

COMO SERVIZI URBANI SRL a socio unico
Sede in Como, Via Giulini nr. 15
Capitale Sociale €100.000,00 interamente versato
Registro Imprese di Como – Codice fiscale 02323170130
R.E.A. di Como nr. 254975

Relazione sul governo societario

Bilancio al 31/12/2018

Redatta ai sensi dell'art.6, comma 4, D. Lgs. 19 Agosto 2016, n.175.

Premessa.

In adempimento di quanto previsto dall'art. 6, D.Lgs. n. 175/2016, si forniscono le informazioni in ordine alla *governance* societaria di Como Servizi Urbani srl.

L'art. 6 cit. prevede infatti che *“le società controllate predispongono annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale e pubblicano contestualmente al bilancio d'esercizio”* una relazione sul governo societario.

In detta relazione vengono indicati gli strumenti di governo societario integrativi approvati tra cui:

“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”.

Tale relazione contiene altresì l'illustrazione degli "specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale" così da informarne l'assemblea.

1) Sistema di governo

Como Servizi Urbani srl è una società in house del Comune di Como ed interamente partecipata da quest'ultimo.

Attualmente la *governance* societaria è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da tre membri nominato il 6.05.2016 per il triennio 2016/2018.

Il Consiglio è attualmente costituito da:

Matteo Barbera, Presidente

Sara Manciocchi, Consigliera

Lucio Levi, Consigliere

E' stato altresì nominato un Collegio Sindacale costituito da:

dott. Roberto Principi, Presidente;

dott.ssa Simona Secchi Sindaca effettiva;

dott. Claudio Pellegrini, Sindaco effettivo.

Sono inoltre nominati due Sindaci Supplenti.

Ai membri del Collegio Sindacale è altresì attribuita la funzione del controllo contabile.

2) Valutazione dei rischi.

La Società, nella veste di controllata in house del Comune di Como, opera in molti settori quali la mobilità, la gestione dei porti, gli impianti sportivi.

L'attività di CSU è caratterizzata da una forte spinta all'efficienza, dalla qualità dei servizi, dalla rapidità delle risposte e dall'efficacia delle azioni intraprese.

La società non ha utilizzato né è in possesso di strumenti finanziari e, vista la sua particolare mission aziendale, si può ritenere che non sia interessata da rischi di prezzo e di mercato.

Le variabili che possono incidere sugli andamenti dei profili economici e finanziari sono costituite dalle condizioni concrete di andamento delle singole gestioni che possono influenzate dall'afflusso dell'utenza (in particolare per quanto concerne il settore sosta), la determinazione delle tariffe (comunque stabilite dal Comune di Como) che deve necessariamente essere adeguata ai costi dei servizi offerti.

Salvi eventi di natura straordinaria ed imprevedibile, non sembrano pertanto sussistere elementi che inducano a ritenere che sussistano criticità per l'andamento aziendale e/o che consentano di prevedere, alle attuali condizioni, fenomeni di crisi societaria.

Per una più puntuale disamina della questione si rinvia a quanto risulta dalle relazioni sulla gestione inviate periodicamente al Comune, da aversi qui per integralmente richiamate e trascritte, e agli indici delle performance aziendali riportati in calce alla presente relazione.

Gli unici elementi di astratta potenziale crisi riguardano la gestione degli impianti sportivi ove i costi non sono coperti integralmente dalle tariffe e l'Autosilo Valmulini.

La gestione dell'Autosilo Val Mulini ha conseguito un risultato sicuramente positivo ed incoraggiante, rispetto agli esercizi precedenti, che deriva dalla numerose iniziative poste in essere, d'intesa con codesto Comune, per incentivare la sosta presso la struttura, a vantaggio, tra l'altro, del traffico e della presenza di auto in centro città.

Il percorso appare pertanto meritevole di essere proseguito onde incrementare ulteriormente le presenze e sfruttare in modo efficiente la struttura.

Nonostante il significativo incremento percentuale, rispetto agli esercizi passati, come per i precedenti esercizi, il fatturato dell'esercizio 2018, non è risultato tuttavia ancora sufficiente a coprire i costi di gestione dell'Autosilo.

Le azioni che C.S.U. sta mettendo in atto, sono volte al contenimento dei costi a tutti i livelli e ricerca di incremento del fatturato in tutte le gestioni.

Per quanto riguarda, gli impianti sportivi occorre prestare particolare attenzione alla ricerca di soluzioni atte alla riduzione dei costi energetici e/o all'incremento delle tariffe non più adeguate.

Allo stato, tenuto conto degli ingenti costi e dei ridotti incassi, anche tenuto conto del regime tariffario vigente di cui si è detto, la situazione di pareggio è garantita dal disciplinare stipulato con il Comune che prevede la corresponsione alla società di un'integrazione delle tariffe versate dall'utenza.

In ogni caso, al fine di tenere sotto costante monitoraggio i singoli fattori che incidono sulle performance aziendali, la Società è dotata di un sistema di approvazione preventiva di un budget da parte del Assemblea dei soci che identifica, a priori, le spese indicative e le previsioni di incasso. Sono altresì previsti un piano degli investimenti e di un piano economico finanziario triennale che devono sempre essere approvati, dall'assemblea dei soci.

Ciò consente una programmazione di medio periodo e di verificare gli effetti, soprattutto sotto il profilo economico, delle decisioni aziendali relative alla spendita di denaro e/o effettuazione degli investimenti.

Prudenzialmente, sebbene non sia previsto come obbligo nello Statuto, la proiezione economico finanziaria viene estesa all'inizio di ogni anno ben oltre il triennio di cui si è detto onde verificare la sostenibilità economico finanziaria delle scelte almeno sino al termine di durata dell'accordo quadro stipulato con il Comune che disciplina l'affidamento dei servizi gestiti dalla società.

Il budget viene inoltre aggiornato a metà dell'esercizio finanziario onde tenere in considerazione gli eventuali elementi sopravvenuti rispetto alla data di approvazione della versione di inizio anno.

Si può rilevare un rischio di liquidità, ove alla Società venga chiesto di effettuare in nome e per conto del Comune interventi di carattere straordinario sugli impianti di proprietà comunale che eccedono la manutenzione ordinaria. La Società è infatti tenuta al pagamento di ingenti somme al Comune a scadenze fisse ed è soggetta al regime iva cd. "Split Payment".

3) Obiettivi di contenimento degli oneri del personale

La società si attiene al principio di riduzione dei costi del personale degli organismi partecipati dagli enti pubblici, sia in termini di contenimento degli oneri contrattuali che di quelli derivanti dalle assunzioni, in armonia con quanto disposto, in via generale negli anni, in tema di riduzione globale della spesa pubblica.

In particolare, le assunzioni sono effettuate nel rispetto degli indirizzi forniti dal Comune di Como, in sede di approvazione del budget che comprende anche un'apposita

sezione dedicata ai dipendenti, nonché nel rispetto di quanto stabilito dal D.Lgs. n. 175/2016 nonché al fine di garantire la continuità dei servizi erogati.

Le assunzioni vengono effettuate nel rispetto dello speciale Regolamento sugli accessi, di cui la Società si è dotata in esecuzione di quanto previsto dall'art. 11, D.Lgs. n. 157/2016.

In particolare, dopo aver assunto, inizialmente, in via provvisoria e sperimentale il regolamento per gli accessi del Comune di Como al cui controllo analogo è soggetta, la Società ha elaborato ed approvato, ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs. 19.8.2016 nr. 175 e ss.mm.ii., un regolamento degli accessi proprio della Società.

Il regolamento è stato aggiornato nel corso del 2018 al fine di tenere conto delle sopravvenienze normative.

4) Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001 integrato ai sensi della Legge 190/2012

Nel mese di gennaio 2018 è stato approvato l'aggiornamento modello 231/2001 integrato con il Piano Triennale per la prevenzione della corruzione della Società.

Il modello si compone di due parti: la prima parte è generale ed è anche introduttiva alla seconda parte "speciale", e comprende

- la descrizione del quadro normativo di riferimento;
- la struttura generale del modello;
- la presentazione di CSU S.r.l., del suo assetto istituzionale ed organizzativo.
- la mappatura delle aree di rischio relative ai reati considerati dal D.Lgs.

231/01;

- il codice etico;
- l'Organismo di Vigilanza (composizione, funzionamento etc.);
- il sistema disciplinare per le violazioni del modello;
- i flussi informativi aziendali per un efficace funzionamento del modello;
- la formazione sulle tematiche sensibili ai fine del D.Lgs. 231/01;
- le modalità di diffusione ed aggiornamento del modello.

E' stata altresì data attuazione, nel corso dell'anno 2018, allo strumento del c.d. whistleblowing che prevede un'adeguata tutela del dipendente (pubblico e privato) che segnala illeciti dall'interno dell'ambiente di lavoro.

La seconda parte del modello 231 integrato comprende le parti speciali A; B; F; H. Per i punti A (anticorruzione); B (privacy) H (reati in materia di sicurezza sul lavoro) sono state inserite delle parti generali e introdotte delle schede sinottiche e si è quindi fatto un rinvio ai documenti aziendali di cui è dotata la Società. Nel modello 231 integrato invece si è proceduto a sviluppare la parte F (reati societari).

Nel corso dell'anno è stata data attuazione a tutti gli obiettivi previsti dal combinato disposto del modello 231 e del Piano di prevenzione della corruzione.

5) Strumenti di controllo.

Per implementare le misure di controllo, verifica e garanzia del buon andamento della Società è stata svolta una complessa ed approfondita istruttoria sulla mappatura dei processi gestionali in essere che ha consentito di aggiornare, razionalizzandolo,

l'organigramma della Società. Dopodiché l'analisi è proseguita mediante un'approfondita disamina dei processi di gestione in essere che ha consentito di individuare, assumendo una prospettiva critica e di particolare cautela, situazioni di potenziale rischio e di stabilire le relative misure di prevenzione e controllo che consentono di annullare o minimizzare i rischi individuati.

Anche per l'anno 2018 è stato ritenuto di mantenere invariata, a titolo cautelativo e prudenziale, la valutazione dei rischi in precedenza ipotizzata onde mantenere elevata l'attenzione in relazione alla prevenzione di potenziali fenomeni devianti.

La Società dispone al proprio interno del Responsabile per la prevenzione della corruzione. L'istituzione di tale figura ha consentito di svolgere un'indagine dei rischi derivanti dallo svolgimento dell'attività della Società con particolare riguardo alle ipotesi di reato nei confronti della p.a. Sulla scorta dell'analisi effettuata, è stato predisposto il Piano Triennale per la prevenzione della corruzione della Società conformemente a quanto stabilito dalla vigente normativa e alle indicazioni fornite dall'ANAC.

Il Piano è soggetto ad aggiornamento annuale avvenuto anche nell'anno 2018. Inoltre, nelle rispetto di quanto prevede la legge e delle indicazioni fornite da ANAC il Responsabile per la prevenzione della corruzione redige una relazione sull'attività svolta nell'anno e provvede alla sua pubblicazione sul sito web della società.

Sempre nell'ottica sopra descritta, ed allo scopo di introdurre ulteriori momenti di controllo e verifica dell'osservanza da parte della Società di tutti gli adempimenti che è tenuta ad effettuare, il Consiglio di Amministrazione ha altresì nominato un Organismo di Vigilanza. Per incrementarne funzionalità e potenzialità di controllo, è stata preferita la nomina di un collegio (invece di un organismo monocratico) costituito da un membro esterno (individuato mediante procedura ad evidenza pubblica), un membro interno (individuato nel Responsabile per la prevenzione e corruzione), e un membro del Collegio

Sindacale. L'Organismo di Vigilanza si è dotato di un proprio regolamento interno ed esercita regolarmente l'attività di vigilanza e controllo.

Il Consiglio d'Amministrazione ha altresì nominato il Responsabile per la trasparenza ai sensi del D.Lgs. n. 33/2013 nonché disposto l'adeguamento del sito web della Società al fine di uniformarlo a quanto previsto dalla vigente normativa, al fine di consentire la consultazione di tutti gli atti delle Società soggetti a pubblicità da parte dei soggetti interessati.

Sono state approvate le Carte dei Servizi aggiornate della Società.

Si è altresì proceduto ad adeguare la società a tutte le prescrizioni derivanti in materia di riservatezza e tutela dei dati personali così come prescritto dal Regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali. Tra le altre misure, oltre alla revisione delle modulistica, l'assoggettamento delle procedure sociali ad un audit incrociato, all'acquisizione dei consensi necessari da parte dei soggetti con cui CSU interagisce, è stato nominato il Data Protection Officer e approvato il regolamento aziendale in materia di tutela dei dati che la società si trova a gestire.

E' stata altresì garantita l'esecuzione del Regolamento mediante momenti formativi del personale e formulazione di ordini di servizi che assicurassero il rispetto delle disposizioni.

Infine, è stato dato avvio all'implementazione degli strumenti informatici a disposizione della società per consentire una maggiore efficienza nell'erogazione dei servizi e nei controlli, con particolare riguardo ai settori della sosta e delle lampade votive, nell'intento di preconstituire le condizioni per la creazione di un'anagrafe unitaria e modalità di pagamento completamente telematiche.

6) Codici di condotta e trasparenza.

E' stato anche rivisto il Codice etico di CSU. In un primo momento, al fine di implementare ulteriormente gli strumenti di garanzia del proprio operato ed in attesa di verificare l'esistenza di peculiarità tali da rendere necessaria l'approvazione di un codice specifico, è stato fatto proprio ed adottato il Codice di comportamento dei dipendenti del Comune di Como approvato con deliberazione di Giunta nr. 108 del 09 Aprile 2014.

Successivamente, è stato approvato un Codice etico e di comportamento dedicato. Il codice recepisce le indicazioni normative contenute nel D. Lgs.nr. 231/01, le disposizioni della L. 190/2012 in materia di prevenzione e repressione della corruzione e dell'illegalità nella Pubblica Amministrazione come attuata con il DPR 62/2013, gli indirizzi definiti dal Piano Nazionale Anticorruzione e presenti nelle Linee guida di indirizzo ed operative definite dall'ANAC. La stesura ha tenuto conto della rilevanza e della peculiarità delle attività svolte dall'Azienda.

Al riguardo, oltre a sottoporre il codice agli adempimenti di pubblicità previsti dalla normativa applicabile, sono stati organizzati anche eventi formativi in modo da assicurare la conoscenza dello stesso da parte dei dipendenti.

E' attiva e costantemente aggiornata la sezione "Società trasparente" della Società con l'aggiornamento del sito web e con il progressivo aggiornamento dei relativi dati. L'alberatura del sito web è aggiornata in ossequio alle indicazioni formulate dall'ANAC.

La società è dotata di modulistica relativa alla dichiarazione sull'insussistenza delle cause di inconferibilità e incompatibilità ai sensi del D. Lgs. 8 aprile 2013 nr. 39 e insussistenza di conflitto di interessi per i titolari di incarichi o cariche di amministrazione, di direzione o di governo, di collaborazione.

7) Regolamenti interni.

CSU nel corso del 2018 ha continuato il percorso di adeguamento, sia sotto il profilo strutturale sia sotto quello procedurale, alla propria nuova natura di società *in house* del Comune di Como.

E' stato dunque tenuto conto della necessità che CSU individui i propri partner contrattuali mediante procedure ad evidenza pubblica. La Società ha ritenuto di confermare un apposito regolamento per l'affidamento di contratti sotto soglia, coerente con le procedure seguite dal Comune per analoghe tipologie di affidamento, nonostante la sopravvenuta normativa consentisse astrattamente forme meno stringenti per la stipula di contratti di modesto valore. La Società si è dunque autovincolata ad osservare tale regolamento per massimizzare l'attuazione dei criteri di imparzialità e trasparenza nella stipula dei contratti.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato una convenzione con la stazione unica appaltante provinciale che consentirà di gestire in misura più efficace le procedure ad evidenza pubblica di carattere più rilevante e connotate dai maggiori profili di complessità che la società non è in grado di svolgere, non disponendo di adeguate professionalità al proprio interno.

È stato altresì incrementato l'impiego delle procedure elettroniche di selezione dei contraenti privati utilizzando oltre alla piattaforma MEPA, che è stata resa di comune accesso grazie alla formazione garantita al personale, anche quella Sintel.

La società è altresì dotata del regolamento relativo all'accesso civico generalizzato previsto dal D. Lgs. 33/2013 modificato dal D. Lgs. nr. 97/16, utilizzabile da chiunque voglia accedere ai dati e ai documenti in possesso delle pubbliche amministrazioni. Il regolamento fornisce quindi indicazioni operative per facilitare gli adempimenti

conseguenti. Il Consiglio di Amministrazione ha anche nominato il Referente dell'accesso civico generalizzato.

Infine è stata attuata e verrà proseguita l'implementazione degli strumenti informatici a disposizione della società per consentire una maggiore efficienza nell'erogazione dei servizi e nei controlli, con particolare riguardo ai settori della sosta e delle lampade votive, nell'intento di preconstituire le condizioni per la creazione di un'anagrafe unitaria e modalità di pagamento completamente telematiche.

8) Sistema di gestione per la qualità.

La società ha adottato un Sistema di Gestione per la Qualità in conformità alla norma ISO 9001, elemento fondamentale della gestione aziendale, al fine di sistematizzare e formalizzare i processi aziendali che vanno documentati grazie a procedure, definizione di ruoli e compiti e definizione di obiettivi da raggiungere, in un'ottica di gestione attenta e responsabile e di miglioramento continuo.

E' in corso l'implementazione e coordinamento del sistema di qualità con il modello 231 e il processo di ricertificazione.

Como, 26 marzo 2019

(Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)

avv. Matteo Barbera



COMO SERVIZI URBANI SRL A SOCIO UNICO

Tabella di sintesi dei bilanci 2016 -2018

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Stato Patrimoniale - Attività | | | |
| Liquidità immediate | 3.419.751 | 4.612.688 | 5.944.873 |
| Liquidità differite | 917.465 | 1.432.993 | 1.308.110 |
| Attività correnti | 4.515.419 | 6.219.466 | 7.412.686 |
| Attività fisse nette (immobilizzazioni) | 3.676.904 | 3.409.101 | 3.329.008 |
| Attività totali (capitale investito) | 8.192.323 | 9.628.567 | 10.741.694 |
| Stato Patrimoniale – Passività | | | |
| Passività correnti | 3.962.363 | 4.690.176 | 4.814.599 |
| Passività consolidate | 2.991.241 | 3.669.426 | 4.628.130 |
| Mezzi di terzi | 6.953.604 | 8.359.602 | 9.442.729 |
| Fondi per rischi e oneri | 2.039.916 | 2.829.133 | 3.797.925 |
| Mezzi propri (patrimonio netto) | 1.238.719 | 1.268.965 | 1.298.965 |
| Conto Economico | | | |
| Ricavi netti di vendita | 7.612.809 | 8.649.529 | 8.590.482 |
| Reddito operativo | 419.667 | 383.803 | 429.994 |
| Ricavi complessivi (valore della produzione) | 8.028.427 | 8.843.605 | 8.733.586 |
| Reddito ante imposte | 412.371 | 378.583 | 428.742 |
| Risultato netto di esercizio | 38.845 | 30.249 | 30.001 |

Principali indicatori

Poste le suddette riclassificazioni, vengono calcolati i seguenti indici di bilancio:

INDICATORI ECONOMICI

Descrizione

ROE (Return On Equity o Tasso di redditività del capitale proprio)

E' il rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto dell'azienda. Esprime in misura sintetica la redditività e la remunerazione del capitale proprio.

ROI (Return On Investment o Tasso di redditività del capitale investito)

Descrizione

E' il rapporto tra il reddito operativo e il totale dell'attivo. Esprime la redditività caratteristica del capitale investito, ove per redditività caratteristica si intende quella al lordo della gestione finanziaria, e della pressione fiscale.

ROS (Return On Sale o Tasso di redditività delle vendite)

Descrizione

E' il rapporto tra la differenza tra valore e costi della produzione e i ricavi delle vendite. Esprime la capacità dell'azienda di produrre profitto dalle vendite.

ROA (Return On Asset o Tasso di rotazione del capitale investito)

Descrizione

E' il rapporto tra i ricavi delle vendite e il capitale investito.

Risultato

| | Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| ROE-Return on equity: (RN/N) Risultato netto d'esercizio/capitale netto | 3,14% | 2,38% | 2,31% |
| ROI-Return on investment: (ROGA/K) Reddito operativo globale /Capitale investito | 5,12% | 3,99% | 4% |
| ROS-Return on Sales o tasso di redditività delle vendite (Reddito operativo/ricavi netti di vendita) | 5,51 % | 4,44% | 5,01% |
| ROA (Return on Asset o Tasso di rotazione del capitale investito) Ricavi netti complessivi/Capitale investito | 0,92 | 0,90 | 0,80 |

Si rileva che gli indici sono tutti positivi.

INDICATORI PATRIMONIALI

Di seguito si espongono gli indicatori patrimoniali più significativi.

Descrizione

Quoziente di Struttura Primario (detto anche indice di Copertura delle Immobilizzazioni)

Il risultato dell'indicatore misura l'equilibrio tra il capitale proprio e le attività immobilizzate;

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 0,34 | 0,37 | 0,39 |

L'ideale sarebbe che tutte le immobilizzazioni fossero finanziate con il capitale proprio e quindi il quoziente dovrebbe essere maggiore di 1 . Il risultato deriva dagli investimenti che il Socio ha prescritto di effettuare. Si registra in ogni caso il tendenziale miglioramento dell'indice dovuto all'incremento del capitale netto.

Quoziente di Struttura Secondario

Descrizione

Il risultato dell'indicatore misura l'equilibrio strutturale tra le fonti consolidate (capitale proprio + passivo consolidato) e le attività immobilizzate

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 1,15 | 1,45 | 1,78 |

L'ideale sarebbe che tutte le immobilizzazioni fossero finanziate con le fonti consolidate; pertanto, il quoziente deve essere maggiore di 1, in modo che il finanziamento delle immobilizzazioni avvenga con fonti a medio-lungo termine.

Indice di Indebitamento diretto

Descrizione

Misura il rapporto tra i mezzi di terzi e il capitale proprio.

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 5,61 | 6,59 | 7,27 |

In considerazione del fatto che nel bilancio di Csu i mezzi di terzi comprendono i fondi rischi e oneri alimentati annualmente tramite l'accantonamento degli utili prodotti dalle diverse aree gestionali (autosili e aree di sosta, porti, lampade votive) come stabilito dagli obblighi previsti dai contratti di affidamento stipulati con il Comune di Como, si procede allo scorporo di tali fondi e si ottiene un indice di indebitamento diretto più contenuto del precedente:

Indice di Indebitamento diretto rettificato

Descrizione

Misura il rapporto tra il capitale raccolto da terzi e il capitale proprio.

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 3,97 | 4,36 | 4,35 |

Non si può stabilire un preciso valore target, ma è possibile definire un'impresa equilibrata finanziariamente se il grado di indebitamento globale è inferiore a 3. Per Como Servizi Urbani l'indice assume valori più elevati tenuto conto del fatto che in base ai disciplinari stipulati è tenuta inderogabilmente a versare al Comune gli ingenti canoni ivi previsti, e in ogni caso a garantire la continuità dei servizi ad esso erogati. .

Indice di Indebitamento indiretto

Descrizione

Misura il rapporto tra il capitale investito e il capitale proprio (leverage).

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 6,61 | 7,59 | 8,27 |

Percentuale di indebitamento rettificata

Descrizione

Quanto illustrato in relazione all'indice di indebitamento rettificato può essere espresso anche come percentuale "dei mezzi propri" sul capitale investito complessivo, calcolo che fornisce un valore di immediata comprensione.

Misura in percentuale il rapporto tra i mezzi di terzi (al netto dei fondi rischi) e il capitale investito .

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 59,98% | 57,44% | 52,55% |

Margine di struttura

Descrizione

E' calcolato come differenza tra il capitale proprio e le attività immobilizzate e premette di comprendere se il capitale proprio copra le attività immobilizzate.

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|------------|------------|------------|
| -2.438.185 | -2.140.136 | -2.030.043 |

In questo caso il risultato è negativo anche per le stesse ragioni sopra illustrate ma in miglioramento tenuto conto dell'incremento del capitale proprio.

Margine di struttura allargato

Descrizione

E' calcolato come differenza tra le fonti finanziarie di copertura aventi carattere di stabilità (capitale proprio + passivo consolidato) e le attività immobilizzate

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 553.056 | 1.529.290 | 2.598.087 |

INDICATORI DI LIQUIDITA'

Indice di Disponibilità o current ratio

Descrizione

Il rapporto tra attivo corrente e passivo corrente è detto indice di disponibilità o current ratio, ed esprime la capacità dell'impresa di tenersi in equilibrio finanziario nel breve termine.

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 1,14 | 1,32 | 1,54 |

Un margine positivo indica che le liquidità immediate dell'azienda sono sufficienti ad onorare gli impegni a breve termine.

Indice di Tesoreria o quick ratio

Descrizione

Misura la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili e le liquidità differite. E' dato dal rapporto tra liquidità immediate + liquidità differite e le passività correnti.

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 1,09 | 1,29 | 1,51 |

Un indice superiore a 1 dimostra la solvibilità nel breve termine

Capitale Circolante Netto (CCN)

Descrizione

Misura in valore assoluto la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando tutto il capitale circolante lordo (attività correnti) e fornisce importanti indicazioni sull'equilibrio finanziario generale di breve periodo della società.

E' dato dalla differenza tra le attività corrente e le passività correnti.

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 553.056 | 1.529.290 | 2.598.087 |

Un margine positivo indica che l'attivo a breve è sufficiente ad onorare gli impegni a breve termine.

Margine di Tesoreria

Descrizione

Misura in valore assoluto la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili e le liquidità differite. Esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve.

Risultato

| Anno 2016 | Anno 2017 | Anno 2018 |
|-----------|-----------|-----------|
| 374.853 | 1.355.505 | 2.438.384 |

Come per il capitale circolante netto, per CSU anche il margine di tesoreria è positivo.

Il sottoscritto dr. Nicola Canosa ai sensi dell'art. 31 c.2 – quinquies della Legge 340/2000 dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la Società

