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

PREMESSA

1 PROFILO DELLA SOCIETA'

1.1 Compagine Sociale
1.2 Organi Sociali

2 RELAZIONI OPERATIVE CON L'ENTE PUBBLICO SOCIO

2.1 Servizi Gestiti

3 LA GOVERNANCE ESTERNA

3.1 Funzione della governance nell'ultimo esercizio

4 RENDICONTAZIONE DEI PROGRAMMI DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE

5 INFORMAZIONI AGGIUNTIVE RELATIVE AL RAPPORTO CON L'ENTE PUBBLICO SOCIO

5.1 Trasparenza e Anticorruzione
5.2 Codici di condotta propri

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

PREMESSA

L'introduzione del D.Lgs. 175/2016 (Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica) ha introdotto, per le società a controllo pubblico, l'obbligo di predisporre specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale, al fine di informare tempestivamente i soci. La presente relazione, allegata al bilancio d'esercizio 2021 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.

Il Decreto all'Art.6 prevede che le società a controllo pubblico debbano:

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 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.

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

1. PROFILO DELLA SOCIETA'

La società ACM Srl è una società a totale capitale pubblico, costituita secondo il modello "house providing" essendo presenti i 3 requisiti del:

1. Capitale totalmente pubblico
2. Esercizio del controllo analogo da parte dell'Ente Socio, con influenza determinante sia sugli obiettivi strategici sia sulle decisioni importanti della società
3. Più dell'80% dell'attività svolta in relazione alla sfera del socio

Ne consegue che ACM srl è società unipersonale del Comune di Manerbio, iscritta nella sezione ordinaria del Registro delle Impresa di Brescia in data 20/03/2006. Nella sua attività si occupa di 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:

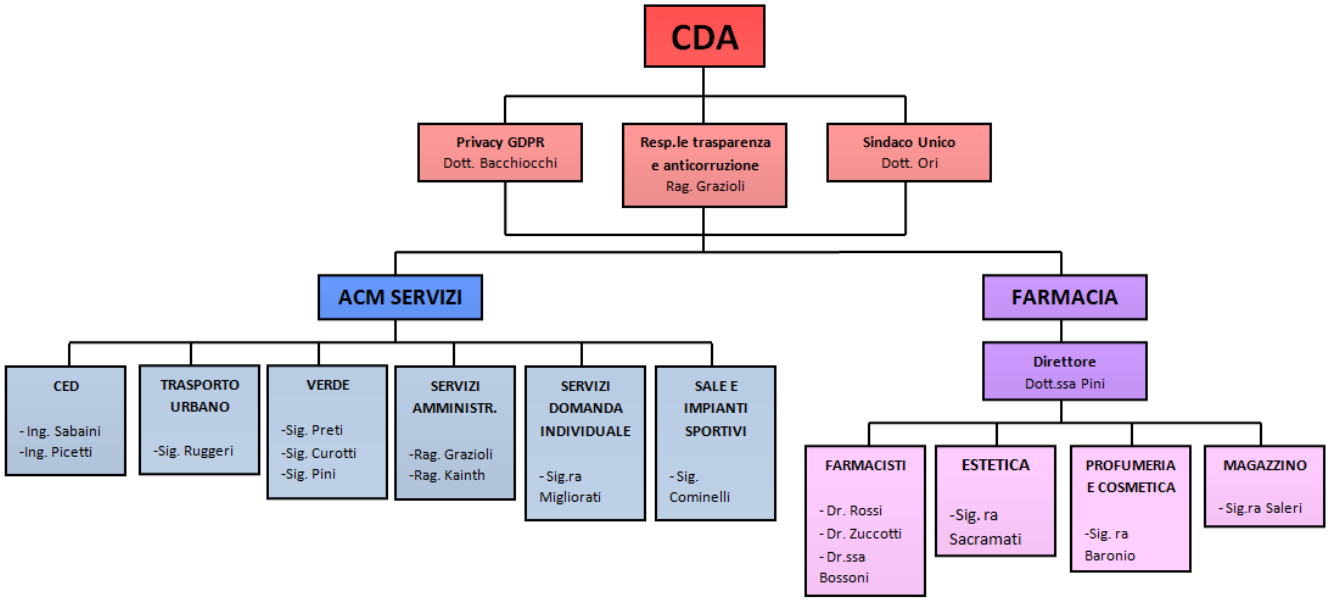
- ***Gestione e manutenzione del Piccolo Teatro e Sala Mostre***
- ***Gestione, manutenzione e sviluppo rete telematica e civica***
- ***Servizi di fatturazione e altri servizi a domanda individuale***
- ***Servizio di trasporto pubblico non di linea di esclusivo interesse locale***
- ***Gestione Impianti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

1.1 Compagine Sociale

Al 31/12/2021 la compagine sociale è così costituita:

Compagine sociale di ACM SRL	Valore nominale complessivo (€)	%
COMUNE DI MANERBIO	**2.163.400,00**	**100**

Di seguito viene rappresentato l'organigramma aziendale:



1.2 Organi Sociali

Sono organi della Società:

- ***Assemblea***
- ***Consiglio di Amministrazione***
- ***Revisore Unico***

Assemblea

Essa rappresenta lo strumento mediante il quale il Socio decide sulle materie riservate alla propria competenza, nonché sugli argomenti che uno o più amministratori sottopongono alla sua approvazione. In base allo Statuto sono riservate alla competenza esclusiva del Socio:

a) L'approvazione del bilancio d'esercizio e la distribuzione dell'utile;
b) La nomina dell'organo amministrativo;
c) La determinazione dei compensi agli amministratori;
d) Eventuale nomina del direttore generale;
e) Nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio Sindacale o Revisore Unico;
f) Decisioni in merito all'assunzione di prestiti il cui importo sia superiore del 10% del budget di previsione autorizzato;
g) Discussione in merito a piani, report inerenti la gestione e la pianificazione di investimenti;
h) Operazioni che comportino una sostanziale modificazione dell'oggetto sociale;
i) La trasformazione;

j) Decisioni in merito allo scioglimento anticipato della società; la nomina, la revoca e la sostituzione dei liquidatori;
k) L'assunzione di partecipazioni;
l) Aumento o diminuzione del Capitale Sociale;
m) Alienazione di beni immobili disponibili di proprietà della società;
n) Acquisizione/dismissione di partecipazioni in altre società;

I soci hanno accesso a tutti gli atti della società nel rispetto delle norme di riservatezza.

Il Consiglio di Amministrazione:

Il Consiglio di Amministrazione in carica per il triennio 2021-2023 è stato nominato nell'ambito dell'Assemblea Ordinaria tenutasi in data 27/01/2021. Al Presidente del Consiglio di Amministrazione spettano i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione per atti, compresi incarichi professionali, acquisti e servizi sino ad €. 40.000,00.= Al Vice-Presidente spettano tutti i poteri del Presidente in caso di assenza o impossibilità. Ai Consiglieri sono state attribuite deleghe gestionali

---

NOMINATIVO	CARICA
Dott. Bulgari Pier Antonio	**Presidente**
Sig. ra Cantaboni Agnese Dialma	**Consigliera – Vice Presidente**
Sig. Gobbi Massimo	**Consigliere**

I compiti del Consiglio di Amministrazione sono di natura prevalentemente operativa e sono finalizzati a garantire la disponibilità delle risorse necessarie allo svolgimento delle attività sociali, il loro migliore utilizzo per il raggiungimento degli obiettivi prefissati, nonché la corretta applicazione delle disposizioni normative di riferimento (interne ed esterne). Svolge un ruolo centrale, in quanto è l'organo al quale competono tutte le scelte strategiche ed organizzative necessarie al conseguimento dell'oggetto sociale. 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 opportuno per l'attuazione ed il raggiungimento dello scopo sociale, nel rispetto di quanto previsto nel budget di spesa. I compiti del Consiglio di Amministrazione sono definiti nello statuto sociale.

Gli Artt. 17 e 19 dello Statuto prevedono che:

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 soggetta a particolari vincoli purché sia assicurato a ciascun amministratore il diritto di partecipare alle decisione 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 delle 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*
d) *il divieto di istituire organi diversi da quelli previsti dalle norme generali in tema di società.*

Organi di controllo:

Acm Srl dispone di un organo di controllo e di revisione societaria che è affidato ad un Sindaco Unico e Revisore legale dei conti come previsto dall'ex Art. 2409 c.c., dal D.Lgs. 39/2010 e dal D.Lgs. 175/2016 nominato per il triennio **2019-2021** con Verbale di Assemblea del 29/05/2019 ed in scadenza con l'approvazione del presente bilancio.

Carica	Nominativo	
Revisore e Sindaco Unico	**Dott. Ori Alberto**	**Iscritto al n.2042/A Albo Dottori Commercialisti Esperti Contabili di Brescia ed iscritto al Registro dei Revisori Contabili**

Il Revisore e Sindaco Unico esercita trimestralmente il controllo contabile sulla società. Dalle riunioni deve redigersi verbale, che deve essere trascritto su apposito registro. Il Sindaco presenzia inoltre alle adunanze delle assemblee dei Soci e del Consiglio di Amministrazione

2 Relazioni operative con l'Ente Pubblico Socio

2.1 *Servizi gestiti*

Il Comune di Manerbio ha affidato alla società ACM srl, secondo il modello house providing, i seguenti contratti di servizio:

- **Affidamento servizio di gestione del verde pubblico;**
- **Affidamento del servizio di gestione, manutenzione e sviluppo della rete telematica comunale e servizi connessi;**
- **Affidamento del servizio di gestione del Piccolo Teatro e della Sala Mostre;**
- **Affidamento servizi pasti a domicilio e fatturazione di altri servizi a domanda individuale;**

- **Affidamento servizio di trasporto pubblico non di linea di esclusivo interesse locale;**
- **Affidamento servizio di gestione degli impianti sportivi;**
- **Gestione della farmacia comunale ubicata in Manerbio (BS), Via Cremona.**

Servizio	Oggetto del servizio	Modalità di erogazione del servizio
Servizio di gestione del verde pubblico	• Taglio dell'erba, manutenzione ordinaria e sistemazione, cura e mantenimento delle aree verdi; • Manutenzione fioriere ornamentali e la loro cura; • Potatura piante e siepi e taglio polloni; • Sistemazione aree sotto il profilo estetico funzionale; • Raccolta di ramaglie ed erba che risulta di competenza con conferimento presso l'isola ecologica.	• 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.
Servizio di gestione rete telematica comunale	• 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.	• 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	• 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 venti straordinari, secondo indicazioni fornite dal 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 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	• Fatturazione servizio mensa scolastica, trasporto scolastico, pre-orario e post-orario e pasti	• Gestione autonoma del servizio da parte della società, nel rispetto del contratto di servizio, degli

	anziani; • Prestazioni amministrative (riscossioni solleciti aggiornamento banca dati).	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 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	• Trasporto pubblico locale delle persone con almeno 60 anni; • Prestazioni amministrative (abbonamenti, riscossioni, fatturazioni).	• 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	• Organizzazione eventi; • Gestione, coordinamento e programmazione accesso impianti; • Servizi amministrativi (fatturazione, riscossioni, prenotazioni) • Gestione pulizie locali.	• 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 farmacia comunale	• Gestione della farmacia comunale senza modificarne l'attuale destinazione in modo da garantire l'efficienza dell'organizzazione e dell'affermazione commerciale.	• 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;

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.

3 La governance esterna

ACM Srl persegue gli indirizzi strategici definiti dall'Ente locale, attraverso una serie di obiettivi:

- **Garantire il pieno rispetto degli indirizzi strategici definiti dall'Ente locale proprietario**. Una volta che il Socio ha deliberato gli obiettivi da raggiungere, ACM adotta idonee procedure al fine di realizzare gli indirizzi posti dal Socio. A tal fine, annualmente, viene redatta rendicontazione puntuale degli obiettivi raggiunti
- **Strumenti di programmazione e controllo aziendale**. A tale scopo la società tiene apposita rendicontazione con l' evidenziazione dei risultati gestionali mediante redazione di Piano Industriale e situazioni trimestrali.
- **Monitoraggio costante dell'andamento delle singole attività**. In relazione all'attività svolta, la società ha adottato la contabilità separata ai sensi dell'art.6 c.1 D.Lgs. 175/2016. Dispone inoltre di una contabilità per centri di costo volta al monitoraggio dei servizi svolti.

Il controllo analogo è esercitato da parte dell'Ente Socio, con riferimento alla gestione dei servizi svolti dalla società, in relazione al suo andamento generale ed alle concrete scelte operative operate dall'Organo Amministrativo.
Una quota non inferiore all'80% del fatturato della Società deve essere effettuato nello svolgimento di compiti affidati alla Società del Socio unico, Comune di Manerbio.
La produzione ulteriore rispetto al suddetto limite di fatturato è consentita solo a condizione che la stessa permetta di conseguire economie di scala o altri recuperi di efficienza sul complesso dell'attività principale della Società. Ne consegue 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.
La Società sottopone alla preventiva approvazione da parte dell'Ente i seguenti documenti di programmazione annuale:

- Piano industriale o Budget previsionale;
- Piano degli investimenti;
- Piano degli acquisti e degli impegni di spesa superiori ad euro 40.000.

La società opera in costante accordo con l'amministrazione comunale socia, 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 che sono state conseguite.

3.1 Funzionamento della governance nell'ultimo esercizio

Nel corso dell'anno 2021 il Socio ha approvato una serie di investimenti, condivisi con il Consiglio di Amministrazione della società che hanno riguardato principalmente:

- Acquisto magazzino robotizzato e restyling completo farmacia
- Acquisto ambulatori medici in affitto

- Acquisto immobile da adibire a nuovi ambulatori medici

Volontà del socio è stata quella di creare un polo ambulatoriale-medico adiacente alla farmacia in modo da incrementare l'indotto. La scelta di acquistare gli ambulatori medici posti al piano terra ha permesso da un lato di risparmiare sull'affitto in modo da poter coprire gli oneri finanziari sul mutuo stipulato e nel contempo, l'acquisto dell' immobile posto al primo piano ha permesso di poter introdurre altri 2 medici di famiglia + 1 segretaria.
Sempre per volontà del Socio si è adibito un locale per effettuare tamponi naso-faringei.

4 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 nessun tipo di 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 riduzione rispetto al passato. 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 2021 si è registrato un utile di € 16.958,75.= 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.

Indici di redditività - Valori economici	2021	2020	2019	2018	2017
Risultato di esercizio	16.959 €	1.176 €	1.571 €	5.280 €	20.068 €
NOPAT	36.861 €	21.683 €	38.516 €	41.927 €	60.919 €
EBITDA	324.844 €	291.156 €	493.701 €	456.967 €	502.304 €
EBIT	51.125 €	30.074 €	53.420 €	58.151 €	84.493 €
Perdite di valore attività	32.329 €	-	-	-	83 €
Oneri finanziari	23.813 €	37.414 €	45.086 €	50.110 €	61.610 €
ROI	0,97%	0,54%	0,90%	0,97%	1,68%
ROE	0,43%	0,03%	0,04%	0,14%	0,49%

Indici patrimoniali e finanziari	2021	2020	2019	2018	2017
Patrimonio Netto	3.938.577 €	3.921.618 €	3.920.442 €	3.731.603 €	4.092.409 €
PFN	- 1.724.954 €	- 1.925.761 €	- 2.157.397 €	- 2.026.364 €	- 2.163.591 €
FCFO	239.419 €	103.664 €	1.071.752 €	713.681 €	342.305 €
Indice di liquidità	0,89	1,03	1,08	1,05	0,72
Debt / Equity ratio	0,63	0,85	0,93	0,79	0,64
PFN / EBITDA	5,31	6,61	4,37	4,43	4,31
Oneri finanziari / EBITDA	0,07	0,13	0,09	0,11	0,12

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 emerge, in primo luogo, come i mezzi propri siano stati sostanzialmente costanti nel triennio 2019-2021, anche se in diminuzione rispetto al 2017 (-3,76%). Il rapporto di indebitamento è invece migliorato rispetto agli esercizi precedenti, assestandosi al 63% contro l'85% del 2020 ed il 64% del 2017. 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, anche in virtù della diminuzione registrata nel corso del 2021, non si ravvisa la necessità di intraprendere azioni specifiche diverse dal monitoraggio continuo. Per quanto riguarda la Posizione Finanziaria Netta, prosegue il trend migliorativo registrato

negli ultimi anni (- 10,42% rispetto al 2020, diminuzione mediamente pari a circa 8% per anno). L'indice di liquidità risulta tuttavia in leggero peggioramento, in quanto è passato da 1,03 del 2020 a 0,89. Un valore dell'indice di liquidità inferiore ad 1 indica che le disponibilità liquide e finanziarie di breve periodo non risultano sufficienti alla copertura dei debiti di breve periodo. 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, per quanto leggermente inferiore alla situazione ottimale, 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 tal proposito, si precisa che, nel corso del 2021 con liquidità corrente è stata chiusa la partita con ATO/Comune di Manerbio per un totale di €. 210.553,47 e che sono stati effettuati acconti per €. 45.200,00 a fronte di investimenti 4.0 da effettuarsi nel 2022.

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, ha subito un peggioramento nel 2020 (circa +50%) determinato della rilevazione di alcuni componenti negativi di importo eccezionale. Nel corso del 2021, l'EBITDA risulta in miglioramento rispetto al 2020, anche se nettamente inferiore rispetto ai valori registrati fino al 2019. Anche il rapporto PFN \ EBITDA, parimenti, risulta in miglioramento rispetto al 2020, anche se inferiore rispetto ai valori fino al 2019.

In relazione ai principali indicatori economici, si evidenzia come risultino migliorati rispetto all'esercizio precedente sia l'EBIT, ovvero il risultato della gestione caratteristica (+70%), che il NOPAT, che rappresenta il risultato operativo al netto delle imposte (+70%) che gli oneri finanziari, che sono diminuiti del 36,35% rispetto all'esercizio precedente. In merito al ROI, si precisa che, rispetto al calcolo effettuato nel precedente esercizio in relazione al quinquennio precedente, il valore è stato ricalcolato includendo anche i crediti e debiti verso controllanti.

In conclusione, dall'analisi della situazione della società non emergono particolari criticità o problematiche gravi che richiedano interventi correttivi; è tuttavia necessario continuare a monitorare lo svolgimento dell'attività in modo da intercettare per tempo 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 €. 42.541,84.= ed è dato principalmente dalla scelta di accantonare ad un fondo di manutenzioni straordinarie la somma di €. 40.000,00.= per far fronte a lavori futuri, riguardanti manutenzione edili e di impiantistica sull'immobile Marzotto adibito a Scuola Materna. Le partite positive hanno invece riguardato la riduzione delle quote di ammortamento sui beni demaniali dell'idrico, che nel corso dell'esercizio sono state equiparate al rimborso del mutuo da parte del gestore e la chiusura di un fondo rischi che era stato prudenzialmente appostato per la causıa in essere con l'Agenzia delle Entrate in merito alla vendita del ramo del gas a Bluenergy S.p.A.. A fronte di questo risultato si è deciso di

appostare €. 32.000 al fondo svalutazione crediti portandolo ad un totale di €. 110.000,00.= in modo da coprire, tra gli altri, anche integralmente i crediti Tia iscritti a bilancio e ceduti all'Agenzia delle Entrate – Area Riscossione –

FARMACIA

L'attività farmaceutica nonostante un calo del fatturato (- €. 111.940,00) rispetto all'anno precedente, chiude con un utile di €. 59.500,58.= al netto del canone dato al Comune di €. 153.857,95.=. Un costante monitoraggio degli acquisti e una più attenta gestione del magazzino (la cui variazione in diminuzione rispetto all'anno precedente è pari ad €. – 46.846,79) ha permesso di contenere il range negativo facendo in modo che gli acquisti scendessero sempre in maniera proporzionale alle vendite.
Altro risparmio si è avuto sul costo del personale che è sceso di circa €. 40.000 rispetto all'anno precedente nonostante si fosse già considerato il risparmio dato dalla maternità della direttrice. Ciò ha riguardato due eventi non prevedibili in fase di stesura di bilancio previsionale che hanno riguardato:

- Maternità anticipata di una dipendente
- Dimissioni del Vice Direttore

Queste due circostanze hanno comportato un impiego costante di collaboratori a P. IVA (€. 37.000 circa) e quasi la totale impossibilità di poter ridurre il fondo ferie relativo ad annualità pregresse per i dipendenti farmacisti. Tra le poste positive troviamo il contributo spazio espositivo di €. 32.000 e la riduzione degli interessi passivi su dilazioni di pagamento, che passano da circa 11.000 dell'anno 2020 ai €. 5.000 di quest'anno per poi azzerarsi completamente nell'esercizio 2022 a fronte della contrattazione in sede di predisposizione di bando europeo.

5 Informazioni aggiuntive relative al rapporto con l'ente pubblico socio

5.1 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 www.acmmanerbio.it sezione "amministrazione trasparente"
Tale Responsabile relaziona con regolarità agli organi statutari, amministrativi e di controllo in ordine all'attività di competenza svolta.

5.2 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

Dichiarazione di conformità
Il sottoscritto Dott. Alberto Papa, ai sensi dell'articolo 31, comma 2-quinquies, della legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.
Dott. Alberto Papa