



Misurazione rischio di crisi aziendale ai sensi del D.Lgs 175/2016

EXECUTIVE SUMMARY

Bilancio chiuso al 31.12.2020

Udine aprile 2021

Programma per la misurazione del rischio di crisi aziendale

Logiche di predisposizione

Con riferimento al programma di valutazione del rischio di crisi aziendale previsto dall'art.6 comma 2 del D.Lgs 175/2016, la Società, relativamente all'esercizio 2020, ha ritenuto di:

[A] **mantenere gli indicatori già predisposti per l'esercizio 2019**

[B] **mantenere le modalità di calcolo del DSCR già impostate con riferimento all'esercizio 2019 mantenendo l'orizzonte temporale di previsione a 12 mesi.** In particolare l'indicatore viene calcolato come di seguito:

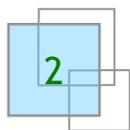
Al numeratore:

- + a.1 flussi della gestione operativa (esclusi i flussi relativi agli arretrati di cui alle lettere e. ed f.
- a.2 flussi derivanti dal ciclo degli investimenti;
- + b. disponibilità liquide iniziali;
- + c. linee di credito disponibili che possono essere usate nell'orizzonte temporale di riferimento.

Al denominatore:

- + d. pagamenti previsti, per capitale ed interessi, del debito finanziario;
- + e. debito fiscale o contributivo, comprensivo di sanzioni ed interessi, non corrente (e pertanto è o scaduto ovvero oggetto di rateazioni), il cui pagamento, anche in virtù di rateazioni e dilazioni accordate, scade nel periodo di calcolo dell'indicatore;
- + f. debito nei confronti dei fornitori e degli altri creditori il cui ritardo di pagamento supera i limiti della fisiologia e, se rateizzato, scade nel periodo di calcolo dell'indicatore

[C] **aggiornare l'analisi di trend al 2020 analizzando gli esercizi 2018 -2020**



Programma per la misurazione del rischio di crisi aziendale

Il cruscotto degli indicatori

A seguito dell'integrazione del set di indicatori già descritto nelle pagine precedenti, si è proceduto a riordinare il cruscotto di monitoraggio, raggruppando i vari indicatori per area di riferimento (stato patrimoniale, conto economico, flussi di cassa, altri indicatori).

Per ciascun indicatore è riportato:

- Il codice dell'indicatore
- La fonte normativa / prassi di riferimento (**U** = Utilitalia; **C** = documento CNDCEC; **A** = indicatore predisposto dall'Azienda)
- La descrizione dell'indicatore
- Il valore dell'indicatore
- Il valore soglia (eventuale)
- Il confronto con il benchmark Utilitalia riferito al 2015, media ponderata e miglior decile relativi a competitors monutility SII (se disponibile)
- L'esposizione grafica del trend nel periodo di analisi (2018-2020)



nessuna indicazione di rischio

valori di attenzione

superamento soglia o aspetti di rilevante criticità

Programma per la misurazione del rischio di crisi aziendale

Il cruscotto degli indicatori

INDICATORI PROSPETTICI

cod. fonte descrizione

14 C DSCR

Anno di riferimento dell'indice (12 mesi prospettici)	2020	2021	soglia	valutazione
(a) Numeratore				
i) Disponibilità liquide iniziali (dato contabile)	8.043.349	9.612.829		
ii) Flusso di cassa gestione corrente dopo variazioni CCN	30.384.703	29.793.199		
iii) Investimenti	-25.215.027	-26.188.767		
iv) linee di credito a breve e autoliquidanti	3.300.000	3.300.000		
Totale Numeratore	16.513.025	16.517.261		
(b) Denominatore				
i) Flusso di cassa a servizio del debito (rimborsi quote capitali + interessi), compresi leasing	3.980.732	3.708.972		
ii) Flusso di cassa relativo a debito fiscale o contributivo non corrente, comprensivo di eventuali sanzioni ed interessi	0	0		
iii) Flusso di cassa relativo al pagamento di debiti "non fisiologici"	0	0		
totale denominatore	3.980.732	3.708.972		
Debt Service Cover Ratio (a/b)	4,15	4,45	1,00	

Note:

1. I flussi di cassa della gestione corrente, i flussi di cassa al servizio del debito e gli investimenti 2020 e 2021 sono desunti dai relativi documenti di budget approvati dalla società.

Programma per la misurazione del rischio di crisi aziendale

Il cruscotto degli indicatori

INDICATORI STORICI

Stato Patrimoniale

cod. fonte descrizione

8 C Indice di liquidità (disponibilità liquide / Passività Correnti)

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
Liquidità immediate (LI)	4.373.126	4.373.126	8.043.349	9.612.829				
Liquidità differite (LD)	37.862.543	36.859.607	30.888.710	39.585.369				
PCO con debiti leasing entro 12m	29.132.653	29.132.653	26.098.541	28.373.578				
Indice di liquidità (L+LD) / PCO	1,450	1,415	1,492	1,734	0,600	--	--	

6 U/C Indice di disponibilità (Attività Correnti / Passività Correnti)

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
Attività Correnti (ACO)	43.249.745	42.246.809	39.937.401	50.242.736				
PCO con debiti leasing entro 12m	29.132.653	29.132.653	26.098.541	28.373.578				
Indice di disponibilità (AC / PCO)	1,485	1,450	1,530	1,771	1,000	1,080	3,560	

4 U/C Indice di struttura finanziaria (copertura immobilizzazioni)

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
PN+Deb M/L con leasing oltre 12m	142.431.572	116.182.761	116.500.283	116.993.821				
Al con storno Risc. Passivi c/o Investim., (da 2018 rett anche Foni e Allacci)	136.837.897	111.592.023	111.329.484	109.581.327				
Indice struttura finanziaria	1,041	1,041	1,046	1,068	0,700	1,090	2,680	

Programma per la misurazione del rischio di crisi aziendale

Il cruscotto degli indicatori

Conto Economico

cod. fonte descrizione

1 U Marginalità della gestione operativa

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015			trend
						media	best		
RO* / VDP*	17,7%	10,3%	6,8%	5,3%	--	--	--		
RO* / VDP* medio 3 anni	17,3%	>0	>0	>0	-10,0%	--	--		

9 C Ebitda

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015			trend
						media	best		
Ebitda	31.021.010	23.485.127	22.826.859	22.102.451	--	--	--		
Ebitda / VDP	34,96%	28,92%	26,26%	25,24%	--	--	--		

Flussi di Cassa

cod. fonte descrizione

12 C Flusso di cassa della gestione caratteristica PRIMA delle variazioni del CCN

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015			trend
						media	best		
FCGC prima delle variazioni di CCN	29.869.450	19.016.854	14.280.619	11.983.574	--	--	--		

13 C Flusso di cassa della gestione caratteristica DOPO le variazioni del CCN

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015			trend
						media	best		
FCGC dopo le variazioni di CCN	29.330.512	29.330.514	36.467.529	30.594.046	--	--	--		

Programma per la misurazione del rischio di crisi aziendale

Il cruscotto degli indicatori

Altri indici e indicatori

cod. fonte descrizione

2 U Erosione patrimonio netto

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
nr RE negativi nell'ultimo triennio	0	0	0	0	--	--	--	
Σ incidenza RE/PN ultimi 3 anni	32,8%	28,7%	23,8%	14,7%	-30,0%	16,60%	47,5%	

3 U Relazione Società di Revisione e dubbi di continuità aziendale

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
relazione con dubbi su continuità	NO	NO	NO	NO	--	--	--	

7a U Indice di durata dei crediti a breve termine

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
dilaz. media crediti comm.li (rettificato)	176,9	212,7	180,3	187,5	--	--	--	

7b U Indice di durata dei debiti a breve termine

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
dilaz. media debiti comm.li (rettificato)	103,5	103,5	84,4	96,4	--	--	--	

7c A giorni di "scopertura" (durata media crediti comm.li - durata media debiti comm.li)

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
giorni medi di scopertura (rettificato)	73,4	109,2	95,9	91,1	--	--	--	

Programma per la misurazione del rischio di crisi aziendale

Il cruscotto degli indicatori

Altri indici e indicatori

cod. fonte descrizione

5 U Peso degli oneri finanziari sul fatturato (valore della produzione)

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
oneri finanziari (OF)	1.109.972	1.109.972	1.006.205	797.512				
valore della produzione(VDP)	88.745.447	81.209.564	86.937.317	87.574.143				
OF / VDP	1,3%	1,4%	1,2%	0,9%	5%-10%	2,8%	0,0%	

10 C PFN / EBITDA (o indebitamento finanziario netto / EBITDA)

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
PFN (indebitamento finanziario netto)	27.421.663	27.421.663	21.216.139	18.056.931				
EBTIDA	31.021.010	23.485.127	22.826.859	22.102.451				
PFN/EBITDA	0,884	1,168	0,929	0,817	4,000	--	--	

11 C Rapporto D/E (Debt / Equity)

	2018	2018 RETT	2019	2020	soglia	rif. Utilitalia 2015		trend
						media	best	
D = PFN	27.421.663	27.421.663	21.216.139	18.056.931				
E = PN	107.293.582	81.044.771	84.737.972	87.358.067				
D/E	0,256	0,338	0,250	0,207	2,500	--	--	

Programma per la misurazione del rischio di crisi aziendale

Conclusioni

Quanto esposto nelle pagine che precedono permette di concludere che, utilizzando come percentuali di riferimento le soglie suggerite dal gruppo di lavoro Utilitalia , i valori soglia di prassi per gli altri indicatori, **non emergono indicatori di crisi aziendale e pertanto nessun provvedimento deve essere adottato dall'organo amministrativo.**

Programma per la misurazione del rischio di crisi aziendale

Conclusioni

Con riferimento a quanto disposto dall'art 6, comma 3 del D.Lgs 175/2016, la Società, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, ha adottato i seguenti strumenti di governo societario

Rif. normativi	Oggetto	Strumenti adottati
Lettera a)	Regolamenti interni	<ul style="list-style-type: none"> Regolamento per la disciplina dei lavori e degli acquisti di servizi e forniture di cui all'art. 36 del D.Lgs. n. 50/2016 Regolamento per l'istituzione e la gestione dell'elenco degli operatori economici per l'affidamento di appalti di lavori, servizi e forniture, nonché per l'affidamento dei servizi attinenti all'architettura ed all'ingegneria e degli altri servizi tecnici Regolamento delle spese economali Regolamento per il conferimento di incarichi ad esperti esterni
Lettera b)	Ufficio di controllo	Ufficio di controllo di gestione interno
Lettera c)	Codici di condotta propri	Modello di organizzazione e gestione ex D.Lgs 231/2001
Lettera d)	Programmi di responsabilità sociale	Codice etico, carta dei servizi

La Società ritiene che per il momento le attuali dimensioni, caratteristiche organizzative e attività svolta non rendono economicamente compatibile l'avvio di ulteriori strumenti oltre a quelli già predisposti