

Spettabile
ERSI
Ente Regionale Servizio Idrico
ATO 6 Chietino
Corso Bandiera, 96
66034 Lanciano (CH)

PARERE

sul progetto di bilancio della società
“Società Abruzzese per Servizio Idrico Integrato - S.A.S.I. - S.p.A.”
relativo all'esercizio chiuso in data 31/12/2019

1

Trasmesso a mezzo PEC: atochietino@pec.atoabruzzo.it

c.f. GVNGMN72A01E058M – P.IVA 01473600672

Via Antonio Gramsci, 121
64021 Giulianova (TE)
www.studiogaliffagiovanardi.it
segreteria@studiogaliffagiovanardi.it
Tel. +39 085 91 50 009 - Fax +39 085 91 50 152
E-Mail: info@studiogaliffagiovanardi.it

Il sottoscritto Germano Giovanardi, Dottore Commercialista e Revisore Contabile, codice fiscale GVNGMN72A01E058M, iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di Teramo al n. 525, con studio in Giulianova (TE) alla via Antonio Gramsci n. 121, tel. 085 9150009, fax 085 9150152, ha ricevuto incarico di consulenza finalizzata all'analisi ed al controllo della situazione economico, patrimoniale e finanziaria del progetto di bilancio (d'ora in avanti semplicemente "bilancio) relativo all'esercizio chiuso in data 31/12/2019 della "Società Abruzzese per Servizio Idrico Integrato - S.A.S.I. - S.p.A."

La presente relazione ha come finalità la remissione, in favore dell'Ente Regionale Servizio Idrico Integrato (ERSI) di un parere, coerente con l'incarico ricevuto, sul Bilancio della società "S.A.S.I." relativo all'esercizio chiuso il 31/12/2019.

La Società il cui bilancio, unitamente alla ulteriore documentazione di corredo, è oggetto di analisi è la “Società Abruzzese per Servizio Idrico Integrato - S.A.S.I. - S.p.A.” con sede in 66034 Lanciano (CH), Contrada Marcianese 5, Zona Industriale, capitale sociale €*1.896.550,00* i.v., codice fiscale e iscrizione nella Sezione Ordinaria del Registro delle Imprese di Chieti n. 01485710691, REA n. CH-107865.

1. La Società opera in regime di concessione, scadente il 31/12/2027;
2. I ricavi del servizio idrico sono soggetti a vincolo e, in particolare, la Società li determina sulla base del nuovo metodo tariffario (MTI-2) approvato con delibera AEEGSI n. 664/2015/R/idr del 28 dicembre 2015.

L'analisi è stata fondata sulle informazioni desumibili dai documenti di seguito elencati:

Tipo documento	Data trasmissione
Verbale del Consiglio di Amministrazione del 28/05/2020 con nota di invio all'ERSI del 09/06/2020	16/06/2020

Bilancio esercizio chiuso il 31/12/2019 (SP, CE, NI – contenete anche la Relazione sul governo societario ex art. 6 D.Lgs. 175/2016 - e rendiconto finanziario)	16/06/2020
Relazione sulla Gestione	16/06/2020
Relazione del Collegio sindacale al bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2019	16/06/2020
Relazione della Società di revisione al bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2019	16/06/2020

V) Lavoro condotto

Coerentemente con l'incarico ricevuto, il sottoscritto ha provveduto ad analizzare i dati contenuti e le informazioni desumibili dalla documentazione disponibile. In base ad essi è in grado di rimettere il seguente parere.

VI) *Parere*

Premessa

Si premette che nella formulazione del presente Parere, quando si è fatto riferimento al contenuto dei singoli documenti esaminati, sono stati per brevità utilizzati anche i seguenti acronimi:

Documento	Acronimo
Bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2018	B.E.
Stato patrimoniale	S.P.
Conto economico	C.E.
Nota integrativa	N.I.
Rendiconto finanziario	R.F.
Relazione sulla Gestione	R.G.
Relazione del Collegio sindacale	R.C.S.
Relazione della società di revisione	R.S.R.

3

Occorre ulteriormente premettere che, per effetto de:

1. "l'allineamento delle vite utili civilistiche delle migliorie su beni di terzi alle vite utili regolatorie";
2. la variazione del criterio di contabilizzazione del FoNI (ora attuata con la tecnica del sconto¹⁾);

¹ Al riguardo si ricorda il contenuto del comunicato ARERA del 17 aprile 2019:: <<Si informano i gestori del servizio idrico integrato, che - in riscontro alla richiesta dell'Autorità del 31 gennaio 2019, avanzata ai sensi dell'articolo 9-bis, comma 1, lett. b), del d.lgs. n. 38/2005 - l'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha trasmesso, in data 8 aprile 2019, un parere sul trattamento contabile della componente di ricavo derivante dal FoNI, riguardo la quale, con comunicato

coerentemente con quanto disposto dal principio contabile applicabile al caso di specie (OIC 29 "Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio", §§ 17² e 18³) il Bilancio 2019 espone i dati "comparativi" (cioè quelli che tengono conto degli effetti dei cambiamenti dei principi contabili come se questi fossero già stati applicati nella redazione di tale precedente documento) del bilancio dell'esercizio chiusosi il 31/12/2018.

Le <<finalità perseguite dalla Società sulla base del cambiamento del criterio di valutazione della componente tariffaria Fondo Nuovi Investimenti>> vengono individuate (N.I., pag. 4) nella volontà di:

- dare evidenza della quota di FoNI incassata e non completamente utilizzata a fronte degli investimenti da realizzarsi, al pari dei contributi ricevuti dai vari enti finanziatori;
- omogeneizzare il trattamento contabile del FoNI a quello seguito per i contributi pubblici, essendo lo stesso equiparato a tali contributi nell'ambito della normativa tariffaria;
- consentire un agevole confronto annuale del valore netto contabile dei cespiti e del valore residuo del gestore.
- fornire una maggiore comparabilità del bilancio di Sasi con quello di altre utility che già utilizzano la tecnica della riscotazione passiva per il FoNI.

Dopo aver illustrato le differenti tecniche di contabilizzazione della componente tariffaria in esame, in N.I. viene anche chiarito che:

del 26 ottobre 2018, l'Autorità ha fornito precise indicazioni circa la relativa modalità di rilevazione all'interno dei Conti Annuali Separati (CAS), in coerenza con quanto previsto per i contributi pubblici in conto impianti dall'OIC 16. In particolare, nel parere sopra richiamato, l'OIC ha sottolineato che "fermo restando che l'assenza di un principio contabile non consente di esprimersi a favore di uno specifico trattamento contabile tra quelli adottati nella prassi e tenuto in conto che [il comunicato dell'Autorità del 26 ottobre 2018] precisa che la metodologia indicata è obbligatoria nei CAS e non nella redazione del bilancio d'esercizio, questo Organismo ritiene opportuno che gli operatori, a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, indipendentemente dalla politica contabile utilizzata, adottino politiche di disponibilità delle riserve, per la parte alimentata dalla componente FoNI, coerenti con le tecniche regolatorie stabilite nella richiamata comunicazione dell'ottobre 2018>>.

² <<Gli effetti dei cambiamenti di principi contabili sono determinati retroattivamente. Ciò comporta che il cambiamento di un principio contabile è rilevato nell'esercizio in cui viene adottato il nuovo principio contabile e i relativi effetti sono contabilizzati sul saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio in corso. Solitamente la rettifica viene rilevata negli utili portati a nuovo. Tuttavia, la rettifica può essere apportata a un'altra componente del patrimonio netto se più appropriato>>.

³ <<L'applicazione retroattiva di un nuovo principio contabile comporta, ai soli fini comparativi, la rideterminazione degli effetti che si sarebbero avuti nel bilancio comparativo come se da sempre fosse stato applicato il nuovo principio contabile. Pertanto, ai soli fini comparativi, la società deve rettificare il saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente ed i dati comparativi dell'esercizio precedente come se il nuovo principio contabile fosse sempre stato applicato>>.

Per le ragioni suddette, la Società, al fine di meglio esporre gli investimenti allineati al valore residuo previsto dalla normativa in caso di subentro al termine della concessione, ha deciso, di modificare il criterio di contabilizzazione del FoNI in bilancio adottando la tecnica della riscontazione passiva per il FoNI, e rilasciando a conto economico una quota proporzionale agli ammortamenti dei beni realizzati.

Si precisa altresì che, in conseguenza del cambiamento del criterio di contabilizzazione del FoNI, la Società ha provveduto a rivedere i valori residuali delle migliori sui beni di terzi (altre immobilizzazioni immateriali), in quanto trattasi di manutenzioni straordinarie su beni di proprietà dei precedenti Gestori e conferiti in concessione al Gestore Unico con l'obbligo di restituzione al termine del periodo di affidamento del SII, al fine di allineare il valore netto contabile al valore terminale riconosciuto dal regolatore tenuto conto che alla Società è stato riconosciuto in tariffa, ai sensi del comma 16.5 del Metodo Tariffario MTI-2, l'utilizzo dell'ammortamento finanziario

Si ritiene, pertanto, utile illustrare nella Tabella che segue le variazioni dei valori residuali delle migliori su beni di terzi che hanno interessato i valori iniziali (01/01/2019) di tali immobilizzazioni immateriali, chiarendo sin da ora che gli importi indicati come valore delle immobilizzazioni al 31/12/2018 devono ritenersi coincidenti con quelli al 01/01/2019:

Immobilizzazioni immateriali				
Valori da bilancio "originario" chiuso al 31/12/2018				
	Diritti ed opere dell'ingegno	Concessioni e simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Costo storico	161.545 €	330.980 €	33.269.838 €	33.762.363 €
Fondo ammortamento	147.230 €	330.980 €	16.696.728 €	17.174.938 €
Residuo	14.315 €	- €	16.573.110 €	16.587.425 €
<i>(dati desunti da N.I. bilancio 31/12/2018, pag. 16, valori finali al 31/12/2018)</i>				
Valori da bilancio "comparativo" chiuso al 31/12/2018				
	Diritti ed opere dell'ingegno	Concessioni e simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Costo storico	161.545 €	330.980 €	33.269.838 €	33.762.363 €
Fondo ammortamento	147.230 €	330.980 €	11.869.024 €	12.347.234 €
Residuo	14.315 €	- €	21.400.814 €	21.415.129 €
<i>(dati desunti da N.I. bilancio 31/12/2019, pag. 17, valori iniziali al 01/01/2019)</i>				
Variazioni				
	Diritti ed opere dell'ingegno	Concessioni e simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Costo storico	- €	- €	- €	- €
Fondo ammortamento	- €	- €	4.827.704 €	4.827.704 €
Residuo	- €	- €	4.827.704 €	4.827.704 €

Di fatto la variazione si è tradotta in una diminuzione del valore del fondo ammortamento al 31/12/2018 con conseguente:

1. iscrizione in bilancio di un maggior valore residuo (+€4.827.704*) delle immobilizzazioni alla data del 31/12/2018 = 01/01/2019;
2. (a parità di ogni altra condizione) possibile incremento del periodo di ammortamento della immobilizzazione.

Tali modifiche hanno nel complesso determinato anche una variazione (migliorativa) del valore del Patrimonio Netto "comparativo" della Società alla data del 31/12/2018, che è venuto così a modificarsi:

Valori PN al 31/12/2018			
Descrizione	comparativo	originale	Variazione
Capitale sociale	1.896.550 €	1.896.550 €	- €
Riserva legale	50.182 €	50.182 €	- €
Altre riserve	720.363 €	1.123.177 €	- 402.814 €
Risultato dell'esercizio	2.061.518 €	246.658 €	1.814.860 €
Totale	4.728.613 €	3.316.567 €	1.412.046 €

Si evidenziano di seguito anche le variazioni intervenute nel Patrimonio netto della Società al 01/01/2019⁴ con riferimento alla consistenza dello stesso alla data del 31/12/2018:

- a. per l'ipotesi di non effettuazione di rettifiche (PN "originale 31/12/2018");
- b. per l'ipotesi di effettuazione di rettifiche (PN "comparativo 31/12/2018");

Valori PN			
Descrizione	valori al 01/01/2019	originale	Variazione
Capitale sociale	1.896.550 €	1.896.550 €	- €
Riserva legale	50.182 €	50.182 €	- €
Altre riserve	1.357.502 €	1.123.177 €	234.325 €
Perdite portate a nuovo	- 250.526 €	- €	- 250.526 €
Risultato dell'esercizio	- €	246.658 €	- 246.658 €
Totale	3.053.708 €	3.316.567 €	- 262.859 €

Valori PN			
Descrizione	valori al 01/01/2019	comparativo 31/12/2018	Variazione
Capitale sociale	1.896.550 €	1.896.550 €	- €
Riserva legale	50.182 €	50.182 €	- €

⁴ Determinato semplicemente sottraendo al valore del Patrimonio Netto della Società alla data del 31/12/2019 quello del risultato di esercizio.

Altre riserve	1.357.502 €	720.363 €	637.139 €
Perdite portate a nuovo	- 250.526 €	- €	- 250.526 €
Risultato dell'esercizio	- €	2.061.518 €	- 2.061.518 €
Totale	3.053.708 €	4.728.613 €	-1.674.905 €

A giudizio dello scrivente gli effetti prodotti dalla enunciata modifica del criterio di valutazione della componente tariffaria FoNI non sono di immediata intuizione e ricostruzione. Sebbene, infatti, la N.I. contenga un intero paragrafo esplicativo di detta variazione (pagg. da 3 a 5) manca un "prospetto di raccordo" che dia evidenza della (e, anche con riferimento a quelle prodotte dalle rettifiche di valore delle immobilizzazioni, consenta agevolmente di ricostruire la) "quadratura" delle variazioni che hanno interessato il P.N. iniziale, non ritenendosi sufficienti allo scopo – ovviamente ancora a giudizio dello scrivente - quelli contenuti in tale paragrafo, che di seguito si ripropongono:

Descrizione Conto Economico	Totale 31-12-2018 comparativo	Totale 31-12-2018	Totale variazione
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.862.789	31.877.568	(1.014.779)
A5) Altri ricavi e proventi	8.047.443	5.687.945	2.359.498
B) 10 a) ammortamenti immobilizzazioni immateriali	2.389.160	3.212.388	(823.228)
D22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	143.105	(209.983)	353.088
Utile (perdita) dell'esercizio	2.061.517	246.658	1.814.860

7

Descrizione Stato Patrimoniale	Totale 31-12-2018 comparativo	Totale 31-12-2018	Totale variazione
Crediti Imposte anticipate	2.081.890	350.000	1.731.890
Patrimonio Netto	4.728.613	3.316.567	1.412.046

c.f. GVNGMN72A01E058M – P.IVA 01473600672

Via Antonio Gramsci, 121
64021 Giulianova (TE)
www.studiogaliffagianardi.it
segreteria@studiogaliffagianardi.it
Tel. 085 91 50 009 – Fax 085 91 50 152
Italy

Fondi per imposte, anche differite	655.933	-	(655.933)
Ratei e risconti passivi	7.947.714	3.456.099	4.491.616

Si ritiene, infine, utile richiamare l'attenzione sugli effetti prodotti da tali modifiche sui valori dei ricavi e costi della produzione del bilancio 2018:

<i>Effetto cambiamenti su Ricavi della produzione 2018</i>				
Ricavi	Bilancio al 31/12/2018		Variazione assoluta	Variazione %
	variato	originario		
ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.862.789 €	31.877.568 €	- 1.014.779 €	-3,18%
variazione dei lavori in corso su ordinazione	- 3.163.295 €	- 3.163.295 €	- €	0,00%
incrementi immobilizz. per lavori interni	3.006.885 €	3.006.885 €	- €	0,00%
altri ricavi e proventi	8.047.443 €	5.687.945 €	2.359.498 €	41,48%
Totale	38.753.822 €	37.409.103 €	1.344.719 €	3,59%

<i>Effetto cambiamenti su Costi della produzione 2018</i>				
Costi	Bilancio al 31/12/2018		Variazione assoluta	Variazione %
	variato	originario		
materie prime	2.925.666 €	2.925.666 €	- €	0,00%
servizi	15.175.308 €	15.175.308 €	- €	0,00%
godimento beni di terzi	1.314.293 €	1.314.293 €	- €	0,00%
personale	7.252.594 €	7.252.594 €	- €	0,00%
ammortamenti e svalutazioni	7.577.407 €	8.400.635 €	- 823.228 €	-9,80%
variazione rimanenze di mt prime, sussidiaria, consumo e merci	8.134 €	8.134 €	- €	0,00%
oneri diversi di gestione	2.880.607 €	2.880.607 €	- €	0,00%
Totale	37.134.009 €	37.957.237 €	- 823.228 €	-2,17%

Differenza Ricavi/Costi della produzione	1.619.813 €	- 548.134 €	2.167.947 €	-395,51%
---	--------------------	--------------------	--------------------	-----------------

rinviano, per quelli complessivi sul Risultato dell'Esercizio e sul Patrimonio Netto dell'esercizio 2019, a quanto evidenziato dall'Organo Amministrativo in N.I. (pag. 5):

L'effetto netto complessivo sul risultato d'esercizio e sul patrimonio netto al 31 dicembre 2019 qualora la Società non avesse modificato il criterio di contabilizzazione del Fo.NI. è pertanto così determinato:

(importi in Euro/unità)	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto
Valori 31.12.19 senza Fo.NI.	5.114.573	8.431.140
Effetto contabilizzazione Fo.NI.	(4.116.857)	(4.367.383)
Valori 31.12.19 Fo.NI.	997.716	4.063.757

*

Sul contenuto della relazione del Collegio Sindacale (organo di vigilanza)

Si prende atto del fatto che il Collegio sindacale formula un giudizio positivo sul bilancio dell'esercizio 2019 ritenendo, conclusivamente, non sussistere ragioni ostative alla sua approvazione e nulla osservando in relazione alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Per dovere di informazione si richiama l'attenzione sui seguenti punti della Relazione nei quali il Collegio Sindacale:

1. da atto dell'intervenuta modifica degli organi societari, che risultano ora così composti:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Gianfranco Basterebbe Presidente
Maia Roberti Consigliere
Corrado Varrati Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Luigi Panaccio Presidente del Collegio Sindacale
Simona Fontana Sindaco effettivo
Giuseppe Morella Sindaco effettivo
Guido Berardi Sindaco Supplente
Elena Colantonio Sindaco Supplente

9

2. prende atto (nulla rilevando in merito) del mutamento di criteri di valutazione operato dal redattore di bilancio:

i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati, risultano conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.. Si evidenzia il cambiamento del criterio di valutazione della componente tariffaria FoNI (Fondo Nuovi Investimenti), in nota integrativa vengono riportate le motivazioni e gli effetti di tale cambiamento da parte dell'organo di amministrazione. La società di revisione in merito non esprime nessun rilievo. Dello cambiamento ha comportato la rettifica del saldo di apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente e la riesposizione di alcuni dati comparativi riferiti all'esercizio precedente.

*

Sul contenuto della relazione della Società di revisione (organo di revisione contabile)

Si prende atto del fatto che la Società di revisione esprime il seguente giudizio positivo sulla rappresentatività del bilancio:

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

e sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio di esercizio:

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Società Abruzzese Servizio Idrico Integrato S.p.A. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Per dovere di informazione si ritiene comunque utile evidenziare i seguenti richiami di informativa contenuti nella R.S.R., peraltro senza rilievi:

- sul paragrafo "Cambiamento del criterio di valutazione della componente tariffaria Fondo Nuovi Investimenti" della nota integrativa, in cui gli amministratori descrivono gli effetti e le motivazioni del cambiamento del criterio di valutazione della componente tariffaria Fondo Nuovi Investimenti ("Fo.NI"). L'applicazione di tale criterio ha comportato la rettifica del saldo di apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente e la riesposizione di alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente;
- sul paragrafo "Riconoscimento dei Ricavi" della nota integrativa, in cui gli amministratori descrivono i complessi provvedimenti regolatori del settore idrico, che producono effetti sul bilancio d'esercizio, con particolare riferimento alla fattispecie del riconoscimento dei ricavi.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

*

Sul contenuto del bilancio di esercizio e della ulteriore documentazione a corredo

Del Bilancio.

Del Conto economico

Risultato della Gestione "operativa"

Per l'andamento della gestione, l'esposizione dei dati di bilancio, l'analisi reddituale e finanziaria della

Società lo scrivente ritiene possibile rinviare al contenuto della N.I. e della R.G..

Nonostante ciò, lo scrivente ritiene utile fornire le seguenti informazioni sull'evoluzione dei dati economici della Società.

Risultato della "Produzione"

Evoluzione Ricavi della produzione				
Ricavi	Valore al		Variazione assoluta	Variazione %
	31/12/2019	31/12/2018		
ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.090.809 €	30.862.789 €	228.020 €	0,74%
variazione dei lavori in corso su ordinazione	- 3.479.259 €	- 3.163.295 €	- 315.964 €	9,99%
incrementi immobilizz. per lavori interni	2.824.786 €	3.006.885 €	- 182.099 €	-6,06%
altri ricavi e proventi	6.792.387 €	8.047.443 €	- 1.255.056 €	-15,60%
Totale	37.228.723 €	38.753.822 €	- 1.525.099 €	-3,94%

Evoluzione Costi della produzione				
Costi	Valore al		Variazione assoluta	Variazione %
	31/12/2019	31/12/2018		
materie prime	3.652.452 €	2.925.666 €	726.786 €	24,84%
servizi	14.159.383 €	15.175.308 €	- 1.015.925 €	-6,69%
godimento beni di terzi	1.472.939 €	1.314.293 €	158.646 €	12,07%
personale	8.007.055 €	7.252.594 €	754.461 €	10,40%
ammortamenti e svalutazioni	6.420.192 €	7.577.407 €	- 1.157.215 €	-15,27%
variazione rimanenze di mt prime, sussidiaria, consumo e merci	- 11.391 €	8.134 €	- 19.525 €	-240,04%
oneri diversi di gestione	1.361.266 €	2.880.607 €	- 1.519.341 €	-52,74%
Totale	35.061.896 €	37.134.009 €	- 2.072.113 €	-5,58%

Differenza Ricavi/Costi della produzione	2.166.827 €	1.619.813 €	547.014 €	33,77%
---	--------------------	--------------------	------------------	---------------

Osservazioni.

Del costo delle materie prime e del personale

Tra i costi "operativi", sono da evidenziare gli incrementi del costo per materie prime (+ €*726.786*) e del personale (+ €*754.461*). In particolare, il costo del personale ha, in dettaglio, avuto la seguente evoluzione:

Costo del personale				
Voce	Valore al		Variazione assoluta	Variazione %
	31/12/2019	31/12/2018		
salari e stipendi	6.214.384 €	5.648.550 €	565.834 €	10,02%
oneri sociali	1.466.773 €	1.311.122 €	155.651 €	11,87%

c.f. GVNGMN72A01E058M - P.IVA 01473600672

Via Antonio Gramsci, 121
64021 Giulianova (TE)
www.studiogaliffagiovanardi.it
segreteria@studiogaliffagiovanardi.it
Tel. +39 085 91 50 009 Fax +39 085 91 50 152

trattamento di fine rapporto	12.454 €	20.861 €	- 8.407 €	-40,30%
trattamento di quiescenza e simili	313.444 €	272.061 €	41.383 €	15,21%
Totale	8.007.055 €	7.252.594 €	754.461 €	

e il suo incremento appare determinato sia dell'aumento del numero di dipendenti complessivamente impiegati sia (per il personale "interno") dall'incremento del costo medio annuale di ciascun dipendente:

Analisi costo del personale				
Voce	Interno		Somministrazione	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Costo del personale	6.754.264 €	5.915.585 €	1.261.791 €	1.307.259 €
Nr dipendenti	141	124	31	23
Costo medio dipendente	47.903 €	47.706 €	40.703 €	56.837 €
Variazione dipendenti	17		8	
	31/12/2019	31/12/2018		
Ricavi da VRG	30.890.269 €	31.775.548 €		
Nr dipendenti totali	172	147		
VRG per dipendente	179.595 €	216.160 €		

Risultato della Gestione finanziaria

Il risultato della gestione finanziaria evidenzia un deciso peggioramento sia per effetto dei minori ricavi 12
conseguiti che dei maggiori oneri imputati, come segue:

Proventi ed oneri finanziari				
Voce	Valore al		Variazione assoluta	Variazione %
	31/12/2019	31/12/2018		
proventi finanziari	117.986 €	854.502 €	- 736.516 €	-86,19%
oneri finanziari	329.179 €	269.693 €	59.486 €	22,06%
Risultato della gestione finanziaria	- 211.193 €	584.809 €	- 796.002 €	

*

Della Nota Integrativa

Della utilità di dettagliare la voce "risconti passivi FoNI".

A parere dello scrivente risulterebbe utile inserire in Nota integrativa una specifica tabella che tenga conto e dia evidenza dei periodi di formazione dei risconti passivi collegati alla componente FoNI ed alla loro movimentazione nel tempo.

Della mancata inclusione del prospetto delle variazioni delle imposte anticipate/differite.

Si ritiene utile acquisire il dettaglio (che, a sommosso giudizio dello scrivente, dovrebbe già essere

contenuto in N.I. del Bilancio per una migliore comprensione dello stesso) delle variazioni dei crediti per imposte anticipate (iscritti nel bilancio 2019 per €*1.758.491*) e dei fondi per imposte differite (iscritti nel bilancio 2019 per €*655.933*). Peraltro, si segnala che per le variazioni relative alle imposte anticipate, la N.I. contiene (pag. 23) l'indicazione della presenza di un prospetto riepilogativo in un apposito paragrafo della N.I. che non si è riusciti ad individuare.

*

Della Relazione sulla gestione.

Degli indicatori di risultato

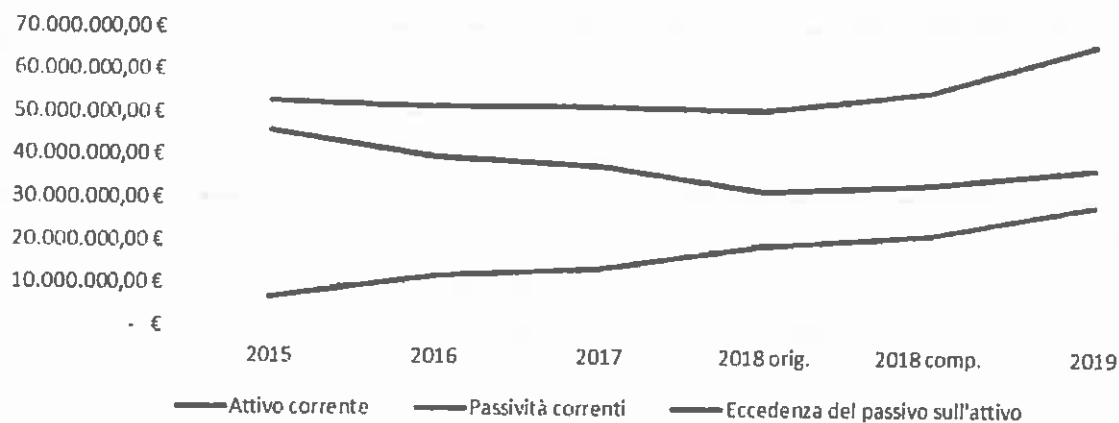
Posta a confronto con l'informativa contenuta nel precedente documento, relativamente agli indicatori di risultato quella contenuta nell'attuale Relazione sulla Gestione non può, a giudizio dello scrivente, essere ritenuta soddisfacente, anche quando essa venga integrata con quella (minimale) contenuta nella relazione sul Governo societario ex art. 6 D.Lgs. 175/2016 (N.I., pagg. 33-34).

In base ai dati comunque da essa desumibili e di quelli già in possesso dello scrivente è possibile tuttavia dare evidenza (come già fatto nella precedente relazione) dell'evoluzione di alcuni indicatori provvedendo, per l'anno 2018, al loro calcolo sia con riferimento al bilancio "originario" sia con riferimento a quello "comparativo":

<i>Andamento storico attivo e passivo correnti</i>						
	Anno					
	2015	2016	2017	2018 orig.	2018 comp.	2019
Passività correnti	52.715.551,00 €	51.699.721,00 €	51.664.263,00 €	51.114.036,00 €	55.605.654,00 €	66.476.687,00 €
Attivo corrente	45.918.931,00 €	39.712.089,00 €	37.814.623,00 €	31.880.083,00 €	33.611.974,00 €	37.555.723,00 €
Eccedenza del passivo sull'attivo	6.796.620,00 €	11.987.632,00 €	13.849.640,00 €	19.233.955,00 €	21.993.680,00 €	28.920.964,00 €

13

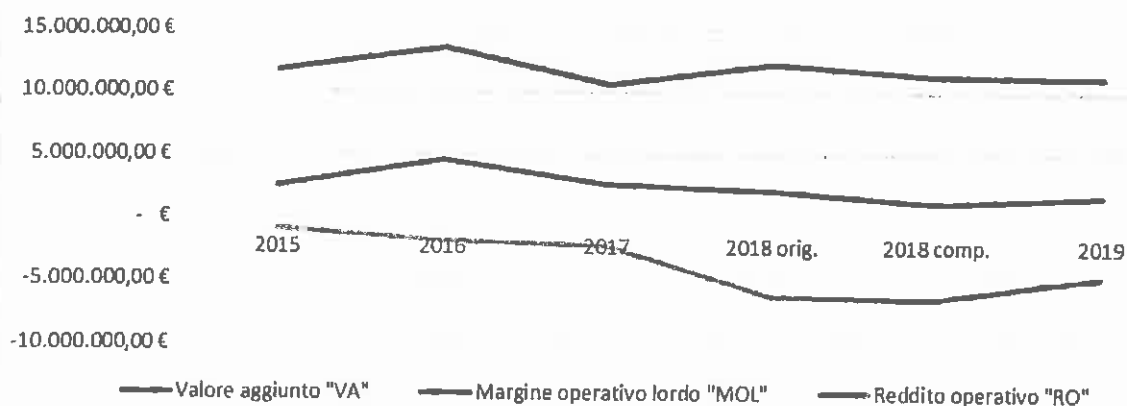
Andamento storico passivo ed attivo correnti



Andamento storico VA, MOL e RO

	Anno					
	2015	2016	2017	2018 orig.	2018 comp.	2019
Valore aggiunto "VA"	11.724.181,00 €	13.486.178,00 €	10.648.134,00 €	12.297.758,00 €	11.282.979,00 €	11.162.954,00 €
Margine operativo lordo "MOL"	2.567.595,00 €	4.523.563,00 €	2.598.261,00 €	2.164.557,00 €	1.149.778,00 €	1.794.632,00 €
Reddito operativo "RO"	- 890.496,00 €	- 1.813.545,00 €	- 2.237.850,00 €	- 6.236.078,00 €	- 6.427.629,00 €	- 4.625.560,00 €

Andamento storico VA, MOL e RO



14

L'attuale evoluzione degli indicatori sopra proposti sembra, pertanto, dare conferma delle riserve già espresse in merito dallo scrivente nella relazione al bilancio (originario) dell'esercizio chiusosi il 31/12/2018.

c.f. GVNGMN72A01E058M - P.IVA 01473600672

Via Antonio Gramsci, 121
64021 Giulianova (TE)
www.studiogaliffiogiovanardi.it
segreteria@studiogaliffiogiovanardi.it
Tel. +39 085 91 50 009 - Fax +39 085 91 50 152

14

Al riguardo, si ritiene utile segnalare anche che nel prospetto del conto economico riclassificato "a valore aggiunto" già la stessa Società da evidenza (R.G., pagg. 6 e 7) del fatto che, a fronte di un reddito operativo (-€*4.625.560*) e di un risultato della gestione finanziaria (-€*211.193*) negativi, il risultato di esercizio diviene positivo (utile ante imposte +€*1.995.634*, post imposte €*997.716*) solo per effetto del contributo fornito dalla gestione extra caratteristica (+€*6.792.387*, importo coincidente con quello della voce A-5-b) "Altri ricavi e proventi" del Conto economico), alla quale viene ricondotto il conseguimento dei seguenti ricavi (N.I., pag. 29):

ALTRI RICAVI E PROVENTI	2019	2018
Ricavi da APQ e DK	3.555.003	3.321.305
Ricavi da appalti	1.031	4.282
Riaddebito Fringe Benefit	397	0
Recupero spese legali	419	7.505
Recupero spese spedizione	459.275	547.025
Recupero spese bolli	62	0
Penali* addebitate a terzi	1.895	5.405
Risarcimenti danni dell'esercizio	15.621	104.225
Arrotondamenti attivi	422	17
Quota annua FONI	474.204	2.539.498
Quota annua contr.ti acquedotti	23.808	15.707
Quota annua contr.ti depurazione	221.038	110.868
Quota annua contr.ti fognatura	6.178	6.178
Plusvalenze non rateizzabili	12.000	468
Plusvalenze non tassabili	0	67
Sopravv. attive non rateizzabili	1.595.056	611.828
Sopravvenienze attive non tassabili	0	384.862
Sopravvenienze attive no IRAP	425.980	568.202
TOTALE	6.792.389	8.047.443

15

Tenuto conto di tutto quanto sopra si ritiene utile integrare come segue le informazioni già offerte dalla Società (R.G., pag. 8) in merito agli indicatori di performance⁵:

⁵ Al fine di agevolare la comprensione e la verifica della concreta modalità di determinazione dei valori assunti ai fini del calcolo degli indicatori, si allegano le Tabelle che illustrano i valori di Stato Patrimoniale originari e quelli riclassificati.

<i>Impieghi</i>	2019	2018	variazione
Li	€ 2.922.438	€ 1.835.884	€ 1.086.554
Ld	€ 31.311.598	€ 24.642.956	€ 6.668.642
Rf	€ 1.557.131	€ 5.024.999	-€ 3.467.868
Af	€ 44.732.116	€ 40.207.062	€ 4.525.054
Totale	€ 80.523.283	€ 71.710.901	€ 8.812.382

<i>Fonti</i>	2019	2018	variazione
Pb	€ 66.476.688	€ 55.605.654	€ 10.871.034
Pc	€ 9.982.840	€ 11.376.634	-€ 1.393.794
CP	€ 4.063.757	€ 4.728.613	-€ 664.856
Totale	€ 80.523.285	€ 71.710.901	€ 8.812.384

<i>Capitale circolante netto</i>	2019	2018	variazione
AC = Li + Ld + RF	€ 35.791.167	€ 31.503.839	€ 4.287.328
Pb	€ 66.476.688	€ 55.605.654	€ 10.871.034
Differenza	-€ 30.685.521	-€ 24.101.815	-€ 6.583.706

<i>Indice di disponibilità</i>	2019	2018	variazione
AC = Li + Ld + RF	€ 35.791.167	€ 31.503.839	€ 4.287.328
Pb	€ 66.476.688	€ 55.605.654	€ 10.871.034
Valore	0,5384	0,5666	-0,0282

16

<i>Margine di tesoreria</i>	2019	2018	variazione
Li + Ld	€ 34.234.036	€ 26.478.840	€ 7.755.196
Pb	€ 66.476.688	€ 55.605.654	€ 10.871.034
Differenza	-€ 32.242.652	-€ 29.126.814	-€ 3.115.838

<i>Indice di autonomia finanziaria</i>	2019	2018	variazione
CP	€ 4.063.757	€ 4.728.613	-€ 664.856
Impieghi	€ 80.523.283	€ 71.710.901	€ 8.812.382
valore %	5,0467%	6,5940%	-1,5473%

<i>Quoziente di indebitamento</i>	2019	2018	variazione
Pb+Pc	€ 76.459.528	€ 66.982.288	€ 9.477.240
CP	€ 4.063.757	€ 4.728.613	-€ 664.856
valore	18,81	14,17	4,65

<i>Indice di rigidità delle fonti</i>	2019	2018	variazione
---------------------------------------	------	------	------------

c.f. GVNGMN72A01E058M - P.IVA 01473600672

Via Antonio Gramsci, 121
64021 Giulianova (TE)
www.studiogaliffagianardi.it
segreteria@studiogaliffagianardi.it
tel. +39 085 91 50 009 - Fax +39 085 91 50 152
Italy

Pc + CP	€ 14.046.597	€ 16.105.247	-€ 2.058.650
Impieghi	€ 80.523.283	€ 71.710.901	€ 8.812.382
valore	0,17	0,22	-0,05

Indice di indebitamento (leverage)	2019	2018	variazione
Impieghi	€ 80.523.283	€ 71.710.901	€ 8.812.382
CP	€ 4.063.757	€ 4.728.613	-€ 664.856
valore	19,81	15,17	4,65

Durata media crediti	2019	2018
Crediti vs clienti	€ 30.813.461	€ 24.502.344
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ 31.090.809	€ 30.862.789
Durata in gg	362	290

Tempo medio pagamento debiti commerciali	2019	2018
Debiti vs fornitori	€ 24.993.978	€ 23.151.577
Acquisti	€ 19.284.774	€ 19.415.267
<i>materie prime, suss., di consumo</i>	€ 3.652.452	€ 2.925.666
<i>per servizi</i>	€ 14.159.383	€ 15.175.308
<i>per godimento di beni di terzi</i>	€ 1.472.939	€ 1.314.293
Durata in gg	473	435

Della Relazione sul governo societario ex art. 6 D.Lgs. 175/2016.

17

Degli indicatori di risultato

Anche per tale documento, quando posto a confronto con quello precedente documento, a giudizio dello scrivente l'informativa che esso fornisce non può essere ritenuta soddisfacente, soprattutto con riferimento alle soglie di allerta per le quali manca il confronto tra valori soglia e valori dell'esercizio.

**

Consta di numero diciassette (17) pagine dattiloscritte, progressivamente numerate, stampate su un foglio, oltre allegati come da testo.

Le valutazioni fornite riflettono il punto di vista di chi scrive secondo l'attuale conoscenza dei fatti e che valutazioni ed informazioni più attendibili potranno essere offerte, se richieste e/o necessarie, solo dopo aver acquisito la documentazione necessaria ad estrapolare tutte le informazioni utili allo scopo.

Giulianova (TE), 21 Giugno 2020

In fede
Dott. Germano Giovanardi
(firmato digitale)

c.f. GVNGMN72A01E058M - P.IVA 01473600672

Via Antonio Gramsci, 121
64021 Giulianova (TE)
www.studiogaliffagiovanardi.it
segreteria@studiogaliffagiovanardi.it
Tel. +39 085 91 50 009 - Fax +39 085 91 50 152

Attivo		2019		2018	
I	Crediti vs soci per versamenti ancora dovuti		€		€
	partegge rimborsate		-		-
	partegge non rimborsate		-		-
II	Immobilitazioni		€ 42.949.613		€ 37.903.316
I	Immobilitazioni immateriali				
II	Immobilitazioni materiali		€ 21.538.097		€ 21.415.120
III	Immobilitazioni finanziarie		€ 21.411.516		€ 16.488.187
IV	Attivo circolante		-		-
V	Rimanenze		€ 37.507.090		€ 33.739.749
VI	Crediti		€ 31.261.183		€ 24.601.364
	*entro 12 mesi				
	VS CLIENTI		30.813.461 C		24.502.344 C
	TRIBUTARI		38.490 C		38.548 C
	ALTRI		399.172 C		60.452 C
	*oltre 12 mesi		€ 7.947		€ 195.612
	VS CLIENTI				
	TRIBUTARI		-		-
	ALTRI		17.947		186.286
	IMPORTE ANTICIPATE		€ 1.758.410,00 €		€ 9.326
	*entro 12 mesi				2.081.990,00 €
	*oltre 12 mesi		-		-
	Attività finanziarie		€ 1.758.491		€ 2.181.899
IV	Disponibilità liquide				€ -
IV	Raten e riscatti		€ 2.922.438		€ 1.835.884
	Rati				€ 67.836
	Risconti dell'anno in corso				
	Risconti plurianuali		€ 60.515		€ 41.592
	TOTALE		€ 6.065		€ 26.244
			€ 80.523.283		€ 71.710.971
Passivo					
	2019		2018		2018
I	Patrimonio netto		€ 4.063.757		€ 4.728.613
II	Capitale sociale		€ 1.896.550		€ 1.896.550
III	Riserva legale		€ 62.513		€ 50.182
IV	Altre riserve		€ 1.306.976		€ 720.363
V	*Fondo patrimoniale indisponibile		-		-
VI	*Perdite esercizi precedenti		-€ 250.526		-
VII	Altre riserve		€ 1.357.502		€ 720.363
VIII	*Differenza da arrotondamento		-		-
IX	Utile dell'esercizio		€ 997.716		€ 2.061.518

	Fondi per rischi ed oneri		
	*esigibili entro l'esercizio successivo		
	impatti, ante differte		
	altri	-	-
	*esigibili oltre l'esercizio successivo		
	impatti, ante differte		
	altri		
C	TFR lavoro subordinato	€ 655.410	€ 645.952
D	Debiti	€ 10.542	
	*esigibili entro l'esercizio successivo		
	BANCHE		
	ACCONTI	664.245 C	
	FORNITORI	1.438.420 C	
	TRIBUTARI	24.993.978 C	
	ISTITUTI PREVIDENZIALI	1.402.428 C	
	ALTRI	503.747 C	
	*esigibili oltre l'esercizio successivo	23.175.026 C	
	BANCHE		
	ACCONTI	803.411 C	
	FORNITORI		
	TRIBUTARI	160.700 E	
	ISTITUTI PREVIDENZIALI		
	ALTRI	7.786.353 E	
I.	Rischi e risconti		
	TOTALE		

€ 666.473

€ -

€ -

€ 655.933

€ 10.542

€ 439.349

€ 57.036.750

€ 47.657.940

649.772 C

4.804.857 C

23.151.577 E

1.407.417 C

458.769 C

16.845.548 C

€ 10.270.810

1.261.596 C

803.407 E

0.206.717 E

€ 645.952

€ -

€ -

€ 655.410

€ 10.542

€ 566.424

€ 41.818.308

€ 52.677.844

€ 8.350.464

€ 14.218.844

€ 80.523.285

QUADRATURA

QUADRATURA

Stato Patrimoniale Riclassificato					
Attivo					
L (Liquidità immediate)			1.922.438		1.835.884
IV	Disponibilità liquide	€ 2.922.438		€ 1.835.884	
Ld (Liquidità differite)			11.311.596		11.642.956
A	Crediti vs soci per versamenti ancora dovuti (parte già richiamata)	€ -		€ -	
II	Crediti (entro 12 mesi)	€ 31.251.083		€ 24.601.364	
	VS CLIENTI	30.813.461 €		24.502.344 €	
	TRIBUTARI	38.450 €		38.566 €	
	ALTRI	399.172 €		60.452 €	
	IMPOSTE ANTICIPATE (oltre 12 mesi)	€ -		€ -	
D	Ratei e risconti	€ 60.515		€ 41.592	
	Ratei	€ -		€ -	
	Risconti dell'anno successivo	€ 60.515		€ 41.592	
R (Rimanenze finali)			1.557.131		5.024.999
I	Rimanenze	€ 1.557.131		€ 5.024.999	
Ai (Attivo immobilizzato)			14.512.316		12.877.039
A	Crediti vs soci per versamenti ancora dovuti (parte non richiamata)	€ -		€ -	
B	Immobilizzazioni	€ 42.949.613		€ 37.903.316	
I	Immobilizzazioni immateriali	€ 21.538.097		€ 21.415.129	
II	Immobilizzazioni materiali	€ 21.411.516		€ 16.488.187	
III	Immobilizzazioni finanziarie	€ -		€ -	
II	Crediti (oltre 12 mesi)	€ 17.947		€ 195.612	
	VS CLIENTI	€ -		€ -	
	TRIBUTARI	€ -		€ 186.285	
	ALTRI	€ 17.947		€ 9.326	
	IMPOSTE ANTICIPATE (oltre 12 mesi)	1.758.491,00 €		2.081.890,00 €	
III	Attività finanziarie	€ -		€ -	
D	Ratei e risconti	€ 5.065		€ 26.244	
	Risconti plurianuali	€ 5.065		€ 26.244	
TOTALE			10.821.568		11.750.034
Passivo					
Pb (Debiti a breve)			1.462.176		1.559.634
B	Fondi per rischi ed oneri (entro esercizio)	€ -		€ -	
	imposte, anche differite	€ -		€ -	
	altri	€ -		€ -	
D	Debiti (entro esercizio successivo)	€ 52.267.844		€ 47.657.940	
	BANCHE	664.245 €		609.772 €	
	ACCONTI	1.438.420 €		4.894.857 €	
	FORNITORI	34.993.978 €		23.191.577 €	
	TRIBUTARI	1.492.428 €		1.697.417 €	
	ISTITUTI PREVIDENZIALI	503.247 €		458.769 €	
	ALTRI	23.175.026 €		16.945.548 €	
E	Ratei e risconti	€ 14.208.844		€ 7.947.714	
Pc (Debiti a m/l termine)			2.583.840		11.656.634
B	Fondi per rischi ed oneri (oltre esercizio)	€ 665.952		€ 666.475	
	imposte, anche differite	€ 655.410		€ 655.933	
	altri	€ 10.542		€ 10.542	

C	TFR lavoro subordinato		€ 566.424			€ 439.349	
D	Debiti (esigibili oltre l'esercizio successivo)		€ 8.750.464			€ 10.270.810	
	BANCHE	803.411 €			1.281.596 €		
	ACCONTI	- €			- €		
	FORNITORI	- €			- €		
	TRIBUTARI	160.700 €			803.492 €		
	ISTITUTI PREVIDENZIALI	- €			- €		
	ALTRI	7.786.353 €			8.205.711 €		
	CP (Capitale proprio)			€ 1.363.550			€ 1.363.550
I	Capitale sociale		€ 1.896.550			€ 1.896.550	
IV	Riserva legale		€ 62.515			€ 50.182	
VII	Altre riserve		€ 1.106.076			€ 720.363	
	*Fondo patrimoniale indisponibile	€ -			€ -		
	*Perdite esercizi precedenti	- € 250.526			€ -		
	Altre riserve	€ 1.357.502			€ 720.363		
	*Differenze da arrotondamento	€ -			€ -		
IX	Utile dell'esercizio		€ 997.716			€ 2.061.518	
	TOTALE			€ 10.471.968			€ 10.471.968

QUADRATURA

2

€ -