



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

(Art. 6, c.2,3,4 e 5 D.Lgs.175/2016)



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

Indice dei contenuti

- 1. Acm Srl**
- 2. Proprietà**
- 3. La governance interna**
- 4. Relazioni operative con l'ente pubblico socio**
- 5. La governance esterna**
- 6. Rendicontazione dei programmi di valutazione dei rischi**
- 7. Rendicontazione dei risultati conseguiti in merito alle direttive impartite dall'ente pubblico socio**
- 8. Rendicontazione su eventuali fatti rilevanti di gestione e su informazioni aggiuntive relative al rapporto sociale con l'ente pubblico socio**



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

La presente relazione, allegata al bilancio d'esercizio 2020, è predisposta ai sensi dell'art.6 c.4 del D.Lgs. 175/2016 e rappresenta per l'Ente Socio uno strumento di governance societaria, offrendo una panoramica sull'andamento della partecipata. In particolare la stessa permette di monitorare il perseguimento degli obiettivi fissati dal socio, in forza dei poteri di direttiva e di influenza da esso esercitati, e di presidiare gli equilibri economici, finanziari e patrimoniali della società e gli interessi pubblici sottesi all'attività esercitata.

Art. 6 D.Lgs.175/2016 – Principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle società a controllo pubblico

1. Le società a controllo pubblico, che svolgano attività economiche protette da diritti speciali o esclusivi, insieme con altre attività svolte in regime di economia di mercato, in deroga all'obbligo di separazione societaria previsto dal comma 2-bis dell'articolo 8 della legge 10 ottobre 1990, n. 287, adottano sistemi di contabilità separata per le attività oggetto di diritti speciali o esclusivi e per ciascuna attività.

2. Le società a controllo pubblico predispongono specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informano l'assemblea nell'ambito della relazione di cui al comma 4.

3. Fatte salve le funzioni degli organi di controllo previsti a norma di legge e di statuto, le società a controllo pubblico valutano l'opportunità di integrare, in considerazione delle dimensioni e delle 7 caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, gli strumenti di governo societario con i seguenti: a) regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale; b) un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione; c) codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società; d) programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea.

4. Gli strumenti eventualmente adottati ai sensi del comma 3 sono indicati nella relazione sul governo societario che le società controllate predispongono annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale e pubblicano contestualmente al bilancio d'esercizio.

5. Qualora le società a controllo pubblico non integrino gli strumenti di governo societario con quelli di cui al comma 3, danno conto delle ragioni all'interno della relazione di cui al comma 4.

1. ACM Srl

La società ACM Srl è una società a totale capitale pubblico, costituita secondo il modello "house providing" e si occupa, per conto del Comune di Manerbio, della gestione e dell'esecuzione di attività e servizi destinati a rispondere ad esigenze pubbliche di utilità sociale e di tutela ambientale. Nel dettaglio ACM Srl svolge servizi rientranti in vari settori di attività e più precisamente:

- ✓ **Gestione e manutenzione del Piccolo Teatro e Sala Mostre**
- ✓ **Gestione, manutenzione e sviluppo rete telematica e civica**
- ✓ **Servizi di fatturazione e altri servizi a domanda individuale**
- ✓ **Servizio di trasporto pubblico non di linea di esclusivo interesse locale**
- ✓ **Gestione Impianti Sportivi**
- ✓ **Gestione verde pubblico**
- ✓ **Messa a disposizione delle Reti Idriche di proprietà, a vantaggio del soggetto gestore**
- ✓ **Gestione della farmacia comunale**

Al 31/12/2020 la società presenta n.17 dipendenti



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

2. Proprietà

ACM Srl è una società pubblica interamente partecipata dal Comune di Manerbio che, in qualità di socio unico, esercita sulla stessa un controllo analogo a quello esercitato sui propri servizi.

Statuto ACM Srl

Art. 1 – Costituzione

La società a capitale interamente pubblico svolge servizi in affidamento diretto ai sensi della vigente normativa, nell'interesse dei detentori del capitale sociale. In via residuale, per quanto di sua competenza, opera nell'ambito delle previsioni di cui all'art.113, comma 13, del T.U.E.L.

Il capitale sociale è di **€. 2.163.400,00.=**

3. La Governance interna

La governance interna viene condotta secondo le norme statutarie, che di seguito vengono richiamate.

3.1 Organo di Amministrazione

Statuto ACM Srl

Art. 15 – Organo Amministrativo

La società può essere amministrata:

- a) *da un Amministratore Unico*
- b) *da un Consiglio di Amministrazione composto da tre a cinque membri*

In deroga a quanto previsto dall'art.2745, primo comma, del c.c. non è consentito affidare l'amministrazione ai Soci. I componenti dell'organo amministrativo devono possedere i requisiti di onorabilità, professionalità ed autonomia stabilite dalle disposizioni legislative e regolamentari pro-tempore vigenti. I requisiti dovranno essere rispettati anche per la sostituzione dei consiglieri di amministrazione cessati nel corso del mandato, prima della scadenza del loro incarico. Ai fini della nomina del Consiglio di Amministrazione deve inoltre essere assicurato il rispetto della normativa di riferimento in materia di parità di accesso, nel rispetto dell'equilibrio di genere, agli organi di amministrazione delle società a partecipazione pubblica nella misura di 1/3, da computare sul numero complessivo delle designazioni o nomine effettuate in corso d'anno. Fatto salvo quanto disposto dall'art.16comma 2 lett.a) del TUSPP in materia di società "in house" è fatto divieto di istituire organi diversi da quelli previsti dalle norme generali in tema di Società. La nomina e la retribuzione dell'organo amministrativo sono decise dall'Assemblea su proposta dell'Ente controllante, in conformità a quanto disposto dalla normativa in tema di società a controllo pubblico. L'Organo Amministrativo è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria della Società e ha facoltà di compiere tutti gli atti che ritiene opportuni per l'attuazione e il raggiungimento dello scopo sociale, salvo le limitazioni che risultano dalla legge e comunque nel rispetto di quanto previsto nel bilancio di previsione e nel piano operativo societario.

Art. 17 – Consiglio di Amministrazione

Le decisioni del Consiglio di Amministrazione possono essere adottate mediante consultazione scritta, ovvero sulla base del consenso espresso per iscritto. La procedura di consultazione scritta, o di acquisizione del consenso espresso per iscritto non è soggetta a particolari vincoli purchè sia assicurato a ciascun amministratore il diritto di partecipare alle decisioni e sia assicurata a tutti gli aventi diritto adeguata informazione. Le decisioni del CdA sono prese con il voto unanime degli amministratori in carica e devono essere trascritte senza indugio nel libro delle decisioni degli amministratori. La relativa documentazione è conservata dalla società.

Art. 19 – Poteri dell'organo amministrativo

L'organo amministrativo ha tutti i poteri per l'amministrazione ordinaria della società, salvo quelli espressamente attribuiti all'assemblea. In sede di nomina possono tuttavia essere indicati limiti ai poteri degli amministratori. Gli amministratori della Società a controllo pubblico non possono essere dipendenti delle amministrazioni pubbliche controllanti o vigilanti. E' prevista inoltre:

- a) *l'attribuzione da parte del CdA di deleghe di gestione a un solo amministratore, salva l'attribuzione di deleghe al presidente ove preventivamente autorizzate dall'Assemblea*
- b) *l'esclusione della carica di vicepresidente o la previsione che la carica stessa sia attribuita esclusivamente quale modalità di individuazione del sostituto del presidente in caso di assenza o impedimento, senza riconoscimento di compensi aggiuntivi*
- c) *il divieto di corrispondere gettoni di presenza o premi di risultato deliberati dopo l'attività e il divieto di corrispondere TFM ai componenti degli organi sociali*

il divieto di istituire organi diversi da quelli previsti dalle norme generali in tema di società.



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

L'organo amministrativo è composto da 3 componenti:

Nominativo	Carica	Estremi nomina	Durata mandato	Poteri e responsabilità
Dott. Bulgari Pier Antonio	Legale Rappresentante	Verbale Assemblea del 27/01/2021	Sino approvazione bilancio d'esercizio al 31/12/2023	Poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione <ul style="list-style-type: none"> • Firma libera per gli atti di amministrazione, compresi incarichi professionali, i servizi, gli acquisti fino a € 40.000.= • Ordinativi di impegno e pagamento • Sottoscrizione di ordinativi e quietanze relative alla fornitura di prodotti farmaceutici anche superiori a 40.000€ ma nel limite di 100.000€. • Operazioni bancarie, emissione di assegni, prelievi bancari, emettere tratte ecc. • Spetta inoltre la gestione delle attività e dei servizi erogati dalla società, rapporti con fornitori, organizzazioni di categoria e altri uffici • Promuovere cause e compiere qualsiasi operazione presso gli uffici pubblici, sottoscrivere fatture, quietanze e tutti gli altri documenti necessari allo svolgimento dell'attività • Negoziare contratti d'appalto anche superiori a 40.000€ • Esigere crediti • Rappresentare la società presso gli Istituti previdenziali e assistenziali, nei confronti di qualsiasi Autorità Pubblica, Comunale, Provinciale, Regionale, Amministrativa • Gestire tutti i rapporti di natura straordinaria, indifferibile ed urgente per garantire l'erogazione dei servizi pubblici agli utenti.
Sig.ra Cantaboni Agnese Dialma	Consigliere – Vice Presidente	Verbale Assemblea del 27/01/2021	Sino approvazione bilancio d'esercizio al 31/12/2023	<ul style="list-style-type: none"> • Tutti i poteri del Presidente in caso di assenza o impossibilità • Deleghe per attività farmaceutica e Servizi alla persona
Sig. Gobbi Massimo	Consigliere	Verbale Assemblea del 27/01/2021	Sino approvazione bilancio d'esercizio al 31/12/2023	<ul style="list-style-type: none"> • Deleghe servizio verde pubblico e Impianti Sportivi



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

3.2 Organi di controllo

ACM Srl dispone di un organo di controllo e di revisione societaria che è affidato ad un sindaco unico, nella persona del

Nominativo	Carica	Estremi nomina	Durata mandato	
Dott. Ori Alberto	iscritto al n. 2042/A all'Albo dei Dottori Commercialisti Esperti Contabili di Brescia ed iscritto al Registro dei Revisori Contabili.	Verbale Assemblea del 29/05/2019	Sino approvazione bilancio d'esercizio al 31/12/2021	Revisore legale dei conti come previsto dall'ex Art. 2409 c.c. dal D.Lgs 39/2010 e dal D.Lgs. 175/2016 e s.s.m.

4 Relazioni operative con l'Ente Pubblico Socio

Servizi gestiti

In data 31 Agosto 2017 il Comune di Manerbio ha affidato alla società ACM Srl, secondo il modello house providing, i seguenti contratti di servizio:

- Rep. 11891 del 29/08/2017 - Affidamento servizio di gestione del verde pubblico
- Rep. 11892 del 29/08/2017 - Affidamento del servizio di gestione, manutenzione e sviluppo della rete telematica comunale e servizi connessi
- Rep. 11893 del 29/08/2017 - Affidamento del servizio di gestione del Piccolo Teatro e della Sala Mostre
- Rep. 11894 del 29/08/2017 - Affidamento servizi pasti a domicilio e fatturazione di altri servizi a domanda individuale
- Rep. 11895 del 29/08/2017 - Affidamento servizio di trasporto pubblico non di linea di esclusivo interesse locale
- Rep. 11896 del 29/08/2017 - Affidamento servizio di gestione degli impianti sportivi

In data 17/10/2019 in seguito a fusione per incorporazione tra ACM Srl e Far.Ma srl (farmacia comunale) si è proceduto all'aggiornamento dell'affidamento della

- **Gestione della farmacia comunale ubicata in Manerbio (BS) Via Cremona**

Servizio	Natura del servizio	Oggetto del servizio	Modalità di erogazione del servizio
Servizio di gestione del verde pubblico	Servizio di pubblico interesse	<ul style="list-style-type: none"> • Taglio dell'erba manutenzione ordinaria e sistemazione, cura e mantenimento delle aree verdi • Manutenzione fioriere ornamentali e la loro cura • Potatura piante e sipei e taglio polloni • Sistemazione aree sotto il profilo estetico funzionale • Raccolta ramaglie e erba 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestione autonoma del servizio da parte della società, nel rispetto del contratto di servizio, degli indirizzi/direttive fissate dal Comune • Controllo da parte del Comune, dell'operato della società e del rispetto dei modi e dei tempi di effettuazione del servizio • Esecuzione di interventi programmati secondo un calendario comunicato e concordato con il Comune • Vigilanza del servizio da parte dell'Ufficio Tecnico del Comune



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

		di risulta di competenza con conferimento presso l'isola ecologica	
Servizio di gestione rete telematica comunale	Servizio di pubblico interesse	<ul style="list-style-type: none"> • Supervisione dei contenuti del portale istituzionale • Ruolo di Amministratore di sistema • Gestione e manutenzione del server di posta del Comune • Gestione e manutenzione di tutta la rete comunale 	<ul style="list-style-type: none"> • Esecuzione degli interventi su richiesta del Comune • Gestione autonoma del servizio da parte della società, nel rispetto del contratto di servizio, degli indirizzi/direttive fissate dal Comune • Controllo da parte del Comune, dell'operato della società e del rispetto dei modi e dei tempi di effettuazione del servizio
Servizio gestione del Piccolo Teatro e della Sala Mostre	Servizio di pubblico interesse	<ul style="list-style-type: none"> • Gestione del Piccolo Teatro e della Sala Mostre • Manutenzione e gestione della regia, controllo generale degli impianti, predisposizione ed assistenza agli eventi, smontaggio apparecchiature • Tenuta delle prenotazioni • Gestione eventi straordinari, secondo indicazioni fornite dal Comune 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestione autonoma del servizio da parte della società, nel rispetto del contratto di servizio, degli indirizzi/direttive fissate dal Comune • Controllo da parte del Comune, dell'operato della società e del rispetto dei modi e dei tempi di effettuazione del servizio • Gestione del servizio uniforme ai principi di uguaglianza, imparzialità, informazione ed efficienza. • Vigilanza dei servizi da parte dell'Ufficio Cultura del Comune
Servizio fatturazione e altri servizi a domanda individuale	Servizio pubblico essenziale	<ul style="list-style-type: none"> • Fatturazione servizio mensa scolastica, trasporto scolastico, pre-orario e post-orario e pasti anziani • Prestazioni amministrative (riscossioni solleciti aggiornamento banca dati) 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestione autonoma del servizio da parte della società, nel rispetto del contratto di servizio, degli indirizzi/direttive fissate dal Comune fornendo allo stesso ogni tipo di documentazione richiesta ed adottando misure idonee atte ad assicurare la riservatezza delle informazioni acquisite e sicurezza delle banche dati • Controllo da parte del Comune dell'operato della società e del rispetto dei modi e dei tempi di effettuazione del servizio • Vigilanza dei servizi da parte dell'Ufficio Istruzione del Comune
Servizio di Trasporto Pubblico non di linea di esclusivo interesse locale	Servizio pubblico essenziale	<ul style="list-style-type: none"> • Trasporto pubblico locale delle persone con almeno 60 anni • Prestazioni amministrative (abbonamenti, riscossioni, fatturazioni) 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestione autonoma del servizio da parte della società, nel rispetto del contratto di servizio, degli indirizzi/direttive fissate dal Comune • Controllo da parte del Comune dell'operato della società e del rispetto dei modi e dei tempi di effettuazione del servizio • Vigilanza dei servizi da parte dell'Ufficio Sociali del Comune
Servizio di gestione Impianti Sportivi	Servizio di pubblico interesse	<ul style="list-style-type: none"> • Organizzazione eventi • Gestione, coordinamento e programmazione accesso impianti • Servizi amministrativi (fatturazione, riscossioni, prenotazioni) • Gestione pulizie locali 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestione autonoma del servizio da parte della società, nel rispetto del contratto di servizio, degli indirizzi/direttive fissate dal Comune • Controllo da parte del Comune dell'operato della società e del rispetto dei modi e dei tempi di effettuazione del servizio • Vigilanza dei servizi da parte dell'Ufficio Sport del Comune
Gestione della	Servizio di pubblico	<ul style="list-style-type: none"> • Gestione della farmacia 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestione autonoma del servizio da parte della



Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio

farmacia Comunale	interesse	comunale senza modificarne l'attuale destinazione in modo da garantire l'efficienza dell'organizzazione e dell'affermazione commerciale	società, nel rispetto del contratto di servizio, degli indirizzi/direttive fissate dal Comune • Controllo da parte del Comune dell'operato della società e del rispetto dei modi e dei tempi di effettuazione del servizio
-------------------	-----------	---	---

Come specificato nei singoli contratti di servizio la società ACM Srl si impegna ad operare con la massima diligenza, professionalità, correttezza e nel rispetto degli standard operativi fissati tra le parti.

5 La governance esterna

Esercizio del controllo pubblico

Lo statuto dell'ACM Srl delinea la sussistenza del controllo sulle attività gestite da parte dell'ente socio Comune di Manerbio

Statuto ACM Srl

Art. 3 – Public Governance

La società manterrà la partecipazione del capitale sociale interamente in capo al Comune di Manerbio. La società realizza la parte più importante della propria attività a favore dell'ente locale socio. L'ente locale titolare del capitale sociale esercita sulla società un controllo analogo a quello esercitato sui propri servizi.

Il controllo analogo è esercitato attraverso la consultazione da parte dell'ente associato con riferimento alla gestione dei servizi pubblici svolti dalla società, al suo andamento ed alle concrete scelte operative, da parte dell'organo amministrativo, con le modalità previste dal successivo punto 21. Una quota non inferiore all'80% del fatturato della società deve essere effettuato nello svolgimento di compiti affidati alla società dal Socio Unico, Comune di Manerbio.

Art. 21 – Controllo analogo e attività di rendicontazione

Il controllo analogo viene esercitato dall'ente Socio mediante le seguenti modalità:

- relazione programmatica, piano degli investimenti, piano occupazionale, piano delle alienazioni, piano acquisti e impegni di spesa superiori a 40.000€

Funzionamento della governance nell'ultimo esercizio

In data 16 dicembre 2020 il Socio ha chiesto le dimissioni dell'Organo Amministrativo e l'interruzione di ogni atto di non ordinaria amministrazione da parte della società, in particolare con riferimento al piano degli investimenti. Ha chiesto inoltre la revoca del bando di assunzione relativo agli operai del verde e di rimodulare l'organizzazione interna della società. In data 27 gennaio 2021 è stato nominato un nuovo Consiglio di Amministrazione.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione, nello svolgimento dei suoi compiti, garantisce una costante attività informativa e di raccordo con l'Ente Socio.

Strumenti di programmazione e controllo aziendale adottati

In relazione all'attività svolta, la società ha adottato la contabilità separata ai sensi dell'art.6 c.1 D.Lgs.175/2016 in funzione del maggior controllo e al monitoraggio costante dell'andamento delle singole attività (servizi e farmaceutica). Dispone inoltre di una contabilità organizzata per centri di costo volta al monitoraggio dell'andamento economico dei servizi della stessa svolti.



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

Norme di tutela della concorrenza. Tutela della proprietà industriale o intellettuale

Quale società "in house" del Comune di Manerbio, nell'ambito ed in coerenza con il proprio oggetto sociale si ricava che l'80% del proprio fatturato è effettuato nello svolgimento dei compiti alla stessa affidati da tale Ente e la produzione ulteriore, rispetto a tale limite, riguarda una percentuale residuale non riconducibile al restante 20% richiesto dalla normativa in materia. Ciò conduce alla valutazione che non si appalesano rischi per la concorrenza e/o per la tutela della proprietà industriale o intellettuale tali da richiedere regolamentazioni volte a garantire la conformità della Società alle norme di tutela della concorrenza.

6 Rendicontazione dei programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale

In ordine alla tematica in oggetto, ACM Srl utilizza strumenti di valutazione economico-finanziario di tipo previsionale (budget di esercizio e piano degli investimenti), mentre a consuntivo approva, in conformità alle norme ad essa applicabili, un Bilancio d'Esercizio e prospetti di rendiconto finanziario. In attuazione al controllo gestionale la Società tiene costantemente aggiornato un prospetto della gestione finalizzato a rappresentare sostanzialmente l'andamento economico-patrimoniale nel periodo ricompreso nell'esercizio. Tale prospetto viene analizzato nelle verifiche alle quali il Revisore Unico trimestralmente sottopone la Società.

Qualsiasi tipo di investimento avente rilevanza sotto il profilo economico-finanziario è preceduto da uno specifico *business plan* che consente di valutare la sostenibilità dell'investimento e di valutarne le possibili redditività ai fini della copertura dei debiti contratti per gli investimenti, con i proventi derivanti dalla gestione futura. Tale analisi si estende, per un periodo medio-lungo, pari alla vita utile dell'investimento o pari alla durata dell'eventuale concessione, se più breve della vita utile.

Quanto sopra premesso, la Società non esercita attività produttive tali per cui possa ritenersi soggetta a particolari rischi di incremento dei prezzi delle materie prime.

I possibili rischi di credito sono quelli conseguenti ad eventuali ritardi nei pagamenti da parte dell'Ente Socio, ma ad oggi gli indici evidenziano una situazione finanziaria buona così come i tempi medi di incasso dei crediti vs clienti (trasporto urbano, impianti sportivi, sale e piccolo teatro) che non fa emergere particolari criticità. Parte considerevole del fatturato è prodotta dalla vendita di prodotti farmaceutici e gli indici, anche in questo caso evidenziano una situazione strutturale dell'equilibrio patrimoniale molto positiva.

I principali rischi finanziari possono essere determinati dall'esposizione creditizia per l'esistenza di finanziamenti contratti (attività di servizi ACM) che sono in sensibile riduzione rispetto al passato. Negli ultimi anni si è anche cercato di ridurre sensibilmente gli oneri finanziari con ricontrattazioni di mutui e finanziamenti in corso e non si sono mai manifestate difficoltà o ritardi nei pagamenti. Non si sono effettuati investimenti in strumenti finanziari derivati e non se ne detengono, pertanto, non ci si trova in condizioni di rischio finanziario.

Con riferimento all'andamento complessivo della società nel corso dell'anno 2020 si è registrato un utile di €. 1.175,93.= al netto delle imposte.

Nell'ambito del programma di valutazione dei rischi aziendali, al fine di analizzare lo "stato di salute" della società si è fatto ricorso ai principali indici di bilancio, costruiti partendo dai dati contenuti nei bilanci degli ultimi 5 esercizi.



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

Indici di redditività \ Valori economici	2020	2019	2018	2017	2016
Risultato di esercizio	1.176 €	1.571 €	5.280 €	20.068 €	1.983 €
NOPAT	21.683 €	38.516 €	41.927 €	60.919 €	68.018 €
EBITDA	291.156 €	493.701 €	456.967 €	502.304 €	498.069 €
EBIT	30.074 €	53.420 €	58.151 €	84.493 €	94.339 €
Perdite di valore attività	-	-	-	83 €	-
Oneri finanziari	37.414 €	45.086 €	50.110 €	61.610 €	88.550 €
ROI	0,53%	0,77%	0,98%	1,36%	1,42%
ROE	0,03%	0,04%	0,14%	0,49%	0,05%

Indici patrimoniali e finanziari	2020	2019	2018	2017	2016
Patrimonio Netto	3.921.618 €	3.920.442 €	3.731.603 €	4.092.409 €	4.072.340 €
PFN	1.925.761 €	2.157.397 €	2.026.364 €	2.163.591 €	2.401.857 €
FCFO	103.664 €	1.071.752 €	713.681 €	342.305 €	797.238 €
Indice di liquidità	1,03	1,08	1,05	0,71	0,64
Debt / Equity ratio	0,85	0,93	0,79	0,64	0,68
PFN / EBITDA	6,61	4,37	4,43	4,31	4,82
Oneri finanziari / EBITDA	0,13	0,09	0,11	0,12	0,18

Dall'analisi dei principali indici patrimoniali e finanziari risulta evidente come nel quinquennio vi sia stata una modifica nella struttura delle fonti di finanziamento della società. I principali indicatori adottati per la valutazione della struttura finanziaria sono il Patrimonio Netto, la Posizione Finanziaria Netta, il rapporto di indebitamento e l'indice di liquidità corrente (current ratio). La Posizione Finanziaria Netta, calcolata come differenza tra i debiti finanziari aziendali (a prescindere dalla loro scadenza) e le disponibilità liquide o finanziarie, rappresenta il grado di solvibilità dell'azienda, misurando l'ammontare dell'indebitamento finanziario per il quale non esiste una copertura immediata. Il rapporto di indebitamento, invece, viene calcolato rapportando il totale dei debiti al Patrimonio Netto e definisce la garanzia offerta dai mezzi propri in caso di liquidazione dell'attività, oltre a rappresentare l'equilibrio della struttura finanziaria. L'indice di liquidità corrente, infine, stima l'equilibrio finanziario di breve termine, rappresentando la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni finanziari impiegando le attività liquide o prontamente liquidabili.

Analizzando tali grandezze è possibile riscontrare una leggera diminuzione dei mezzi propri (-3,7% rispetto al 2016) e un aumento del rapporto di indebitamento, passato dal 68% del 2016 al 85% del 2020, pur in diminuzione rispetto al 93% del 2019, dovuto in particolare alle operazioni di fusioni effettuate negli anni. Come suggerito dalla prassi, un rapporto di indebitamento compreso tra il 50% e il 100% evidenzia la necessità di mantenere la situazione finanziaria sotto controllo in quanto potrebbero insorgere dei disequilibri finanziari. Allo stato attuale non si ravvisa la necessità di intraprendere azioni specifiche diverse dal monitoraggio continuo a fronte dell'aumento del rapporto di indebitamento, in quanto lo stesso va necessariamente correlato al miglioramento degli altri indici, in particolare alla forte riduzione della



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

Posizione Finanziaria Netta (-10% rispetto al 2019, trend di diminuzione del 8% annuo), ridotta rispetto al 2016 del 20%, e al netto miglioramento dell'indice di liquidità, passato da 0,64 del 2016 al 1,03 del 2020, anche se in diminuzione rispetto al 1,08 del 2019. In genere, un soddisfacente equilibrio finanziario di breve termine viene evidenziato da un valore dell'indice di liquidità corrente superiore ad 1,25. La liquidità aziendale risulta in linea con le esigenze finanziarie di breve termine, anche se è opportuno monitorare costantemente l'evoluzione al fine di evitare potenziali squilibri finanziari.

A complemento della valutazione sulla posizione finanziaria netta, è opportuno osservarne il rapporto con il principale valore economico di sintesi dell'andamento operativo, ovvero l'EBITDA. L'EBITDA è il risultato operativo al lordo della gestione finanziaria, delle imposte, degli ammortamenti e delle svalutazioni e consente di verificare se la gestione ordinaria permette la realizzazione di profitti positivi, misurando pertanto il flusso operativo "potenziale". Il rapporto PFN / EBITDA esprime il tempo necessario affinché l'azienda ripaghi i propri debiti finanziari impiegando esclusivamente i flussi operativi "potenziali". Il valore assunto da tale rapporto è stato costante fino al 2019, ma ha subito un peggioramento nel 2020 (circa +50%). È tuttavia necessario precisare che tale peggioramento risente inevitabilmente della rilevazione di alcuni componenti negativi di importo eccezionale: se si riconsiderasse l'EBITDA al lordo di tali movimenti, lo stesso risulterebbe pressoché identico rispetto all'anno precedente, mentre il rapporto PFN \ EBITDA risulterebbe in miglioramento (-10%).

In conclusione, dall'analisi della situazione della società non emergono particolari criticità o problematiche gravi che richiedono un intervento immediato, è tuttavia necessario continuare a monitorare lo svolgimento dell'attività in modo da intercettare ogni possibile segnale di crisi.

Di seguito verrà analizzato l'aspetto economico ed il risultato d'esercizio sulle 2 attività:

ACM SERVIZI

Il risultato è negativo di €. 37.403,00.= ed è dato principalmente dal mancato introito del differenziale tra le quote di ammortamento delle reti del Servizio Idrico (imputate al 50%) ed il rimborso dei mutui da parte del gestore A2A SPA. In calo anche i proventi derivanti dalla gestione degli impianti sportivi e Sale/Piccolo Teatro in quanto attività sospese causa COVID. Nel corso dell'anno 2021 dovrà essere riconsiderata la questione della gestione delle reti del SII in considerazione del fatto che la perdita che si genera deriva dalle quote di ammortamento imputate su impianti affidati ad un altro gestore.

FARMACIA

Il risultato è positivo di 38.578,93.= ed è al netto del canone di affidamento gestione di €. 115.507,52.= pagato al Comune di Manerbio che è stato ridotto dal 7 al 5% a causa del brusco calo del fatturato dovuta al lock-down. In tempo di Covid l'utilizzo costante delle mascherine ed il distanziamento sociale hanno ridimensionato l'andamento costante sia delle vendite da banco che dei corrispettivi legati alla tariffazione delle ricette. La forte contrattura del fatturato -237.000€ rispetto all'anno precedente è stata assorbita da vari interventi consistenti in:

- Monitoraggio degli ordini in base alla contrattura del fatturato
- Migliore gestione del magazzino e conseguente abbassamento delle rimanenze (-21.000€)
- Recupero somme non contabilizzate relative a premi farmaceutici anno 2019 (24.682€)



*Società soggetta all'attività di direzione
e coordinamento del Comune di Manerbio*

7 Rendicontazione dei risultati conseguiti in merito alle direttive impartite dall'Ente Socio

La società opera in costante accordo con l'amministrazione comunale socio, in tal senso la governance societaria è esercitata attraverso continui confronti tra i vertici politici e tecnici del Comune di Manerbio ed il Consiglio di Amministrazione. Il Socio è costantemente informato sull'evoluzione economico finanziaria della società e sugli interventi amministrativi ed operativi adottati e tutti gli obiettivi e le indicazioni operative pervenute dal Socio sono state conseguite.

8 Rendicontazione su eventuali fatti rilevanti di gestione e su informazioni aggiuntive relative al rapporto sociale con l'ente pubblico socio

Situazione adempimenti trasparenza ed anticorruzione

La società ha nominato un Responsabile della Prevenzione della Corruzione e Responsabile per la Trasparenza, in ottemperanza alla normativa applicabile in materia (L. 6/12/2012 N.190 e s.m.i)

Si rinvia sul punto al *sito internet* della Società.

Tale Responsabile relaziona con regolarità agli organi statutari, amministrativi e di controllo in ordine all'attività di competenza svolta.

Codici di condotta propri

In ordine alla tematica in oggetto si specifica:

- ✓ la Società ha adottato un codice etico e di comportamento
- ✓ la Società ha adottato il Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione
- ✓ la Società ha adottato alcune procedure aziendali preordinate non solo ad una più efficiente ed efficace attività aziendale ma anche improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione e gestione delle attività, in particolar modo al principio di rotazione degli appalti e degli affidamenti professionali
- ✓ la Società ha avviato un percorso di implementazione degli standard e degli strumenti che riguardano la gestione e la sicurezza di tutte le informazioni aziendali, sia di natura informatica sia di natura cartacea anche alla luce del GDPR. Anche la GDR Privacy è stata implementata con il supporto di un consulente specializzato sul tema.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione