b> |

Reg. Imp.  
Rea 243372 VA**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 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Indici Patrimoniali</b>  | <b>2014</b>    | <b>2015</b>   | <b>2016</b>   | <b>2017</b>   | <b>2018</b>   |
|-----------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Capitale Circolante Netto   | -8.779.799,00  | 8.599.319,00  | 4.102.737,00  | 1.890.226,00  | 1.033.499,00  |
| Capitale Investito          | 59.697.044,00  | 63.962.192,00 | 54.864.247,00 | 45.810.907,00 | 42.228.979,00 |
| Posizione Finanziaria Netta | -2.044.096,00  | 1.066.781,00  | -2.102.866,00 | -2.025.941,00 | -2.224.195,00 |
| Flusso di Cassa             | //             | 3.110.877,00  | -3.169.647,00 | 76.925,00     | -198.254,00   |
| Margine di Struttura        | -20.273.339,00 | -1.855.667,00 | -3.480.210,00 | -3.651.402,00 | -4.901.709,00 |
| Margine di Tesoreria        | -10.153.607,00 | 7.516.938,00  | 3.388.971,00  | 1.195.765,00  | 346.487,00    |
| Avviamento                  | -9.164.304,00  | 7.346.970,00  | 704.473,00    | 864.396,00    | -9.841.922,00 |
| Valore Aziendale            | 9.330.252,00   | 40.745.889,00 | 29.898.166,00 | 27.163.243,00 | 13.693.077,00 |

| <b>Indici Economici</b>                         | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Costo del Venduto / Ricavi Vendite              | 39,8%       | 40,9%       | 55,2%       | 53,4%       | 58,5%       |
| Costo del Personale / Ricavi Vendite            | 36,0%       | 37,7%       | 38,1%       | 31,7%       | 38,8%       |
| Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)      | -9,9%       | 33,2%       | -39,9%      | -35,6%      | -40,7%      |
| Oneri Finanziari / Ricavi Vendite               | -0,6%       | 0,9%        | 1,8%        | 2,6%        | 3,3%        |
| Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite        | -12,9%      | 34,1%       | -38,1%      | -33,0%      | -37,4%      |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite | -14,2%      | 30,8%       | -38,0%      | -33,0%      | -37,4%      |
| Indice di Efficiente Produzione                 | 0,86        | 1,51        | 0,55        | 0,60        | 0,57        |

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

| <b>Indici Finanziari</b>            | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Grado di Indipendenza Finanziaria   | 0,31        | 0,53        | 0,53        | 0,58        | 0,56        |
| Ritorno sul Capitale Investito ROI  | -3,7%       | 12,8%       | -7,5%       | -6,1%       | -6,4%       |
| Ritorno sul Capitale Netto ROE      | -18,2%      | 21,5%       | -14,3%      | -11,0%      | -11,7%      |
| Rotazione Rimanenze                 | 17,3        | 21,5        | 15,4        | 12,6        | 10,7        |
| Rotazione Capitale Circolante Netto | -2,7        | 2,7         | 2,7         | 4,6         | 7,1         |
| Flusso di Cassa / Ricavi Vendite    | //          | 0,133       | -0,288      | 0,009       | -0,027      |

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

**Descrizione Indici Patrimoniali**

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Capitale Circolante Netto:</b>   | 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. |
| <b>Capitale Investito:</b>          | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Posizione Finanziaria Netta:</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Flusso di Cassa:</b>             | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Margine di Struttura:</b>        | 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.                                                                                                                                                       |
| <b>Margine di Tesoreria:</b>        | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Avviamento:</b>                  | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Valore Aziendale:</b>            | 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**

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Costo del Venduto / Ricavi Vendite:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Costo del Personale / Ricavi Vendite:</b>  | E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendente sui Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Risultato Operativo / Ricavi Vendite:</b>  | 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.                                                                                                    |
| <b>Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:</b>     | Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:</b>   | E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:</b> | Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Indice di Efficiente Produzione:</b>       | 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**

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Grado di Indipendenza Finanziaria:</b>   | 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.                                                                                                                  |
| <b>Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:</b>  | 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. |
| <b>Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rotazione Rimanenze:</b>                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rotazione Capitale Circolante Netto:</b> | 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.

Reg. Imp.  
Rea**3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATE**Sede in Via Padre Lega 54 GALLARATE ( VA ) -  
Capitale sociale Euro 2.717.914 i.v.**Sintesi di Bilancio al 31.12.2018**

Valori espressi in EURO (unità)

| <b>Attivo</b>               | <b>2014</b>      | <b>2015</b>      | <b>2016</b>      | <b>2017</b>      | <b>2018</b>      |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Liquidità a Breve Termine   | 1.913.947        | 1.916.380        | 1.484.064        | 1.917.055        | 2.210.027        |
| Liquidità Differite         |                  |                  |                  |                  |                  |
| Rimanenze                   | 50.328           | 64.079           | 65.547           | 53.706           | 58.996           |
| Immobilizzazioni            | 5.139.039        | 5.192.649        | 5.878.419        | 5.822.364        | 5.837.649        |
| <b>Attivo Totale</b>        | <b>7.103.314</b> | <b>7.173.108</b> | <b>7.428.030</b> | <b>7.793.125</b> | <b>8.106.672</b> |
| Credit Vs Soci x Ver Dovuti |                  |                  |                  |                  |                  |
| Credit Verso Clienti        | 1.111.642        | 1.343.601        | 1.335.727        | 1.750.811        | 2.035.869        |
| <b>Credit Totali</b>        | <b>1.280.723</b> | <b>1.456.705</b> | <b>1.442.412</b> | <b>1.887.419</b> | <b>2.178.332</b> |
| Attività Finanziarie        |                  |                  |                  |                  |                  |
| Disponibilità Liquide       | 589.506          | 435.873          | 11.737           | 16.389           | 17.097           |
| Ratei e Risconti Attivi     | 43.718           | 23.802           | 29.915           | 13.247           | 14.598           |

| <b>Passivo</b>                  | <b>2014</b>      | <b>2015</b>      | <b>2016</b>      | <b>2017</b>      | <b>2018</b>      |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Debiti a Breve Termine          | 3.093.768        | 3.266.257        | 3.637.468        | 4.121.706        | 4.470.403        |
| Debiti a Medio Lungo Term.      | 1.138.381        | 938.095          | 754.419          | 629.670          | 590.867          |
| Capitale Proprio                | 2.871.165        | 2.968.756        | 3.036.143        | 3.041.749        | 3.045.402        |
| <b>Passivo Totale</b>           | <b>7.103.314</b> | <b>7.173.108</b> | <b>7.428.030</b> | <b>7.793.125</b> | <b>8.106.672</b> |
| Patrimonio Netto                | 2.871.165        | 2.968.756        | 3.036.143        | 3.041.749        | 3.045.402        |
| Fondi per Rischi ed Oneri       | 183.623          | 116.805          | 99.522           | 106.478          | 102.962          |
| Trattamento Fine Rapporto       | 205.512          | 192.727          | 149.145          | 141.688          | 232.013          |
| Debiti Verso Banche             | 866.462          | 748.557          | 888.450          | 1.305.054        | 1.346.284        |
| Debiti Verso altri Finanziatori |                  |                  |                  |                  |                  |
| Debiti Verso Fornitori          | 474.703          | 620.961          | 730.007          | 600.342          | 733.562          |
| <b>Debiti Totali</b>            | <b>3.827.793</b> | <b>3.894.056</b> | <b>4.143.220</b> | <b>4.501.762</b> | <b>4.723.941</b> |
| Ratei e Risconti Passivi        | 15.221           | 764              |                  | 1.448            | 2.354            |

| <b>Conto Economico</b>         | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ricavi Vendite e Prestazioni   | 4.703.188   | 4.952.208   | 5.248.646   | 5.272.488   | 5.202.430   |
| Ricavi al Break Even Point     | 8.082.140   | 8.488.258   | 8.679.298   | 8.901.473   | 9.318.595   |
| Var Rimanenze Semil e Finiti   | -18.289     | 13.751      | 1.468       | -11.841     | 5.289       |
| Costi x M.Prime, Sussid, ...   | 352.924     | 355.533     | 336.439     | 360.182     | 397.910     |
| Var Rimanenze M.Prime, ...     |             |             |             |             |             |
| Costo del Venduto              | 371.213     | 341.782     | 334.971     | 372.023     | 392.621     |
| Totale Costi del Personale     | 5.467.002   | 5.804.259   | 6.157.034   | 6.427.415   | 6.621.666   |
| Valore - Costo Produzione      | 199.078     | 137.077     | 243.140     | 162.565     | 99.486      |
| Proventi ed Oneri Finanziari   | -30.663     | -22.002     | -19.705     | -28.016     | -41.629     |
| Risultato Prima delle Imposte  | 208.420     | 258.950     | 223.435     | 134.549     | 57.857      |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio | 55.078      | 97.592      | 67.387      | 5.604       | 3.655       |

Reg. Imp.  
Rea**3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATE**Sede in Via Padre Lega 54 GALLARATE ( VA ) -  
Capitale sociale Euro 2.717.914 i.v.**Indici di Bilancio al 31.12.2018**

Valori espressi in EURO (unità)

| <b>Indici Patrimoniali</b>  | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Capitale Circolante Netto   | -1.129.493  | -1.285.798  | -2.087.857  | -2.150.945  | -2.201.380  |
| Capitale Investito          | 7.103.314   | 7.173.108   | 7.428.030   | 7.793.125   | 8.106.672   |
| Posizione Finanziaria Netta | 472.290     | 315.879     | -370.961    | -907.161    | -1.073.295  |
| Flusso di Cassa             | //          | -156.411    | -686.840    | -536.200    | -166.134    |
| Margine di Struttura        | -2.267.874  | -2.223.893  | -2.842.276  | -2.780.615  | -2.792.247  |
| Margine di Tesoreria        | -1.179.821  | -1.349.877  | -2.153.404  | -2.204.651  | -2.260.376  |
| Avviamento                  | 625.260     | 701.055     | 690.805     | 616.934     | 415.841     |
| Valore Aziendale            | 3.496.425   | 3.669.811   | 3.726.948   | 3.658.683   | 3.461.243   |

| <b>Indici Economici</b>                         | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Costo del Venduto / Ricavi Vendite              | 7,9%        | 6,9%        | 6,4%        | 7,1%        | 7,5%        |
| Costo del Personale / Ricavi Vendite            | 116,2%      | 117,2%      | 117,3%      | 121,9%      | 127,3%      |
| Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)      | 4,2%        | 2,8%        | 4,6%        | 3,1%        | 1,9%        |
| Oneri Finanziari / Ricavi Vendite               | -0,7%       | -0,4%       | -0,4%       | -0,5%       | -0,8%       |
| Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite        | 4,4%        | 5,2%        | 4,3%        | 2,6%        | 1,1%        |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite | 1,2%        | 2,0%        | 1,3%        | 0,1%        | 0,1%        |
| Indice di Efficiente Produzione                 | 1,03        | 1,02        | 1,04        | 1,02        | 1,01        |

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

| <b>Indici Finanziari</b>            | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Grado di Indipendenza Finanziaria   | 0,44        | 0,44        | 0,41        | 0,39        | 0,38        |
| Ritorno sul Capitale Investito ROI  | 2,8%        | 2,0%        | 3,3%        | 2,1%        | 1,2%        |
| Ritorno sul Capitale Netto ROE      | 1,9%        | 3,3%        | 2,2%        | 0,2%        | 0,1%        |
| Rotazione Rimanenze                 | 93,5        | 77,3        | 80,1        | 98,2        | 88,2        |
| Rotazione Capitale Circolante Netto | -4,2        | -3,9        | -2,5        | -2,5        | -2,4        |
| Flusso di Cassa / Ricavi Vendite    | //          | -0,032      | -0,131      | -0,102      | -0,032      |

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

**Descrizione Indici Patrimoniali**

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Capitale Circolante Netto:</b>   | 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. |
| <b>Capitale Investito:</b>          | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Posizione Finanziaria Netta:</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Flusso di Cassa:</b>             | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Margine di Struttura:</b>        | 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.                                                                                                                                                       |
| <b>Margine di Tesoreria:</b>        | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Avviamento:</b>                  | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Valore Aziendale:</b>            | 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**

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Costo del Venduto / Ricavi Vendite:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Costo del Personale / Ricavi Vendite:</b>  | E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendente sui Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Risultato Operativo / Ricavi Vendite:</b>  | 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.                                                                                                    |
| <b>Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:</b>     | Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:</b>   | E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:</b> | Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Indice di Efficiente Produzione:</b>       | 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**

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Grado di Indipendenza Finanziaria:</b>   | 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.                                                                                                                  |
| <b>Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:</b>  | 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. |
| <b>Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rotazione Rimanenze:</b>                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rotazione Capitale Circolante Netto:</b> | 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.

**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 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Attivo</b>                | <b>2014</b>          | <b>2015</b>          | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Liquidità a Breve Termine    | 11.473.089,00        | 8.401.245,00         | 7.027.147,00         | 7.046.999,00         | 6.542.741,00         |
| Liquidità Differite          |                      |                      |                      |                      |                      |
| Rimanenze                    | 195.082,00           | 192.645,00           | 204.927,00           | 169.666,00           | 155.694,00           |
| Immobilizzazioni             | 26.896.110,00        | 44.857.425,00        | 43.860.566,00        | 42.334.662,00        | 41.497.973,00        |
| <b>Attivo Totale</b>         | <b>38.564.281,00</b> | <b>53.451.315,00</b> | <b>51.092.640,00</b> | <b>49.551.327,00</b> | <b>48.196.408,00</b> |
| Crediti Vs Soci x Ver Dovuti |                      |                      |                      |                      |                      |
| Crediti Verso Clienti        | 1.607.525,00         | 2.018.005,00         | 2.270.708,00         | 2.015.876,00         | 1.918.059,00         |
| <b>Crediti Totali</b>        | <b>11.410.018,00</b> | <b>7.912.388,00</b>  | <b>6.768.441,00</b>  | <b>6.057.611,00</b>  | <b>5.748.009,00</b>  |
| Attività Finanziarie         |                      |                      |                      |                      |                      |
| Disponibilità Liquide        | 875,00               | 478.938,00           | 250.561,00           | 963.814,00           | 718.377,00           |
| Ratei e Risconti Attivi      | 62.196,00            | 9.919,00             | 8.145,00             | 25.574,00            | 76.355,00            |

| <b>Passivo</b>                  | <b>2014</b>          | <b>2015</b>          | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti a Breve Termine          | 23.316.228,00        | 8.199.874,00         | 6.772.465,00         | 6.351.434,00         | 5.737.819,00         |
| Debiti a Medio Lungo Term.      | 13.285.343,00        | 43.201.994,00        | 42.596.791,00        | 41.325.580,00        | 40.164.181,00        |
| Capitale Proprio                | 1.962.710,00         | 2.049.447,00         | 1.723.384,00         | 1.874.313,00         | 2.294.408,00         |
| <b>Passivo Totale</b>           | <b>38.564.281,00</b> | <b>53.451.315,00</b> | <b>51.092.640,00</b> | <b>49.551.327,00</b> | <b>48.196.408,00</b> |
| Patrimonio Netto                | 1.962.710,00         | 2.049.447,00         | 1.723.384,00         | 1.874.313,00         | 2.294.408,00         |
| Fondi per Rischi ed Oneri       | 222.634,00           | 442.634,00           | 1.383.361,00         | 1.640.387,00         | 1.065.370,00         |
| Trattamento Fine Rapporto       | 512.795,00           | 525.158,00           | 470.598,00           | 435.117,00           | 408.495,00           |
| Debiti Verso Banche             | 1.109.104,00         | 20.965.169,00        | 18.782.435,00        | 16.500.000,00        | 14.505.613,00        |
| Debiti Verso altri Finanziatori |                      |                      |                      |                      |                      |
| Debiti Verso Fornitori          | 1.184.489,00         | 10.130.911,00        | 10.067.200,00        | 10.134.418,00        | 10.509.830,00        |
| <b>Debiti Totali</b>            | <b>35.846.940,00</b> | <b>50.411.126,00</b> | <b>47.494.320,00</b> | <b>45.575.990,00</b> | <b>44.417.521,00</b> |
| Ratei e Risconti Passivi        | 19.202,00            | 22.950,00            | 20.977,00            | 25.520,00            | 10.614,00            |

| <b>Conto Economico</b>                | <b>2014</b>         | <b>2015</b>         | <b>2016</b>         | <b>2017</b>         | <b>2018</b>         |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Ricavi Vendite e Prestazioni          | 9.609.614,00        | 9.553.844,00        | 9.214.579,00        | 8.869.546,00        | 8.509.602,00        |
| Ricavi al Break Even Point            | 10.668.323,66       | 8.734.933,49        | 8.574.557,65        | 8.418.562,85        | 8.296.771,64        |
| Var Rimanenze Semil e Finiti          |                     |                     |                     |                     |                     |
| Costi x M.Prime, Sussid, ...          | 483.199,00          | 452.096,00          | 476.665,00          | 541.492,00          | 659.324,00          |
| Var Rimanenze M.Prime, ...            | 57.469,00           | 2.437,00            | -12.282,00          | 38.291,00           | 13.609,00           |
| Costo del Venduto                     | 540.668,00          | 454.533,00          | 464.383,00          | 579.783,00          | 672.933,00          |
| <b>Totale Costi del Personale</b>     | <b>2.278.265,00</b> | <b>2.301.715,00</b> | <b>2.285.605,00</b> | <b>2.174.799,00</b> | <b>2.131.101,00</b> |
| Valore - Costo Produzione             | 477.992,00          | 1.697.892,00        | 1.362.352,00        | 1.165.332,00        | 1.628.576,00        |
| Proventi ed Oneri Finanziari          | -5.614,00           | -1.346.672,00       | -1.134.730,00       | -1.062.968,00       | -1.021.073,00       |
| <b>Risultato Prima delle Imposte</b>  | <b>510.489,00</b>   | <b>351.220,00</b>   | <b>227.622,00</b>   | <b>102.364,00</b>   | <b>607.503,00</b>   |
| <b>Utile (Perdita) dell'Esercizio</b> | <b>244.374,00</b>   | <b>86.737,00</b>    | <b>52.564,00</b>    | <b>39.689,00</b>    | <b>387.170,00</b>   |

Reg. Imp.  
Rea 301613 VA**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 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Indici Patrimoniali</b>  | <b>2014</b>    | <b>2015</b>    | <b>2016</b>    | <b>2017</b>    | <b>2018</b>    |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Capitale Circolante Netto   | -11.648.057,00 | 394.016,00     | 459.609,00     | 865.231,00     | 960.616,00     |
| Capitale Investito          | 38.564.281,00  | 53.451.315,00  | 51.092.640,00  | 49.551.327,00  | 48.196.408,00  |
| Posizione Finanziaria Netta | -1.108.229,00  | -1.986.231,00  | -2.031.874,00  | -1.036.186,00  | -1.287.236,00  |
| Flusso di Cassa             | //             | -878.002,00    | -45.643,00     | 995.688,00     | -251.050,00    |
| Margine di Struttura        | -24.933.400,00 | -42.807.978,00 | -42.137.182,00 | -40.460.349,00 | -39.203.565,00 |
| Margine di Tesoreria        | -11.843.139,00 | 201.371,00     | 254.682,00     | 695.565,00     | 804.922,00     |
| Avviamento                  | 1.531.467,00   | 1.292.563,50   | 1.089.331,00   | 681.206,00     | 937.489,00     |
| Valore Aziendale            | 3.494.177,00   | 3.342.010,50   | 2.812.715,00   | 2.555.519,00   | 3.231.897,00   |

| <b>Indici Economici</b>                         | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Costo del Venduto / Ricavi Vendite              | 5,6%        | 4,8%        | 5,0%        | 6,5%        | 7,9%        |
| Costo del Personale / Ricavi Vendite            | 23,7%       | 24,1%       | 24,8%       | 24,5%       | 25,0%       |
| Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)      | 5,0%        | 17,8%       | 14,8%       | 13,1%       | 19,1%       |
| Oneri Finanziari / Ricavi Vendite               | -0,1%       | -14,1%      | -12,3%      | -12,0%      | -12,0%      |
| Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite        | 5,3%        | 3,7%        | 2,5%        | 1,2%        | 7,1%        |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite | 2,5%        | 0,9%        | 0,6%        | 0,4%        | 4,5%        |
| Indice di Efficiente Produzione                 | 1,07        | 1,28        | 1,22        | 1,20        | 1,29        |

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

| <b>Indici Finanziari</b>            | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Grado di Indipendenza Finanziaria   | 0,05        | 0,04        | 0,03        | 0,04        | 0,05        |
| Ritorno sul Capitale Investito ROI  | 1,2%        | 3,2%        | 2,7%        | 2,4%        | 3,4%        |
| Ritorno sul Capitale Netto ROE      | 12,5%       | 4,2%        | 3,1%        | 2,1%        | 16,9%       |
| Rotazione Rimanenze                 | 49,3        | 49,6        | 45,0        | 52,3        | 54,7        |
| Rotazione Capitale Circolante Netto | -0,8        | 24,2        | 20,0        | 10,3        | 8,9         |
| Flusso di Cassa / Ricavi Vendite    | //          | -0,092      | -0,005      | 0,112       | -0,030      |

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

**Descrizione Indici Patrimoniali**

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Capitale Circolante Netto:</b>   | 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. |
| <b>Capitale Investito:</b>          | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Posizione Finanziaria Netta:</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Flusso di Cassa:</b>             | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Margine di Struttura:</b>        | 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.                                                                                                                                                       |
| <b>Margine di Tesoreria:</b>        | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Avviamento:</b>                  | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Valore Aziendale:</b>            | 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**

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Costo del Venduto / Ricavi Vendite:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Costo del Personale / Ricavi Vendite:</b>  | E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendente sui Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Risultato Operativo / Ricavi Vendite:</b>  | 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.                                                                                                    |
| <b>Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:</b>     | Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:</b>   | E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:</b> | Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Indice di Efficiente Produzione:</b>       | 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**

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Grado di Indipendenza Finanziaria:</b>   | 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.                                                                                                                  |
| <b>Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:</b>  | 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. |
| <b>Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rotazione Rimanenze:</b>                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rotazione Capitale Circolante Netto:</b> | 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.

Reg. Imp.  
Rea 266023 VA**TUTELA AMBIENTALE ARNO RILE E TENORE SPA**Sede in PIAZZA LIBERTA' 01- VARESE -  
Capitale sociale Euro 120.000 i.v.**Sintesi di Bilancio al 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Attivo</b>                | <b>2014</b>          | <b>2015</b>          | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Liquidità a Breve Termine    | 10.202.018,00        | 11.916.991,00        | 10.294.830,00        | 6.915.627,00         | 9.156.405,00         |
| Liquidità Differite          | 10.581.288,00        | 6.185.842,00         | 6.185.842,00         | 9.423.036,00         | 6.939.202,00         |
| Rimanenze                    |                      |                      |                      |                      |                      |
| Immobilizzazioni             | 33.207.084,00        | 34.181.334,00        | 36.778.851,00        | 35.562.541,00        | 29.675.668,00        |
| <b>Attivo Totale</b>         | <b>53.990.390,00</b> | <b>52.284.167,00</b> | <b>53.259.523,00</b> | <b>51.901.204,00</b> | <b>45.771.275,00</b> |
| Crediti Vs Soci x Ver Dovuti |                      |                      |                      |                      |                      |
| Crediti Verso Clienti        | 6.523.435,00         | 7.347.394,00         | 8.204.412,00         | 10.691.632,00        | 8.618.344,00         |
| <b>Crediti Totali</b>        | <b>18.499.991,00</b> | <b>14.595.402,00</b> | <b>15.554.533,00</b> | <b>15.962.234,00</b> | <b>13.227.305,00</b> |
| Attività Finanziarie         |                      |                      |                      |                      |                      |
| Disponibilità Liquide        | 2.282.544,00         | 3.506.495,00         | 812.112,00           | 373.344,00           | 2.819.773,00         |
| Ratei e Risconti Attivi      | 771,00               | 936,00               | 114.027,00           | 3.085,00             | 48.529,00            |

| <b>Passivo</b>                  | <b>2014</b>          | <b>2015</b>          | <b>2016</b>          | <b>2017</b>          | <b>2018</b>          |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti a Breve Termine          | 2.790.708,00         | 2.627.405,00         | 28.574.312,00        | 4.496.391,00         | 5.251.473,00         |
| Debiti a Medio Lungo Term.      | 26.528.416,00        | 24.956.250,00        |                      | 22.873.726,00        | 15.961.016,00        |
| Capitale Proprio                | 24.671.266,00        | 24.700.512,00        | 24.685.211,00        | 24.531.087,00        | 24.558.786,00        |
| <b>Passivo Totale</b>           | <b>53.990.390,00</b> | <b>52.284.167,00</b> | <b>53.259.523,00</b> | <b>51.901.204,00</b> | <b>45.771.275,00</b> |
| Patrimonio Netto                | 24.671.266,00        | 24.700.512,00        | 24.685.211,00        | 24.531.087,00        | 24.558.786,00        |
| Fondi per Rischi ed Oneri       |                      |                      |                      | 50.000,00            | 164.120,00           |
| Trattamento Fine Rapporto       |                      |                      |                      |                      |                      |
| Debiti Verso Banche             | 10.497.395,00        | 10.008.968,00        | 9.498.778,00         | 8.965.746,00         | 8.408.872,00         |
| Debiti Verso altri Finanziatori | 16.031.021,00        | 14.947.282,00        | 14.942.554,00        | 14.226.431,00        | 7.669.866,00         |
| Debiti Verso Fornitori          | 2.685.515,00         | 2.602.986,00         | 4.020.170,00         | 4.093.719,00         | 4.931.227,00         |
| <b>Debiti Totali</b>            | <b>29.298.714,00</b> | <b>27.567.236,00</b> | <b>28.469.502,00</b> | <b>27.294.810,00</b> | <b>21.019.911,00</b> |
| Ratei e Risconti Passivi        | 20.410,00            | 16.419,00            | 104.810,00           | 25.307,00            | 28.458,00            |

| <b>Conto Economico</b>         | <b>2014</b>  | <b>2015</b>  | <b>2016</b>  | <b>2017</b>  | <b>2018</b>  |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ricavi Vendite e Prestazioni   | 7.178.693,00 | 6.860.122,00 | 6.681.081,00 | 7.092.353,00 | 6.740.516,00 |
| Ricavi al Break Even Point     | 5.887.550,66 | 5.699.623,62 | 6.121.551,31 | 7.209.874,65 | 8.016.181,18 |
| Valore - Costo Produzione      | 368.712,00   | 278.283,00   | 198.006,00   | 39.719,00    | -133.033,00  |
| Proventi ed Oneri Finanziari   | -156.196,00  | -135.970,00  | -119.523,00  | -108.172,00  | 193.329,00   |
| Risultato Prima delle Imposte  | 197.696,00   | 142.582,00   | 78.483,00    | -68.453,00   | 60.296,00    |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio | 10.420,00    | 29.247,00    | -15.300,00   | -154.123,00  | 27.697,00    |

**TUTELA AMBIENTALE ARNO RILE E TENORE SPA**Sede in PIAZZA LIBERTA' 01- VARESE -  
Capitale sociale Euro 120.000 i.v.**Indici di Bilancio al 31.12.2018**

Valori espressi in EURO

| <b>Indici Patrimoniali</b>  | <b>2014</b>    | <b>2015</b>    | <b>2016</b>    | <b>2017</b>    | <b>2018</b>   |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Capitale Circolante Netto   | 7.411.310,00   | 9.289.586,00   | -18.279.482,00 | 2.419.236,00   | 3.904.932,00  |
| Capitale Investito          | 53.990.390,00  | 52.284.167,00  | 53.259.523,00  | 51.901.204,00  | 45.771.275,00 |
| Posizione Finanziaria Netta | -24.245.872,00 | -21.449.755,00 | -23.629.220,00 | -183.529,00    | 2.237.931,00  |
| Flusso di Cassa             | //             | 2.796.117,00   | -2.179.465,00  | 23.445.691,00  | 2.421.460,00  |
| Margine di Struttura        | -8.535.818,00  | -9.480.822,00  | -12.093.640,00 | -11.031.454,00 | -5.116.882,00 |
| Margine di Tesoreria        | 7.411.310,00   | 9.289.586,00   | -18.279.482,00 | 2.419.236,00   | 3.904.932,00  |
| Avviamento                  | 593.088,00     | 510.417,00     | 418.761,00     | 152.612,00     | 70.326,00     |
| Valore Aziendale            | 25.264.354,00  | 25.210.929,00  | 25.103.972,00  | 24.683.699,00  | 24.629.112,00 |

| <b>Indici Economici</b>                         | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Costo del Venduto / Ricavi Vendite              | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        |
| Costo del Personale / Ricavi Vendite            | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        |
| Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)      | 5,1%        | 4,1%        | 3,0%        | 0,6%        | -2,0%       |
| Oneri Finanziari / Ricavi Vendite               | -2,2%       | -2,0%       | -1,8%       | -1,5%       | 2,9%        |
| Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite        | 2,8%        | 2,1%        | 1,2%        | -1,0%       | 0,9%        |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite | 0,1%        | 0,4%        | -0,2%       | -2,2%       | 0,4%        |
| Indice di Efficiente Produzione                 | 1,30        | 1,27        | 1,17        | 1,03        | 0,91        |

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

| <b>Indici Finanziari</b>            | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Grado di Indipendenza Finanziaria   | 0,48        | 0,51        | 0,47        | 0,48        | 0,57        |
| Ritorno sul Capitale Investito ROI  | 0,7%        | 0,5%        | 0,4%        | 0,1%        | 0,3%        |
| Ritorno sul Capitale Netto ROE      | 0,0%        | 0,1%        | -0,1%       | -0,6%       | 0,1%        |
| Rotazione Rimanenze                 | //          | //          | //          | //          | //          |
| Rotazione Capitale Circolante Netto | 1,0         | 0,7         | -0,4        | 2,9         | 1,7         |
| Flusso di Cassa / Ricavi Vendite    | //          | 0,408       | -0,326      | 3,306       | 0,359       |

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

**Descrizione Indici Patrimoniali**

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Capitale Circolante Netto:</b>   | 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. |
| <b>Capitale Investito:</b>          | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Posizione Finanziaria Netta:</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Flusso di Cassa:</b>             | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Margine di Struttura:</b>        | 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.                                                                                                                                                       |
| <b>Margine di Tesoreria:</b>        | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Avviamento:</b>                  | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Valore Aziendale:</b>            | 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**

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Costo del Venduto / Ricavi Vendite:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Costo del Personale / Ricavi Vendite:</b>  | E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendente sui Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Risultato Operativo / Ricavi Vendite:</b>  | 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.                                                                                                    |
| <b>Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:</b>     | Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:</b>   | E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:</b> | Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Indice di Efficiente Produzione:</b>       | 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**

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Grado di Indipendenza Finanziaria:</b>   | 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.                                                                                                                  |
| <b>Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:</b>  | 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. |
| <b>Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rotazione Rimanenze:</b>                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rotazione Capitale Circolante Netto:</b> | 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.

## GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA

## Sintesi di Bilancio al 31.12.2018

Valori espressi in EURO

| <b>Attivo</b>                | <b>2016</b>           | <b>2017</b>           | <b>2018</b>           |  |  |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|--|
| Liquidità a Breve Termine    | 49.320.105,38         | 40.435.036,06         | 39.249.384,00         |  |  |
| Liquidità Differite          |                       |                       |                       |  |  |
| Rimanenze                    | 965.581,92            | 1.064.065,94          | 1.041.638,00          |  |  |
| Immobilizzazioni             | 205.123.972,66        | 204.569.177,75        | 203.171.842,00        |  |  |
| <b>Attivo Totale</b>         | <b>255.409.659,96</b> | <b>246.068.279,75</b> | <b>243.462.864,00</b> |  |  |
| Crediti Vs Soci x Ver Dovuti |                       |                       |                       |  |  |
| Crediti Verso Clienti        | 26.712.986,30         | 19.826.023,57         | 18.817.106,00         |  |  |
| Crediti Totali               | 42.366.444,81         | 37.392.171,81         | 31.467.474,00         |  |  |
| Attività Finanziarie         | 2.674.290,76          | 377.422,70            | 584.400,00            |  |  |
| Disponibilità Liquide        | 4.206.104,56          | 2.512.956,57          | 6.902.918,00          |  |  |
| Ratei e Risconti Attivi      | 73.265,25             | 152.484,98            | 294.592,00            |  |  |

| <b>Passivo</b>                  | <b>2016</b>           | <b>2017</b>           | <b>2018</b>           |  |  |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|--|
| Debiti a Breve Termine          | 49.852.933,15         | 12.535.574,57         | 38.463.544,00         |  |  |
| Debiti a Medio Lungo Term.      | 62.578.544,28         | 58.489.788,95         | 36.321.070,00         |  |  |
| Capitale Proprio                | 142.978.182,53        | 175.042.916,23        | 168.678.250,00        |  |  |
| <b>Passivo Totale</b>           | <b>255.409.659,96</b> | <b>246.068.279,75</b> | <b>243.462.864,00</b> |  |  |
| Patrimonio Netto                | 142.978.182,53        | 175.042.916,23        | 168.678.250,00        |  |  |
| Fondi per Rischi ed Oneri       | 5.937.271,66          | 4.215.646,96          | 4.220.764,00          |  |  |
| Trattamento Fine Rapporto       | 1.632.973,67          | 1.974.784,93          | 2.006.735,00          |  |  |
| Debiti Verso Banche             | 12.041.156,94         | 11.871.774,37         | 12.124.074,00         |  |  |
| Debiti Verso altri Finanziatori | 18.884.943,57         | 17.896.879,10         | 17.969.497,00         |  |  |
| Debiti Verso Fornitori          | 9.770.521,66          | 6.657.390,79          | 8.864.157,00          |  |  |
| Debiti Totali                   | 66.170.350,78         | 60.739.756,26         | 64.096.899,00         |  |  |
| Ratei e Risconti Passivi        | 38.690.881,32         | 4.095.175,37          | 4.460.216,00          |  |  |

| <b>Conto Economico</b>         | <b>2016</b>   | <b>2017</b>   | <b>2018</b>   |  |  |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|--|
| Ricavi Vendite e Prestazioni   | 25.418.495,48 | 29.205.614,13 | 23.591.392,00 |  |  |
| Ricavi al Break Even Point     | 66.668.112,80 | 87.778.540,65 | 85.178.077,27 |  |  |
| Var Rimanenze Semil e Finiti   | -317.532,99   | -27.069,59    | 1.821,00      |  |  |
| Costi x M.Prime, Sussid, ...   | 6.829.528,49  | 6.329.923,56  | 6.074.047,00  |  |  |
| Var Rimanenze M.Prime, ...     | -7.246,31     | 26.894,03     | -11.253,00    |  |  |
| Costo del Venduto              | 7.139.815,17  | 6.383.887,18  | 6.060.973,00  |  |  |
| Totale Costi del Personale     | 21.080.658,23 | 24.274.386,65 | 24.722.145,00 |  |  |
| Valore - Costo Produzione      | 11.869.251,41 | -4.171.044,87 | -4.878.023,00 |  |  |
| Proventi ed Oneri Finanziari   | -737.146,70   | -470.275,30   | -853.378,00   |  |  |
| Risultato Prima delle Imposte  | 11.132.104,71 | -4.641.320,17 | -5.731.401,00 |  |  |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio | 10.416.730,39 | -5.421.168,25 | -6.687.142,00 |  |  |

## GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA

## Indici di Bilancio al 31.12.2018

Valori espressi in EURO

| Indici Patrimoniali         | 2016           | 2017           | 2018           |  |  |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|--|--|
| Capitale Circolante Netto   | 432.754,15     | 28.963.527,43  | 1.827.478,00   |  |  |
| Capitale Investito          | 255.409.659,96 | 246.068.279,75 | 243.462.864,00 |  |  |
| Posizione Finanziaria Netta | 6.880.395,32   | 2.890.379,27   | 7.487.318,00   |  |  |
| Flusso di Cassa             | //             | -3.990.016,05  | 4.596.938,73   |  |  |
| Margine di Struttura        | -62.145.790,13 | -29.526.261,52 | -34.493.592,00 |  |  |
| Margine di Tesoreria        | -532.827,77    | 27.899.461,49  | 785.840,00     |  |  |
| Avviamento                  | 33.396.314,13  | 9.736.176,81   | 759.383,54     |  |  |
| Valore Aziendale            | 176.374.496,66 | 184.779.093,04 | 169.437.633,54 |  |  |

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

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

| Indici Finanziari                   | 2016 | 2017   | 2018  |  |  |
|-------------------------------------|------|--------|-------|--|--|
| Grado di Indipendenza Finanziaria   | 0,57 | 0,72   | 0,71  |  |  |
| Ritorno sul Capitale Investito ROI  | 4,8% | -1,6%  | -1,9% |  |  |
| Ritorno sul Capitale Netto ROE      | 7,3% | -3,1%  | -4,0% |  |  |
| Rotazione Rimanenze                 | 26,3 | 27,4   | 22,6  |  |  |
| Rotazione Capitale Circolante Netto | 58,7 | 1,0    | 12,9  |  |  |
| Flusso di Cassa / Ricavi Vendite    | //   | -0,137 | 0,195 |  |  |

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

**Descrizione Indici Patrimoniali**

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Capitale Circolante Netto:</b>   | 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. |
| <b>Capitale Investito:</b>          | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Posizione Finanziaria Netta:</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Flusso di Cassa:</b>             | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Margine di Struttura:</b>        | 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.                                                                                                                                                       |
| <b>Margine di Tesoreria:</b>        | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Avviamento:</b>                  | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Valore Aziendale:</b>            | 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**

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Costo del Venduto / Ricavi Vendite:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Costo del Personale / Ricavi Vendite:</b>  | E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendente sui Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Risultato Operativo / Ricavi Vendite:</b>  | 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.                                                                                                    |
| <b>Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:</b>     | Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:</b>   | E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:</b> | Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Indice di Efficiente Produzione:</b>       | 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**

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Grado di Indipendenza Finanziaria:</b>   | 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.                                                                                                                  |
| <b>Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:</b>  | 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. |
| <b>Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:</b>    | 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.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Rotazione Rimanenze:</b>                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rotazione Capitale Circolante Netto:</b> | 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.



