

***Comune di Cologno al Serio***  
***(Provincia di Bergamo)***



REVISIONE PERIODICA  
DELLE PARTECIPAZIONI PUBBLICHE:  
**RELAZIONE**  
SULL'ATTUAZIONE DEL PIANO  
DI RAZIONALIZZAZIONE PERIODICA  
**2020**  
DELLE PARTECIPAZIONI SOCIETARIE  
DEL COMUNE DI COLOGNO AL SERIO

(art. 20, comma 4 del D.Lgs 175/2016 e smi)

**Allegato A]**

a DCC di Revisione periodica delle partecipazioni pubbliche ex art. 20 DEL TUSP

Il Segretario Generale  
Stefano Valli

Il Responsabile dell'Area Economico-Finanziaria  
Chiara Lalumera

Atto firmato digitalmente ai sensi  
dell'art. 21, secondo comma,  
del D. Lgs. 7 marzo 2005, n. 82

## INDICE

<b>Presentazione</b>
<b>1] Articolazione delle società partecipate al 31.12.2019</b>
<b>2] Le misure previste nel piano di razionalizzazione periodica 2020</b>
<b>3] I risultati conseguiti per singola partecipata</b>
<b>Appendice – Il modello di analisi di bilancio</b>

## Presentazione

Il c. 4 dell'art. 20 del D. Lgs. 175/2016 (Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica) prevede che, in caso di adozione di misure di razionalizzazione nei confronti delle partecipate, le stesse debbano essere rendicontate entro il 31 dicembre dell'anno successivo attraverso una specifica relazione sull'attuazione del piano, evidenziando i risultati conseguiti. Tale relazione deve essere poi inviata alla Direzione VIII del Dipartimento del Tesoro ed alla competente Sezione regionale di Controllo della Corte dei conti.

La mancata predisposizione della relazione comporta la sanzione amministrativa del pagamento di una somma da un minimo di euro 5.000 a un massimo di euro 500.000, salvo il danno eventualmente rilevato in sede di giudizio amministrativo contabile, comminata dalla competente sezione giurisdizionale regionale della Corte dei conti. In base al combinato disposto del c. 7 dell'art. 20 e del c. 5 dell'art. 24 del D. Lgs. 175/2016, in caso di mancata adozione della relazione di rendicontazione dei risultati del piano di razionalizzazione periodica, il socio pubblico non può esercitare i diritti sociali nei confronti della società.

Per quanto riguarda i contenuti della relazione, il legislatore non impone uno schema obbligatorio per la conduzione della rendicontazione; si ritiene pertanto che ogni amministrazione possa seguire un'articolazione dei contenuti funzionale a rendicontare i risultati conseguiti in modo coerente con l'impostazione e le indicazioni contenute nel Piano di razionalizzazione periodica precedentemente adottato. Per la redazione della presente relazione si è tenuto anche conto della scheda di rilevazione degli esiti della razionalizzazione periodica 2020 approntata dalla Struttura di indirizzo, monitoraggio e controllo sull'attuazione del Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica e messa a disposizione a partire dal 04 novembre 2021.

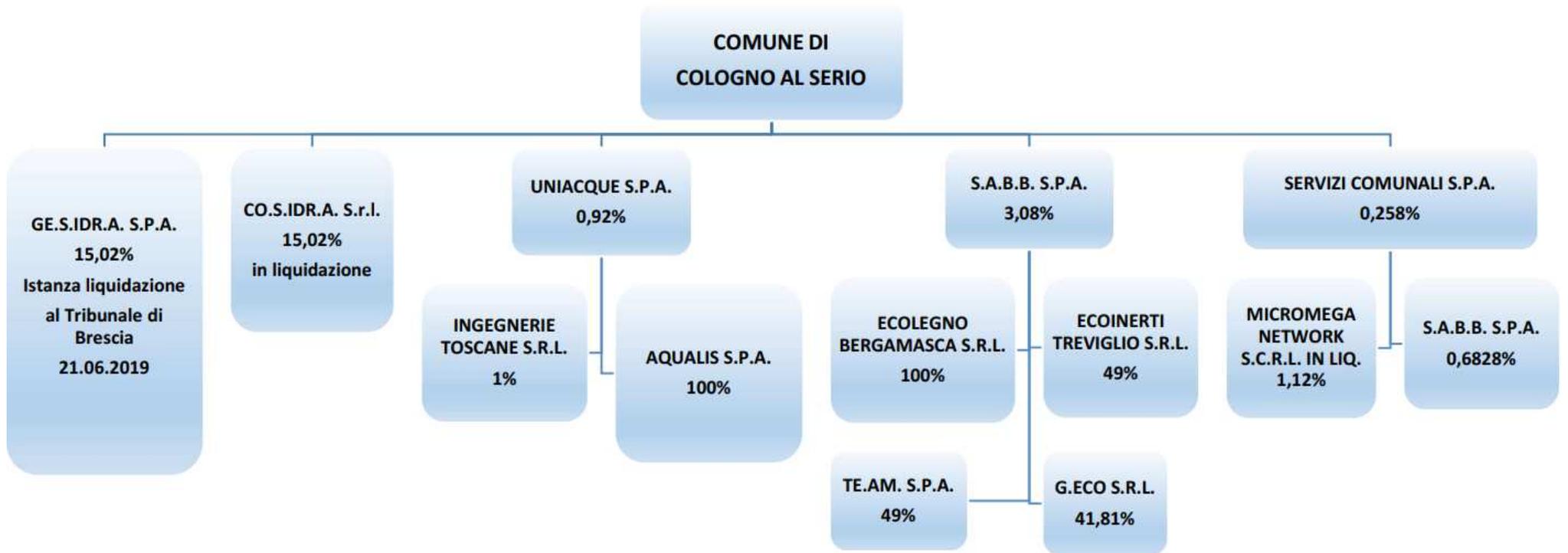
Il Comune di Cologno al Serio ha adottato il provvedimento di analisi delle proprie società partecipate ed il conseguente piano di razionalizzazione periodica 2020 con Deliberazione del Consiglio comunale n. 66 del 18.12.2020.

Di seguito si presentano i risultati conseguiti dall'adozione del suddetto piano secondo la seguente articolazione dei contenuti.

1. Articolazione delle società partecipate al 31 dicembre 2019
2. Le misure previste nel piano di razionalizzazione periodica 2020 delle partecipate del Comune di Cologno al Serio
3. I risultati conseguiti per singola partecipata

Con riferimento alle risultanze contabili, si è proceduto ad effettuare un'analisi di bilancio delle società direttamente partecipate su cui non si prevedono interventi di dismissione. In appendice alla presente relazione, si riporta l'illustrazione del modello di analisi di bilancio impiegato per le realtà aventi ad oggetto attività produttive di beni e servizi.

1] Articolazione delle società partecipate al 31.12.2019



## 2] Le misure previste nel piano di razionalizzazione periodica 2020

Nelle tabelle che seguono si riporta l'elenco delle partecipazioni dirette ed indirette detenute al 31 dicembre 2019 dal Comune di Cologno al Serio con le azioni definite nel piano di razionalizzazione periodica 2020 approvato con Deliberazione del Consiglio comunale n. 66 del 18.12.2020.

### Partecipazioni dirette

N. progr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2020	NOTE
1	GE.S.IDR.A. S.p.a. in liquidazione	03001470164	15,02%	Liquidazione giudiziale	La società, alla data di rilevazione, è già in stato di liquidazione
2	CO.S.IDR.A. S.r.l. - in liquidazione	93000680160	15,02%	Scioglimento e liquidazione	Bilancio finale di liquidazione approvato in data 23.12.2020
3	S.A.B.B. S.p.a.	02209730163	3,08%	Recesso dalla qualità di Socio ex art. 24, c. 5, D.lgs. 175/2016	
4	Uniacque S.p.a.	03299640163	0,92%	Mantenimento senza interventi	
5	Servizi Comunali S.p.a.	02546290160	0,258%	Mantenimento senza interventi	

### Partecipazioni indirette detenute attraverso: S.A.B.B. S.p.a.

N. progr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE DELLA TRAMITE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2020	NOTE
3.1	Ecolegno Bergamasca S.r.l.	02637210168	100%	Fusione della società per incorporazione in altra società	Procedura definita in data 20.04.2021
3.2	TE.AM S.p.a.	03035400161	49%	Mantenimento della partecipazione con azioni di razionalizzazione	Successivamente in fallimento dal 09.06.2021
3.3	ECO.Inerti Treviglio S.r.l.	03205330164	49%	Mantenimento senza interventi	
3.4	G.ECO S.r.l.	03772140160	25,09%	Mantenimento senza interventi	

### Partecipazioni indirette detenute attraverso: Uniacque S.p.a.

N. progr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE DELLA TRAMITE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2020	NOTE
4.1	Aqualis S.p.a.	00226790160	100,00%	Fusione per incorporazione	Processo definito in data 25.11.2021
4.2	Ingegnerie Toscane S.r.l.	06111950488	1,00%	Cessione della partecipazione a titolo oneroso	

### Partecipazioni indirette detenute attraverso: Servizi Comunali S.p.a.

N. progr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE DELLA TRAMITE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2020	NOTE
5.1	Micromega Network S.c.r.l.	00826050981	1,12%	Liquidazione	La società, alla data di rilevazione, è già in stato di liquidazione
5.2	SABB S.p.a.	02209730163	0,6828%	Mantenimento	

### 3] I risultati conseguiti per singola partecipata

#### 3.1 GE.S.IDR.A. S.p.a. in liquidazione

Gestione Servizi Idrici Ambientali S.p.a. in liquidazione - GE.S.IDR.A. S.p.a. - è una società a totale capitale pubblico, partecipata dal Comune di Cologno al Serio per una quota del 15,02% del capitale sociale.

La società, che si occupava del servizio di igiene ambientale sul territorio comunale, ha esaurito il suo oggetto sociale in seguito alla gestione unificata del ciclo delle acque da parte di Uniacque S.p.a. prima ed al passaggio dell'attività di gestione dei rifiuti a Servizi Comunali S.p.a. poi, ed è stata posta in liquidazione giudiziale dal tribunale ordinario di Brescia, con atto n. 9511/2019.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha confermato il proseguo delle procedure di liquidazione della società.

Nel merito si segnala che, in data 09.12.2021, nel trasmettere il bilancio 2020, il liquidatore ha fornito aggiornamento circa la procedura di liquidazione in itinere e le azioni a tal fine attivate specificando che, nel corso dell'esercizio 2020, oltre alla gestione ordinaria contabile, amministrativa e fiscale, è stata presentata istanza per il rimborso del credito IVA anno d'imposta 2020, che è stato accreditato in data 28.09.2021.

Durante il corso dell'esercizio 2021 il liquidatore ha altresì provveduto a sollecitare l'Agenzia delle Entrate per recuperare la mancante quota del rimborso credito IVA anno d'imposta 2017 e sono continuati i riversamenti da parte dell'Agenzia delle Entrate - Riscossione in merito ai ruoli ancora attivi, che si provvederà a rimborsare agli enti spettanti nel mese di gennaio 2022.

La società ha altresì ricevuto la comunicazione da parte dell'Agenzia delle Entrate - Riscossione dello stralcio delle cartelle per effetto del D.L. n. 41 del 22.03.2021 ed è in attesa di ulteriori specifiche circa l'elenco dei ruoli annullati.

In relazione al percorso suddetto, con prot. 22494 del 13.12.2021, il Sindaco del Comune di Cologno al Serio ha sollecitato la definizione della procedura liquidatoria, stante anche la perdita registrata nell'esercizio 2020. In tal sede ha altresì richiesto copia dei bilanci di verifica e schede contabili per gli esercizi 2019 e 2020 al fine di poter operare i dovuti controlli. Ad oggi si è in attesa di riscontro da parte della partecipata.

Allo stato attuale, la società deve trasferire i carichi residui affidati agli agenti della riscossione delle partite dei ruoli residui che resteranno ancora attivi dopo l'annullamento dei carichi disposto ai sensi del D.L. 22/03/2021 n.41 convertito con modificazioni dalla L.n.69/2021, al fine di procedere alla chiusura della società nel più breve tempo possibile.

## Stato di attuazione della procedura di liquidazione della società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	03001470164
Denominazione	GE.S.IDR.A. S.p.a. in liquidazione

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	Procedura di liquidazione in corso
Motivazioni del mancato avvio della procedura di liquidazione	-
Data di nomina dei liquidatori	24.07.2019
Stato di avanzamento della procedura	Sono in corso procedure per la definizione dei ruoli in essere con l'Agenzia delle Entrate-Riscossione
Data di deliberazione della revoca	-
Motivazioni della conclusione della procedura con esito negativo	-
Ulteriori informazioni	-

Nelle more della liquidazione della partecipata, di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

GE.S.IDR.A. S.p.a. in liquidazione	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	-
Attivo immobilizzato	0	0	-
Attivo circolante	394.409	311.106	-21,12%
Ratei e risconti attivi	0	3.184	-
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>394.409</b>	<b>314.290</b>	<b>-20,31%</b>
Patrimonio netto	282.652	243.930	-13,70%
Fondi per rischi ed oneri	1.500	1.500	0,00%
TFR	0	0	-
Debiti	110.257	68.860	-37,55%
Ratei e risconti passivi	0	0	-
<b>Totale del Passivo</b>	<b>394.409</b>	<b>314.290</b>	<b>-20,31%</b>

GE.S.IDR.A. S.p.a. in liquidazione	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
Valore della produzione	299.264	57.704	-80,72%
Costi della produzione	272.884	93.177	-65,85%
<i>di cui per acquisto beni</i>	0	0	-
<i>di cui per servizi</i>	268.210	87.131	-67,51%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	0	0	-
<i>di cui per personale</i>	1.939	0	-
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>26.380</b>	<b>-35.473</b>	<b>-234,47%</b>
Proventi ed oneri finanziari	-5	-84	-1580,00%
Rettifiche attività e passività finanziarie	0	0	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>26.375</b>	<b>-35.557</b>	<b>-234,81%</b>
Imposte sul reddito	7.452	0	-100,00%
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>18.923</b>	<b>-35.557</b>	<b>-287,90%</b>

### 3.2 CO.S.IDR.A. S.r.l.

Consorzio Servizi Idrici Ambientali S.r.l. in liquidazione - CO.S.IDR.A. S.r.l. - è una società a totale capitale pubblico, partecipata dal Comune di Cologno al Serio per una quota del 15,02% del capitale sociale.

La società, che era proprietaria di parte delle infrastrutture del servizio idrico integrato dell'ambito territoriale ottimale della Provincia di Bergamo, è stata posta in liquidazione volontaria dall'assemblea dei soci del 31.01.2019 e, nel piano di razionalizzazione periodica 2020, l'Ente ha confermato il processo di dismissione della partecipazione.

Alla data della presente analisi, risultano concluse le procedure liquidatorie con l'approvazione del bilancio finale di liquidazione al 23.12.2020 e la cancellazione della società dal Registro delle imprese avvenuta il 31.12.2020, come risulta dalla deliberazione dell'assemblea dei soci in data 23/12/2020.

#### Scioglimento/Liquidazione della società

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Partecipazione non più detenuta in attuazione di precedenti piani di razionalizzazione	sì
Data di conclusione della procedura	23.12.2020 data bilancio finale di liquidazione
Società cessata a chiusura della seguente procedura	Liquidazione volontaria o giudiziale
Dettagli causa di cessazione della società	La società era proprietaria di parte dell'infrastruttura afferente il servizio idrico integrato nell'ambito territoriale ottimale della provincia di Bergamo, la cui gestione è stata affidata, a decorrere dal 2007, al gestore unico Uniacque Spa, con concessione in uso delle reti, avviando un progressivo percorso di aggregazione di tutte le società cd. patrimoniali.
Data di cancellazione della società dal Registro delle Imprese	31.12.2020
Ottenimento di un introito finanziario	sì
Ammontare dell'introito finanziario previsto dall'operazione (€)	11.160,62
Ammontare dell'introito finanziario incassato (€)	8.483,15
Data in cui è avvenuto l'incasso dell'introito finanziario	28.12.2020
Data prevista per l'incasso del saldo	Tempi connessi alla definizione, realizzazione e conseguente riparto all'Ente dei crediti societari tributari (per IVA-IRES-IRAP), oggetto di richiesta di rimborso, come da bilancio finale di liquidazione
Ulteriori informazioni	Sussistono in c/ residui: € 2.677,47 - Proventi da liquidazione società partecipata CO.S.IDR.A. S.r.l. (riparto patrimonio netto di liquidazione da bilancio finale di liquidazione approvato da assemblea dei soci del 23.12.2020) relativi a attribuzione crediti IRES-IRAP-IVA

### 3.3 / 3.5.2 - Servizi Ambientali Bassa Bergamasca - SABB S.p.a.

Servizi Ambientali Bassa Bergamasca - SABB S.p.a., società a capitale misto, è partecipata dal Comune di Cologno al Serio, direttamente, per una quota del 3,08% e, indirettamente, per il tramite di Servizi Comunali S.p.a. che detiene lo 0,6828% del capitale sociale.

La società opera, anche mediante le proprie partecipate, quale organismo strumentale degli enti soci ed ha ad oggetto la gestione dei pubblici servizi quali: igiene urbana e servizi in ambito ambientale, reti e servizi telematici ed informatici, servizi in ambito energetico, servizi pubblici in genere (trasporto, illuminazione, aree sosta, ecc.).

Attualmente la società svolge attività di gestione delle proprie partecipate e la locazione dei propri immobili.

**Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha confermato il recesso ex art. 24, c. 5, D.lgs. 175/2016 per la quota detenuta direttamente; alla data odierna non si è avuto ancora alcun riscontro nonostante i ripetuti solleciti.**

Altresì, con riferimento alla partecipazione detenuta indirettamente per il tramite di Servizi Comunali S.p.a., l'Ente presidia il contenzioso in atto circa la titolarità delle azioni detenute in quanto il Consiglio di Amministrazione di SABB S.p.a. non ha riconosciuto la partecipazione di Servizi Comunali S.p.a. ritenendo non "regolare e conforme allo statuto sociale l'operazione di acquisto delle azioni cedute dal comune di Pognano".

Infine, rispetto alle vicende che hanno interessato la partecipata, si segnala che, in data 01.09.2021, è stato iscritto al Registro delle Imprese di Bergamo l'atto di fusione per incorporazione di Ecolegno Bergamasca S.r.l., già controllata al 100%, con efficacia contabile e fiscale dall'01.01.2021. La fusione è stata realizzata in adempimento all'intervento di razionalizzazione deliberato dai Comuni soci in occasione della precedente revisione ordinaria ai sensi dell'art. 20 del D.Lgs. 175/2016. In virtù dell'operatività della fusione, il mantenimento della partecipazione in SABB non richiede ulteriori interventi di razionalizzazione.

Difatti, con riferimento all'art. 20, comma 2, D.Lgs. 175/2016, si segnala che:

- con riguardo alla lettera b), già nel corso del 2021, la società avrà 4 lavoratori dipendenti a fronte di 1 amministratore;
- con riguardo alla lettera d), già nel corso del 2021, la società supererà il fatturato di € 1.000.000 (con riguardo all'esercizio 2020, i ricavi da vendite e prestazioni di SABB si sono attestati ad € 215.138, mentre quelli di Ecolegno Bergamasca sono risultati pari ad € 1.490.448).

Nelle more della conclusione delle procedure in corso, di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di SABB S.p.a., con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

SABB S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
Attivo immobilizzato	2.243.219	2.215.461	-1,24%
Attivo circolante	221.013	133.885	-39,42%
Ratei e risconti attivi	9.174	2.158	-76,48%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>2.473.406</b>	<b>2.351.504</b>	<b>-4,93%</b>

SABB S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
Patrimonio netto	551.752	1.429.177	159,03%
Fondi per rischi ed oneri	1.735.678	878.393	-49,39%
TFR	2.966	3.700	24,75%
Debiti	181.565	39.744	-78,11%
Ratei e risconti passivi	1.445	490	-66,09%
<b>Totale del Passivo</b>	<b>2.473.406</b>	<b>2.351.504</b>	<b>-4,93%</b>

SABB S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
Valore della produzione	225.077	1.938.824	761,40%
Costi della produzione	153.444	1.042.849	579,63%
<i>di cui per acquisto beni</i>	518	227	-56,18%
<i>di cui per servizi</i>	60.450	89.472	48,01%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	5.441	5.944	9,24%
<i>di cui per personale</i>	20.257	17.858	-11,84%
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>71.633</b>	<b>895.975</b>	<b>1150,79%</b>
Proventi ed oneri finanziari	47.641	-8.572	-117,99%
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>119.274</b>	<b>887.403</b>	<b>644,00%</b>
Imposte sul reddito	22.052	9.979	-54,75%
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>97.222</b>	<b>877.424</b>	<b>802,50%</b>

### 3.4 Uniacque S.p.a.

Uniacque S.p.a. è una società a totale partecipazione pubblica, in house partecipata dal Comune di Cologno al Serio per una quota dello 0,92%. La società si occupa della gestione in house del servizio idrico integrato sulla base dell'affidamento effettuato dall'A.T.O. della provincia di Bergamo.

#### Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in Uniacque S.p.a.

Nel merito si evidenzia che, nell'ambito del percorso di progressiva integrazione delle gestioni idriche in corso nell'ATO Provincia di Bergamo, la società, in qualità di gestore unico del servizio idrico integrato per l'ambito di riferimento, risulta interessata da processi volti all'aggregazione e riorganizzazione del servizio territoriale, quali le procedure in corso per la fusione per incorporazione di Tutela Ambientale del Sebino S.r.l. (società proprietaria delle infrastrutture del servizio idrico sul territorio) e la recente incorporazione della società controllata Aqualis S.p.a.

Rispetto a quest'ultima si evidenzia che risulta essersi concluso in data 25.11.2021 il processo di fusione per incorporazione della società Aqualis S.p.a. nella propria controllante Uniacque S.p.a., approvato in data 29 giugno 2021 dalle assemblee delle due società. Tale processo ha risposto a necessità di ottimizzazione dei processi decisionali, ovvero una migliore utilizzazione e valorizzazione delle risorse e competenze attualmente esistenti nelle società partecipanti, nonché all'accorpamento in un unico soggetto giuridico delle attività svolte dalla società incorporante (ciclo completo riguardante la gestione del servizio idrico integrato) con quella di semplice proprietaria degli impianti asserviti alla gestione del ciclo idrico integrato svolta invece dalla società incorporata; conseguentemente il processo porterà ad un miglioramento dell'efficienza gestionale, controllo dello stato di conservazione, manutenzione e funzionalità degli impianti e risparmio di costi di gestione/amministrativi. La fusione ha effetto retroattivo dal 01.01.2021.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della società Uniacque S.p.a. relativi agli ultimi esercizi. Si riportano dapprima i valori economici e patrimoniali riclassificati secondo il modello di valutazione presentato nella relazione tecnica; viene poi riepilogato l'andamento triennale degli indici funzionali a monitorare l'andamento degli equilibri patrimoniale, economico e finanziario unitamente ad una valutazione circa l'attuale situazione in cui si trova la società partecipata.

**- Le risultanze di Uniacque S.p.a. -**

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
<b>ATTIVO FISSO</b>	91.171.630	115.351.832	149.021.051	160.008.690	<b>MEZZI PROPRI</b>	61.386.323	70.038.420	77.647.511	93.570.900
Immobilizzazioni immateriali	88.037.091	104.430.668	124.248.923	128.943.616	Capitale sociale	36.000.000	36.000.000	36.000.000	36.000.000
Immobilizzazioni materiali	3.009.081	3.044.998	16.328.879	22.826.509	Riserve	16.176.251	24.880.523	35.154.539	41.647.511
Immobilizzazioni finanziarie	125.458	7.876.166	8.443.249	8.238.565	Utile di esercizio	9.210.072	9.157.897	6.492.972	15.923.389
					<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	41.125.464	40.690.846	46.091.151	41.412.929
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	54.704.160	50.109.596	49.714.736	58.590.058					
Disponibilità	4.051.224	3.984.463	5.717.864	5.371.087					
Liquidità differite	49.023.299	43.236.415	43.143.701	52.487.673	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	43.364.003	54.732.162	74.997.125	83.614.919
Liquidità immediate	1.629.637	2.888.718	853.171	731.298					
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	145.875.790	165.461.428	198.735.787	218.598.748	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	145.875.790	165.461.428	198.735.787	218.598.748

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	89.044.151	89.517.364	97.800.625	117.084.310
Variazione delle rimanenze				
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni	2.840.958	3.004.257	3.706.474	3.250.767
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	1.677.103	1.464.347	1.998.385	2.034.205
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	93.562.212	93.985.968	103.505.481	122.369.282
Costi esterni operativi	-53.994.587	-53.148.673	-57.653.256	-63.138.213
Valore aggiunto	39.567.625	40.837.295	45.852.228	59.231.069
Costi del personale	-18.096.230	-19.305.279	-20.682.359	-22.439.797
<b>EBITDA</b>	21.471.395	21.532.016	25.169.869	36.791.272
Ammortamenti e accantonamenti	-7.138.585	-7.895.734	-14.791.665	-14.402.694
<b>EBIT CARATTERISTICO</b>	14.332.810	13.636.282	10.378.204	22.388.578
Risultato dell'area accessoria				
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	189.057	150.988	1.987.653	-19.323
<b>EBIT AZIENDALE</b>	14.521.867	13.787.270	12.365.857	22.369.255
Oneri finanziari	-1.410.239	-1.262.763	-1.529.217	-1.632.344
<b>EBIT CORRENTE</b>	13.111.628	12.524.507	10.836.640	20.736.911
Risultato dell'area straordinaria				
<b>EBT</b>	13.111.628	12.524.507	10.836.640	20.736.911
Imposte sul reddito	-3.901.556	-3.366.610	-4.343.668	-4.813.522
<b>RISULTATO NETTO</b>	9.210.072	9.157.897	6.492.972	15.923.389

**- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -**

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2020 ed aggregati secondo le dimensioni di analisi rilevanti presentate nel modello descritto in appendice.

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Rapporto di indebitamento	MT/MP	1,36	1,56	1,34
Elasticità impieghi	Att corrente/AFN	0,43	0,33	0,37
Composizione MT	Db/MT	57%	62%	67%
	Dml/MT	49%	43%	38%
Margine di struttura primario	MP-AFN	- 45.313.412	- 71.373.540	- 66.437.790
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	- 4.622.566	- 25.282.389	- 25.024.861
Grado copertura AFN	MP/AFN	0,61	0,52	0,58
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	0,96	0,83	0,84

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
ROA	EBIT/CI	8,59%	6,55%	10,43%
ROS	EBIT/Ricavi netti	13,99%	11,08%	17,71%
Asset Turnover	Ricavi netti/CI	0,61	0,59	0,59
Tasso di rotazione circolante	AC/CI	14,92%	9,27%	20,51%
Tasso di rotazione AFN	AFN/CI	1,32%	1,26%	1,31%
Leva operativa	Delta EBIT/Delta ricavi netti	0,53	0,70	0,62
ROE	Rn/PN	3,37%	3,36%	2,91%
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	13,73%	10%	17%
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	1%	19%	0%
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	0%	0%	0%

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	- 4.622.566	- 25.282.389	- 25.024.861
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	- 8.607.029	- 31.000.253	- 30.395.948
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	0,84	0,59	0,64
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	0,92	0,66	0,70
Capitale circolante operativo	Clienci + Magazzino - Fornitori	2.336.012	7.737.459	12.980.605
Durata media crediti vs clienti	((Crediti vs clienti/1+%IVA)/Ricavi di vendita) * 360	149	139	139
Durata media debiti verso fornitori	Deb vs forn/1+%IVA/costo acquisto beni e servizi*360	248	208	222
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	15%	15%	19%

### **- Valutazioni sull'andamento di Uniacque S.p.a.-**

In merito al profilo di solidità si denota un livello di indebitamento non elevato e sostanzialmente costante. L'attivo è prevalentemente immobilizzato e la struttura è piuttosto rigida. Tale rigidità si riflette sui risultati del margine di struttura e del grado di copertura dell'attivo fisso netto. Gli indici di entrambi i livelli sono, infatti, negativi, anche se il secondario è vicino all'unità. Le fonti consolidate non sono totalmente in grado di coprire l'attivo immobilizzato. La struttura patrimoniale, dunque, per quanto in una situazione stabile, potrebbe essere gradualmente migliorata.

Per quanto concerne la redditività si registrano risultati più che soddisfacenti. Tutti gli indici sono ampiamente positivi e con trend tendenzialmente in crescita. Il rapporto di indebitamento finanziario è basso e ciò rappresenta un elemento positivo in termini di solidità. Il differenziale tra ROI e costo dell'indebitamento è sempre positivo e permette di sfruttare agevolmente la leva finanziaria.

La struttura finanziaria è da monitorare in quanto gli indicatori di liquidità registrano risultati negativi, presentando un passivo a breve maggiore dell'attivo a breve. Tale circostanza risulta diretta conseguenza della struttura patrimoniale e della allocazione delle fonti di finanziamento. L'indice di ritorno liquido dell'attivo invece è ampiamente positivo e mitiga le considerazioni relative alla struttura.

### **3.4 Servizi Comunali S.p.a.**

Servizi Comunali S.p.a. è una società a capitale interamente pubblico, in house, partecipata dal Comune di Cologno al Serio per una quota del 0,258%. La società opera nella gestione dei rifiuti solidi urbani e dell'igiene ambientale con le seguenti attività:

- Raccolta, trasporto, smaltimento e recupero dei rifiuti solidi urbani differenziati e non;
- Gestione di piattaforme ecologiche e centri comunali di raccolta rifiuti;
- Consulenza qualificata in campo ambientale sulle problematiche relative alle normative e agli adempimenti amministrativi;
- Riscossione TA.RI.;
- Gestione del ciclo idrico integrato;
- Gestione tributi locali;
- Campagne informative e di sensibilizzazione presso le scuole e con le diverse modalità di impiego dei media.

### **Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione in Servizi Comunali S.p.a. senza azioni di razionalizzazione.**

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della Società Servizi Comunali S.p.a. relativi agli ultimi esercizi. Si riportano dapprima i valori economici e patrimoniali riclassificati secondo il modello di valutazione presentato nella relazione tecnica; viene poi riepilogato l'andamento triennale degli indici funzionali a monitorare l'andamento degli equilibri patrimoniale, economico e finanziario unitamente ad una valutazione circa l'attuale situazione in cui si trova la società partecipata.

**- Le risultanze di Servizi Comunali S.p.a. -**

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>11.719.304</b>	<b>11.851.530</b>	<b>12.749.663</b>	<b>18.988.293</b>	<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>12.573.508</b>	<b>14.381.390</b>	<b>17.198.418</b>	<b>21.353.882</b>
Immobilizzazioni immateriali	50.855	28.179	14.172	69.634	Capitale sociale	9.372.090	9.372.090	9.378.954	9.388.236
Immobilizzazioni materiali	11.652.178	11.807.090	12.735.445	18.918.613	Riserve	963.527	3.211.447	5.000.834	9.668.222
Immobilizzazioni finanziarie	16.271	16.261	46	46	Utile di esercizio	2.237.891	1.797.853	2.818.630	2.297.424
					<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>1.558.740</b>	<b>1.174.492</b>	<b>965.377</b>	<b>1.067.119</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	<b>11.950.709</b>	<b>12.910.275</b>	<b>12.987.431</b>	<b>11.269.603</b>					
Disponibilità	268.624	272.172	286.488	281.706					
Liquidità differite	5.864.926	7.132.683	4.514.122	4.025.982	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>9.537.765</b>	<b>9.205.923</b>	<b>7.573.299</b>	<b>7.836.895</b>
Liquidità immediate	5.817.159	5.505.420	8.186.821	6.961.915					
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>23.670.013</b>	<b>24.761.805</b>	<b>25.737.094</b>	<b>30.257.896</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>23.670.013</b>	<b>24.761.805</b>	<b>25.737.094</b>	<b>30.257.896</b>

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.487.518	25.918.140	27.753.748	30.354.185
Variazione delle rimanenze				
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni	136.445	134.551		
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	355.435	393.025	1.541.922	349.817
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	<b>24.979.398</b>	<b>26.445.716</b>	<b>29.295.670</b>	<b>30.704.002</b>
Costi esterni operativi	-13.602.517	-14.399.068	-15.210.555	-16.552.936
<b>Valore aggiunto</b>	<b>11.376.881</b>	<b>12.046.648</b>	<b>14.085.115</b>	<b>14.151.066</b>
Costi del personale	-7.330.482	-8.419.405	-9.049.262	-9.578.913
<b>EBITDA</b>	<b>4.046.399</b>	<b>3.627.243</b>	<b>5.035.853</b>	<b>4.572.153</b>
Ammortamenti e accantonamenti	-1.106.652	-1.089.527	-1.133.829	-1.499.189
<b>EBIT CARATTERISTICO</b>	<b>2.939.747</b>	<b>2.537.716</b>	<b>3.902.024</b>	<b>3.072.964</b>
Risultato dell'area accessoria	208.693			45.969
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	18.734	4.007	-12.681	2.578
<b>EBIT AZIENDALE</b>	<b>3.167.174</b>	<b>2.541.723</b>	<b>3.889.343</b>	<b>3.121.511</b>
Oneri finanziari	-61.989	-35.054	-32.431	-23.431
<b>EBIT CORRENTE</b>	<b>3.105.185</b>	<b>2.506.669</b>	<b>3.856.912</b>	<b>3.098.080</b>
Risultato dell'area straordinaria				
<b>EBT</b>	<b>3.105.185</b>	<b>2.506.669</b>	<b>3.856.912</b>	<b>3.098.080</b>
Imposte sul reddito	-867.294	-708.816	-1.038.282	-800.656
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>2.237.891</b>	<b>1.797.853</b>	<b>2.818.630</b>	<b>2.297.424</b>

**- Evoluzione della situazione economica patrimoniale e finanziaria -**

Il prospetto che segue riepiloga i principali indici di bilancio riferiti alla società partecipata, aggiornati al 31.12.2020 ed aggregati secondo le dimensioni di analisi rilevanti presentate nel modello descritto in appendice.

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
<b>Rapporto di indebitamento</b>	MT/MP	<b>0,72</b>	<b>0,50</b>	<b>0,42</b>
<b>Elasticità impieghi</b>	Att corrente/AFN	<b>1,09</b>	<b>1,02</b>	<b>0,59</b>
<b>Composizione MT</b>	Db/MT	<b>89%</b>	<b>89%</b>	<b>88%</b>

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
	Dml/MT	14%	11%	11%
Margine di struttura primario	MP-AFN	2.529.860	4.448.755	2.365.589
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	3.704.352	5.414.132	3.432.708
Grado copertura AFN	MP/AFN	1,21	1,35	1,12
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	1,31	1,42	1,18

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
ROA	EBIT/CI	10,59%	15,58%	12,04%
ROS	EBIT/Ricavi netti	9,67%	13,90%	10,21%
Asset Turnover	Ricavi netti/CI	1,09	1,12	1,18
Tasso di rotazione circolante	AC/CI	14,30%	19,60%	13,36%
Tasso di rotazione AFN	AFN/CI	0,34%	0,38%	0,26%
Leva operativa	Delta EBIT/Delta ricavi netti	0,08	0,05	0,04
ROE	Rn/PN	2,50%	3,26%	2,75%
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	17,88%	25%	17%
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	0%	0%	2%
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	0%	0%	0%

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	3.704.352	5.414.132	3.432.708
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	3.432.180	5.127.644	3.151.002
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	1,37	1,68	1,40
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	1,40	1,71	1,44
Capitale circolante operativo	Clienci + Magazzino - Fornitori	441.804	387.169	- 1.230.727
Durata media crediti vs clienti	((Crediti vs clienti/1+%IVA)/Ricavi di vendita) * 360	53	44	36
Durata media debiti verso fornitori	Deb vs forn/1+%IVA/costo acquisto beni e servizi*360	109	94	113
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	15%	20%	18%

#### - Valutazioni sull'andamento di Servizi Comunali S.p.a.-

In merito al profilo di solidità si denota una struttura solida ed in equilibrio. L'indebitamento è basso ed in calo, l'attivo è prevalentemente composto da circolante e pertanto piuttosto elastico. I margini di struttura di entrambi i livelli sono positivi e dunque la società è sufficientemente capitalizzata da coprire l'attivo fisso.

La società registra un utile in tutti gli esercizi e si rilevano risultati più che soddisfacenti in termini di redditività. Sia gli indici di redditività operativa, che netta assumono valori elevati e con trend

costante o in crescita. Il differenziale ROI e costo dell'indebitamento è positivo e permette la generazione di redditività nello sfruttamento della leva finanziaria.

Il profilo di liquidità, riflesso della solida struttura patrimoniale, registra risultati ottimali. Gli indici di liquidità sono entrambi positivi: il ciclo di ritorno degli impieghi e quello di esigibilità delle fonti sono correttamente bilanciati. L'EBITDA e l'indice di ritorno in forma liquida dell'attivo sono molto positivi e con trend stabile.

### 3.3.1 Ecolegno Bergamasca S.r.l.

Ecolegno Bergamasca S.r.l. era una società totalmente controllata da S.A.B.B. S.p.a. che si occupava della raccolta, lavorazione, trattamento e relativa commercializzazione di scarti di legname.

Nel piano di razionalizzazione 2020 l'Ente ha dato atto del processo di fusione di Ecolegno Bergamasca S.r.l. in S.A.B.B. S.p.a., conclusosi con iscrizione a Registro delle imprese dell'atto di fusione in data 01.09.2021

#### Partecipazione non più detenuta a seguito di fusione per incorporazione della società

##### DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA

Codice Fiscale	02637210168
Denominazione	Ecolegno Bergamasca s.r.l.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Partecipazione non più detenuta in attuazione di precedenti piani di razionalizzazione	sì
Data della delibera di fusione	20.04.2021
Data di effetto della fusione	01.09.2021 (con effetti contabili e fiscali dall'01.01.2021)
Codice fiscale della nuova società/società incorporante	02209730163
Denominazione della nuova società/società incorporante	Servizi Ambientali Bassa Bergamasca – S.A.B.B. S.p.A.
Quota di partecipazione acquisita nella nuova società/società incorporante	-
Ottenimento di un introito finanziario	no
Ammontare dell'introito finanziario previsto dall'operazione (€)	-
Ammontare dell'introito finanziario incassato (€)	-
Data dell'avvenuto incasso	-
Data prevista per l'incasso del saldo	-
Ulteriori informazioni	-

### 3.3.2 TE.AM S.p.a.

TE.AM S.p.a. è una società partecipata indirettamente dal Comune di Cologno al Serio per il tramite di S.A.B.B. S.p.a. che ne detiene il 49% del capitale sociale.

La società, inattiva, era stata posta in liquidazione volontaria in data 27.07.2018.

Nel piano di razionalizzazione 2020 l'Ente ha preso atto che erano in corso valutazioni da parte della controllante S.A.B.B. S.p.a. volte a riportare in bonis la società.

Nel merito si evidenzia che, in data 29.05.2020, TE.AM. S.p.a. ha depositato presso il Tribunale di Bergamo richiesta di concordato preventivo. Nel mese di giugno 2020 il Tribunale di Bergamo ha nominato il Commissario Giudiziale, Dott. Alberto Volpi, e, in data 05.01.2021 ha ritenuto attuabile il piano di riparto, chiedendo alla società di versare un acconto di euro 50.000,00 quale anticipo delle spese per la procedura concorsuale.

Successivamente, in data 18.01.2021 i soci della SABB deliberavano di versare euro 25.000 in predeuzione a titolo di finanziamento soci a favore della TE.AM. S.p.a..

Nell'ultima assemblea di TE.AM. S.p.a., svoltasi il 21.05.2021, i soci hanno accettato la proposta di cessione dell'Area di via Palazzo avanzata dal Comune di Treviglio (BG) e contemporaneamente ripresentavano un nuovo piano di riparto per soddisfare i creditori della società.

**A seguito di ciò, in data 09.06.2021 il Tribunale di Bergamo ha dichiarato il fallimento della società TE.AM S.p.a. con sentenza n. 97/2021 pubblicata il 29/06/2021 repertorio n. 102/2021.**

### Stato di attuazione della liquidazione della società

#### DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA

Codice Fiscale	03035400161
Denominazione	Te.Am S.p.a. in liquidazione

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	Procedura di liquidazione in corso
Motivazioni del mancato avvio della procedura di liquidazione	Con sentenza n. 97, del 29.06.2021, il Tribunale Ordinario di Bergamo, Sez. II civile, procedure concorsuali e delle esecuzioni forzate, ha revocato l'ammissione della società alla procedura di concordato, dichiarandone il fallimento, con nomina della dott.ssa Angela Randazzo quale Giudice Delegato e del dott. Alberto Volpi quale Curatore.
Data di nomina dei liquidatori	Liquidatore 12.11.2018 Curatore fallimentare 29.06.2021
Stato di avanzamento della procedura	Alla procedura di liquidazione volontaria è subentrata il fallimento, di cui alla sopracitata sentenza n. 97/2021 del Tribunale di Bergamo.
Data di deliberazione della revoca	-
Motivazioni della conclusione della procedura con esito negativo	-
Ulteriori informazioni	-

### 3.3.3 ECO.Inerti Treviglio S.r.l.

ECO.Inerti Treviglio S.r.l. è una società partecipata indirettamente dal Comune di Cologno al Serio per il tramite di S.A.B.B. S.p.a. che ne detiene il 49% del capitale sociale.

La società si occupa dello stoccaggio e trasformazione di rifiuti inerti.

**Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione indiretta in ECO.Inerti Treviglio S.r.l.**

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

ECO.Inerti Treviglio S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	-
Attivo immobilizzato	11.670	16.867	44,53%
Attivo circolante	129.922	161.849	24,57%
Ratei e risconti attivi	1987	1810	-8,91%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>143.579</b>	<b>180.526</b>	<b>25,73%</b>
Patrimonio netto	44.810	47.367	5,71%
Fondi per rischi ed oneri	0	0	-
TFR	8.198	9.523	16,16%
Debiti	90.566	123.595	36,47%
Ratei e risconti passivi	5	41	720,00%
<b>Totale del Passivo</b>	<b>143.579</b>	<b>180.526</b>	<b>25,73%</b>

ECO.Inerti Treviglio S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
Valore della produzione	142.900	160.872	12,58%
Costi della produzione	141.649	157.971	11,52%
<i>di cui per acquisto beni</i>	9.527	8.022	-15,80%
<i>di cui per servizi</i>	23.443	21.680	-7,52%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	73.444	92.606	26,09%
<i>di cui per personale</i>	28.306	23.441	-17,19%
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.251</b>	<b>2.901</b>	<b>131,89%</b>
<b>Proventi ed oneri finanziari</b>	<b>16</b>	<b>-181</b>	<b>-1231,25%</b>
<b>Rettifiche attività e passività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.267</b>	<b>2.720</b>	<b>114,68%</b>
Imposte sul reddito	744	163	-78,09%
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>523</b>	<b>2.557</b>	<b>388,91%</b>

### 3.3.4 G.ECO S.r.l.

G.ECO S.r.l. è una società a capitale misto, partecipata indirettamente dal Comune di Cologno al Serio per il tramite di S.A.B.B. S.p.a. che ne detiene il 25,09% del capitale sociale.

La società si occupa della gestione di servizi pubblici a favore dei soggetti che hanno proceduto alla sua costituzione, gestendo, in particolare, le seguenti attività:

- raccolta (anche mediante differenziazione),
- recupero,
- autotrasporto merci (anche per conto terzi),
- gestione delle piazzole di raccolta
- smaltimento di tutti i generi di rifiuti anche con la gestione degli impianti a tecnologia complessa,
- tutte le attività inerenti l'igiene urbana e la salvaguardia ecologica dell'ambiente.

**Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito il mantenimento della partecipazione indiretta in G.ECO S.r.l.**

Di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

G.ECO S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	-
Attivo immobilizzato	13.191.251	13.238.645	0,36%
Attivo circolante	9.757.442	9.502.436	-2,61%
Ratei e risconti attivi	143.334	204.927	42,97%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>23.092.027</b>	<b>22.946.008</b>	<b>-0,63%</b>
Patrimonio netto	7.479.830	7.482.221	0,03%
Fondi per rischi ed oneri	140.143	307.352	119,31%
TFR	744.624	621.780	-16,50%
Debiti	14.629.490	14.283.753	-2,36%
Ratei e risconti passivi	97.940	250.902	156,18%
<b>Totale del Passivo</b>	<b>23.092.027</b>	<b>22.946.008</b>	<b>-0,63%</b>

G.ECO S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
Valore della produzione	34.029.477	34.956.835	2,73%
Costi della produzione	33.707.935	34.959.902	3,71%
<i>di cui per acquisto beni</i>	<i>1.999.664</i>	<i>1.858.437</i>	<i>-7,06%</i>
<i>di cui per servizi</i>	<i>18.829.935</i>	<i>18.573.265</i>	<i>-1,36%</i>
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	<i>1.077.059</i>	<i>1.183.578</i>	<i>9,89%</i>
<i>di cui per personale</i>	<i>10.155.960</i>	<i>10.697.514</i>	<i>5,33%</i>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>321.542</b>	<b>-3.067</b>	<b>-100,95%</b>
Proventi ed oneri finanziari	-79.651	-142.015	-78,30%
Rettifiche attività e passività finanziarie	0	0	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>241.891</b>	<b>-145.082</b>	<b>-159,98%</b>
Imposte sul reddito	51.179	-197.150	-485,22%
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>190.712</b>	<b>52.068</b>	<b>-72,70%</b>

### 3.4.1 Aqualis S.p.a.

Aqualis S.p.a. era una società totalmente controllata dalla capogruppo Uniacque S.p.a., proprietaria di parte delle infrastrutture afferenti al servizio idrico integrato nell'ambito territoriale della provincia di Bergamo e che si occupava della attività di concessione in uso delle reti idriche e di locazione dei beni immobili di proprietà.

Nel merito si evidenzia che la gestione del servizio idrico integrato è affidata – con delibera dell'autorità d'ambito – al gestore unico Uniacque S.p.a. cui Aqualis S.p.a. ha concesso in uso le reti. In data 13.12.2019 Uniacque S.p.a. ha acquistato il 100% delle quote del capitale sociale di Aqualis S.p.a. diventando socio Unico.

Nell'ambito del percorso di progressiva integrazione delle gestioni idriche in corso nell'ATO Provincia di Bergamo, nel piano di razionalizzazione periodica 2020, l'Ente ha confermato l'indirizzo di fusione per incorporazione di Aqualis S.p.a. in Uniacque S.p.a..

Il processo risulta essersi concluso in data 25.11.2021, come da progetto approvato in data 29.06.2021 dalle assemblee delle due società. La fusione ha risposto a necessità di ottimizzazione dei processi decisionali, ovvero una migliore utilizzazione e valorizzazione delle risorse e competenze esistenti nelle due società, nonché l'accorpamento in un unico soggetto giuridico delle attività svolte

dalla società incorporante (ciclo completo riguardante la gestione del servizio idrico integrato) con quella di semplice proprietaria degli impianti asserviti alla gestione del ciclo idrico integrato svolta invece dalla società incorporata; conseguentemente il processo porterà ad un miglioramento dell'efficienza gestionale, controllo dello stato di conservazione, manutenzione e funzionalità degli impianti e risparmio di costi di gestione/amministrativi. La fusione ha effetto retroattivo dal 01.01.2021.

### Partecipazione non più detenuta a seguito di fusione per incorporazione della società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	00226790160
Denominazione	Aqualis S.p.a.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Partecipazione non più detenuta in attuazione di precedenti piani di razionalizzazione	sì
Data della delibera di fusione	25.11.2021
Data di effetto della fusione	01.01.2021
Codice fiscale della nuova società/società incorporante	03299640163
Denominazione della nuova società/società incorporante	Uniacque S.p.a.
Quota di partecipazione acquisita nella nuova società/società incorporante	100%
Ottenimento di un introito finanziario	no
Ammontare dell'introito finanziario previsto dall'operazione (€)	-
Ammontare dell'introito finanziario incassato (€)	-
Data dell'avvenuto incasso	-
Data prevista per l'incasso del saldo	-
Ulteriori informazioni	-

#### 3.4.2 Ingegnerie Toscane S.r.l.

Ingegnerie Toscane S.r.l. è una società a totale capitale pubblico partecipata indirettamente dal Comune di Cologno al Serio per il tramite di Uniacque S.p.a. che ne detiene una quota dell'1%. La società svolge servizi ed attività di supporto tecnico nel settore idrico-ambientale.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha confermato l'indirizzo di cessione a titolo oneroso della partecipazione Ingegnerie Toscane S.r.l. come in precedenza deliberato dal Consiglio di Uniacque S.p.a. il 31.03.2017.

Successivamente, in data 15.09.2020 il Comitato di Indirizzo Strategico e di Controllo di Uniacque S.p.a. ha deliberato la dismissione della partecipazione in Ingegnerie Toscane s.r.l., a norma di legge e di statuto, demandando alla successiva decisione del Consiglio di Amministrazione l'individuazione degli adempimenti conseguenti, con la raccomandazione di recuperare il maggior valore possibile dalla cessione. In tal senso, in data 30.10.2020 il Consiglio di Amministrazione di Uniacque S.p.a., confermando la volontà di dismissione della partecipazione, ha definito l'avvio del procedimento come da linea di indirizzo data dal Comitato di Indirizzo Strategico e di Controllo.

In data 8 novembre 2021 l'Assemblea dei soci di Ingegnerie Toscane S.r.l., ai fini di adeguare lo Statuto al disposto di legge e, nello specifico, al dettato dell'art. 6 del D.Lgs. 50/16 (che sancisce i requisiti

dell'Impresa Comune, primo tra i quali risulta essere il c.d. "Patto Associativo"), ha deliberato che coloro tra i Soci che non provvederanno alla sottoscrizione del Progetto Comune, la cui adesione altro non è che effetto eterodiretto della norma di legge, entro e non oltre la data del 30 novembre 2021, avranno espresso la propria volontà di recedere dalla società, formalizzando che, "in questo senso, sin da ora si rappresenta che il Consiglio di Amministrazione, alla prima data utile, preso atto della mancata adesione all'Impresa Comune di coloro tra i Soci che non provvederanno alla sottoscrizione del Progetto Comune, provvederà ad avviare la procedura di cui all'art. 8 dello Statuto Sociale giacché la mancata adesione al Patto Associativo è diretta espressione della volontà di esercitare il diritto di recesso".

In tal senso, la capogruppo Uniacque S.p.a. ha definito il percorso di recesso da Ingegnerie Toscane S.r.l.; le procedure di dismissione dovrebbero auspicabilmente concludersi entro il 31.12.2022.

### Stato di attuazione della procedura di recesso dalla società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	06111950488
Denominazione	Ingegnerie Toscane S.r.l.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	Recesso non esercitato
Motivazioni del mancato avvio della procedura (mancato esercizio del diritto di recesso)	La procedura in corso di avvio come da Statuto
Stato di avanzamento della procedura	In corso
Motivazioni della conclusione della procedura con esito negativo	-
Data di esercizio del diritto di recesso	-
Ulteriori informazioni	-

Nelle more della dismissione della partecipata, di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

Ingegnerie Toscane S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
Attivo immobilizzato	4.152.912	3.708.947	-10,69%
Attivo circolante	30.555.126	27.038.615	-11,51%
Ratei e risconti attivi	247.955	208.632	-15,86%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>34.955.993</b>	<b>30.956.194</b>	<b>-11,44%</b>
Patrimonio netto	18.692.770	18.739.148	0,25%
Fondi per rischi ed oneri	222.629	201.286	-9,59%
TFR	1.017.273	1.000.409	-1,66%
Debiti	14.830.685	10.668.308	-28,07%
Ratei e risconti passivi	192.636	347.043	80,15%
<b>Totale del Passivo</b>	<b>34.955.993</b>	<b>30.956.194</b>	<b>-11,44%</b>

Ingegnerie Toscane S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
Valore della produzione	32.761.363	30.972.029	-5,46%
Costi della produzione	-22.495.858	-21.224.762	-5,65%
<i>di cui per acquisto beni</i>	-1.310.182	-1.201.009	-8,33%
<i>di cui per servizi</i>	- 8.547.712	- 7.749.592	-9,34%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	- 880.429	- 954.493	8,41%

Ingegnerie Toscane S.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<i>di cui per personale</i>	- 10.680.204	-10.343.281	-3,15%
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>10.265.505</b>	<b>9.747.267</b>	<b>-5,05%</b>
<b>Proventi ed oneri finanziari</b>	<b>-97.579</b>	<b>17.480</b>	<b>117,91%</b>
<b>Rettifiche attività e passività finanziarie</b>	<b>-5.222</b>	<b>-1.286</b>	<b>75,37%</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>10.162.704</b>	<b>9.763.461</b>	<b>-3,93%</b>
Imposte sul reddito	-3.003.662	-2.558.044	-14,84%
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>7.159.042</b>	<b>7.205.417</b>	<b>0,65%</b>

### 3.5.1 Micromega Network S.c.r.l. in liquidazione

La società Micromega Network S.c.r.l. in liquidazione aveva quale scopo l'organizzazione e la gestione della ricerca delle aziende e degli enti pubblici e privati concorrendo allo sviluppo economico dell'apparato della piccola, media e grande industria, degli enti pubblici e privati, anche mediante eventuale fornitura di servizi informatici, di informazione tecnologica e commerciale.

La società, partecipata indirettamente dal Comune di Cologno al Serio per il tramite di Servizi Comunali S.p.a. che ne detiene l'1,12% del capitale sociale, è stata posta in liquidazione volontaria con atto del 30.12.2015, iscritto il 31.12.2015, ed è attualmente inattiva.

### Stato di attuazione della procedura di liquidazione della società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	00826050981
Denominazione	Micromega Network S.c.r.l. in liquidazione
NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	Procedura di liquidazione in corso
Motivazioni del mancato avvio della procedura di liquidazione	-
Data di nomina dei liquidatori	30.12.2015
Stato di avanzamento della procedura	Procedura in corso
Data di deliberazione della revoca	-
Motivazioni della conclusione della procedura con esito negativo	-
Ulteriori informazioni	-

Nelle more della liquidazione della partecipata, di seguito si fornisce rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

Micromega Network S.c.r.l. in liquidazione	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
Attivo immobilizzato	315.204	315.204	0,00%
Attivo circolante	17.507	17.525	0,10%
Ratei e risconti attivi	9	8	-11,11%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>332.720</b>	<b>332.737</b>	<b>0,01%</b>
Patrimonio netto	-58.746	-59.594	-1,44%
Fondi per rischi ed oneri	-	-	-
TFR	-	-	-
Debiti	391.346	392.211	0,22%
Ratei e risconti passivi	120	120	0,00%
<b>Totale del Passivo</b>	<b>332.720</b>	<b>332.737</b>	<b>0,01%</b>

Micromega Network S.c.r.l. in liquidazione	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
Valore della produzione	0	2	-
Costi della produzione	-630	-722	14,60%
<i>di cui per acquisto beni</i>	-	-	-
<i>di cui per servizi</i>	-76	-121	59,21%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	-	-	-
<i>di cui per personale</i>	-	-	-
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>-630</b>	<b>-720</b>	<b>-14,29%</b>
<b>Proventi ed oneri finanziari</b>	<b>-1.840</b>	<b>-1</b>	<b>99,95%</b>
<b>Rettifiche attività e passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-2.470</b>	<b>-721</b>	<b>70,81%</b>
Imposte sul reddito	-	-127	-
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>-2.470</b>	<b>-848</b>	<b>65,67%</b>

## Appendice

### Il Modello di Analisi di Bilancio

#### Premessa

Il modello di valutazione impiegato si basa sull'analisi andamentale dell'azienda; tale approccio richiede di mettere in relazione le grandezze rilevanti del bilancio, opportunamente riclassificate, al fine di verificare se emergono legami virtuosi ovvero se, sulla base dei valori assunti dagli indici di bilancio, sono riscontrabili delle criticità.

Riclassificazione dei bilanci: tale operazione, da condursi preliminarmente all'analisi andamentale, comporta l'aggregazione e la valorizzazione delle voci più significative degli schemi di bilancio; lo stato patrimoniale viene riclassificato secondo uno schema in cui si suddividono/articolano le voci dell'attivo e del passivo in base alla loro propensione a tornare in forma liquida o a divenire esigibili nel medio lungo periodo (attivo immobilizzato e capitali permanenti) oppure nel breve periodo (attivo corrente e passivo corrente); il conto economico viene riclassificato secondo un prospetto scalare che evidenzia dapprima la capacità dell'azienda di creare valore attraverso l'acquisizione dei fattori produttivi esterni (valore aggiunto operativo) e successivamente va a verificare la capacità di tale valore aggiunto operativo, di coprire le varie componenti operative di costo, nonché i risultati della gestione finanziaria, straordinaria e fiscale, fino a giungere alla valorizzazione del risultato di esercizio

Nel prospetto che segue sono presentati i due schemi di riclassificazione adottati, con una sintetica descrizione delle voci che li compongono.

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO	
Attivo	Passivo
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>MEZZI PROPRI</b>
Immobilizzazioni immateriali	Capitale sociale
Immobilizzazioni materiali	Riserve
Immobilizzazioni finanziarie	Utile di esercizio
	<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	
Magazzino	
Liquidità differite	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>
Liquidità immediate	
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>

Il capitale investito rappresenta il totale dell'attivo della società e si divide in attivo fisso e attivo circolante a seconda delle tempistiche di ritorno dell'impiego in forma liquida. Si ritiene circolante se il ciclo di ritorno dell'impiego si presume si completi nel corso di un esercizio.

Il capitale di finanziamento rappresenta il totale delle fonti di finanziamento con cui vengono effettuate le coperture degli impieghi. La fonte più virtuosa è data dai mezzi propri, i quali non hanno un esplicito costo del finanziamento, se non il rendimento atteso dei soci. I mezzi di terzi si suddividono in passività a medio lungo e passività correnti, a seconda che il ciclo di esigibilità si

concluda entro o oltre l'esercizio. I mezzi propri e le passività a medio lungo compongono insieme le cosiddette passività consolidate, le quali avendo un ciclo di esigibilità più lento comportano una minore esposizione di liquidità nel breve termine.

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b>	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	
Variazione delle rimanenze	
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni	
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	
Costi esterni operativi	
<b>Valore aggiunto</b>	
Costi del personale	
<b>EBITDA</b>	
Ammortamenti e accantonamenti	
<b>EBIT CARATTERISTICO</b>	
Risultato dell'area accessoria	
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	
<b>EBIT AZIENDALE</b>	
Oneri finanziari	
<b>EBIT CORRENTE</b>	
Risultato dell'area straordinaria	
<b>EBT</b>	
Imposte sul reddito	
<b>RISULTATO NETTO</b>	

Il Valore Aggiunto, misura l'incremento di valore generato dalla produzione, decurtati i costi esterni sostenuti per l'acquisizione di materie prime e servizi.

Il Margine Operativo Lordo (MOL), o EBITDA, misura il reddito che residua una volta sottratti dai ricavi l'insieme dei costi operativi che abbiano generato un'uscita di cassa o banca e siano strettamente connessi alla gestione caratteristica.

Il Margine Operativo Netto Caratteristico o EBIT caratteristico, misura il reddito al netto dei soli costi direttamente imputabili alla gestione operativa caratteristica compresi però i costi operativi di competenza della gestione caratteristica anche se non monetari, quali ad esempio gli ammortamenti tecnici.

Il Margine Operativo Aziendale o EBIT Aziendale, misura il reddito al netto dei costi imputabili alla gestione caratteristica e di quella accessoria e finanziaria.

Il Margine Operativo Corrente o EBIT corrente misura il reddito operativo al netto del costo dell'indebitamento.

Il risultato prima delle imposte o EBT misura il risultato di esercizio prima della componente fiscale.

I diversi margini e valori aggregati ottenuti dal riclassificato vanno a definire le diverse dimensioni e profili dell'azienda e sono tra di loro correlati. Si enucleano di seguito le principali correlazioni

funzionali alla comprensione dello stato di salute e della generale condizione economica, patrimoniale e finanziaria del soggetto sottoposto ad analisi.

**1a correlazione - Fonti di capitale → Capitale investito:** *la correlazione è funzionale a verificare se esiste un rapporto equilibrato tra l'articolazione delle fonti di capitale con cui viene finanziata l'attività dell'azienda e la ripartizione del capitale investito; obiettivo dell'analisi, secondo l'approccio andamentale, è verificare che le fonti di capitale di medio lungo periodo sostengano in modo adeguato gli investimenti durevoli ed al contempo che le risorse del circolante siano in grado di fronteggiare i finanziamenti di terzi a breve termine. La correlazione tra queste grandezze restituisce la capacità dell'azienda di perseguire l'equilibrio patrimoniale nel tempo; gli indici di riferimento per verificare la correlazione in oggetto, funzionale a monitorare l'equilibrio patrimoniale, sono: Coefficiente di copertura, Indice di liquidità corrente, Indici di rotazione.*

**2a correlazione - Capitale investito → Margine operativo netto:** *la correlazione è funzionale a verificare la capacità dell'azienda di generare un saldo economico positivo dalla gestione caratteristica rispetto all'entità complessiva del capitale investito nella stessa; maggiore sarà il margine positivo generato e maggiore sarà la capacità dell'azienda di impiegare al meglio l'entità e l'articolazione del capitale investito. La correlazione tra queste grandezze restituisce la capacità dell'azienda di perseguire l'equilibrio economico nel tempo; l'indice di riferimento per verificare la correlazione in oggetto, funzionale a monitorare l'equilibrio economico, è rappresentato dal ROI (Return On investment).*

**3a correlazione – Margine operativo netto → Costo delle fonti di capitale:** *la correlazione è funzionale a verificare la capacità dell'azienda di remunerare adeguatamente, con il margine economico generato dalla gestione caratteristica, il costo delle fonti di capitali; tale ultimo costo è rappresentato, in via principale, dagli oneri finanziari correlati ai capitali di terzi impiegati nell'azienda (in genere debiti verso il sistema bancario) e dall'utile atteso dai proprietari dell'azienda (azionisti o detentori delle quote del capitale sociale); anche questa correlazione è funzionale a monitorare l'andamento economico dell'azienda; posto che nel caso delle aziende pubbliche non dovrebbe essere ravvisabile il fine lucrativo, l'equilibrio nella presente correlazione è garantito dalla capacità dell'azienda di fare fronte almeno agli oneri finanziari sostenuti sul capitale di terzi. Tenuto conto della peculiarità della relazione, non sono previsti specifici indici dedicati al monitoraggio della stessa.*

**4a correlazione –Costo delle fonti di capitale → Fonti di capitale:** *la correlazione è funzionale a verificare che la capacità di ripagare puntualmente il costo delle fonti di capitale consenta di mantenere e/o incrementare le stesse fonti nel finanziamento del capitale investito; in tal senso, la composizione tra le fonti di capitale (da suddividersi tra quelle proprie e quelle di terzi) può assumere una composizione diversa nel tempo, a seconda dell'opportunità di incrementare l'incidenza del capitale proprio ovvero del capitale di terzi; proprio il rapporto tra queste due grandezze (capitale proprio – capitale di terzi) è funzionale a monitorare l'equilibrio finanziario dell'azienda, verificando che ci sia una giusta proporzione tra il capitale di terzi ed il capitale investito dal proprietario*

dell'azienda; l'indice di riferimento per verificare la correlazione in oggetto, funzionale a monitorare l'equilibrio finanziario, è rappresentato dalla Leva finanziaria.

Di seguito si presenta, infine, la disamina dei diversi profili indagati e dei singoli indicatori, con specifica descrizione del metodo di calcolo ed interpretazione di ognuno.

#### PROFILO DI SOLIDITA'

Indica la capacità di un'azienda di perdurare nel tempo in modo autonomo, facendo fronte con successo a eventi interni ed esterni particolarmente significativi.

PROFILO DI SOLIDITA'		
INDICATORE	FORMULA	DESCRIZIONE
Rapporto di indebitamento	MT/MP	Esprime la dipendenza finanziaria da terze economie e il livello di rischio finanziario dell'azienda. Occorre tenere in considerazione il trend temporale, lo stadio di vita dell'azienda (in crescita, in ridimensionamento, ecc.) la qualità dell'indebitamento, il segno e l'ampiezza dell'effetto di leva finanziaria, la congruità fonti/impieghi. Secondo la prassi, valori superiori a 3 sono associati a un profilo di rischio medio/alto.
Elasticità impieghi	Att corrente/AFN	Esprime la composizione dell'attivo. Più è elevato l'indicatore più elastica e snella è la struttura patrimoniale.
Composizione MT	Db/MT	Definiscono la composizione dell'indebitamento, sia in termini di tempistiche dell'esigibilità, sia per la natura dell'interlocutore.
	Dml/MT	
Margine di struttura primario	MP-AFN	Esprimono la capacità di coprire l'intero ammontare delle immobilizzazioni solamente con il ricorso ai mezzi propri (Margine di Struttura primario) o con i mezzi propri sommati al passivo consolidato (Margine di Struttura secondario) che rappresentano le fonti di finanziamento durevoli a disposizione dell'azienda.
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	
Grado copertura AFN	MP/AFN	Segnala le modalità attraverso le quali l'azienda finanzia gli investimenti durevoli. >1 Capita+D18:L23li sufficienti a coprire l'AFN e a supportare scelte di espansione o contingenti situazioni negative
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	=1 capitalizzazione soddisfacente < capitalizzazione insoddisfacente

#### PROFILO DI REDDITIVITA'

Rappresenta la stabilizzata attitudine a remunerare in modo congruo tutti i fattori della produzione, compreso il capitale di rischio apportato dai soggetti proprietari dell'azienda. Indica la capacità di produrre redditi positivi e soddisfacenti in un arco temporale di medio lungo periodo.

PROFILO DI SOLIDITA'		
INDICATORE	FORMULA	DESCRIZIONE
ROA	EBIT/CI	Indica il rendimento del capitale investito in azienda, prescindendo dalle scelte di finanziamento (e quindi dall'onerosità dei mezzi di terzi) e dagli effetti dell'imposizione fiscale.
ROS	EBIT/Ricavi netti	Fornisce una misura (%) della capacità di generare margini dell'impresa attraverso l'attività caratteristica e con l'ausilio delle altre fonti di ricavo della gestione patrimoniale. Riflette il livello di efficienza dei processi produttivi, la capacità commerciale dell'impresa, il mix di prodotti venduti, l'ammontare dei proventi accessori-patrimoniali netti e dei proventi finanziari netti
Asset Turnover	Ricavi netti/CI	Esprime una misura di quante volte l'attivo netto è stato idealmente rinnovato nel corso dell'anno attraverso le vendite (velocità di disinvestimento delle risorse aziendali). Esprime, inoltre, l'ammontare di fatturato generato per ogni euro di capitale investito nell'attivo netto dell'impresa.
ROE	Rn/PN	Indica il tasso medio di rendimento del capitale di pieno rischio apportato dai soggetti titolari del rischio d'impresa. Fornisce una prima indicazione del tasso di sviluppo interno dell'impresa ossia del livello di crescita degli investimenti realizzabili dall'impresa senza aumentare il rapporto d'indebitamento.
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	Misura il costo medio che sostiene l'impresa per finanziarsi tramite il ricorso ai mezzi di terzi, a prescindere dalla loro natura commerciale o finanziaria. ≠ COSTO MEDIO DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO Risente di consuetudini del settore, forza contrattuale vs fornitori e vs banche, andamento tassi ufficiali di interesse, strategie di finanziamento. Non esiste valore ottimale, ma il punto di riferimento è il ROA.
Rapporto di indebitamento finanziario	MT esplicitamente onerosi/MP	Esprime la dipendenza finanziaria e l'esposizione debitoria nei confronti di terzi tenendo in considerazioni solo l'indebitamento che genera esplicitamente un costo finanziario. Risulta componente moltiplicativa della cosiddetta leva finanziaria, ovvero lo sfruttamento del differenziale tra redditività operativa e costo dell'indebitamento necessario per finanziarla.
Costo dell'indebitamento finanziario	OF/MT esplicitamente onerosi	Esprime il costo dell'indebitamento che genera esplicitamente un costo finanziario. Viene confrontato con il rendimento del capitale investito operativo, al fine di valutare la convenienza nello sfruttamento della leva finanziaria.
ROI	RisOpCaratt/CI netto caratteristico	Indica il rendimento del capitale investito in azienda, prescindendo dalle scelte di finanziamento (e quindi dall'onerosità dei mezzi di terzi) e dagli effetti dell'imposizione fiscale e anche dell'incidenza della componente straordinaria, accessoria e finanziaria.
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	Indica quanto incidono la componente finanziaria ed accessoria sul risultato netto

PROFILO DI SOLIDITA'		
INDICATORE	FORMULA	DESCRIZIONE
Tasso di incidenza dell'area straordinaria	Ris.straord./EBIT normalizzato	Indica quanto incide la componente straordinaria sul risultato netto.
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	Fornisce una misura dell'assorbimento di risorse generato dallo Stato sul reddito globale lordo dell'impresa. La quota parte del RGL che si tramuta in RN è quindi pari a (1-t). Può essere influenzato da agevolazioni fiscali legate al settore e/o struttura costi/ricavi dell'impresa.

## PROFILO DI LIQUIDITA'

Indica la capacità di attivare nel tempo fonti di finanziamento idonee a coprire i fabbisogni finanziari generati dalle operazioni di gestione. L'equilibrio finanziario è rispettato nel momento in cui l'impresa può disporre di disponibilità finanziarie tali da far fronte ai propri impieghi economicamente e tempestivamente.

PROFILO DI SOLIDITA'		
INDICATORE	FORMULA	DESCRIZIONE
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	Verifica la capacità dell'impresa di far fronte alle fonti di finanziamento a breve termine con gli impieghi liquidabili nel breve termine. Se CCN>0, generalmente è segnale di una buona solvibilità a breve dell'azienda, ma se il trend è in rapida crescita, occorre porre attenzione alle ripercussioni economiche e finanziarie. Occorre inoltre esaminare la relazione con il margine di struttura primario e la composizione dell'Attivo corrente.
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	Verifica la capacità dell'impresa di far fronte alle fonti di finanziamento esigibili nel breve termine solamente con l'ausilio delle fonti più liquide dell'Attivo corrente: - se negativo e di importo elevato, è un forte segnale di rischio finanziario; - se positivo, è rivelatore di risorse finanziarie immediatamente o prontamente disponibili.
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	Se l'indice di disponibilità >1, nella prassi sono accettabili valori dell'indice di liquidità primaria prossimi a 0,7-0,8.
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	Se <1, segnala una situazione squilibrata: l'impresa si è avvalsa di passività a breve per finanziare l'attivo immobilizzato. Verificare se inferiore alla media del settore (es. commercio al dettaglio 89,8%, costruzione edifici 108%, hotel 86%, manifattura 93,7%, servizi alle persone 69,8%). Si tratta di un indicatore che fa parte del sistema degli indicatori di crisi, che evidenzia la capacità delle attività liquidabili nel bt di coprire passività correnti.
Capitale circolante operativo	Clienti + Magazzino - Fornitori	Da misura dell'efficienza finanziaria della gestione tipica. Conferisce informazioni in merito alla liquidità generata dalla gestione caratteristica. Da mettere in correlazione con il fatturato. Clienti + Magazzino - Fornitori --> Capitale Circolante Operativo (CCNop) CCNop / Rv Incidenza del CCNop --> nella prassi si attribuisce un giudizio positivo a valori dell'indicatore inferiori al 25-30%

PROFILO DI SOLIDITA'		
INDICATORE	FORMULA	DESCRIZIONE
Durata media crediti vs clienti	$((\text{Crediti vs clienti} / (1 + \% \text{IVA}) / \text{Ricavi di vendita}) * 360$	Fornisce un'importante informazione sulle politiche commerciali attuate dall'impresa poiché esprime una misura delle dilazioni di pagamento concesse ai propri clienti.
Durata media debiti verso fornitori	$((\text{Deb vs forn} / (1 + \% \text{IVA}) / \text{costo acquisto beni e servizi}) * 360$	Esprime la velocità con cui vengono saldati i debiti verso fornitori. Minore è il numero fornito dall'indicatore, maggiore è la velocità di pagamento. Tale indice dipende anche dalle dilazioni concesse, da attività svolta e settore di riferimento.
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	Si tratta di un indice, che fa parte del set del sistema degli indicatori di crisi, che evidenzia il rendimento del capitale investito nell'azienda in termini di cassa generata.