

**Ente Valorizzazione Acque Minerali Sorgenti e
Terme del Monte Belvedere, Alpi Apuane (MS)
EVAM S.p.a.**

**Relazione sul Governo Societario
ai sensi dell'articolo 6 del Decreto Legislativo 19 agosto 2016 n. 175**

**Verifica sintetica semestrale
Primo Semestre 2020**

Sommario

1) Premessa	3
2) Elementi caratterizzanti il primo semestre 2020	3
3) Governance di EVAM spa	4
4) Organizzazione interna	4
5) Gestione rischi	4
6) Modelli di organizzazione gestione e controllo ex 231/01	4
7) Prevenzione della corruzione e trasparenza	4
8) Sistema di gestione della qualità	4
9) Misurazione del rischio ai sensi dell'articolo 14 D.Lgs n.175 del 2016	4
10) Comportamenti degli organi sociali	6
11) Conclusioni	6

1) Premessa

E' doveroso ripetere e ricordare la genesi dell'obbligo di questo adempimento:

il decreto legislativo 175/2016 e nello specifico all'articolo 6 intitolato *Principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle società a controllo pubblico*, al comma 2, ha previsto che le società a controllo pubblico, predispongano programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informino l'Assemblea nell'ambito della relazione annuale sul governo societario.

Tali programmi, proprio perché nella nuova e moderna ottica vogliono prevenire la crisi di impresa valutandone a priori il rischio, suggeriscono un monitoraggio anche infra annuale della situazione.

L'articolo 14, intitolato *Crisi di impresa di società a partecipazione pubblica*, prevede che qualora emergano, nell'ambito dei programmi di valutazione del rischio di cui all'articolo 6, comma 3, uno o più indicatori di crisi aziendale, l'organo amministrativo della società a controllo pubblico adotti senza indugio i provvedimenti necessari al fine di prevenire l'aggravamento della crisi, di correggerne gli effetti ed eliminarne le cause, il tutto attraverso un idoneo piano di risanamento.

Il riferimento è ai dati della situazione economico patrimoniale del primo semestre 2018.

Tutti gli indici sono stati riferiti e adeguati a quella data con un orizzonte temporale di 180 giorni.

2) Elementi caratterizzanti il primo semestre 2020

Preliminarmente si precisa che, nonostante la nota emergenza sanitaria, l'attività aziendale non è mai stata sospesa rientrando nelle attività essenziali.

C'è stato un periodo di rallentamento delle attività produttive per permetterne una riorganizzazione in termini di sicurezza anti contagio riorganizzazione ancora in essere e del tutto compatibile con la ripresa delle attività lavorative a pieno regime.

Fatta questa doverosa premessa, il primo semestre 2020 ha fatto registrare i seguenti fatti di maggior rilievo:

- Nei primi giorni del mese di febbraio è stato finalmente sottoscritto il mutuo di 4 milioni di euro con Banca Etica s.c.p.a. Questa sottoscrizione mette fine ad una istruttoria durata molto tempo che era culminata con la concessione di un prefinanziamento di circa 2,6 milioni di euro trasformato poi in mutuo ipotecario per l'importo di 2,95 milioni di euro. Il mutuo dovrà essere completato nella erogazione a stato di avanzamento, man mano che sarà portato avanti il piano di investimenti di 1,05 milioni già approvato e finanziato di cui alcune attività già in essere.
- Grazie all'operazione finanziaria sopraccitata, l'Azienda ha potuto saldare un arretrato fiscale di 520 mila euro.
- Sono continuati i pensionamenti per quota cento. Con il 30 di giugno 2020 anche la responsabile amministrativa è stata collocata in pensione. Stante la presenza di tre impiegate, non è prevista alcuna sostituzione, mentre nel corso del semestre è stato

preso un nuovo operaio (di genere femminile), scorrendo dalla graduatoria in essere per sostituire un operaio collocato in pensione a fine 2019.

3) Governance di EVAM S.p.A.

La società è gestita da un consiglio di amministrazione composto da tre persone. Alla fine del primo semestre, nonostante l'approvazione del bilancio avvenuta nell'assemblea dei soci del 24 giugno, le persone in carica si trovavano in regime di prorogatio essendo giunte a scadenza. Alla data di redazione della presente Relazione, invece, si registra l'avvenuto insediamento di un nuovo consiglio di amministrazione composto dai seguenti signori: Lorenzo Porzano; Guadagnucci Luca e Morena Fruzzetti.

Lo stesso iter è stato seguito per la nomina del collegio sindacale. Ad oggi sono stati nominati due nuovi sindaci effettivi e un nuovo supplente. Ancora vacante la nomina del terzo componente il collegio sindacale e la nomina di un sindaco supplente.

4) Organizzazione interna

Si rimanda a quanto già descritto nella relazione sul governo Societario relativa al bilancio 2018.

5) Gestione dei rischi

La gestione dei rischi aziendali si poggia su procedure e verifiche di cui ai paragrafi seguenti che riguardano tutta l'organizzazione coinvolgendo tutti gli attori sia esterni sia interni che si interfacciano con l'azienda pur con differenti ruoli e responsabilità.

6) Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ex D.Lgs 231/01 integrato ai sensi Legge 190/2012.

Si rimanda a quanto già descritto nella relazione sul governo Societario relativa al bilancio 2018.

7) Prevenzione della corruzione e trasparenza

Si rimanda a quanto già descritto nella relazione sul governo Societario relativa al bilancio 2018.

8) Sistemi di gestione per la qualità

Si rimanda a quanto già descritto nella relazione sul governo Societario relativa al bilancio 2018.

9) Misurazione del rischio ai sensi dell'articolo 14 D.Lgs n.175 del 2016.

In relazione a quanto riportato nell'articolo del *Testo Unico in materia di società partecipate dalla pubblica amministrazione* le società a partecipazione pubblica o pubbliche, sono tenute a elaborare un set di indicatori, liberamente scelti, atti a segnalare predittivamente la crisi aziendale agli amministratori.

In pratica si tratta di prevenire potenziali rischi patrimoniali, finanziari ed economici adottando modelli di monitoraggio. Il superamento di soglie di allarme da parte di parametri considerati indicativi di un normale andamento, ripetiamo, scelti liberamente dall'azienda, deve essere opportunamente e con tempestività valutato.

Facendo riferimento alle linee guida in materia emanate da UTILITALIA, tra gli indici degni di osservazione troviamo sicuramente i seguenti salvo ulteriori approfondimenti:

1. Gestione operativa della società A- B del conto economico negativa per tre esercizi consecutivi in misura pari o superiore al 10% del totale Valore della produzione A1;
2. Riduzione del patrimonio sociale del 50% e ancora peggio intaccamento del Capitale Sociale per perdite di esercizio degli ultimi tre esercizi;
3. Dubbi sulla continuità aziendale manifestati nella redazione redatta dalla società di revisione o dal collegio sindacale, negli ultimi tre esercizi;
4. L'indice di struttura finanziaria, data dal rapporto tra patrimonio e debiti a lungo termine e attivo immobilizzato inferiore a 1 ed in particolare sotto lo 0,5.
5. Il peso degli oneri finanziari sul fatturato maggiore del 5%

Vengono inoltre presi in considerazione, non come indici di rischio ma come analisi più generale anche i seguenti indicatori ;

- Indice di disponibilità finanziaria, ovvero il rapporto tra attività correnti e passività correnti;
- Indice di durata dei crediti e debiti a breve termine (fatturato/crediti (debiti) a breve

Nel caso specifico della scrivente società il complesso degli indicatori sopra descritti sono di seguito esposti con la precisazione che, a seguito dell'affinamento del calcolo degli indici stessi, alcuni valori, anche pregressi, sono stati leggermente ricalcolati ottenendo delle piccole differenze che non ne hanno cambiato il significato. La tabella è la seguente:

Nr	Tipo di indice	1 Sem 2018	Anno 2018	1 sem 2019	2019	1 sem 2020
1)	MOL - A-B	311.540	558.831	241.311	363.545	397.351
2)	Totale utili (perdite) – Area Patrimoniale	119.274	119.274	521.278	521.278	754.320
2 i)	Utile dell'esercizio	**247.970	402.400	**192.618	233.042	345.373
2 ii)	Saldo utile (perdita)	**367.244	521.278	**713.996	754.320	1.099.693
3)	Rischi continuità aziendale	Nessuna segnalazione	Nessuna segnalazione	Nessuna segnalazione	Nessuna segnalazione	Nessuna segnalazione
4)	Indice struttura	0,8573	0,8676	0,9866	0,9024	0,8831
5)	Oneri finanziari/A1	2,65%	2,56%	2,04%	2,36%	2,13%
5 i)	Disponibilità finanziaria	0,65	0,60	0,73	0,69	1,00
5 ii)	Durata Crediti breve – giorni	47	33	59	37	42
5 iii)	Durata Debiti breve -giorni	205	144	207	183	143

**Utile al lordo della tassazione

10) Comportamenti degli organi sociali

Sempre secondo le linee guida elaborate da UTILITALIA, i comportamenti da tenere in relazione alla valutazione del rischio sono i seguenti :

- L'organo di amministrazione deve fornire ai soci, almeno una volta l'anno, una comunicazione completa e chiara in merito allo svolgimento del rapporto sociale recante ogni informazione necessaria per garantire conoscenza e consapevolezza del rapporto medesimo, che appunto si produce in questa sede.
- L'organo di amministrazione verifica almeno semestralmente i parametri di criticità sopra individuati e trasmette i risultati all'organo di controllo interno. Ed è questo il caso in oggetto.
- L'organo di controllo interno, vigila sull'osservanza di quanto prescritto dalle leggi, anche ai fini dell'individuazione di situazioni che qualifichino un rischio potenziale.
- Ove si verifichi una situazione di rischio gli amministratori convocano senza indugio una assemblea per approfondire il tema e verificare se si rientri o meno in una situazione di crisi ai sensi dell'articolo 14, comma 2.
- In assemblea i soci, esprimono una propria valutazione sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della società e, ove rinvengano profili di rischio, formulano anche ai sensi dell'art. 19, comma 5 gli indirizzi a cui attenersi per la redazione del piano di risanamento previsto dall'art. 14, comma 2
- Entro i 2 mesi successivi il Consiglio di Amministrazione predispone tale piano di risanamento e lo sottopone ad approvazione della assemblea dei soci.

11) Conclusioni

Il periodo oggetto di osservazione, primo semestre 2020, presenta degli elementi di ulteriore approssimazione rispetto al Bilancio di esercizio del 2019 che sono i seguenti :

1. Periodo di soli sei mesi;
2. Periodo caratterizzato da emergenza sanitaria;
3. Periodo caratterizzato da una stagionalità meno favorevole rispetto al secondo semestre dell'anno;
4. Situazione di periodo non oggetto di verifica da parte dei revisori e di approvazione da parte dell'assemblea;
5. Utile esposto al lordo della tassazione e non al netto;

Nonostante quanto sopra esposto, dagli indicatori elaborati nel paragrafo che precede si deduce che, allo stato attuale, la misurazione del rischio dia risultati relativamente tranquilli e non indicativi di una possibile crisi aziendale, stazionari rispetto ai dati esposti alla fine del 2019.

In particolare:

- Si conferma un risultato di utile di esercizio ancorché esposto al lordo delle imposte in questa situazione infra - annuale ;
- Il patrimonio aziendale, anche in virtù di quanto sopra, è ulteriormente aumentato;

- Il collegio sindacale, incaricato anche dell'attività di revisione non ha espresso riserve sulla continuità aziendale nelle verifiche periodiche;
- l'indice di struttura riporta un lievissimo peggioramento riconducibile al mutuo sottoscritto con Banca Etica scendendo dal 90% al 88%.
- Gli oneri finanziari in riduzione sono attesi al 2,13 % del fatturato;
- L'indice di disponibilità finanziaria ha segnato un miglioramento rispetto al dato del semestre 2019;
- La durata dei crediti, pressoché invariata rispetto al dato 2019, è decisamente molto bassa e questo rappresenta un elemento positivo per la liquidità e per la esigibilità degli stessi;
- La durata dei debiti si attesta su valori migliori del semestre precedente, ancora leggermente alta, in senso assoluto ed indicativa di qualche elemento di tensione sulla liquidità. Le motivazioni di queste tensioni sono da ricercarsi nell'indebitamento pregresso, ancora consistente, unitamente alla necessità di dotarsi di uno stock di prodotto finito adeguato sia alle vendite potenziali sia agli andamenti delle portate delle sorgenti.

Il presente aggiornamento semestrale della Relazione Sul Governo societario, resta agli atti della società.

Massa Lì 13 agosto 2020

Il Presidente del consiglio di amministrazione