

 <b>ProService S.p.A.</b> <i>Società uni personale della Provincia di Cagliari</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022	<b>Settore Amministrativo</b> Direzione	
<b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a>		

## **Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale.**

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

**Rev.02**

 <b>Società uni personale della Provincia di Cagliari</b> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022	<b>Settore Amministrativo</b> Direzione	
<b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a>		

## 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 dell'anno 2006 l'Amministrazione provinciale di Cagliari ha provveduto a rilevare l'intero pacchetto azionario, diventando, di conseguenza, socio unico.

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 di 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.

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,

 <p><b>ProService S.p.A.</b> Società uni personale della Provincia di Cagliari Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p>	<p><b>Settore Amministrativo</b> Direzione</p>	
<p><b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a></p>		

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 società potrà inoltre svolgere la propria attività anche nei confronti di enti non controllanti. In tal caso l'ammontare dei servizi svolti nei confronti di questi, dovrà essere inferiore al 20% del fatturato complessivo.

La Proservice s.p.a 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 degli enti;
- c) Manutenzione Ordinaria delle strade Provinciali e annesse pertinenze;
- 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.

Il personale presente nella società, al 31 dicembre 2017, è pari a 146 unità, oltre al Direttore.

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 146 unità odierne);
- riduzione del fatturato (rectius del valore dei contratti di servizio a parità di prestazioni da euro 6.492.203 del 2013 a 5.954.753 del 2017);
- 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.

Cortesia: 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.

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.

 <p><b>ProService S.p.A.</b> Società uni personale della Provincia di Cagliari Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p>	<p align="center"><b>Settore Amministrativo</b> Direzione</p>	
<p align="center"><b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a></p>		

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 situazioni 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;
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.;

 <b>Società uni personale della Provincia di Cagliari</b> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022	<b>Settore Amministrativo</b> Direzione	
<b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</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.

### **Descrizione dei servizi**

Di seguito una breve descrizione dei servizi forniti dalla società:

#### **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 s.p.a. riguardano una superficie totale di circa 772.675,00 mq., di cui a verde 428.805,00 mq. I dati di sintesi relativi alla consistenza complessiva del verde oggetto di gestione vengono riportati di seguito:

- Aree verdi Parco Monte Claro mq. 155,410,00;
- Aree verdi Patrimonio C.M.C. mq. 20.543,00;
- Aree verdi Istituti scolastici C.M.C. mq. 214.781,00;
- Aree verdi Istituti scolastici P.S.S. mq. 129.252,60;
- Aree verdi Patrimonio P.S.S. mq. 11.107,00

#### **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

 <b>Società uni personale della Provincia di Cagliari</b> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022	<b>Settore Amministrativo</b> Direzione	
<b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a>		

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 e della Provincia del Sud Sardegna o segnalati dall'Autorità Sanitaria e/o 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 2017 sono stati eseguiti un numero di interventi pari a circa 39.000. La Direzione si è adoperata nel corso dell'anno 2017 per una profonda ristrutturazione del settore, che ad oggi si può dire quasi conclusa.

#### c) **Manutenzione stradale**

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;

 <b>Società uni personale della Provincia di Cagliari</b> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022	<b>Settore Amministrativo</b> Direzione	
<b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a>		

- 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.).

#### 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 e della Provincia del Sud Sardegna.

In relazione ai suddetti contratti nel corso dell'anno 2017 sono stati eseguiti n. 2.316 interventi relativi alle manutenzioni idrauliche ed elettriche e n. 2.634 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.

#### **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 2017), con riferimento ai risultati conseguiti.

L'analisi prospettica si sviluppa su un arco temporale pari a quello del Piano Programma, che ingloba in se il bilancio di previsione (budget) aziendale.

 <p><b>ProService S.p.A.</b> Società uni personale della Provincia di Cagliari Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p>	<p align="center"><b>Settore Amministrativo</b> Direzione</p>	
<p align="center"><b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a></p>		

Il periodo preso in esame è individuato nel biennio 2018-2019.

### Le analisi di bilancio

L'analisi di Bilancio si basa su tecniche tramite le quali è possibile ottenere una lettura delle dinamiche aziendali, 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, gli studi di settore, 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 e prospettici della società.

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



**Riepilogo consuntivo e prospettico dei valori considerati nel periodo 2013/2019**

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Margine di tesoreria (MT)	1.725.906	1.316.987	1.314.225	1.158.062	1.045.092	1.374.562	1.100.683
Margine di tesoreria secco (MTS)	- 1.377.555	- 785.361	56.542	-406.345	-378.116	-175.152	-331.056
Margine di struttura (MS)	1.117.085	536.689	539.440	599.206	700.850	805.974	917.094
Margine di disponibilità	2.093.489	1.425.865	1.413.973	1.268.196	1.166.150	1.364.562	1.190.683
Capitale circolante netto	1.725.906	1.316.987	1.314.226	1.158.062	1.045.092	1.274.562	1.100.683
Indice di disponibilità (current ratio)	2,44	2,44	2,41	1,90	1,94	2,65	2,36
Indice di liquidità Quick ratio	2,53	2,34	2,04	1,82	1,84	2,54	2,26
MOL	137.600	438.844	272.290	279.511	240.765	252.500	252.500
ROE (return on equity)	1,32	13,18	0,40	10,57	9,19	7,90	6,86
ROI (return on investment)	3,96	8,65	5,38	12,42	10,02	13,19	11,46
Indice di redditività delle vendite ROS	2,35	6,90	2,53	2,59	2,28	2,23	2,09
Indice di rotazione del capitale investito ROT	1,73	1,83	2,24	4,79	4,36	2,27	2,62
Indice di rotazione dei crediti commerciali	3,26	2,81	4,88	7,02	6,66	7,39	7,37
indice di rotazione dei debiti commerciali	5,34	6,42	9,35	6,07	9,82	15,87	18,41
Durata media dei crediti	112 giorni	129 giorni	75 giorni	54 giorni	55 giorni	49 giorni	49 giorni
Durata media dei debiti	68 giorni	57 giorni	39 giorni	61 giorni	39 giorni	23 giorni	20 giorni

**Tabella dei valori a consuntivo**

	2015	2016	2017	Media triennale	Valore ottimale	scostamento	giudizio
Margine di tesoreria (MT)	1.314.225	1.158.062	1.045.092	1.172.460	> 0	+ 1.172.460	POSITIVO
Margine di tesoreria secco (MTS)	56.542	-406.345	-378.116	-242.640	> 0	- 242.640	POSITIVO: pur assumendo un valore medio negativo, l'andamento prospettico è da considerare positivo
Margine di struttura (MS)	539.440	599.206	700.850	613.165	> 0	+ 613.165	POSITIVO
Margine di disponibilità	1.413.973	1.268.196	1.166.150	1.282.773	> 0	+ 1.282.773	POSITIVO
Capitale circolante netto	1.314.226	1.158.062	1.045.092	1.172.460	> 0	+ 1.172.460	POSITIVO
Indice di disponibilità (current ratio)	2,41	1,90	1,94	2,08	1,20	0,88	POSITIVO
Indice di liquidità Quick ratio	2,04	1,82	1,84	1,90	1	0,90	POSITIVO
MOL	272.290	279.511	240.765	264.189			Si valuta l'andamento: POSITIVO anche se 2017 in dimin.
ROE (return on equity)	0,40	10,57	9,19	6,72	> 0*	6,72	POSITIVO
ROI (return on investment)	5,38	12,42	10,02	9,27	> 0*	9,27	POSITIVO
Indice di redditività delle vendite ROS	2,53	2,59	2,28	2,47	> 0*	2,47	POSITIVO
Indice di rotazione del capitale investito ROT	2,24	4,79	4,36	3,80	1,50	2,30	POSITIVO
Indice di rotazione dei crediti commerciali	4,88	7,02	6,66				Si valuta l'andamento: POSITIVO (1)
Indice di rotazione dei debiti commerciali	9,35	6,07	9,82				Si valuta l'andamento: POSITIVO (2)
Durata media dei crediti	75 giorni	54 giorni	55 giorni				Si valuta l'andamento: POSITIVO (1) in quanto riduzione
Durata media dei debiti	39 giorni	61 giorni	39 giorni				Si valuta l'andamento: POSITIVO (2) in quanto in riduzione

\* 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 dalla controllante. Il concetto di Positivo espresso nel giudizio sta a significare un miglioramento della situazione finanziaria della Società.

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

**Tabella dei valori previsionali**

	2018	2019	Media biennale	Valore ottimale	scostamento	giudizio
Margine di tesoreria (MT)	1.374.562	1.100.683	1.237.622	> 0	1.237.622	POSITIVO
Margine di tesoreria secco (MTS)	-175.152	-331.056	- 253.104	> 0	- 253.104	POSITIVO: assume un valore negativo ma in miglioramento rispetto agli anni 2016 - 2017
Margine di struttura (MS)	805.974	917.094	807.440	> 0	807.440	POSITIVO
Margine di disponibilità	1.364.562	1.190.683	1.277.622	> 0	1.277.622	POSITIVO
Capitale circolante netto	1.274.562	1.100.683	1.187.622	> 0	1.187.622	POSITIVO
Indice di disponibilità (current ratio)	2,65	2,36	2,50	1,20	1,30	POSITIVO
Indice di liquidità Quick ratio	2,54	2,26	2,40	1	1,40	POSITIVO
MOL	252.500	252.500	252.500			Positivo. Sostanzialmente costante
ROE (return on equity)	7,90	6,86	7,38	> 0*	7,38	POSITIVO
ROI (return on investment)	13,19	11,46	12,32	> 0*	12,32	POSITIVO
Indice di redditività delle vendite ROS	2,23	2,09	2,16	> 0*	2,16	POSITIVO
Indice di rotazione del capitale investito	2,27	2,62	2,44	1,5	0,94	POSITIVO
Indice di rotazione dei crediti commerciali	7,39	7,37				Si valuta l'andamento: POSITIVO (1)
Indice di rotazione dei debiti commerciali	15,87	18,41				POSITIVO
Durata media dei crediti	49,00	49,00				Si valuta l'andamento: POSITIVO (1) in quanto riduzione
Durata media dei debiti	23,00	20,00				Si valuta l'andamento: POSITIVO (2) in quanto in riduzione

\* 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 dalla controllante. Il concetto di Positivo espresso nel giudizio sta a significare un miglioramento della situazione finanziaria della Società rispetto agli anni precedenti.

 <p><b>ProService S.p.A.</b>  <i>Società uni personale della Provincia di Cagliari</i>  Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari  Tel. 0707058020 Fax 0702080022</p>	<p><b>Settore Amministrativo</b>  Direzione</p>	
<p><b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a></p>		

### Descrizione dei risultati:

Il giudizio positivo espresso dagli organismi di controllo interno (Collegio Sindacale e Ufficio del Controllo analogo della Provincia di Cagliari), sui risultati dei bilanci 2013/2016 sarà, con notevole certezza, espresso anche all'esercizio 2017.

I risultati di questo esercizio, infatti, consolidano i progressi di carattere economico patrimoniale e finanziario perseguiti dalla società a decorrere dall'esercizio 2011.

L'ultima colonna della tabella contiene, per ogni tipologia di indice o di margine, un giudizio sostanzialmente positivo.

L'ultima tabella contiene gli indici e i margini di bilancio proiettati nel biennio 2018/2019.

Tali valori sono stati estratti dai valori contenuti nel bilancio di previsione. Il bilancio di previsione triennale (2017/2018/2019) è stato approntato dalla società sulla base:

- dell'andamento aziendale risultante dal triennio 2013/2015;
- del consuntivo 2016;
- non è stato possibile impostare il bilancio di previsione per il triennio 2018/2019/2020 in quanto non si è ancora a conoscenza delle diverse azioni e fatti che influiranno sull'andamento della società nel corso del futuro triennio (la legge sulle autonomie locali, il passaggio della società alla Città Metropolitana di Cagliari, il trasferimento di una quota societaria alla Provincia del Sud Sardegna, gli indirizzi di gestione determinati dalle controllanti).

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

 <b>Società uni personale della Provincia di Cagliari</b> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022	<b>Settore Amministrativo</b> Direzione		
	<b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a>		

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 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. sia in termini consuntivi, riferiti al periodo 2013-2017, sia in termini prospettici relativi al periodo 2018-2019.

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.

<b>Zona di solvibilità</b>	<b>Zona grigia</b>	<b>Zona di rischio</b>
$z > 8,105$	$8,105 > Z > 4,86$	$z < 4,86$

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

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

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>attività a breve</b>	<b>3.855.035</b>	<b>2.535.380</b>	<b>2.413.484</b>	<b>2.674.117</b>	<b>2.402.891</b>

<b>passività a breve</b>	<b>2.184.112</b>	<b>1.218.392</b>	<b>999.512</b>	<b>950.479</b>	<b>1.405.921</b>
<b>capitale circolante netto</b>	<b>1.340.123</b>	<b>1.316.987</b>	<b>1.361.557</b>	<b>1.268.196</b>	<b>1.166.150</b>
<b>totale attività</b>	<b>4.071.767</b>	<b>3.221.367</b>	<b>2.662.879</b>	<b>2.953.636</b>	<b>2.669.707</b>
<b>riserve</b>	<b>947.338</b>	<b>278.689</b>	<b>527.744</b>	<b>530.835</b>	<b>620.723</b>
<b>Ebit</b>	<b>74.477</b>	<b>365.611</b>	<b>180.381</b>	<b>182.241</b>	<b>141.374</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.295.810</b>	<b>785.743</b>	<b>788.835</b>	<b>878.725</b>	<b>967.666</b>
<b>totale passività</b>	<b>3.814.767</b>	<b>2.435.624</b>	<b>1.874.044</b>	<b>2.056.911</b>	<b>1.702.041</b>
<b>ricavi</b>	<b>6.492.203</b>	<b>6.433.695</b>	<b>5.960.094</b>	<b>6.073.167</b>	<b>5.979.890</b>

	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>X1</b>	0,3291	0,4088	0,5113	0,4294	0,4368
<b>X2</b>	0,2327	0,0865	0,1982	0,1797	0,2325
<b>X3</b>	0,0183	0,1135	0,0677	0,0617	0,0529
<b>X4</b>	0,3397	0,3226	0,4209	0,4272	0,5685
<b>X5</b>	1,5944	1,9972	2,2382	2,0562	2,2399

<b>Moltiplicatore X1</b>	1,981	1,981	1,981	1,981	1,981
<b>moltiplicatore X2</b>	9,841	9,841	9,841	9,841	9,841
<b>moltiplicatore X3</b>	1,951	1,951	1,951	1,951	1,951
<b>moltiplicatore X4</b>	3,206	3,206	3,206	3,206	3,206
<b>moltiplicatore X5</b>	4,037	4,037	4,037	4,037	4,037

<b>risultato x1</b>	0,6519	0,8098	1,0129	0,8506	0,8653
<b>risultato x2</b>	2,2900	0,8512	1,9505	1,7684	2,2880
<b>risultato x3</b>	0,0357	0,2214	0,1321	0,1204	0,1032
<b>risultato x4</b>	1,0891	1,0343	1,3494	1,3696	1,8226
<b>risultato x5</b>	6,4366	8,0627	9,0356	8,3009	9,0425
<b>Totale Z score</b>	<b>10,50</b>	<b>10,98</b>	<b>13,48</b>	<b>12,41</b>	<b>14,12</b>

### Tabella previsionale

		2018	2019
attività a breve		2.192.714	2.062.739
passività a breve		828.152	872.056
capitale circolante netto		1.364.562	1.190.683
totale attività		2.422.881	2.255.406
riserve		778.141	851.761
ebit		109.600	101.100
patrimonio netto		1.036.140	1.109.761
totale passività		1.386.739	1.145.643
ricavi		5.899.000	5.899.000

		2018	2019
X1		0,5632	0,5279
X2		0,3212	0,3777
X3		0,0452	0,0448
X4		0,7471	0,9687
X5		2,4347	2,6155

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

risultato x1		1,1157	1,0458
risultato x2		3,1609	3,7169
risultato x3		0,0882	0,0874
risultato x4		2,3952	3,1057
risultato x5		9,8289	10,5588

<b>Totale Z score</b>		<b>16,59</b>	<b>18,51</b>
-----------------------	--	--------------	--------------

 <b>Società uni personale della Provincia di Cagliari</b> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022	<b>Settore Amministrativo</b> Direzione	
<b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a>		

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.

### **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>ProService S.p.A.</b> <i>Società uni personale della Provincia di Cagliari</i> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022 <b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a>		
	<b>Settore Amministrativo</b> Direzione	

- 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 sono state costruite due tabelle, una con valore a consuntivo e l'altra con valore prospettico, 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	2017				
	probabilità				
	impossibile	improbabile	Poco probabile	probabile	certo
situazione di deficit patrimoniale o di capitale circolante netto negativo;		<b>X</b>			
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;	<b>X</b>				
indicazioni di cessazione del sostegno finanziario da parte dei finanziatori e altri creditori;	<b>X</b>				
bilanci storici o prospettici che mostrano cash flow negativi;		<b>X</b>			
principali indici economico-finanziari negativi	<b>X</b>				
consistenti perdite operative o significative perdite di valore delle attività che generano cash flow;	<b>X</b>				

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

I risultati della tabella sono così sinteticamente riassunti:

(a) <u>impossibilità</u>	<u>12</u>
(b) <u>improbabile</u>	<u>4</u>
(c) <u>poco probabile</u>	<u>0</u>
(d) <u>probabile</u>	<u>0</u>
(e) <u>certo</u>	<u>1</u>

- ✓ Oltre il 70 per cento dei rischi viene considerato impossibile nel verificarsi (78,58 per cento).
- ✓ Il 23,53 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

 <b>Società uni personale della Provincia di Cagliari</b> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022 <b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a>		
	<b>Settore Amministrativo</b> Direzione	

prezzi convenienti e non con il fine del normale profitto di mercato.

La situazione prospettica elaborata dall'organo direttivo viene riepilogata nella seguente tabella:

Descrizione del rischio	2018-2019				
	probabilità				
	impossibile	improbabile	Poco probabile	probabile	certo
situazione di deficit patrimoniale o di capitale circolante netto negativo;		<b>X</b>			
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;	<b>X</b>				
indicazioni di cessazione del sostegno finanziario da parte dei finanziatori e altri creditori;	<b>X</b>				
bilanci storici o prospettici che mostrano cash flow negativi;		<b>X</b>			
principali indici economico-finanziari negativi		<b>X</b>			
consistenti perdite operative o significative perdite di valore delle attività che generano cash flow;	<b>X</b>				
manca o discontinuità nella distribuzione dei dividendi					<b>X</b>
incapacità di saldare i debiti alla scadenza;		<b>X</b>			
incapacità nel rispettare le clausole contrattuali dei prestiti;	<b>X</b>				
cambiamento delle forme di pagamento concesse dai fornitori dalla condizione "a credito" alla condizione "pagamento alla consegna";		<b>X</b>			
incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti ovvero per altri investimenti necessari.	<b>X</b>				
perdita di amministratori o di dirigenti chiave senza riuscire a sostituirli;			<b>X</b>		
perdita di mercati fondamentali, di contratti di distribuzione, di concessioni o di fornitori importanti		<b>X</b>			
difficoltà nell'organico del personale o difficoltà nel mantenere il normale flusso di approvvigionamento da importanti fornitori		<b>X</b>			

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 di cui alla tabella precedente possono essere così riassunti:

- (a) impossibile 6
- (b) improbabile 9
- (c) poco probabile 1
- (d) probabile 0
- (e) certo 1

- ✓ In sede prospettiva, il *management* della società, sulla base dello studio analitico, valuta il 35,29 per cento dei rischi come impossibile nel verificarsi.
- ✓ Il 52,94 per cento dei rischi viene considerato come improbabile.
- ✓ Non esiste alcun rischio di evento probabile, mentre l'unico con probabilità certa, così come nella situazione a consuntivo riguarda la politica di distribuzione dei dividendi.

#### Confronto fra situazione consuntiva e prospettica:

descrizione	consuntivo	prospettico	differenza
impossibile	12	6	-6
improbabile	4	9	+5
poco probabile	0	1	+1
probabile	0	0	0
certo	1	1	0

Dalla tabella si evince una differenza fra l'esercizio 2017, nel quale la maggior parte dei rischi sono quasi del tutto definiti nella loro probabilità di verificarsi, e la situazione prospettica nella quale si rileva un aumento dell'incertezza. La gradazione del rischio vede soprattutto una trasformazione della possibilità del verificarsi dei rischi dalla situazione dello stadio della impossibilità alla situazione di improbabilità (un incremento di cinque per l'improbabilità e di uno

 <b>Società uni personale della Provincia di Cagliari</b> Via Monte Sabotino, 9 09122 Cagliari Tel. 0707058020 Fax 0702080022	<b>Settore Amministrativo</b> Direzione	
<b>web:</b> <a href="http://www.proservicespa.com">www.proservicespa.com</a> - <b>email:</b> <a href="mailto:proservicespa@tin.it">proservicespa@tin.it</a> - <b>PEC:</b> <a href="mailto:proservicespa@pec.proservicespa.com">proservicespa@pec.proservicespa.com</a>		

per il poco probabile).

### 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), il *management* aziendale ritiene che, *ceteris paribus*, il rischio di crisi aziendale relativo alla società Proservice s.p.a sia relativamente limitato.

Sia l'analisi a consuntivo che quella prospettica mettono in risalto:

- 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, nonché quello prospettico, 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, sia a consuntivo, sia in sede prospettica, 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.

Cagliari, 22.05.2018

L' Amministratore Unico  
avv. Ombretta Ladu