

ProService s.p.A.

Società a controllo pubblico
Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari
Tel. 0707058020 Fax 0702080022

DIREZIONE




web: www.proservicespa.it - **email:** proservicespa@tin.it - **PEC:** proservicespa@pec.proservicespa.com

Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale.

(Ex articolo 6 del d.lgs. 175/2016)

Rev. 05

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |  |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

Premessa

Il d.lgs. n° 175/2016, recante il “Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica”, attua la delega per il riordino della disciplina in materia di partecipazioni societarie delle amministrazioni pubbliche contenuta nella legge n° 124/2015.

L'articolo 6 prevede che le società soggette al controllo pubblico adottino, con deliberazione assembleare, su proposta dell'organo di vertice societario, uno specifico programma di valutazione del rischio di crisi aziendale.

Questa disposizione è collegata con quella prevista nell'articolo 14 del medesimo decreto legislativo 175/2016, il quale prevede che, qualora affiorino nel programma di valutazione del rischio di crisi aziendale, uno o molteplici indicatori di una potenziale crisi aziendale, l'organo di vertice della società a controllo pubblico deve adottare, senza nessun indugio, i provvedimenti che si rendono necessari per arrestare l'aggravamento della crisi, per circoscriverne gli effetti ed eliminarne le cause, attraverso un idoneo piano di risanamento.

Il presente documento è stato predisposto in ottemperanza alle disposizioni normative sopraccitate.

La società

La Proservice s.p.a. è stata creata a seguito dell'approvazione della delibera della Giunta provinciale n° 831 del 12 novembre 1998, avente come oggetto: *“la costituzione di una società mista per azioni a prevalente capitale della Provincia di Cagliari per la gestione dei servizi di manutenzione e pulizia degli edifici provinciali”*.

Il socio minoritario all'epoca era stato individuato nella società della Regione Sardegna “IN.SAR” s.p.a..

Il 29 dicembre del 2000 la Giunta provinciale di Cagliari, con la delibera n° 686, affidava alla Società Proservice s.p.a. il servizio quinquennale per la manutenzione ordinaria dei plessi scolastici di proprietà dell'Amministrazione.


Il servizio è stato avviato nel mese di febbraio del 2004 con l'assunzione di 35 unità lavorative.

Nel marzo del 2006 l'Amministrazione provinciale di Cagliari ha provveduto a rilevare l'intero pacchetto azionario, diventando, di conseguenza, socio unico.

Nello statuto, a seguito delle modifiche apportate nel corso del mese di novembre 2016, è stato previsto che più Enti Pubblici Locali possano possedere il capitale sociale.

In seguito al riordino del sistema delle Autonomie Locali della Sardegna (Legge Regionale n. 2 del 4 gennaio 2016), con Assemblea dei Soci del 22 dicembre 2016 la Provincia dei Cagliari (ora Città Metropolitana di Cagliari) ha ceduto a titolo gratuito alla Provincia del Sud Sardegna una quota del capitale sociale pari a n. 12.305 azioni ordinarie del valore di € 5,16 ciascuna, pari a complessivi € 63.493,80 corrispondenti al 24,61% del capitale sociale.

La società è gestita dall'anno 2012 da un Amministratore Unico.

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |  |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

La gestione aziendale è posta in capo a un Direttore.

Il nuovo statuto, adeguato alle innovazioni legislative intervenute in materia di società a totale partecipazione pubblica, all'articolo 4 stabilisce che la società ha per oggetto esclusivo, su affidamento diretto degli enti controllanti, di espletare con il sistema dell'*house providing*, in generale, la gestione di servizi a rilevanza economica e non, relativi ad attività tecniche, manutentive, ambientali e turistiche strettamente necessarie per perseguire le proprie finalità istituzionali.

La Proservice SpA gestisce, attualmente, i seguenti servizi:

- a) Manutenzione ordinaria del patrimonio Edile e Impiantistico;
- b) Manutenzione Parco di Monte Claro e del verde pertinenziale degli istituti scolastici provinciali;
- c) Manutenzione Ordinaria delle strade Provinciali e annesse pertinenze (sfalcio cunette/reticolo idrografico);
- d) Servizio di disinfestazione dagli insetti nocivi;
- e) Servizio accoglienza e front-office presso gli stabili di proprietà e competenza della Città Metropolitana di Cagliari.
- f) Il personale presente nella società, al 31 dicembre 2021, è pari a 117 unità a tempo indeterminato.

Nel corso degli anni si sono sviluppate le seguenti dinamiche:

- aumento del numero dei contratti di servizio;
- riduzione del personale (da 188 unità dell'anno 2010, alle 117 unità odierne);
- incremento del fatturato (in conseguenza dell'aumento del valore dei contratti di servizio per le maggiori prestazioni svolte) da euro 6.433.695 del 2014 a 6.840.952 del 2020);
- aumento della produttività aziendale in termini fisici e non monetari.




I principi fondamentali su cui si ispira la società sono i seguenti:

Eguaglianza e imparzialità di trattamento: la Proservice s.p.a. ispira il proprio operato ai principi di eguaglianza dei diritti di tutti e di ciascuno dei propri utenti, senza alcuna discriminazione degli stessi.

Partecipazione: la Proservice s.p.a. si impegna a fornire qualsiasi informazione all'utente, a prendere in considerazione proposte, suggerimenti, e inoltrare reclami. Nei rapporti diretti con l'utente, la Proservice s.p.a. garantisce l'identificabilità del proprio personale e del responsabile della struttura interessata.

Cortesìa: la Proservice s.p.a. si impegna a improntare alla massima cortesia e trasparenza tutti i propri rapporti con l'utente e con la comunità servita.

Continuità: la Proservice s.p.a. si impegna a garantire un servizio continuo e regolare, al fine di ridurre al minimo la durata di eventuali disservizi. In questi casi la Proservice S.p.A. provvederà a darne tempestiva comunicazione agli utenti interessati tramite gli organi di informazione.

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |    |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

Efficacia ed efficienza: la Proservice s.p.a. si pone l'obiettivo del continuo miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza del servizio erogato, e adotta a tale scopo tutte le necessarie ed adeguate soluzioni tecnologiche e organizzative.

La Proservice s.p.a. imposta le proprie scelte strategiche su tre punti fondamentali: l'utente, il lavoratore e l'ambiente.

La Mission della Proservice s.p.a. è, quindi, distinguersi in un mercato estremamente complesso come quello dei servizi all'utente e alle scuole, perseguendo i seguenti obiettivi:

- l'efficienza nel soddisfare i propri utenti,
- la cura e la responsabilità nel proteggere i propri lavoratori,
- il perseguimento di una sempre maggiore compatibilità ambientale.

La Proservice s.p.a. ha implementato e applica quale reale strumento di governo un sistema integrato di gestione aziendale conforme alle norme ISO 9001, e si impegna a raggiungere i seguenti obiettivi generali:

1. rispettare pienamente le prescrizioni legali e gli adempimenti vigenti in campo nazionale ed internazionale applicabili ai settori di attività dell'azienda;
2. impegnare direttamente la Direzione nel funzionamento e nel miglioramento del Sistema di Gestione Aziendale, integrando le performance sulla qualità dei servizi, sulla sicurezza e quelle ambientali nelle scelte decisionali di livello strategico;
3. garantire la trasparenza ed il coinvolgimento nel dialogo con le "parti interessate", al fine di attivare sinergie positive e interventi più efficaci nel miglioramento continuo sia dei servizi che delle modalità con cui questi vengono erogati;
4. promuovere continui interventi di sensibilizzazione, formazione ed informazione, considerati non come spese di funzionamento ma come attività di investimento;
5. coinvolgere i propri fornitori, attraverso l'implementazione di processi e procedure di vantaggio reciproco, che siano in linea con criteri di miglioramento di tutto il contesto inerente qualità, sicurezza e ambiente;
6. un'approfondita analisi organizzativa mirata alla precisa definizione dei ruoli e delle responsabilità, nonché all'attribuzione di obiettivi personali o di settore;
7. eseguire verifiche periodiche e un costante monitoraggio dei processi, necessari per l'individuazione e la correzione dei problemi, nonché per la prevenzione degli infortuni sul lavoro, dei reclami dell'utente, dei danni ambientali e di tutte quelle situazione contrarie ai valori aziendali.
8. effettuare la valutazione periodica dei rischi sul lavoro, del livello di conformità e degli impatti ambientali nelle attività svolte dall'azienda;
9. individuare le principali situazioni di emergenza, predisporre opportuni piani di risposta ed effettuare la loro periodica simulazione al fine di valutarne preventivamente l'efficacia;

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |  |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

10. adottare un codice etico e un modello organizzativo idoneo alla prevenzione dei reati da parte del personale e dei collaboratori di Proservice s.p.a.;
11. ricercare continuamente, adottare e consolidare ogni soluzione ed innovazione tecnica risultata efficace nel miglioramento della qualità dei servizi, nella prevenzione degli infortuni e nella riduzione degli impatti ambientali;
12. valutare periodicamente l'immagine e la reputazione dell'azienda, nonché effettuare indagini del livello di soddisfazione degli utenti e dei lavoratori sulle prestazioni in termini di qualità, sicurezza e ambiente;
13. effettuare il controllo, la manutenzione ed il necessario ammodernamento di mezzi, impianti ed attrezzature;
14. adottare un modello di organizzazione e gestione ex d.lgs. n. 231 del 2001, modello organizzativo volto a prevenire la responsabilità penale degli enti.

Rating di legalità

La Proservice è coinvolta nella definizione di uno standard amministrativo che tenda a ridurre i rischi di possibili deviazioni da una gestione d'impresa virtuosa.

Fra le varie misure adottate, è stato codificato il manuale di gestione aziendale, mezzo con cui si definiscono le procedure lavorative dei dipendenti e se ne predispone la relativa modulistica.

Sono del pari vigenti regolamenti interni in materia di acquisti, affidamento incarichi esterni, gestione cassa, uso automezzi ecc., periodicamente revisionati affinché siano conformi ai mutamenti normativi intervenuti.


Viene redatto con cadenza triennale il piano anticorruzione e trasparenza e nominato un Responsabile della Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza come da art.10, comma 8, lett. C, D.lgs 33/2013.

Sono state infine riconosciute a questa società le certificazioni in materia di "Standard di Gestione Ambientale" ISO 14001, "Standard per la Qualità" ISO 9001, "Sistema di Gestione della Salute e della Sicurezza del Lavoro" ISO 18001.

Ognuna di queste misure è da considerarsi propedeutica alla definizione e promozione di principi di comportamento etico in ambito aziendale, ratio che è valsa l'attribuzione del Rating di Legalità con n. due stelletto, a riprova di un'attività d'impresa portata avanti nel rispetto dei precetti normativi e più in generale del grado di attenzione riposto nella corretta gestione del proprio business.

Nuova istanza di riconoscimento è stata proposta ed approvata nel 2020 ed avrà validità per i successivi due anni.

Nonostante quanto finora realizzato abbia dato risposte significative nel perseguimento degli obiettivi preposti, la Società intende insistere nella strada intrapresa e perseguire nell'obiettivo di predisporre tutti gli strumenti utili a definire un modello aziendale sano, efficiente ed esente da condotte pregiudizievoli per la stessa.

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |  |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

Descrizione dei servizi

a) Contratto Gestione Verde

Il contratto gestione verde è finalizzato alla gestione e manutenzione delle aree verdi della Città Metropolitana di Cagliari e della Provincia del Sud Sardegna, che possono essere così distinte:

- Il compendio di Monte Claro che, per la sua naturale configurazione, rappresenta un importante riferimento di arredo urbano della città di Cagliari e, allo stesso tempo, un essenziale punto di ritrovo e di ristoro per il tempo libero e per l'attività sportiva e ludica delle utenze cittadine. Nel contratto di servizio è compreso il servizio di Guardiania e custodia 24h su 24, nonché la gestione degli impianti sportivi presenti nel Parco.
- Le aree verdi degli Istituti scolastici e del patrimonio di competenza dei due Enti.

Le aree, attualmente in carico al servizio di Gestione Verde della Proservice si estendono su una superficie totale di circa 1.310.840,00 mq. di cui a verde 497.150,77 mq.


I dati di sintesi relativi alla consistenza complessiva del verde oggetto di gestione vengono riportati di seguito:

- Verde attrezzato, impianti sportivi compendio Monte Claro mq. 155.410,00;
- Aree verdi patrimonio mq. 31.650,34;
- Verde scolastico per un totale di mq. 310.090,44, di cui mq. 224.781,00 nel comprensorio della Città Metropolitana di Cagliari, mentre i restanti mq. 85.309,00 insistono sulla Provincia del Sud Sardegna.

b) Servizio di disinfestazione

Il servizio offerto è quello di disinfestazione contro gli insetti e gli organismi nocivi e/o molesti per l'uomo, gli animali e le piante, in particolare, contro quelli di interesse sanitario quali: ratti, topi zanzare, zecche, mosche, blatte, chironomidi, vespe, etc.. Si effettuano i controlli antianofelici, e/o di potenziali focolai d'infestazione e le attività legate alle nuove emergenze sanitarie quali: West Nile disease (febbre del Nilo), che comportano anche l'individuazione degli insetti vettori, il monitoraggio e le consulenze ai cittadini, la processionaria del pino presente nelle aree al confine con la provincia del Medio campidano, nonché la lotta al Rhincophorus ferrugineus (punteruolo rosso delle palme).

Il servizio affidato consiste nella lotta larvicida, adulticida, raticida/topicida, svolta nei focolai di proliferazione e diffusione, censiti dal Servizio Antinsetti della Città Metropolitana di Cagliari o segnalati dall'Autorità Sanitaria e/o

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |  |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

dalle Amministrazioni Comunali o strutture pubbliche in generale (scuole, caserme, ospedali uffici pubblici in genere). Nello specifico detti interventi riguarderanno micro, medio e macro focolai di varia natura, tipologia e dimensione, si eseguono nei contesti urbani e periurbani, siano essi all'aperto e/o in strutture di pubblico interesse e, in generale, in tutti i contesti in cui siano presenti forme di infestazioni di insetti adulti e/o ratti e topi. Nel corso dell'anno 2019 sono stati eseguiti un numero di interventi pari a circa 40.306. La Direzione si è adoperata nel corso dell'anno 2017 per una profonda ristrutturazione del settore, che nel corso del 2019 è stata consolidata.


c) **Manutenzione stradale/reticolo idrografico/sfalcio cunette**

Il servizio di manutenzione ordinaria delle strade di competenza della Città metropolitana e della Provincia del Sud Sardegna consiste nello svolgimento delle operazioni necessarie per la transitabilità delle strade, quali semplificativamente: la distribuzione e lo spargimento del sale da disgelo, la pulizia della pavimentazione stradale da detriti, oli esausti o combustibili, manutenzione ordinaria delle banchine e delle cunette stradali compresa la falciatura delle erbe infestanti, potatura e taglio delle piante che ostacolano la visibilità e la sicurezza stradale, manutenzione ordinaria della segnaletica verticale e dei sistemi di protezione. Il servizio comprende gli interventi h. 24 da effettuarsi entro trenta minuti dalla richiesta di intervento.

d) **Servizio Front Office e Accoglienza**

Nella sfera di applicazione del contratto Servizi generali e ausiliari sono ricomprese le seguenti attività:

- Servizi di controllo e di regolazione accessi, servizi ausiliari museali, fieristici e congressuali (reception, accoglienza, accompagnamento, apertura e chiusura degli uffici, edifici, aree, etc);
- Servizi generali (centralino, distribuzione cancelleria, ricezione e smistamento posta interna, fattorinaggio, movimentazione interna, servizio centralino telefonico etc);
- Servizi amministrativi (gestione utenze, autorizzazioni, licenze, fatturazioni etc);
- Servizi ausiliari in area scolastica ed edifici pubblici;
- Servizi integrati in ambito fieristico, museale ed archeologico, comprese iniziative promozionali e manifestazioni ricreative e culturali;
- Servizi di fattorinaggio, custodia ed archiviazione documenti, trasporto documenti, servizio informazioni;
- Servizi ausiliari alla gestione di biblioteche ed esposizione libraria, gestione degli accessi, informazione al pubblico, movimentazione e trattamento fisico del materiale librario (copertinatura, apposizione bande anti-taccheggio, applicazione codici a barre etc.).

| | | |
|--|------------------|---|
|  Società a controllo pubblico Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022 | DIREZIONE |    |
| web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com | | |

e) **Manutenzione ordinaria del patrimonio Edile e Impiantistico**

Le funzioni proprie del Servizio Manutentivo Edile e Impiantistico sono riconducibili alle attività necessarie alla conservazione funzionale del patrimonio edilizio della Città Metropolitana di Cagliari e della Provincia del Sud Sardegna.

In relazione ai suddetti contratti nel corso dell'anno 2019 sono stati eseguiti n. 2.732 interventi relativi alle manutenzioni idrauliche ed elettriche e n. 2.950 interventi relativi alle manutenzioni edili.

Ambito di intervento

La società opera sul territorio della ex Provincia di Cagliari, ripartita sui nuovi enti della Città Metropolitana di Cagliari e della Provincia del Sud Sardegna, costituiti a seguito dell'approvazione della legge regionale n. 2/2016 sul riordino degli enti locali.

A partire dall'anno 2017 la società non è più interamente partecipata dalla Provincia di Cagliari (rectius Città metropolitana di Cagliari) ma anche dalla Provincia del Sud Sardegna nella misura del 24,61 per cento del capitale sociale. I due soci congiuntamente esercitano il controllo analogo.

Essendo la Proservice s.p.a. una società in *house*, che acquisisce i contratti di servizio direttamente dalla controllante, non esiste un mercato di natura competitiva ma l'attività è condizionata dagli obblighi dettati dalla normativa vigente quali: il piano triennale anticorruzione, adempimenti relativi alla trasparenza, adozione di regolamenti e procedure per la gestione interna, adozione del modello d.lgs.231/2001.

Strumenti utilizzati per la valutazione del rischio d'impresa

Gli strumenti che verranno utilizzati per poter determinare il grado di rischio aziendale sono i seguenti:

- 1) le analisi di bilancio;
- 2) l'adozione del modello empirico Z-score ideato da Altman;
- 3) un modello intuitivo statistico costruito prendendo in considerazione il principio di revisione n° 570 della Commissione paritetica dei dottori e dei ragionieri commercialisti.

Tali modelli di indagine verranno utilizzati considerando un arco di tempo quinquennale (compreso l'esercizio 2020), con riferimento ai risultati conseguiti.

Le analisi di bilancio

L'analisi di Bilancio si basa su tecniche tramite le quali è possibile ottenere una lettura delle dinamiche aziendali,

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |  |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

permette di ottenere dati e informazioni sull' equilibrio patrimoniale, reddituale e finanziario dell'azienda.

L'analisi di bilancio permette di conoscere la solidità, la liquidità e la redditività dell'impresa:

- a) L'analisi della solidità è volta ad apprezzare la relazione che intercorre fra le diverse fonti di finanziamento (sia interne che esterne) e la corrispondenza fra la durata degli impieghi e delle fonti.
- b) L'analisi della liquidità esamina la capacità dell'azienda di far fronte ai pagamenti a breve, con la liquidità creata dalle attività di gestione a breve termine.
- c) L'analisi della redditività accerta la capacità dell'azienda di produrre un reddito adeguato a coprire l'insieme dei costi aziendali e di generare un utile per la remunerazione del capitale investito.

L'analisi del bilancio si sviluppa nelle seguenti fasi:

- 1) la raccolta delle informazioni attraverso i bilanci degli ultimi esercizi e ogni altra informazione utile;
- 2) la riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico;
- 3) l'elaborazione di strumenti per la valutazione dei margini, degli indici e dei flussi;
- 4) la comparazione dei dati elaborati che può essere fatta:
 - nel tempo, con gli indici della stessa impresa, relativi ai periodi passati per cogliere la dinamica della gestione nel tempo,
 - nello spazio, con indici standard o del medesimo settore in cui opera la società con indici tratti dai bilanci di imprese concorrenti;
- 5) La formulazione di un giudizio sui risultati ottenuti e la redazione del rapporto finale.

Lo scopo è studiare gli aspetti della gestione che sono complementari a quelli espressi dalla misurazione del reddito d'esercizio e del capitale di funzionamento, in modo tale da mettere in evidenza e analizzare i punti di forza e di debolezza della società.



Di seguito una tabella che riporta il valore dei principali indici e margini consuntivi della società.

Seguono due tabelle, la prima è riepilogativa dell'andamento dei principali indici e margini aziendali e la seconda è elaborata a consuntivo. Con queste tabelle si comparano i diversi valori con quelli ritenuti ottimali, evidenziandone lo scostamento ed esprimendo un giudizio.

| Riepilogo consuntivo dei valori considerati nel periodo 2016/2020 | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
| Margine di tesoreria (MT) | 1.158.062 | 1.045.092 | 723.214 | 629.391 | 659.447 |
| Margine di tesoreria secco (MTS) | -406.345 | -378.116 | -641.998 | -1.197.600 | -886.516 |
| Margine di struttura (MS) | 599.206 | 700.850 | 303.585 | 251.519 | 605.023 |
| Margine di disponibilità | 1.268.196 | 1.166.150 | 822.296 | 705.695 | 757.853 |
| Capitale circolante netto | 1.158.062 | 1.045.092 | 723.214 | 629.391 | 659.447 |
| Indice di disponibilità (current ratio) | 1,90 | 1,94 | 1,54 | 1,54 | 1,44 |
| Indice di liquidità Quick ratio | 1,82 | 1,84 | 1,47 | 1,48 | 1,38 |
| MOL | 279.511 | 240.765 | 504.568 | 403.070 | 649.315 |
| ROE (return on equity) | 10,57 | 9,19 | 14,82 | 12,02 | 16,84 |
| ROI (return on investment) | 12,42 | 10,02 | 15,70 | 8,96 | 23,13 |
| Indice di redditività delle vendite ROS | 2,59 | 2,28 | 3,99 | 3,42 | 5,46 |
| Indice di rotazione del capitale investito ROT | 4,79 | 4,36 | 3,93 | 2,62 | 4,23 |
| Indice di rotazione dei crediti commerciali | 7,02 | 6,66 | 5,87 | 5,03 | 5,41 |
| indice di rotazione dei debiti commerciali | 6,07 | 9,82 | 6,74 | 5,15 | 5,74 |
| Durata media dei crediti | 54 giorni | 55 giorni | 55 giorni | 72 giorni | 67 giorni |
| Durata media dei debiti | 61 giorni | 39 giorni | 54 giorni | 70 giorni | 64 giorni |
| | | | | | |

Tabella dei valori a consuntivo

| | 2018 | 2019 | 2020 | Media triennale | Valore ottimale | scostamento | giudizio |
|--|-----------|------------|-----------|-----------------|-----------------|-------------|--|
| Margine di tesoreria (MT) | 723.214 | 629.391 | 659.447 | 670.684 | > 0 | + 670.684 | POSITIVO |
| Margine di tesoreria secco (MTS) | -641.998 | -1.197.600 | 886.516 | -908.705 | > 0 | - 908.705 | NEGATIVO: assume un valore medio negativo in conseguenza della riduzione delle disponibilità liquide(anno 2019) con miglioramento nell'esercizio 2020, ma la Società non opera con lo scoperto bancario |
| Margine di struttura (MS) | 303.585 | 251.519 | 605.023 | 386.709 | > 0 | + 386.706 | POSITIVO |
| Margine di disponibilità | 822.296 | 705.695 | 757.853 | 761.948 | > 0 | + 761.948 | POSITIVO |
| Capitale circolante netto | 723.214 | 629.391 | 659.447 | 670.684 | > 0 | + 670.684 | POSITIVO |
| Indice di disponibilità (current ratio) | 1,54 | 1,54 | 1,44 | 1,51 | 1,20 | 0,31 | POSITIVO |
| Indice di liquidità Quick ratio | 1,47 | 1,48 | 1,38 | 1,44 | 1 | 0,44 | POSITIVO |
| MOL | 504.568 | 403.070 | 649.315 | 518.984 | | | Si valuta l'andamento: POSITIVO |
| ROE (return on equity) | 14,82 | 12,02 | 16,84 | 14,56 | > 0* | 14,56 | POSITIVO |
| ROI (return on investment) | 15,70 | 8,96 | 23,13 | 15,93 | > 0* | 15,93 | POSITIVO |
| Indice di redditività delle vendite ROS | 3,99 | 3,42 | 5,46 | 4,29 | > 0* | 4,29 | POSITIVO |
| Indice di rotazione del capitale investito ROT | 3,93 | 2,62 | 4,23 | 3,59 | 1,50 | 2,09 | POSITIVO |
| Indice di rotazione dei crediti commerciali | 5,87 | 5,03 | 5,41 | | | | Si valuta l'andamento: POSITIVO (1) |
| Indice di rotazione dei debiti commerciali | 6,74 | 5,15 | 5,74 | | | | Si valuta l'andamento: POSITIVO (2) |
| Durata media dei crediti | 55 giorni | 72 giorni | 67 giorni | | | | Si valuta l'andamento: POSITIVO (1) con una leggera riduzione nel 2020 |
| Durata media dei debiti | 54 giorni | 70 giorni | 64 giorni | | | | Si valuta l'andamento: POSITIVO (2) con una leggera riduzione nel 2020 |

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |  |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

* il Roi, il Roe e il Ros sono stati posti con un valore generico >0 in quanto riferiti a una società in house nella quale l'obiettivo principale non è massimizzare il profitto, ma fornire dei servizi pubblici ai prezzi più bassi possibile senza però incidere negativamente sugli equilibri patrimoniali, finanziari ed economici.

(1) si tratta di un indice determinato esclusivamente dalle controllanti. Il concetto di Positivo espresso nel giudizio sta a significare una buona situazione finanziaria della Società.

(2) esprime la capacità della società di liquidare a scadenza i propri debiti.

Il margine di tesoreria secco espone un valore negativo con una leggera riduzione nell'anno 2020 e ciò è dovuto alla riduzione delle disponibilità liquide nell'anno 2019 con un incremento invece nell'anno 2020 (si evidenzia che la Società non presenta indebitamento bancario) ed all'ammontare elevato delle passività a breve. Dato l'elevato ammontare dei crediti a breve termine il Margine di Tesoreria assume comunque un valore positivo elevato, indice del fatto che la Società è in grado di onorare i debiti a breve termine con le liquidità correnti ed i crediti a breve termine.

Descrizione dei risultati:

Gli organismi di controllo interno (Collegio Sindacale, Revisore Unico e Ufficio del Controllo analogo) hanno sempre espresso un giudizio positivo sui risultati dei bilanci 2016/2020.

I risultati dell'esercizio 2020 consolidano e migliorano i progressi di carattere economico patrimoniale e finanziario perseguiti dalla società a decorrere dall'esercizio 2011.

I dati ottenuti permettono di affermare con notevole probabilità che l'azienda riuscirà a mantenere, nei prossimi esercizi finanziari, gli stessi standard di qualità dei servizi erogati e nel contempo procedere al rafforzamento patrimoniale, economico e finanziario della società.

Il modello dello "Z score"

Il modello applicato nel presente programma di valutazione del rischio è stato elaborato da Bottani, Cipriani e Serao. Essi prendono a fondamento il modello di analisi del rischio di fallimento per le imprese, predisposto dal Professor Altman, adattandolo alla realtà delle piccole e medie imprese italiane.

Le variabili discriminanti utilizzate sono le seguenti:

- X1= rapporto fra capitale circolante netto e totale attività
- X2 = rapporto (riserva legale + riserva straordinaria)/totale attività
- X3= rapporto fra Ebit e totale attività
- X4= rapporto fra patrimonio netto e il totale delle passività
- X5= rapporto fra i ricavi di vendita e il totale delle attività

La prima variabile (X1) è rappresentata dall'indice di equilibrio finanziario. Essa esprime il valore delle attività liquide dell'azienda, messe in rapporto con la capitalizzazione aziendale.

La seconda variabile (X2), definita come indice di autofinanziamento delinea l'attitudine della società di reinvestire i propri utili in azienda.

La terza variabile (X3) esprime l'indice di redditività e delinea la produttività delle attività della società, ripulite da

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |  |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

ogni condizionamento dei fattori finanziari o fiscali.

La variabile (X4) costituisce l'indice di solvibilità.

La variabile (X5) detta anche indice di rotazione dell'attivo indica l'attitudine della società di creare ricavi con un precisato valore dell'attivo.

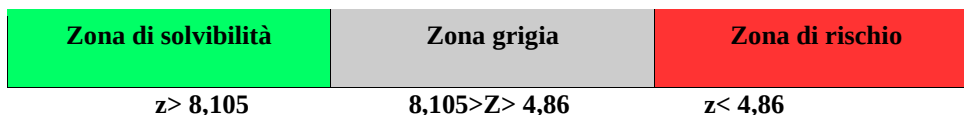
La funzione discriminante viene formulata come segue:

$$Z = 1,981X1 + 9,841X2 + 1,951X3 + 3,206X4 + 4,037X5$$

Questa funzione è impiegata per analizzare la situazione della società Proservice S.p.A. in termini consuntivi riferiti al periodo 2016-2020.

I valori di riferimento assumono il seguente significato:

- un valore dello Z score superiore a 8,105 significa che la società Proservice s.p.a. è considerata organicamente sana;
- un valore della funzione Z minore di 4,846 indica che la società Proservice s.p.a. è destinata a un probabile fallimento;
- se la funzione Z score assume un valore racchiuso fra 8,105 e 4,846 la società Proservice s.p.a. dovrebbe utilizzare delle cautele nella gestione aziendale.
-



la procedura adottata per la società Proservice s.p.a. è riepilogata nelle tabelle che seguono:

| Tabella-consuntivo | |
|--------------------|--|
| X1 | capitale circolante netto / totale attività |
| X2 | (riserva legale + riserva straordinaria)/totale attività |
| X3 | Ebit / totale attività |
| X4 | patrimonio netto / totale passività |
| X5 | ricavi di vendita/ totale attività |
| Z | $1,981xX1 + 9,841xX2 + 1,951xX3 + 3,206xX4 + 4,037xX5$ |

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| attività a breve | 2.674.117 | 2.402.891 | 2.346.952 | 2.016.491 | 2.485.368 |
| passività a breve | 1.405.921 | 1.236.741 | 1.524.656 | 1.198.059 | 1.632.339 |
| capitale circolante netto | 1.158.062 | 1.045.092 | 723.214 | 629.391 | 659.447 |
| totale attività | 2.953.636 | 2.669.707 | 3.179.445 | 3.056.267 | 3.433.107 |
| riserve | 530.835 | 620.723 | 709.667 | 878.076 | 1.033.297 |
| Ebit | 182.241 | 141.374 | 351.744 | 170.738 | 378.503 |
| Patrimonio netto | 878.725 | 967.666 | 1.136.078 | 1.291.295 | 1.552.762 |
| totale passività | 2.074.911 | 1.702.041 | 2.043.367 | 1.764.972 | 1.880.345 |
| ricavi | 5.979.890 | 5.979.890 | 6.348.587 | 6.224.959 | 6.840.952 |

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|
| X1 | 0,3921 | 0,3915 | 0,2275 | 0,2059 | 0,1921 |
| X2 | 0,1797 | 0,2325 | 0,2232 | 0,2873 | 0,3010 |
| X3 | 0,0617 | 0,0529 | 0,1106 | 0,0558 | 0,1103 |
| X4 | 0,4235 | 0,5685 | 0,5560 | 0,7316 | 0,8258 |
| X5 | 2,0562 | 2,2399 | 1,9968 | 2,0368 | 1,9926 |

| | | | | | |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Moltiplicatore X1 | 1,981 | 1,981 | 1,981 | 1,981 | 1,981 |
| moltiplicatore X2 | 9,841 | 9,841 | 9,841 | 9,841 | 9,841 |
| moltiplicatore X3 | 1,951 | 1,951 | 1,951 | 1,951 | 1,951 |
| moltiplicatore X4 | 3,206 | 3,206 | 3,206 | 3,206 | 3,206 |
| moltiplicatore X5 | 4,037 | 4,037 | 4,037 | 4,037 | 4,037 |

| | | | | | |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| risultato x1 | 0,7767 | 0,7756 | 0,4507 | 0,4079 | 0,3806 |
| risultato x2 | 1,7684 | 2,2880 | 2,1965 | 2,8273 | 2,9621 |
| risultato x3 | 0,1204 | 0,1032 | 0,2158 | 0,1089 | 0,2152 |
| risultato x4 | 1,3578 | 1,8226 | 1,7825 | 2,3455 | 2,6475 |
| risultato x5 | 8,3009 | 9,0425 | 8,0611 | 8,2226 | 8,0441 |
| Totale Z score | 12,32 | 14,03 | 12,71 | 13,91 | 14,25 |

Il metodo dello Z score determina dei valori molto elevati rispetto alla soglia standard di sicurezza prevista (8,105). Sotto questo punto di vista si rileva che il rischio di insolvenza e di fallimento della società è estremamente ridotto se non inesistente.

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |    |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

La valutazione del rischio di crisi aziendale elaborata sulla base del principio di revisione n° 570 dei dottori commercialisti

Il principio di revisione aziendale n° 570 del Consiglio Nazionale dei dottori commercialisti e del Consiglio Nazionale dei ragionieri fornisce un quadro esauriente delle situazioni al verificarsi delle quali si accende un segnale di allarme, ossia se vi sia o meno un rischio considerevole per la continuità aziendale.

Gli indicatori della crisi aziendale sono:

- Indicatori di natura finanziaria;
- Indicatori di natura gestionale;
- Indicatori di altra natura.

Gli indicatori di natura finanziaria attengono all'aspetto finanziario della gestione, essi mettono in rilievo gli elementi che incidono negativamente sulla sana gestione finanziaria.

Essi, sono stati individuati:

- a) in una situazione di deficit patrimoniale o di capitale circolante netto negativo;
- b) nella sussistenza di prestiti con scadenza fissa e vicini al termine, senza che vi siano delle prospettive di rinnovo o di rimborso;
- c) in una ingente dipendenza da prestiti a breve termine, adoperati per finanziare delle attività a lungo termine;
- d) in situazioni di interruzione del sostegno finanziario da parte di finanziatori e di altri creditori;
- e) in bilanci consuntivi o prospettici che evidenziano dei cash-flow negativi;
- f) nei principali indici economici e finanziari negativi o in continuo peggioramento,
- g) in elevate perdite operative o di valore delle attività che generano cash-flow;
- h) nella mancanza o nella discontinuità nella distribuzione dei dividendi;
- i) nella incapacità di saldare i debiti alla scadenza;
- j) nella impossibilità di rispettare le clausole contrattuali dei prestiti;
- k) nel peggioramento delle forme di pagamento concesse dai fornitori;
- l) nella incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti, o per altri investimenti necessari.

Gli indicatori di natura gestionale sono individuati:

- a) nella instabilità della struttura amministrativo-esecutiva, con la perdita di amministratori o di dirigenti chiave senza riuscire a sostituirli;
- b) nella perdita di mercati fondamentali, di contratti di distribuzione, di concessioni o di fornitori importanti;
- c) nella inadeguata composizione numerica e qualitativa del fattore lavoro;
- d) nella difficoltà nel conservare il normale flusso di approvvigionamento da importanti fornitori.

Gli indicatori di altra natura sono individuati:

- a) nel capitale ridotto al di sotto dei limiti legali o la sua non conformità ad altre disposizioni normative;
- b) nella presenza di contenziosi legali che, in caso di soccombenza, potrebbero determinare degli obblighi di natura economica, nei confronti della controparte, difficili da onorare;
- c) nelle modifiche legislative o nelle politiche governative dalle quali si attendono effetti sfavorevoli all'impresa;
- d) negli obblighi di tutela ambientale non rispettati;
- e) nel termine della durata statutaria senza previsione di prolungamento;
- f) nella sopravvenuta mancanza dei requisiti per il mantenimento delle autorizzazioni amministrative necessarie allo svolgimento dell'attività d'impresa;

Di seguito è riportata una tabella dei valori a consuntivo, con l'indicazione dei principali rischi aziendali ai quali è stata fatta corrispondere le diverse probabilità del verificarsi dell'evento negativo (impossibile, improbabile, poco probabile, probabile, certo).

La situazione, alla data odierna, viene riepilogata nella tabella seguente:

| Descrizione del rischio | 2020 | | | | |
|---|-------------|-------------|----------------|-----------|-------|
| | probabilità | | | | |
| | impossibile | improbabile | Poco probabile | probabile | certo |
| situazione di deficit patrimoniale o di capitale circolante netto negativo; | | X | | | |
| prestiti a scadenza fissa e prossimi alla scadenza senza che vi siano prospettive verosimili di rinnovo o di rimborso; oppure eccessiva dipendenza da prestiti a breve termine per finanziare attività a lungo termine; | X | | | | |
| indicazioni di cessazione del sostegno finanziario da parte dei finanziatori e altri creditori; | X | | | | |
| bilanci storici o prospettici che mostrano cash flow negativi; | | X | | | |
| principali indici economico-finanziari negativi | X | | | | |
| consistenti perdite operative o significative perdite di valore delle attività che generano cash flow; | X | | | | |
| mancanza o discontinuità nella distribuzione dei dividendi | | | | | X |
| incapacità di saldare i debiti alla scadenza; | X | | | | |

| | | | | | |
|--|---|---|--|--|--|
| incapacità nel rispettare le clausole contrattuali dei prestiti; | X | | | | |
| cambiamento delle forme di pagamento concesse dai fornitori dalla condizione "a credito" alla condizione "pagamento alla consegna"; | X | | | | |
| incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti ovvero per altri investimenti necessari. | X | | | | |
| perdita di amministratori o di dirigenti chiave senza riuscire a sostituirli; | | X | | | |
| perdita di mercati fondamentali, di contratti di distribuzione, di concessioni o di fornitori importanti | X | | | | |
| difficoltà nell'organico del personale o difficoltà nel mantenere il normale flusso di approvvigionamento da importanti fornitori | X | | | | |
| capitale ridotto al di sotto dei limiti legali o non conformità ad altre norme di legge; | X | | | | |
| contenziosi legali e fiscali che, in caso di soccombenza, potrebbero comportare obblighi di risarcimento che l'impresa non è in grado di rispettare; | | X | | | |
| modifiche legislative o politiche governative dalle quali si attendono effetti sfavorevoli all'impresa | | X | | | |

I risultati della tabella sono così sinteticamente riassunti:

- (a) impossibilità 11
 (b) improbabile 5
 (c) poco probabile 0
 (d) probabile 0
 (e) certo 1

- ✓ Oltre il 60 per cento dei rischi viene considerato impossibile nel verificarsi (64,70 per cento).
- ✓ Il 29,41 per cento dei rischi viene considerato improbabile, due di questi rischi riguardano direttamente l'attività economica e due il mercato esterno (contenziosi e modifiche legislative).
- ✓ Non esiste alcun rischio di evento probabile, mentre l'unico con probabilità certa riguarda la politica di distribuzione dei dividendi. Tale rischio assume un valore irrilevante in una società come la Proservice s.p.a., costituita per lo svolgimento di servizi pubblici, nella quale l'obiettivo principale è la loro realizzazione a prezzi convenienti e non con il fine del normale profitto di mercato.

| | | |
|---|-------------------------|---|
|  <p>ProService s.p.A. <i>Società a controllo pubblico</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p> | <p>DIREZIONE</p> |    |
| <p>web: www.proservicespa.it - email: proservicespa@tin.it - PEC: proservicespa@pec.proservicespa.com</p> | | |

Riepilogo

| descrizione | consuntivo |
|----------------|------------|
| impossibile | 11 |
| improbabile | 5 |
| poco probabile | 0 |
| probabile | 0 |
| certo | 1 |

Conclusioni

Alla luce dello studio e dell'analisi precedente, che poggia su tre direttrici (analisi di bilancio, modello Altman e modello elaborato sulla base dello studio della "Commissione paritetica per i principi di revisione" del Consiglio Nazionale dei dottori commercialisti e del consiglio nazionale dei ragionieri), la *management* aziendale ritiene che, *ceteris paribus*, il rischio di crisi aziendale relativo alla società Proservice spa sia relativamente limitato.

L'analisi a consuntivo basata sugli esercizi 2016/2020 mette in evidenza:

- come il rischio di fallibilità, elaborato con il modello "Z score" o di Atman, adattato alla realtà italiana sia quasi insistente, il valore individuato nel corso degli anni passati si pone su un livello più alto di quello previsto come discriminante fra le aziende sane e le aziende a rischio di fallimento;
- la presenza di un basso indice dei rischi aziendali elaborati dalla "Commissione paritetica per i principi di revisione" del Consiglio Nazionale dei dottori commercialisti e del Consiglio nazionale dei ragionieri, infatti, il solo rischio ritenuto molto probabile è quello relativo alla mancata distribuzione degli utili; rischio che non assume nelle società *in house* il medesimo significato che ha nelle società orientate al mercato e al profitto;
- elevata qualità degli indici derivanti dall'analisi di bilancio; tutti gli indici di bilancio indicano una situazione patrimoniale, finanziaria ed economica armoniosa dovuta al raggiungimento dei fondamentali equilibri patrimoniale, economico e finanziario.

Da rimarcare nel presente programma di valutazione del rischio aziendale la forte coerenza dei tre modelli utilizzati, i quali hanno portato al medesimo risultato escludendo un forte rischio di crisi aziendale.

Il Direttore
Dott. Simone Rivano