

Germano Giovanardi  
Dottore Commercialista  
Revisore dei conti

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 chiusosi 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.studiogaliffigiovanardi.it](http://www.studiogaliffigiovanardi.it)  
[segreteria@studiogaliffigiovanardi.it](mailto:segreteria@studiogaliffigiovanardi.it)  
Tel. +39 085 91 50 009 - Fax +39 085 91 50 152

### I) Premessa

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 chiusosi in data 31/12/2019 della "Società Abruzzese per Servizio Idrico Integrato - S.A.S.I. - S.p.A.".

### II) Finalità della presente relazione

La presente relazione ha come finalità la rimessione, 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 chiusosi il 31/12/2019.

### III) La società

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.

Si ritiene utile evidenziare che:

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.

2

### IV) Informazioni e documenti utilizzati

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 risconto<sup>1</sup>);

<sup>1</sup> 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”*, §§ 17<sup>2</sup> e 18<sup>3</sup>) 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 perseguiti 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 minima 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 riscontazione 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>.*

<sup>2</sup> <<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>>.

<sup>3</sup> <<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 migliorie 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 €

(dati desunti da N.I. bilancio 31/12/2018, pag. 16, valori finali al 31/12/2018)

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 €

(dati desunti da N.I. bilancio 31/12/2019, pag. 17, valori iniziali al 01/01/2019)

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 = 01/01/01/2019;
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 €
<b>Totale</b>	<b>4.728.613 €</b>	<b>3.316.567 €</b>	<b>1.412.046 €</b>

Si evidenziano di seguito anche le variazioni intervenute nel Patrimonio netto della Società al 01/01/2019<sup>4</sup> 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 €
<b>Totale</b>	<b>3.053.708 €</b>	<b>3.316.567 €</b>	<b>- 262.859 €</b>

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 €	- €

<sup>4</sup> 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 €
<b>Totale</b>	<b>3.053.708 €</b>	<b>4.728.613 €</b>	<b>-1.674.905 €</b>

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) amm.ti 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
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.061.517</b>	<b>246.658</b>	<b>1.814.860</b>

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
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>4.728.613</b>	<b>3.316.567</b>	<b>1.412.046</b>

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:

Effetto cambiamenti su Ricavi della produzione 2018					
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%
<b>Totale</b>	<b>38.753.822 €</b>	<b>37.409.103 €</b>	<b>1.344.719 €</b>		<b>3,59%</b>

Effetto cambiamenti su Costi della produzione 2018				
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%
<b>Totale</b>	<b>37.134.009 €</b>	<b>37.957.237 €</b>	<b>823.228 €</b>	<b>-2,17%</b>

riinvio, 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**  
Maira Roberti **Consigliere**  
Corrado Varrati **Consigliere**

9

**COLLEGIO SINDACALE**

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

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.

10

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"*

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%
<b>Totale</b>	<b>37.228.723 €</b>	<b>38.753.822 €</b>	<b>- 1.525.099 €</b>	<b>-3,94%</b>

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%
<b>Totale</b>	<b>35.061.896 €</b>	<b>37.134.009 €</b>	<b>- 2.072.113 €</b>	<b>-5,58%</b>

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

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:

Voce	Costo del personale		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%

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%
<b>Totale</b>	<b>8.007.055 €</b>	<b>7.252.594 €</b>		<b>754.461 €</b>	

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:

Voce	Analisi costo del personale			
	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 conseguiti che dei maggiori oneri imputati, come segue:

Voce	Proventi ed oneri finanziari			
	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 sommesso 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.

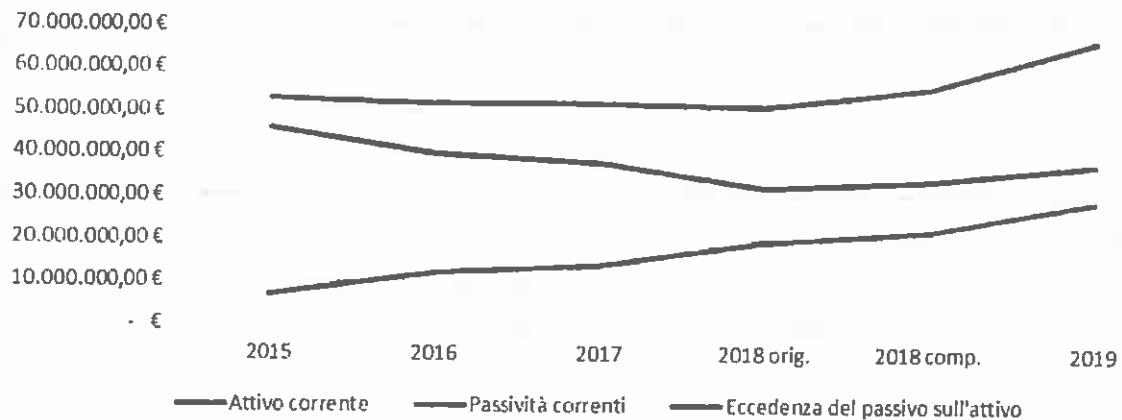
#### *Degli indicatori di risultato*

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":

	Andamento storico attivo e passivo corrente					
	Anno					
	2015	2016	2017	2018 orig.	2018 comp.	2019
Passività corrente	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 €

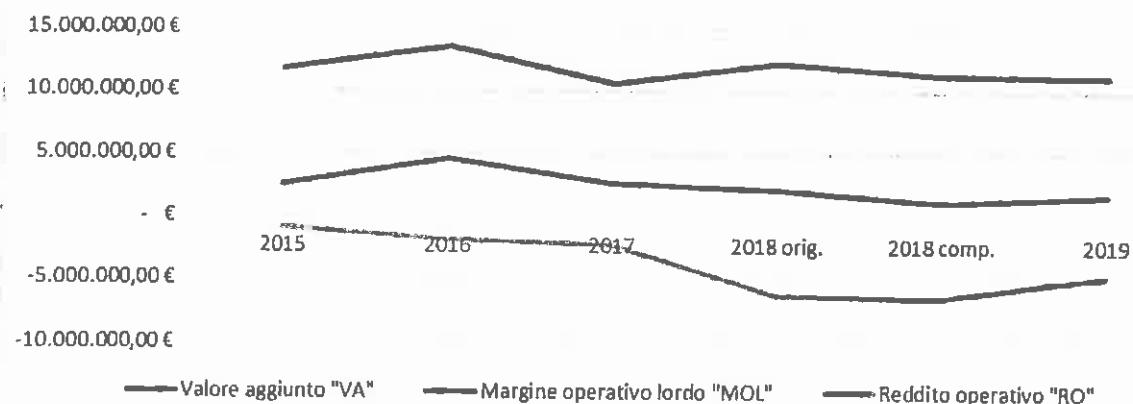
### Andamento storico passivo ed attivo correnti



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 €

14

### Andamento storico VA, MOL e RO



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.

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 belli	62	0
Penalità addebitate a terzi	1.895	5.405
Risarcimenti danni dell'eserciz.	15.621	104.225
Arrotondamenti attivi	422	17
Quota annua FONI	174.204	2.539.498
Quota annua contratti acquisiti	23.808	15.707
Quota annua contratti depurazione	221.038	110.868
Quota annua contratti segnatura	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	-125.980	568.202
<b>TOTALE</b>	<b>6.792.389</b>	<b>8.047.443</b>

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 performance<sup>5</sup>:

<sup>5</sup> 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
<b>Totale</b>	<b>€ 80.523.283</b>	<b>€ 71.710.901</b>	<b>€ 8.812.382</b>

<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
<b>Totale</b>	<b>€ 80.523.285</b>	<b>€ 71.710.901</b>	<b>€ 8.812.384</b>

<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
<b>Differenza</b>	<b>-€ 30.685.521</b>	<b>-€ 24.101.815</b>	<b>-€ 6.583.706</b>

<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
<b>Valore</b>	<b>0,5384</b>	<b>0,5666</b>	<b>-0,0282</b>

<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
<b>Differenza</b>	<b>-€ 32.242.652</b>	<b>-€ 29.126.814</b>	<b>-€ 3.115.838</b>

<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
<b>valore %</b>	<b>5,0467%</b>	<b>6,5940%</b>	<b>-1,5473%</b>

<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
<b>valore</b>	<b>18,81</b>	<b>14,17</b>	<b>4,65</b>

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

Pc + CP	€ 14.046.597	€ 16.105.247	-€ 2.058.650
Impicghi	€ 80.523.283	€ 71.710.901	€ 8.812.382
<b>valore</b>	0,17	0,22	-0,05

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

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

<i>Tempo medio pagamento debiti commerciali</i>	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.

۱۰

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

老本本

*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 estrarre tutte le informazioni utili allo scopo.*

Giulianova (TE), 21 Giugno 2020

In fede  
Dott. Germano Giovanardi  
(firmato digitale)



(3)	Fondi per rischi ed oneri	€ 665.975	€ 665.975
	*esigibili entro l'esercizio successivo		
	imposta, <i>attile differente</i>	€ -	€ -
	altri	€ -	€ -
	*esigibili oltre l'esercizio successivo		
	imposta, <i>attile differente</i>	€ 655.913	€ 655.913
	altri	€ 10.512	€ 10.512
(4)	TTR lavoro subordinato	€ 5.066.474	€ 439.349
(5)	Debiti	€ 41.018.308	€ 57.028.750
	*esigibili entro l'esercizio successivo	€ 47.657.941	
	BANCHE	€ 664.245	€ 619.772
	ACCOUNTI	€ 1.438.420	€ 4.804.837
	FORNITORI	€ 24.903.978	€ 23.151.577
	TRIBUTARI	€ 1.402.429	€ 1.457.417
	ISTITUTI PREVIDENZIALI	€ 503.747	€ 456.769
	ALTRI	€ 23.175.026	€ 16.943.548
	*esigibili oltre l'esercizio successivo	€ 3.350.464	€ 10.270.810
	BANCHE	€ 803.411	€ 1.261.506
	ACCOUNTI		
	FORNITORI		
	TRIBUTARI		€ 803.407
	ISTITUTI PREVIDENZIALI		
	ALTRI		€ 1.261.506
(6)	Ratei e discorsi	€ 14.208.844	€ 7.947.714
	TOTALE	€ 90.523.205	€ 71.710.901

QUADRATURA

€	€
---	---

Stato Patrimoniale Riclassificato				
Attivo				
<b>L1 (Liquidità immediata)</b>			<b>€ 1.922.438</b>	<b>€ 1.835.884</b>
IV Disponibilità liquide		€ 2.922.438		€ 1.835.884
<b>Ld (Liquidità differita)</b>			<b>€ 1.311.598</b>	<b>€ 1.464.295</b>
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 €		38.368 €
ALTRI		399.372 €		60.452 €
IMPOSTE ANTICIPATE (oltre 12 mesi)		€ -		€ -
D Ratei e risconti		€ 60.515		€ 41.592
Ratei		€ -		€ -
Risconti dell'esercizio successivo		€ 60.515		€ 41.592
<b>Rf (Rimanenze finali)</b>			<b>€ 1.557.131</b>	<b>€ 1.024.999</b>
I Rimanenze		€ 1.557.131		€ 1.024.999
<b>Ai (Attivo immobilizzato)</b>			<b>€ 1.450.016</b>	<b>€ 1.507.019</b>
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)		€ 17.547		€ 105.612
VS CLIENTI		€ -		€ -
TRIBUTARI		€ -		€ 186.285
ALTRI		€ 17.547		€ 9.336
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
<b>TOTALE</b>			<b>€ 10.833.068</b>	<b>€ 11.750.434</b>
Passivo				
<b>Pb (Debitti a breve)</b>			<b>€ 1.450.016</b>	<b>€ 1.507.019</b>
B Fondi per rischi ed oneri (entro esercizio)		€ -		€ -
imposte, anche differite		€ -		€ -
altri		€ -		€ -
D Debiti (entro esercizio successivo)		€ 12.267.844		€ 47.657.940
BANCHE		664.245 €		609.772 €
ACCONTI		1.438.420 €		4.894.857 €
FORNITORI		24.993.978 €		33.181.577 €
TRIBUTARI		1.492.128 €		1.697.417 €
ISTITUTI PREVIDENZIALI		503.247 €		458.769 €
ALTRI		23.175.026 €		16.915.548 €
E Ratei e risconti		€ 14.208.844		€ 7.947.714
<b>Pc (Debitti a m/l termine)</b>			<b>€ 1.450.016</b>	<b>€ 11.750.434</b>
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	TER lavoro subordinato	€ 566.424			€ 439.349	
D	Debiti (caigibili oltre l'esercizio successivo)	€ 8.750.464			€ 10.270.810	
	BANCHE	803.411 €			1.281.596 €	
	ACCONTI	- €			- €	
	FORNITORI	- €			- €	
	TRIBUTARI	160.701 €			303.492 €	
	ISTITUTI PREVIDENZIALI	- €			- €	
	ALTRI	7.786.353 €			8.205.719 €	
<b>CP (Capitale proprio)</b>		€ 1.896.550			€ 1.896.550	
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	
	<b>TOTALE</b>	€ 1.896.550			€ 1.896.550	

QUADRATURA

€ 2

€ -