

**Comune di Gavi**  
**Relazione sull'attuazione del Piano di razionalizzazione 2020 delle società partecipate**  
**(c. 4 art. 20 D. Lgs. 175/2016)**

**Presentazione**

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

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

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

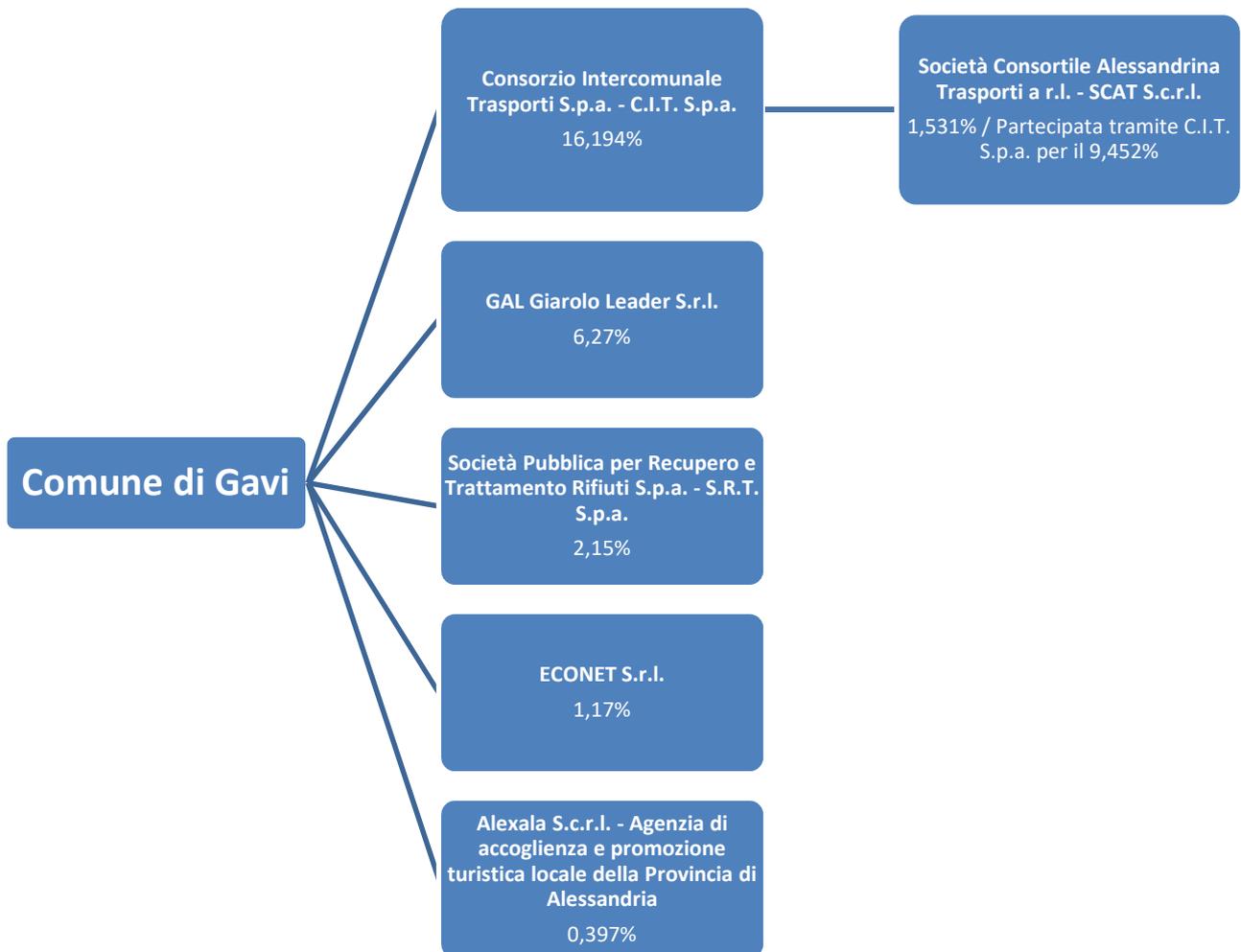
Il Comune di Gavi ha adottato il provvedimento di analisi delle proprie società partecipate ed il conseguente piano di razionalizzazione periodica 2020 con Deliberazione del Consiglio comunale n. 30 del 23.12.2020.

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

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

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

### 1. Articolazione delle società partecipate al 31.12.2019



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

Nelle tabelle che seguono si riporta l'elenco delle partecipazioni dirette ed indirette detenute al 31 dicembre 2019 dal Comune di Gavi con le azioni definite nel piano di razionalizzazione periodica 2020 approvato con Deliberazione del Consiglio comunale n. 30 del 23.12.2020.

### Partecipazioni dirette

N. progr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2020	NOTE
1	Consorzio Intercomunale Trasporti S.p.a. - C.I.T. S.p.a.	92000050069	16,194%	Dismissione	
2	GAL Giarolo Leader S.r.l.	01753480068	6,27%	Mantenimento	
3	Società Pubblica per Recupero e Trattamento Rifiuti S.p.a. - S.R.T. S.p.a.	02021740069	2,15%	Mantenimento	
4	Econet S.r.l.	02103850067	1,17%	Mantenimento	
5	Alexala S.c.r.l. - Agenzia di accoglienza e promozione turistica locale della Provincia di Alessandria	96029620067	0,397%	Fusione/ Aggregazione	

### Partecipazioni indirette detenute attraverso: *Consorzio Intercomunale Trasporti S.p.a. – CIT S.p.a.*

N. progr.	NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE DETENUTA DALLA TRAMITE	AZIONI PREVISTE DA PDRP 2020	NOTE
1.1	Società Consortile Alessandrina Trasporti a r.l. – S.C.A.T. S.c.r.l.	02265840062	9,452%	Mantenimento	Mantenimento nelle more della definizione delle procedure di dismissione della società tramite

### 3. I risultati conseguiti per singola partecipata

#### 3.1 Consorzio Intercomunale Trasporti S.p.a. - C.I.T. S.p.a.

Consorzio Intercomunale Trasporti S.p.a., siglabile in C.I.T. S.p.a., è una società a totale capitale pubblico, che era partecipata dal Comune di Gavi per il 16,194% delle quote.

C.I.T. S.p.a. è una società pluriservizi che ha ad oggetto la gestione del trasporto pubblico, in ambito urbano ed extraurbano, di cose e persone sia per conto terzi che per conto proprio ed ogni attività collaterale comunque connessa, ivi inclusi i servizi di noleggio da rimessa, i trasporti scolastici e la gestione dei parcheggi a pagamento. Oltre tali attività l'oggetto sociale ricomprende l'esercizio di attività di pompe e trasporti funebri (tra cui il commercio all'ingrosso ed al minuto di cofani mortuari, articoli funerari e mortuali vari), l'effettuazione di lavori edili, infrastrutturali ed impiantistici in genere inerenti strutture civili, industriali, logistiche e viarie, la realizzazione, gestione ed esercizio di linee auto-ferro-metro-tramviarie o di centri logistici ed intermodali.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020, in linea con la deliberazione di Consiglio Comunale n. 27 del 30.11.2020, l'Ente ha confermato l'indirizzo di dismissione della partecipazione in C.I.T. S.p.a. Nel merito si evidenzia infatti che, durante la fase di monitoraggio del piano di ristrutturazione e risanamento della società, sono emerse criticità ed incongruenze che hanno comportato l'aggiornamento del Piano stesso; in conseguenza in data 21.10.2020 l'assemblea di C.I.T. S.p.a., con l'astensione del comune di Gavi, ha approvato la "revisione del piano di risanamento e ristrutturazione 2018-2021/2023" nella versione di "sopravvenienza in perdita", con un orizzonte temporale sino al 30 giugno 2021 finalizzato alla ricerca di un socio privato con conversione della partecipata in società mista, prevedendo a sostegno dell'operazione il ripiano delle perdite da parte dei comuni soci, ed un intervento di azzeramento e ricostruzione del capitale sociale, mediante ricapitalizzazione societaria. In relazione a tale operazione si è quindi espresso il Consiglio Comunale n. 27 del 30.11.2020, cui si fa rinvio, che, ravvisando la mancanza del presupposto di concrete prospettive di recupero dell'equilibrio economico delle attività svolte dalla partecipata, ha definito l'indirizzo di non procedere alla sottoscrizione della ricapitalizzazione della società, con la conseguente perdita della qualità di socio per il Comune.

In tal senso, a seguito della non adesione alla ricapitalizzazione deliberata dall'Assemblea straordinaria della Società del 07.05.2021, il Comune di Gavi è definitivamente uscito dalla compagine societaria di CIT S.p.a.

#### Partecipazione non più detenuta a seguito di recesso dalla società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	92000050069
Denominazione	Consorzio Intercomunale Trasporti S.p.a. - CIT S.p.a.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Partecipazione non più detenuta in attuazione di precedenti piani di razionalizzazione	sì
Data di conclusione della procedura	07.05.2021
Ottenimento di un introito finanziario	-
Ammontare dell'introito finanziario previsto dall'operazione (€)	-
Ammontare dell'introito finanziario incassato (€)	-

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Data in cui è avvenuto l'incasso dell'introito finanziario	-
Data prevista per l'incasso del saldo	-
Ulteriori informazioni	-

Essendo la partecipazione venuta meno nel corso dell'anno 2021, di seguito si fornisce comunque rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

CIT S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	109.500	152.086	38,89%
Attivo immobilizzato	4.083.303	4.010.356	-1,79%
Attivo circolante	1.028.952	1.081.306	5,09%
Ratei e risconti attivi	64.267	24.020	-62,62%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>5.286.022</b>	<b>5.267.768</b>	<b>-0,35%</b>
Patrimonio netto	34.097	-28.588	-183,84%
Fondi per rischi ed oneri	35.120	40.120	14,24%
TFR	1.762.356	1.773.755	0,65%
Debiti	3.425.494	3.473.231	1,39%
Ratei e risconti passivi	28.955	9.250	-68,05%
<b>Totale del Passivo</b>	<b>5.286.022</b>	<b>5.267.768</b>	<b>-0,35%</b>

CIT S.p.a.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
Valore della produzione	3.253.238	2.524.299	-22,41%
Costi della produzione	3.737.034	2.863.372	-23,38%
<i>di cui per acquisto beni</i>	<i>474.971</i>	<i>332.051</i>	<i>-30,09%</i>
<i>di cui per servizi</i>	<i>687.104</i>	<i>614.049</i>	<i>-10,63%</i>
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	<i>167.454</i>	<i>131.020</i>	<i>-21,76%</i>
<i>di cui per personale</i>	<i>1.866.590</i>	<i>1.526.671</i>	<i>-18,21%</i>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>-483.796</b>	<b>-339.073</b>	<b>29,91%</b>
Proventi ed oneri finanziari	-14.447	-12.154	15,87%
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-498.243</b>	<b>-351.227</b>	<b>29,51%</b>
Imposte sul reddito	-	-	-
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>-498.243</b>	<b>-351.227</b>	<b>29,51%</b>

### 3.2 GAL Giarolo Leader S.r.l.

GAL Giarolo Leader S.r.l. è una società a capitale misto pubblico - privato partecipata dal Comune di Gavi che detiene il 6,27% delle quote.

La società GAL Giarolo Leader S.r.l., in funzione di Gruppo di Azione Locale (GAL), ha per oggetto la promozione di interventi a sostegno e sviluppo del territorio e delle attività locali e la gestione dei finanziamenti destinati dalla CEE e dai Ministeri competenti allo sviluppo ed al potenziamento delle attività territoriali agricole, agroindustriali, turistiche e culturali, artigianali, con particolare attenzione alla difesa della qualità e alla possibilità del ripristino della qualità della vita in presenza di danni ecologici. Tutto ciò al fine di incrementare l'occupazione e rendere produttive e competitive quelle attività tradizionali che, a causa della scarsità di mezzi e di informazione, hanno subito un processo

di stasi rispetto alle medesime attività in altre aree Europee. La società è uno dei 14 GAL finanziati attraverso la Misura 19 "Sviluppo locale partecipativo - LEADER" del Programma di Sviluppo Rurale (PSR) 2014-2020 del Piemonte e gestisce il Piano di Sviluppo Locale (PSL) "Da Libarna a Coppi: una terra sempre in corsa", approvato in via definitiva dalla Regione Piemonte in data 27.10.2016, che permette di agevolare investimenti sul territorio nei seguenti ambiti:

- turismo sostenibile;
- sviluppo e innovazione delle filiere e dei sistemi produttivi locali;
- valorizzazione del patrimonio architettonico e paesaggistico rurale.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha previsto il mantenimento della partecipazione in GAL Giarolo Leader S.r.l. senza azioni di razionalizzazione.

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

#### - Le risultanze di GAL Giarolo Leader S.r.l. -

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
<b>ATTIVO FISSO</b>	636	1.140	845	603	<b>MEZZI PROPRI</b>	84.931	87.858	92.279	112.806
Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	Capitale sociale	115.500	115.500	115.500	115.500
Immobilizzazioni materiali	636	1.140	845	603	Riserve	-30.736	-30.568	-27.642	-23.221
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	Utile di esercizio	167	2.926	4.421	20.527
					<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	436	443	1.058	1.702
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	112.091	135.537	115.912	126.918					
Disponibilità	7.015	44	529	5.224					
Liquidità differite	104.904	135.208	115.036	121.428	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	27.360	48.376	23.420	13.013
Liquidità immediate	172	285	347	266					
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	112.727	136.677	116.757	127.521	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	112.727	136.677	116.757	127.521

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-	-	-
Variazione delle rimanenze	-	-	-	-
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	22.484	1.986	108.366	108.352
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	22.484	1.986	108.366	108.352
Costi esterni operativi	109.073	86.152	88.341	72.571
Valore aggiunto	-86.589	-84.166	20.025	35.781
Costi del personale	23.856	35.611	46.983	46.658
<b>EBITDA</b>	-110.445	-119.777	-26.958	-10.877
Ammortamenti e accantonamenti	891	1.033	295	241
<b>EBIT CARATTERISTICO</b>	-111.336	-120.810	-27.253	-11.118
Risultato dell'area accessoria	111.955	123.976	32.600	29.200
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	-	-	-	-
<b>EBIT AZIENDALE</b>	619	3.166	5.347	18.082
Oneri finanziari	240	240	240	256
<b>EBT CORRENTE</b>	379	2.926	5.107	17.826

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Risultato dell'area straordinaria	-	-	-	-
EBT	379	2.926	5.107	17.826
Imposte sul reddito	212	-	686	-2.701
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>167</b>	<b>2.926</b>	<b>4.421</b>	<b>20.527</b>

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

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

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Rapporto di indebitamento	MT/MP	0,56	0,27	0,13
Elasticità impieghi	Att corrente/AFN	118,89	137,17	210,48
Composizione MT	Db/MT	99,09%	95,68%	88,43%
	Dml/MT	0,91%	4,32%	11,57%
Margine di struttura primario	MP-AFN	86.718	91.434	112.203
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	87.161	92.492	113.905
Grado copertura AFN	MP/AFN	77,07	109,21	187,07
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	77,46	110,46	189,90

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
ROA	EBIT/CI	2,81%	3,91%	15,49%
ROS	EBIT/Ricavi netti	-	-	-
Asset Turnover	Ricavi netti/CI	-	-	-
ROE	Rn/PN	3,45%	5,03%	22,24%
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	0,49%	0,98%	1,74%
Rapporto di indebitamento finanziario	MT esplicitamente onerosi/MP	0,22	-	-
Costo dell'indebitamento finanziario	OF/MT esplicitamente onerosi	2,50%	2,50%	-
ROI	RisOpCaratt/CI netto caratteristico	-142,24%	-25,45%	-12,05%
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	-102,62%	-119,62%	-262,64%
Tasso di incidenza dell'area straordinaria	Ris.straord./EBIT normalizzato	0,00%	0,00%	0,00%
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	0,00%	13,43%	-15,15%

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	87.161	92.492	113.905
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	87.117	91.963	108.681
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	2,80	4,93	9,35
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	2,80	4,95	9,75
Capitale circolante operativo	Clienti + Magazzino - Fornitori	-5.501	-6.211	-1.550
Durata media crediti vs clienti	((Crediti vs clienti/1+%IVA)/Ricavi di vendita) * 360	-	-	-

INDICATORE	PROFILO DI LIQUIDITA'			
	FORMULA	2018	2019	2020
Durata media debiti verso fornitori	$((\text{Deb vs forn}/1+\% \text{IVA})/\text{costo acquisto beni e servizi}) * 360$	27	26	9
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	-106,25%	-19,72%	-9,32%

### - Valutazioni sull'andamento di GAL Giarolo Leader S.r.l. -

A livello patrimoniale la struttura si presenta in equilibrio. Il grado di copertura primario è positivo e ciò significa che il patrimonio netto è sufficiente a coprire l'attivo immobilizzato. La società è pertanto adeguatamente capitalizzata. Tale circostanza deriva anche in gran parte dalla composizione dell'attivo che è quasi esclusivamente a breve termine. Il rapporto di indebitamento è molto basso e con trend in calo.

In termini di liquidità si rileva la capacità della società di far fronte agli impegni di breve periodo con il proprio attivo corrente. I margini di liquidità sono ampiamente positivi e dunque il ciclo di ritorno degli impieghi è in grado di far fronte al ciclo di esigibilità delle fonti nel breve termine.

Infine, per quanto concerne la redditività si rileva quale unica componente positiva l'area accessoria, composta dai contributi in conto esercizio. La società non registra ricavi netti e data la natura dell'attività si ritiene giustificabile la negatività dei principali indici di redditività. Inoltre, si evidenzia che, considerando i contributi annuali come strutturali, non assumono rilevanza gli indici che considerano i risultati economici prima dell'impatto dell'area accessoria e pertanto l'indicatore da tenere in considerazione è il ROA, che definisce la redditività in termini globali.

### 3.3 Società Pubblica per Recupero e Trattamento Rifiuti S.p.a. - S.R.T. S.p.a.

Società Pubblica per Recupero e Trattamento Rifiuti S.p.a., siglabile in S.R.T. S.p.a., è una società a partecipazione totalmente pubblica, in house, partecipata dal Comune di Gavi che detiene il 2,15% delle quote.

La società S.R.T. S.p.a. ha per oggetto servizi di interesse generale, occupandosi della gestione delle attività di recupero, trattamento, e smaltimento dei rifiuti solidi sia urbani che speciali, così come definiti dagli artt. 181 e 182 del D.Lgs. n. 152/2006, ed ha la proprietà e la gestione del sistema impiantistico di recupero, trattamento e smaltimento dei rifiuti, al servizio dei Comuni e delle Comunità Montane associate, consistente in:

- due discariche per rifiuti non pericolosi in Novi Ligure e Tortona,
- due piattaforme di valorizzazione dei rifiuti e dei residui speciali in Novi Ligure e Tortona,
- due impianti di selezione meccanica RSU indifferenziato nelle discariche di Novi Ligure e Tortona e un impianto di stabilizzazione della frazione organica proveniente dalla selezione meccanica nella discarica di Tortona.

La società si propone altresì tutte le attività funzionalmente connesse con il servizio suddetto quali ad esempio lo stoccaggio ed il trasporto dei rifiuti, anche per conto terzi, la gestione e l'esecuzione in proprio o per conto terzi di ogni altro servizio in materia di difesa dell'ambiente e salvaguardia del territorio, la ricerca, la produzione, l'approvvigionamento il trasporto e la distribuzione di energia e/o calore e la relativa utilizzazione e commercializzazione.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha previsto il mantenimento della partecipazione in S.R.T. S.p.a. senza azioni di razionalizzazione.

Di seguito si presentano le risultanze dell'analisi di bilancio condotta sui valori contabili della società S.R.T. S.p.a. relativi agli ultimi esercizi. Si riportano dapprima i valori economici e patrimoniali riclassificati secondo il modello di valutazione presentato nella relazione tecnica; viene poi riepilogato l'andamento triennale degli indici funzionali a monitorare l'andamento degli equilibri patrimoniale, economico e finanziario unitamente ad una valutazione circa l'attuale situazione in cui si trova la società partecipata.

**- Le risultanze di S.R.T. S.p.a. -**

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
<b>ATTIVO FISSO</b>	16.840.741	14.715.744	13.820.554	14.152.237	<b>MEZZI PROPRI</b>	10.020.202	10.269.583	10.288.070	10.294.394
Immobilizzazioni immateriali	4.358.258	2.913.190	2.655.285	3.500.322	Capitale sociale	8.498.040	8.498.040	8.498.040	8.498.040
Immobilizzazioni materiali	12.479.648	11.799.719	11.162.434	10.649.080	Riserve	1.514.200	1.522.162	1.771.542	1.790.030
Immobilizzazioni finanziarie	2.835	2.835	2.835	2.835	Utile di esercizio	7.962	249.381	18.488	6.324
					<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	19.096.143	20.780.579	18.727.748	18.000.106
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	18.855.035	22.827.954	22.651.838	20.907.267					
Disponibilità	638.286	683.196	554.500	548.476					
Liquidità differite	7.720.239	6.317.586	6.978.312	10.314.419	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	6.579.431	6.493.536	7.456.574	6.765.004
Liquidità immediate	10.496.510	15.827.172	15.119.026	10.044.372					
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	35.695.776	37.543.698	36.472.392	35.059.504	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	35.695.776	37.543.698	36.472.392	35.059.504

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.589.671	22.507.588	17.446.998	18.031.406
Variazione delle rimanenze	-	-	-	-
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	126.688	83.670	84.842	111.284
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	20.716.359	22.591.258	17.531.840	18.142.690
Costi esterni operativi	15.027.387	13.167.348	13.922.857	13.698.890
<b>Valore aggiunto</b>	5.688.972	9.423.910	3.608.983	4.443.800
Costi del personale	2.418.198	2.465.874	2.545.324	2.478.425
<b>EBITDA</b>	3.270.774	6.958.036	1.063.659	1.965.375
Ammortamenti e accantonamenti	3.280.363	5.829.217	2.725.593	2.846.212
<b>EBIT CARATTERISTICO</b>	-9.589	1.128.819	-1.661.934	-880.837
Risultato dell'area accessoria	111.279	99.442	90.290	90.310
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	61.366	80.413	93.454	73.709
<b>EBIT AZIENDALE</b>	163.056	1.308.674	-1.478.190	-716.818
Oneri finanziari	95.526	75.940	54.423	32.773
<b>EBT CORRENTE</b>	67.530	1.232.734	-1.532.613	-749.591
Risultato dell'area straordinaria	-1.288	-77.340	1.569.228	762.039
<b>EBT</b>	66.242	1.155.394	36.615	12.448
Imposte sul reddito	58.280	906.013	18.127	6.124
<b>RISULTATO NETTO</b>	7.962	249.381	18.488	6.324

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

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

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Rapporto di indebitamento	MT/MP	2,66	2,55	2,41
Elasticità impieghi	Att corrente/AFN	1,55	1,64	1,48
Composizione MT	Db/MT	23,81%	28,48%	27,32%
	Dml/MT	76,19%	71,52%	72,68%
Margine di struttura primario	MP-AFN	-4.446.161	-3.532.484	-3.857.843
Margine di struttura secondario	MP+Pml-AFN	16.334.418	15.195.264	14.142.263
Grado copertura AFN	MP/AFN	0,70	0,74	0,73
Grado copertura AFN di 2 livello	(MP+ Pml)/AFN	2,11	2,10	2,00

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
ROA	EBIT/CI	3,67%	-3,94%	-1,97%
ROS	EBIT/Ricavi netti	5,81%	-8,47%	-3,98%
Asset Turnover	Ricavi netti/CI	0,63	0,46	0,49
ROE	Rn/PN	2,49%	0,18%	0,06%
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	0,28%	0,21%	0,13%
Rapporto di indebitamento finanziario	MT esplicitamente onerosi/MP	0,36	0,24	0,12
Costo dell'indebitamento finanziario	OF/MT esplicitamente onerosi	1,79%	1,78%	1,77%
ROI	RisOpCaratt/CI netto caratteristico	7,59%	-11,93%	-6,91%
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	15,93%	-11,06%	-18,62%
Tasso di incidenza dell'area straordinaria	Ris.straord./EBIT normalizzato	-5,91%	-106,16%	-106,31%
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	73,50%	-1,18%	-0,82%

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	16.334.418	15.195.264	14.142.263
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	15.651.222	14.640.764	13.593.787
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	3,41	2,96	3,01
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	3,52	3,04	3,09
Capitale circolante operativo	Clients + Magazzino - Fornitori	4.069.523	3.005.529	6.229.359
Durata media crediti vs clienti	((Crediti vs clienti/1+%IVA)/Ricavi di vendita) * 360	84	112	157
Durata media debiti verso fornitori	((Deb vs forn/1+%IVA)/costo acquisto beni e servizi)*360	100	145	141
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	19,49%	2,83%	5,39%

#### - Valutazioni sull'andamento di S.R.T. S.p.a.-

A livello patrimoniale la struttura si presenta equilibrata. Il margine di struttura primario è negativo, ma il margine secondario è ampiamente positivo per tutto il triennio; pertanto, la società dispone di un capitale permanente adeguato a far fronte agli investimenti durevoli, a conferma di un efficiente relazione tra finanziamenti ed investimenti. Ad ulteriore riprova, si evidenzia la capacità della società

di far fronte agli impegni di breve periodo con il proprio attivo corrente. La società risulta adeguatamente capitalizzata e capace di mantenere un equilibrio finanziario nel medio e lungo periodo. I margini di liquidità sono infatti entrambi positivi; ciò significa che le sole liquidità differite ed immediate, senza l'intervento delle disponibilità, sono in grado di far fronte agli impegni di breve termine. Inoltre, il rapporto di indebitamento presenta trend in calo.

A livello reddituale, la società chiude in utile nel triennio oggetto di analisi, ma si evidenzia che in termini operativi nel 2019 e 2020 i risultati si presentano negativi. La redditività netta è soddisfacente per mezzo dell'impatto dell'area straordinaria. Pertanto, si terrà monitorato l'andamento nei prossimi esercizi, nonostante attualmente non risulti strettamente un elemento di criticità. L'EBITDA è infatti positivo in tutti gli esercizi e l'indice di ritorno liquido dell'attivo è soddisfacente.

### 3.4 Econet S.r.l.

Econet S.r.l. è una società a capitale totalmente pubblico, in house, partecipata dal Comune di Gavi che detiene 1,19% delle quote (1,17% al 31.12.2019).

La società Econet S.r.l. opera nell'ambito del ciclo integrato dei rifiuti e dell'igiene ambientale ed è titolare di affidamento in house providing del servizio pubblico di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e assimilati e riscossione della tariffa relativa al servizio integrato nei Comuni facenti parte dell'Area Omogenea n.1 del Bacino territoriale Acquese ed Ovadese, a seguito di contratto, sottoscritto in data 30/06/2016, tra la società ed il Consorzio di Bacino di Novi Ligure (CSR), avente scadenza il 09/06/2036.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha previsto il mantenimento della partecipazione in Econet S.r.l. senza azioni di razionalizzazione.

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

#### - Le risultanze di ECONET S.r.l. -

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>594.978</b>	<b>5.682.029</b>	<b>5.909.524</b>	<b>5.467.860</b>	<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>2.687.798</b>	<b>2.734.031</b>	<b>2.713.182</b>	<b>2.792.111</b>
Immobilizzazioni immateriali	164.617	825.904	743.609	628.764	Capitale sociale	120.000	120.000	120.000	120.000
Immobilizzazioni materiali	430.361	4.856.125	5.165.915	4.839.096	Riserve	2.133.406	2.567.801	2.574.113	2.593.177
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	Utile di esercizio	434.392	46.230	19.069	78.934
					<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>264.898</b>	<b>7.197.416</b>	<b>6.906.020</b>	<b>6.732.999</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	<b>3.364.156</b>	<b>6.532.588</b>	<b>8.735.594</b>	<b>12.915.163</b>					
Disponibilità	130.964	634.404	505.954	573.570					
Liquidità differite	2.507.311	4.003.890	7.499.814	10.429.759	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>1.006.438</b>	<b>2.283.170</b>	<b>5.025.916</b>	<b>8.857.913</b>

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
Liquidità immediate	725.881	1.894.294	729.826	1.911.834					
CAPITALE INVESTITO (CI)	3.959.134	12.214.617	14.645.118	18.383.023	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	3.959.134	12.214.617	14.645.118	18.383.023

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.377.300	6.372.274	11.720.509	12.434.272
Variazione delle rimanenze	-	155.212	-	-
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni	-	1.507.476	246.593	-
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	69.874	247.618	108.460	105.762
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	<b>6.447.174</b>	<b>8.282.580</b>	<b>12.075.562</b>	<b>12.540.034</b>
Costi esterni operativi	1.900.417	2.664.729	4.947.479	5.189.299
Valore aggiunto	4.546.757	5.617.851	7.128.083	7.350.735
Costi del personale	3.770.412	4.797.293	5.466.955	5.254.063
<b>EBITDA</b>	<b>776.345</b>	<b>820.558</b>	<b>1.661.128</b>	<b>2.096.672</b>
Ammortamenti e accantonamenti	323.361	632.233	1.361.104	1.804.352
<b>EBIT CARATTERISTICO</b>	<b>452.984</b>	<b>188.325</b>	<b>300.024</b>	<b>292.320</b>
Risultato dell'area accessoria	-	40.291	-	29.829
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	2.250	72	162	34
<b>EBIT AZIENDALE</b>	<b>455.234</b>	<b>228.688</b>	<b>300.186</b>	<b>322.183</b>
Oneri finanziari	4.988	121.976	220.174	211.490
<b>EBT CORRENTE</b>	<b>450.246</b>	<b>106.712</b>	<b>80.012</b>	<b>110.693</b>
Risultato dell'area straordinaria	-	-	-	-
<b>EBT</b>	<b>450.246</b>	<b>106.712</b>	<b>80.012</b>	<b>110.693</b>
Imposte sul reddito	15.854	60.482	60.943	31.759
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>434.392</b>	<b>46.230</b>	<b>19.069</b>	<b>78.934</b>

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

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

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
<b>Rapporto di indebitamento</b>	MT/MP	<b>3,47</b>	<b>4,40</b>	<b>5,58</b>
<b>Elasticità impieghi</b>	Att corrente/AFN	<b>1,15</b>	<b>1,48</b>	<b>2,36</b>
<b>Composizione MT</b>	Db/MT	<b>24,08%</b>	<b>42,12%</b>	<b>56,81%</b>
	Dml/MT	<b>75,92%</b>	<b>57,88%</b>	<b>43,19%</b>
<b>Margine di struttura primario</b>	MP-AFN	<b>-2.947.998</b>	<b>-3.196.342</b>	<b>-2.675.749</b>
<b>Margine di struttura secondario</b>	MP+Pml-AFN	<b>4.249.418</b>	<b>3.709.678</b>	<b>4.057.250</b>
<b>Grado copertura AFN</b>	MP/AFN	<b>0,48</b>	<b>0,46</b>	<b>0,51</b>
<b>Grado copertura AFN di 2 livello</b>	(MP+ Pml)/AFN	<b>1,75</b>	<b>1,63</b>	<b>1,74</b>

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
<b>ROA</b>	EBIT/CI	<b>5,78%</b>	<b>2,46%</b>	<b>2,20%</b>
<b>ROS</b>	EBIT/Ricavi netti	<b>3,59%</b>	<b>2,56%</b>	<b>2,59%</b>
<b>Asset Turnover</b>	Ricavi netti/CI	<b>1,61</b>	<b>0,96</b>	<b>0,85</b>
<b>ROE</b>	Rn/PN	<b>1,72%</b>	<b>0,70%</b>	<b>2,91%</b>

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Costo medio mezzi di terzi	OF/MT	1,29%	1,85%	1,36%
Rapporto di indebitamento finanziario	MT esplicitamente onerosi/MP	2,82	2,83	3,52
Costo dell'indebitamento finanziario	OF/MT esplicitamente onerosi	3,17%	2,86%	2,41%
ROI	RisOpCaratt/CI netto caratteristico	7,01%	2,88%	2,81%
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	21,43%	0,05%	10,22%
Tasso di incidenza dell'area straordinaria	Ris.straord./EBIT normalizzato	0,00%	0,00%	0,00%
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	56,68%	76,17%	28,69%

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	4.249.418	3.709.678	4.057.250
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	3.615.014	3.203.724	3.483.680
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	2,58	1,64	1,39
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	2,86	1,74	1,46
Capitale circolante operativo	Clients + Magazzino - Fornitori	2.433.787	3.995.355	6.691.932
Durata media crediti vs clienti	((Crediti vs clienti/1+%IVA)/Ricavi di vendita) * 360	135	162	244
Durata media debiti verso fornitori	((Deb vs forn/1+%IVA)/costo acquisto beni e servizi)*360	104	198	274
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	20,73%	13,60%	14,32%

#### - Valutazioni sull'andamento di ECONET S.r.l. -

A livello patrimoniale la struttura si presenta equilibrata. Il margine di struttura primario è negativo, ma il margine secondario è ampiamente positivo per tutto il triennio; pertanto, la società dispone di un capitale permanente adeguato a far fronte agli investimenti durevoli, a conferma di una efficiente relazione tra finanziamenti ed investimenti. Ad ulteriore riprova, si evidenzia la capacità della società di far fronte agli impegni di breve periodo con il proprio attivo corrente. La società risulta adeguatamente capitalizzata e capace di mantenere un equilibrio finanziario nel medio e lungo periodo. I margini di liquidità sono infatti entrambi positivi; ciò significa che le sole liquidità differite ed immediate senza l'intervento delle disponibilità sono in grado di far fronte agli impegni di breve termine. Unico elemento da monitorare è il rapporto di indebitamento, che si attesta su valori importanti e soprattutto registra un trend in crescita.

A livello reddituale, la società chiude in utile nel triennio oggetto di analisi e conferma la capacità di generare, attraverso l'espletamento dell'attività caratteristica, un margine operativo netto tale da coprire sia i costi ordinari sia quelli straordinari. Si registra, tuttavia, un trend in calo, anche se non tale da assumere valori critici. Il differenziale tra ROI e costo dell'indebitamento finanziario è positivo e giustifica, in parte, il livello alto della leva finanziaria.

### 3.5 Agenzia di Accoglienza e Promozione Turistica Locale della Provincia di Alessandria S.c.a.r.l.

Agenzia di Accoglienza e Promozione Turistica S.c.a.r.l., siglabile in ALEXALA S.c.a.r.l., è una società a capitale misto, partecipata dal comune di Gavi per una quota del 0,42% (0,397% al 31.12.2029)

La società si occupa dell'organizzazione nell'ambito turistico della provincia di Alessandria dell'attività di accoglienza, informazione e assistenza turistica svolta dai soggetti pubblici e privati.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha definito l'indirizzo di fusione/agggregazione di ALEXALA S.c.a.r.l. con altra ATL territoriale. Ad oggi tale processo risulta ancora in corso e, come precisato dalla partecipata, "a seguito della trasmissione di obiettivi per l'esercizio 2021 ... l'ATL ha intrapreso una serie di incontri e contatti con l'ATL Langhe Monferrato Roero, di quali è emersa massima disponibilità ad aderire ad un nuovo protocollo di intesa tra le due ATL".

### Stato di attuazione della procedura di fusione della società (per unione o per incorporazione)

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	96029620067
Denominazione	Agenzia di accoglienza e promozione turistica locale della Provincia di Alessandria S.c.a.r.l. - Alexala S.c.a.r.l.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Stato di attuazione della procedura	Procedura di fusione non avviata
Motivazioni del mancato avvio della procedura	Sono in corso procedure volte all'individuazione del percorso ottimale
Stato di avanzamento della procedura	-
Ulteriori informazioni	-

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

#### - Le risultanze di ALEXALA S.c.a.r.l. -

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO									
Attivo	2017	2018	2019	2020	Passivo	2017	2018	2019	2020
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>1.165,00</b>	<b>607,00</b>	<b>2.825,00</b>	<b>4.500,00</b>	<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>196.172</b>	<b>199.123</b>	<b>214.779</b>	<b>228.358</b>
Immobilizzazioni immateriali	147	109	2.327	1.753	Capitale sociale	141.440	40.880	42.750	42.750
Immobilizzazioni materiali	-	-	-	2.185	Riserve	53.666	155.371	158.183	169.315
Immobilizzazioni finanziarie	1.018	498	498	562	Utile di esercizio	1.066	2.952	13.845	16.293
					<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>157.857</b>	<b>158.981</b>	<b>162.371</b>	<b>172.366</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	<b>661.570</b>	<b>797.804</b>	<b>771.881</b>	<b>706.258</b>					
Disponibilità	1.800	199	0	5.683					
Liquidità differite	655.002	643.536	495.291	643.487	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>308.706</b>	<b>440.307</b>	<b>397.556</b>	<b>310.034</b>
Liquidità immediate	4.768	154.069	276.590	57.088					
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>662.735</b>	<b>798.411</b>	<b>774.706</b>	<b>710.758</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>662.735</b>	<b>798.411</b>	<b>774.706</b>	<b>710.758</b>

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	366.781	370.744	668.997	669.873
Variazione delle rimanenze	-	-	-	-
Incrementi alle immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
Altri ricavi e proventi (esclusa gestione straordinaria e accessoria)	-	-	-	-
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	<b>366.781</b>	<b>370.744</b>	<b>668.997</b>	<b>669.873</b>
Costi esterni operativi	137.579	155.465	399.254	351.221
<b>Valore aggiunto</b>	<b>229.202</b>	<b>215.279</b>	<b>269.743</b>	<b>318.652</b>
Costi del personale	180.316	194.850	248.822	277.777
<b>EBITDA</b>	<b>48.886</b>	<b>20.429</b>	<b>20.921</b>	<b>40.875</b>
Ammortamenti e accantonamenti	11.627	21.567	574	12.832
<b>EBIT CARATTERISTICO</b>	<b>37.259</b>	<b>- 1.138</b>	<b>20.347</b>	<b>28.043</b>
Risultato dell'area accessoria	- 22.073	16.894	4.618	- 2.077
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	1	4	5	26
<b>EBIT AZIENDALE</b>	<b>15.187</b>	<b>15.760</b>	<b>24.970</b>	<b>25.992</b>
Oneri finanziari	6.800	5.793	3.754	2.733
<b>EBT CORRENTE</b>	<b>8.387</b>	<b>9.967</b>	<b>21.216</b>	<b>23.259</b>
Risultato dell'area straordinaria	-	-	-	-
<b>EBT</b>	<b>8.387</b>	<b>9.967</b>	<b>21.216</b>	<b>23.259</b>
Imposte sul reddito	7.321	7.015	7.731	6.966
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>1.066</b>	<b>2.952</b>	<b>13.485</b>	<b>16.293</b>

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

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

PROFILO DI SOLIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
<b>Rapporto di indebitamento</b>	MT/MP	<b>3,01</b>	<b>2,61</b>	<b>2,11</b>
<b>Elasticità impieghi</b>	Att corrente/AFN	<b>1.314,34</b>	<b>273,23</b>	<b>156,95</b>
<b>Composizione MT</b>	Db/MT	<b>73%</b>	<b>71%</b>	<b>64%</b>
	Dml/MT	<b>27%</b>	<b>29%</b>	<b>36%</b>
<b>Margine di struttura primario</b>	MP-AFN	<b>198.516</b>	<b>211.954</b>	<b>223.858</b>
<b>Margine di struttura secondario</b>	MP+Pml-AFN	<b>357.497</b>	<b>374.325</b>	<b>396.224</b>
<b>Grado copertura AFN</b>	MP/AFN	<b>328,04</b>	<b>76,03</b>	<b>50,75</b>
<b>Grado copertura AFN di 2 livello</b>	(MP+ Pml)/AFN	<b>589,96</b>	<b>133,50</b>	<b>89,05</b>

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
<b>ROA</b>	EBIT/CI	<b>2,38%</b>	<b>3,13%</b>	<b>3,36%</b>
<b>ROS</b>	EBIT/Ricavi netti	<b>4,25%</b>	<b>3,73%</b>	<b>3,88%</b>
<b>Asset Turnover</b>	Ricavi netti/CI	<b>0,56</b>	<b>0,84</b>	<b>0,86</b>
<b>ROE</b>	Rn/PN	<b>1,50%</b>	<b>6,77%</b>	<b>7,59%</b>
<b>Costo medio mezzi di terzi</b>	OF/MT	<b>0,97%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,57%</b>
<b>Rapporto di indebitamento finanziario</b>	MT esplicitamente onerosi/MP	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Costo dell'indebitamento finanziario</b>	OF/MT esplicitamente onerosi	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ROI</b>	RisOpCaratt/CI netto caratteristico	<b>-0,58%</b>	<b>10,22%</b>	<b>13,06%</b>

PROFILO DI REDDITIVITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
Tasso di incidenza della gestione accessoria e finanziaria	(Ris.Acc + Ris.Fin)/EBIT	-1484,89%	22,72%	-7,31%
Tasso di incidenza dell'area straordinaria	Ris.straord./EBIT normalizzato	0,00%	0,00%	0,00%
Tasso di incidenza gestione tributaria	Imposte/risultato prima delle imposte	70,38%	36,44%	29,95%

PROFILO DI LIQUIDITA'				
INDICATORE	FORMULA	2018	2019	2020
CCN finanziario	Attivo corrente - Passivo Corrente	357.497	374.325	396.224
Margine di tesoreria	Liquidità immediate + Liquidità differite - Passivo corrente	357.298	374.325	390.541
Indice liquidità primaria	Liquidità immediate + Liquidità differite / Passivo corrente	1,81	1,94	2,26
Indice liquidità secondaria	Attivo corrente/Passivo corrente	1,81	1,94	2,28
Capitale circolante operativo	Clients + Magazzino - Fornitori	-	-	-
Durata media crediti vs clienti	((Crediti vs clienti/1+%IVA)/Ricavi di vendita) * 360	-	-	-
Durata media debiti verso fornitori	((Deb vs forn/1+%IVA)/costo acquisto beni e servizi)*360	-	-	-
Indice di ritorno liquido dell'attivo	EBITDA/CI	3,08%	2,62%	5,28%

#### - Valutazioni sull'andamento di ALEXALA S.c.a.r.l.-

A livello patrimoniale la struttura è in equilibrio. Il grado di copertura primario è positivo e ciò significa che il patrimonio netto è sufficiente a coprire l'attivo immobilizzato; la società è pertanto adeguatamente capitalizzata. Tale circostanza discende anche, ed in gran parte, dalla composizione dell'attivo che si presenta quasi esclusivamente a breve termine. Il rapporto di indebitamento registra altresì un trend in calo.

In termini di liquidità si rileva la capacità della società di far fronte agli impegni di breve periodo con il proprio attivo corrente. I margini di liquidità sono in tal senso ampiamente positivi ed il ciclo di ritorno degli impieghi risulta in grado di far fronte al ciclo di esigibilità delle fonti nel breve termine. A livello reddituale, la società chiude in utile nel triennio oggetto di analisi e, nell'ultimo esercizio, conferma la sua capacità di generare, attraverso l'espletamento dell'attività caratteristica, un margine operativo netto tale da coprire sia i costi ordinari sia quelli straordinari. Il trend è in miglioramento sia in termini di redditività netta che operativa. L'EBITDA è positivo in tutti gli esercizi ed è aumentato nel 2020.

#### 3.1.1 Società Consortile Alessandrina Trasporti a r.l. – S.C.A.T. S.c.r.l.

La società S.C.A.T. S.c.r.l., partecipata indirettamente dal comune di Gavi tramite C.I.T. S.p.a. che detiene il 9,452% delle quote, si occupa dell'espletamento dei servizi di Trasporto Pubblico Locale; pur operando nell'ambito dei servizi di TPL come la società tramite svolge attività specifiche che risultano funzionali all'erogazione del servizio a livello di gruppo.

Nel piano di razionalizzazione periodica 2020 l'Ente ha previsto il mantenimento della partecipazione in S.C.A.T. S.c.r.l. nelle more del percorso di dismissione delle quote detenute nella società controllante, C.I.T. S.p.a.

In tal senso si evidenzia che, a seguito della non adesione alla ricapitalizzazione deliberata dall'Assemblea straordinaria di C.I.T. S.p.a. del 07.05.2021 ed alla conseguente perdita della qualifica di socio della stessa, è venuto meno anche il rapporto partecipativo indiretto con la Società Consortile Alessandrina Trasporti a.r.l.

### Partecipazione non più detenuta a seguito di recesso dalla società

DATI ANAGRAFICI DELLA PARTECIPATA	
Codice Fiscale	02265840062
Denominazione	Società Consortile Alessandrina Trasporti a r.l. - SCAT S.c.r.l.

NOME DEL CAMPO	Indicazioni per la compilazione
Partecipazione non più detenuta in attuazione di precedenti piani di razionalizzazione	no
Data di conclusione della procedura	07.05.2021
Ottenimento di un introito finanziario	no
Ammontare dell'introito finanziario previsto dall'operazione (€)	-
Ammontare dell'introito finanziario incassato (€)	-
Data in cui è avvenuto l'incasso dell'introito finanziario	-
Data prevista per l'incasso del saldo	-
Ulteriori informazioni	-

Essendo la partecipazione venuta meno nel corso dell'anno 2021, di seguito si fornisce comunque rendicontazione dei principali risultati di bilancio della stessa, con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

SCAT S.c.a.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
Attivo immobilizzato	-	-	-
Attivo circolante	7.469.870	7.014.594	-6,09%
Ratei e risconti attivi	-	203.257	-
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>7.469.870</b>	<b>7.217.851</b>	<b>-3,37%</b>
Patrimonio netto	108.318	117.922	8,87%
Fondi per rischi ed oneri	22.000	22.000	0,00%
TFR	-	-	-
Debiti	7.339.518	6.877.064	-6,30%
Ratei e risconti passivi	34	200.865	590679,41%
<b>Totale del Passivo</b>	<b>7.469.870</b>	<b>7.217.851</b>	<b>-3,37%</b>

SCAT S.c.a.r.l.	31/12/2019	31/12/2020	Var. %
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
Valore della produzione	10.871.875	9.835.319	-9,53%
Costi della produzione	10.839.324	9.824.342	-9,36%
<i>di cui per acquisto beni</i>	-	-	-
<i>di cui per servizi</i>	9.134.169	9.803.187	7,32%
<i>di cui godimento di beni di terzi</i>	28.525	-	-100,00%
<i>di cui per personale</i>	-	-	-
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>32.551</b>	<b>10.977</b>	<b>-66,28%</b>
Proventi ed oneri finanziari	2.420	1.417	-41,45%
Rettifiche attività e passività finanziarie	-	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>34.971</b>	<b>12.394</b>	<b>-64,56%</b>
Imposte sul reddito	20.953	2.789	-86,69%
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>14.018</b>	<b>9.605</b>	<b>-31,48%</b>

## Appendice

### IL MODELLO DI ANALISI DI BILANCIO

#### Premessa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I diversi margini e valori aggregati ottenuti dal riclassificato vanno a definire le diverse dimensioni e profili dell'azienda e sono tra di loro correlati. Si enucleano di seguito le principali correlazioni funzionali alla comprensione dello stato di salute e della generale condizione economica, patrimoniale e finanziaria del soggetto sottoposto ad analisi.

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

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

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

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

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

## PROFILO DI SOLIDITA'

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

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

## PROFILO DI REDDITIVITA'

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

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

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

## PROFILO DI LIQUIDITA'

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

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

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