

## PIANO DEGLI INDICATORI ANNO 2018

*A norma dell'art. 114, comma 8 del D.Lgs. 267/2000  
e successive modifiche ed integrazioni*

**Cremona, 29 marzo 2019**

Di seguito si propone una sintesi dei principali indici di bilancio (comparati con gli ultimi cinque esercizi) attraverso cui è possibile esprimere un giudizio sullo “stato di salute” dell’Azienda Speciale Comunale Cremona Solidale sotto tre punti di vista: economico, patrimoniale e finanziario.

*Principali indici di bilancio (2014-2018):*

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Situazione economica:</b>					
ROE = utile esercizio / capitale proprio	3,8%	8,8%	6,8%	5,7%	4,6%
ROI = risultato operativo / totale impieghi	3,7%	8,7%	7,3%	5,1%	5,0%
<b>Situazione patrimoniale:</b>					
Crescita dell'attivo = delta attivo / attivo iniziale	-6,6%	6,5%	1,6%	1,3%	2,1%
Rigidità degli impieghi = immobilizzazioni / totale impieghi	13,0%	9,4%	11,4%	14,2%	15,7%
Elasticità degli impieghi = attivo corrente / totale impieghi	87,0%	90,6%	88,6%	85,8%	84,3%
Autonomia finanziaria = capitale proprio / totale finanziamenti o capitale investito	57,6%	55,1%	52,1%	49,4%	46,9%
Dipendenza finanziaria = capitale di terzi / totale finanziamenti	42,4%	44,9%	47,9%	50,7%	53,1%
Ricorso al capitale di terzi = capitale di terzi o totale debiti / capitale proprio	0,73	0,82	0,92	1,03	1,13
Crescita del patrimonio netto = delta patrimonio netto / patrimonio netto iniziale	-2,2%	12,5%	7,3%	6,6%	5,3%
<b>Situazione finanziaria:</b>					
Auto-copertura delle immobilizzazioni = capitale proprio / immobilizzazioni	4,5	5,8	4,6	3,5	3,0
Copertura globale = capitale permanente / immobilizzazioni	4,6	6,0	5,0	3,9	3,5
Capitale circolante netto = attività correnti o a breve - passività correnti o a breve	4.428.636	4.830.659	4.290.824	3.925.787	3.639.337
Indice di disponibilità = attivo circolante / debiti a breve	2,17	2,13	2,06	1,98	1,88
Indice di liquidità secondaria = (liquidità differite + liquidità immediate) / passività correnti o a breve	2,08	2,06	1,94	1,85	1,77
Indice di liquidità primaria = liquidità immediate / passività correnti o a breve	1,33	1,30	0,94	0,76	0,61

▪ **Situazione economica:** il ROE (Return on equity - Redditività del capitale proprio) ha registrato una riduzione rispetto alle performance degli anni precedenti, per effetto del minore utile 2018. Ciò nonostante ed al netto delle dovute attenzioni che comunque dovranno essere prestate nel corso dei prossimi esercizi - in particolar modo per quanto riguarda l'andamento di alcune voci di costo - questo risultato deve essere valutato ancora positivamente, anche perché superiore al tasso di inflazione dicembre 2017-2018 calcolato dall'ISTAT (1,0%). Stesse considerazioni devono essere fatte per le performance economiche raggiunte nell'ambito della gestione caratteristica sintetizzate nell'indice ROI (Return on investment - Redditività del capitale investito) che nell'ultimo anno si è assestato su di un 3,7%.

▪ **Situazione patrimoniale:** la composizione degli impieghi ha visto un incremento dell'indice di rigidità (comunque ancora inferiore rispetto alle medie di settore), per effetto di un importante incremento degli investimenti in immobilizzazioni (+28%) ed una riduzione delle liquidità differite ed immediate (-7%), quest'ultima imputabile anche alle maggiori uscite di cassa per effetto dei rinnovi contrattuali ed una riduzione delle entrate da donazioni/lasciti. Per quanto riguarda invece la composizione delle fonti - nonostante la minore crescita del Patrimonio Netto, a seguito del risultato d'esercizio ridimensionato rispetto al 2017 - si conferma il trend positivo degli anni precedenti, ossia un incremento del livello di autonomia finanziaria (57,6%) ed un minor ricorso al capitale di terzi (0,73), dovuto a minori debiti verso fornitori e

verso dipendenti (al 31-12-2017 erano registrati debiti per accantonamenti da rinnovo contrattuale, che nel corso del 2018 sono stati liquidati).

- Situazione finanziaria: date le dinamiche caratterizzanti la composizione degli impieghi 2018 (maggiori immobilizzazioni e minore incremento del Capitale Proprio) gli indici di auto-copertura delle immobilizzazioni e di copertura globale risultano inferiori rispetto al 2017, anche se largamente positivi e comunque rappresentativi di un equilibrio qualitativo tra natura delle fonti e tipologia degli investimenti effettuati. Peraltro questa situazione di equilibrio viene confermata dalla lettura degli altri parametri finanziari e - in particolar modo - da un Capitale circolante netto positivo, da un correlato indice di disponibilità  $> 1$  ed in crescita (pari a 2,17) e da elevati indici di liquidità secondaria e primaria, indicativi di una buona solvibilità aziendale.