

SOLGAS S.P.A.

Capitale Sociale 100000,00 iv
Sede legale:63900, FERMO- VIA MAZZINI 4
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro imprese di 01731410443 01731410443
Partita IVA 01731410443 - REA: 168758

RELAZIONE SULLA GESTIONE EX-ART.2428 C.C. di corredo al Bilancio di Esercizio chiuso al 31/12/2022

INDICE DEL DOCUMENTO

Premessa	2
Analisi della situazione della società e dell'andamento del risultato della gestione	2
Informazioni di carattere generale	2
Situazione della società alla luce del contesto di mercato	4
Riclassificazioni di bilancio ed analisi della situazione reddituale e finanziaria	5
a) Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario	5
b) Stato Patrimoniale riclassificato per aree funzionali	6
c) Analisi dell'equilibrio finanziario	7
c.1 Composizione delle fonti di finanziamento rispetto alla composizione degli impieghi	7
c.2 Grado di liquidità, solidità finanziaria e patrimoniale	8
d) Conto Economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale	11
e) Analisi della situazione reddituale: andamento margini e indici di redditività	13
Altre informazioni obbligatorie	14
Attività di ricerca e sviluppo	14
I rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime	14
Notizie sulle azioni proprie e/o di società controllanti possedute dalla società	15
Notizie sulle azioni proprie e/o di società controllanti acquistate o alienate dalla società nel corso dell'esercizio e motivi delle acquisizioni e alienazioni	15
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	15
Evoluzione prevedibile della gestione	15
Altre informazioni facoltative	15
Informazioni sull'utilizzo di strumenti finanziari	15
Rischio di credito	15
Rischio di liquidità	16
Sedi secondarie della società	16
Informazioni attinenti all'ambiente e al personale	16
Indicazioni richieste da leggi speciali	16
Conclusioni	17

PREMESSA

Signori Azionisti,

nella presente relazione si forniscono, ai sensi dell'art. 2428¹ c.c., le notizie attinenti la situazione dell'azienda SOLGAS S.P.A. e le principali informazioni sull'andamento della gestione, ovvero un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione. Il presente documento è stato redatto in conformità alle raccomandazioni messe a punto dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC)².

ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETA' E DELL'ANDAMENTO DEL RISULTATO DI GESTIONE

Informazioni di carattere generale

La società SOLGAS S.P.A. ha sede legale nel Comune di FERMO è stata costituita nel 2002 ed ha un capitale sociale di euro 100000,00 iv.

Al 31/12/2022 la compagine sociale si compone di n.2 soci. L'attività principale consiste nella vendita del GAS METANO e dell'ENERGIA.

Il risultato netto dell'esercizio, chiuso in data 31/12/2022, è pari ad 440.339, ed ha registrato una variazione del -33% circa rispetto al risultato conseguito nell'esercizio precedente (pari ad Euro 661.612).

¹ L'art. 2428 c.c. così dispone:

"Il bilancio deve essere corredato da una relazione degli amministratori contenente un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, anche attraverso imprese controllate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta.

L'analisi di cui al primo comma è coerente con l'entità e la complessità degli affari della società e contiene, nella misura necessaria alla comprensione della situazione della società e dell'andamento e del risultato della sua gestione, gli indicatori di risultato finanziari e, se del caso, quelli non finanziari pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti all'ambiente e al personale. L'analisi contiene, ove opportuno, riferimenti agli importi riportati nel bilancio e chiarimenti aggiuntivi su di essi.

Dalla relazione devono in ogni caso risultare:

- 1) le attività di ricerca e di sviluppo;*
- 2) i rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime;*
- 3) il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della parte di capitale corrispondente;*
- 4) il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della corrispondente parte di capitale, dei corrispettivi e dei motivi degli acquisti e delle alienazioni;*
- 5) i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;*
- 6) l'evoluzione prevedibile della gestione.*

6 bis) in relazione all'uso da parte della società di strumenti finanziari e se rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio:

- a) gli obiettivi e le politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario, compresa la politica di copertura per ciascuna principale categoria di operazioni previste;*
- b) l'esposizione della società al rischio di prezzo, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari."*

² "LA RELAZIONE SULLA GESTIONE DEI BILANCI D'ESERCIZIO ALLA LUCE DELLE NOVITA' INTRODOTTE DAL DLGS 32/2007", Roma, 14 gennaio 2009.

La società presenta, alla chiusura dell'esercizio, i seguenti parametri dimensionali, utili per la classificazione tra le PMI³:

- totale dell'attivo dello stato patrimoniale: € 5.475.245 < 43.000.000 euro;
- ricavi delle vendite e delle prestazioni: € 16.288.642 < 50.000.000 euro;
- numero dei dipendenti occupati in media durante l'esercizio: 3 < 250.

Nel corso del 2022 la società ha effettuato una variazione di statuto con aumento di capitale sociale da 25.000,00 a 100.000,00 nel quale tra le varie modifiche emergono il cambio di denominazione da So.L.G.A.S. srl in Solgas Spa ed ha variato l'oggetto sociale inserendo attività complementari alla vendita di gas ed energia quali consulenza in ambito energetico e attività complementari come lo sviluppo di energie rinnovabili.

Come da normativa prevista per le Spa è stata nominata la società di revisione che attualmente è la Unica Revi srl.

L'attività esercitata in un'unica sede in Fermo, Viale Trieste n. 27, è così distribuita:

GAS	2021	2022	VARIAZIONE %
Fatturato	8.275.045 €	13.632.155 €	64,74%
SMC	13.197.248	10.650.604	-19,30%
Fatt/Smc	0,63	1,28	104,13%
Numero clienti	12.873	12.266	-4,72%

ENERGIA ELETTRICA	2021	2022	VARIAZIONE %
Fatturato	1.727.759 €	2.548.162 €	47,48%
KWH	6.982.850	5.830.812	-16,50%
Fatt/Kwh	0,25	0,44	76,62%
Numero clienti	2391	2606	8,99%

I settori principali sono stati influenzati principalmente:

- **GAS METANO:** il fatturato è aumentato essenzialmente per il forte aumento del prezzo del gas sul mercato, il consumo di smc si è ridotto sia per il fatto che la stagione è stata più calda sia per cause legate alla maggiore attenzione posta dei clienti sui consumi al fine di contenere gli aumenti delle bollette. Questi fenomeni si riflettono sul fatturato per smc che è raddoppiato rispetto all'anno precedente. Avendo inoltre la società una predominanza della base clienti nel mercato di riferimento del Comune di Fermo, gli aumenti tariffari hanno inevitabilmente comportato una perdita del numero clienti che in tale periodo cambiano operatore sperando di avere migliori offerte. Per questa situazione la società ha effettuato una selezione pubblica per inserire una figura Commerciale che purtroppo, nonostante aveva individuato 2 figure, entrambe per motivi personali hanno rinunciato. Si sta riorganizzando una alternativa per sopperire a tale mancanza;

³ Tali parametri dimensionali sono quelli indicati nell'art. 2 della *Raccomandazione 2003/361/CE* per la definizione della categoria delle PMI.

- ENERGIA ELETTRICA: per questo settore si registra sia un aumento di fatturato che un aumento del numero clienti. E' un settore dove occorre puntare molta attenzione. Tuttavia i Kwh sono diminuiti per la stessa ragione evidenziata per il gas.

Situazione della società alla luce del contesto di mercato

L'anno 2022 è caratterizzato da eventi eccezionali legati alla crisi della guerra in Ucraina che ha profondamente modificato il mercato del gas e dell'energia.

La crisi ha comportato 4 fenomeni:

- L'aumento del costo del gas e dell'energia sul mercato;
- L'incertezza della possibilità di approvvigionamento ha modificato le condizioni di acquisto sul mercato. In passato gli acquisti venivano fatti con pagamento a 60 gg. della materia prima mentre da ottobre 2022 viene richiesto il pagamento del 50% in acconto anticipato e il saldo a 60gg.
- Il calcolo dell'acconto e del saldo viene fatto in base ai profili di prelievo dell'anno precedente ossia in base ai consumi dell'anno precedente, e, il 2022 è stato caratterizzato dal fatto che gli acquisti sono stati fatturati su volumi maggiori delle vendite in quanto la stagione invernale precedente è stata più fredda di quella del 2022. Tale meccanismo si concretizza negli importi delle note di credito da ricevere che sono pari ad euro 1.885.706.
- Gli aumenti consistenti delle bollette hanno incrementato le richieste di rateizzazioni che si riflettono sulla capacità finanziaria della società.

Il verificarsi dell'insieme di tali fenomeni ha comportato l'esigenza per la società di dotarsi di fidi bancari importanti per far fronte alle esigenze imposte dal mercato ossia:

- Fido bancario anticipi di cassa su BCC del Fermano di euro 500.000,00;
- Fido bancario anticipi di cassa su Carifermo di euro 2.500.000,00;
- Fido bancario anticipi RID su Carifermo di euro 2.000.000,00;
- Fido bancario anticipi di cassa provvisorio di circa 290.000 fino al mese di Marzo 2023.

L'esercizio 2022-0, penalizzato e condizionato negativamente in misura importante dalla profonda recessione iniziata con la crisi finanziaria del 2008, ha confermato le criticità già emerse nel corso dell'esercizio precedente (2021-0) relativamente ad una persistente debolezza della domanda interna, incremento dell'inflazione anche e soprattutto legata all'aumento dei prezzi dell'energia.

Di seguito (Tav. 1) si presenta un andamento del fatturato negli ultimi 3 esercizi

Tav. 1. ANDAMENTO DEL FATTURATO NEGLI ULTIMI 3 ESERCIZI			
Ditta SOLGAS S.P.A.			
Esercizio di riferimento	2022-0	2021-0	2020
Fatturato⁴	€16.356.126	€10.233.828	€7.791.083

L'incremento del fatturato tra il 2021 e il 2022 è legato essenzialmente agli aumenti del prezzo dell'energia e del gas.

⁴ Secondo la definizione di cui all'art. 1, co. 1, lettera f), del decreto 11 maggio 2001, n. 359.

RICLASSIFICAZIONI DI BILANCIO ED ANALISI DELLA SITUAZIONE REDDITUALE E FINANZIARIA

Coerentemente con le finalità informative della presente relazione sulla gestione e delle previsioni di cui all'art. 2428c.c., vengono di seguito elaborati una serie di indicatori di risultati economici e finanziari⁵. La base informativa di riferimento è rappresentata dalla contabilità generale, ovvero dai prospetti di bilancio di cui agli art. 2424 e 2425c.c.

In ossequio alle indicazioni previste dal *D.Lgs. n. 32/2007* di attuazione della Direttiva 2003/51/CE, cosiddetta "di modernizzazione contabile", e direttive connesse, relative ai conti annuali e consolidati, si precisa che per l'adempimento degli obblighi informativi richiesti dal legislatore, nella fattispecie per la struttura di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati nonché per il calcolo degli indici di seguito esposti, si fa esplicito riferimento al documento emesso dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC) in data 14 gennaio 2009.

Per procedere alla costruzione dei risultati parziali e dei correlati indici, è necessario riclassificare le voci degli schemi di Bilancio (Stato Patrimoniale e Conto economico) di cui agli art. 2424 e 242 c.c., secondo altre strutture adatte all'analisi di bilancio. Ad integrazione del Bilancio e della Nota Integrativa, si propongono quindi i seguenti prospetti di conto economico e stato patrimoniale riclassificati rispettivamente secondo il criterio finanziario (ovvero rispetto al grado di liquidità per i crediti e a quello della esigibilità per i debiti) per lo Stato Patrimoniale e a quello della pertinenza gestionale per il Conto Economico.⁶

a) Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario

Il seguente stato patrimoniale, riclassificato secondo il criterio finanziario, ovvero secondo il criterio della liquidità per le poste dell'attivo e della esigibilità per le poste del passivo, costituisce la base informativa di partenza per poter procedere all'analisi della solidità patrimoniale e finanziaria di seguito svolta, attraverso l'elaborazione di una serie di indicatori necessari per poter svolgere l'analisi di coerenza tra il grado di liquidità degli impieghi ed il grado di esigibilità delle fonti di finanziamento degli stessi.

	Eserc. corrente 2022-0	Eserc. preced. 2021-0
ATTIVO		
ATTIVO FISSO O IMMOBILIZZATO (Af)	€ 511.729	€ 524.967
Immobilizzazioni immateriali	€ 2.640	€ 3.460
Immobilizzazioni materiali	€ 505.957	€ 518.435
Immobilizzazioni finanziarie	€ 3.132	€ 3.072
Risconti pluriennali e disaggi su prestiti compresi nella voce D		
ATTIVO CORRENTE (Ac)	€ 4.963.516	€ 4.789.400
Magazzino (M)	€	€

⁵ I principali indicatori finanziari in commento, calcolati a partire dai prospetti di riclassificazione di stato patrimoniale e conto economico rispettivamente secondo il criterio finanziario e della pertinenza gestionale, sono riportati più avanti in questo documento

⁶ Sulle istruzioni che consentono il "passaggio" dagli schemi civilistici agli schemi "funzionali", utili alla costruzione degli indici di bilancio appresso presentati, si rimanda al documento elaborato dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti, "Il sistema delle informazioni aziendali alla luce di Basilea 2 e del nuovo diritto societario", Marzo 2004.

Liquidità differite (Ld)	€ 4.833.812	€ 4.070.792
Liquidità immediate (Li)	€ 129.704	€ 718.608
CAPITALE INVESTITO (CI=Af+Ac)	€ 5.475.245	€ 5.314.367
PASSIVO		
MEZZI PROPRI (Mp)	€ 584.130	€ 805.405
Capitale sociale (Cs)	€ 100.000	€ 25.000
Riserve (R)	€ 484.130	€ 780.405
PASSIVITA' CONSOLIDATE (Pml)	€ 815.930	€ 538.021
Finanziarie	€	€
Non finanziarie	€ 815.930	€ 538.021
PASSIVITA' CORRENTI (Pc)	€ 4.075.185	€ 3.970.941
Finanziarie	€ 2.431.042	€
Non finanziarie	€ 1.644.143	€ 3.970.941
CAPITALE DI FUNZIONAMENTO (CF=Mp+Pml+Pc)	€ 5.475.245	€ 5.314.367

b) Stato patrimoniale riclassificato per "aree funzionali"

Il seguente prospetto di stato patrimoniale, riclassificato secondo il criterio della suddivisione per "aree funzionali", consente una scomposizione degli impieghi e delle relative fonti di finanziamento, rispetto alla funzione svolta dagli elementi dell'attivo con riguardo all'attività operativa.

IMPIEGHI	Esercizio corrente 2022-0	Esercizio precedente 2021-0
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO (CIO)	€5.455.195	€5.294.111
Passività operative (PO)	€2.460.072	€4.508.962
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO NETTO (CION)	€2.995.123	€785.149
IMPIEGHI EXTRAOPERATIVI	€20.050	€20.255
CAPITALE INVESTITO NETTO	€3.015.173	€805.404
FONTI		
MEZZI PROPRI (MP)	€584.131	€805.404
DEBITI FINANZIARI (DF)	€2.431.042	€-
CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF)	€3.015.173	€805.404

c) **Analisi dell'equilibrio finanziario**

Sulla base degli schemi di Stato Patrimoniale come sopra riclassificati, è possibile ricavare una serie di indici che consentono di analizzare la situazione finanziaria e patrimoniale della società evidenziando:

- 1) la composizione delle fonti di finanziamento rispetto alla composizione degli impieghi;
- 2) il grado di liquidità e di solidità finanziaria e patrimoniale.

c.1 Composizione delle fonti di finanziamento rispetto alla composizione degli impieghi

Con riferimento al primo aspetto, sull'assunto che il tempo di recupero degli impieghi debba essere correlato "logicamente" al tempo di rimborso delle fonti di finanziamento, gli indicatori volti a studiare tale correlazione sono indicati nelle tabelle di seguito esposte.

Tav. 4 INDICATORI SU COMPOSIZIONE ED ELASTICITA' DEGLI IMPIEGHI Ditta SOLGAS S.P.A.			
Indicatore	Macroclassi⁷	2022-0	2021-0
Indice di rigidità degli investimenti	Af/CI	9,35%	9,88%
Indice di elasticità	Ac/CI	90,65%	90,12%
Indice di disponibilità del magazzino	M/CI	%	%
Indice di liquidità totale	(Li+Ld)/CI	90,65%	90,12%

Definizione e commento degli indicatori

L'Indice di rigidità degli investimenti indica la quota dell'attivo fisso rispetto al totale del capitale investito.

L'Indice di elasticità indica la quota dell'attivo circolante rispetto al totale del capitale investito.

L'Indice di disponibilità del magazzino indica l'incidenza del magazzino rispetto al totale del capitale investito.

L'Indice di liquidità totale può essere considerato un sottoinsieme dell'indice di elasticità in quanto il numeratore è il medesimo, ad eccezione della voce patrimoniale delle rimanenze.

Il calcolo degli indici di cui sopra evidenzia una bassa rigidità nella struttura patrimoniale e rimane coerente il valore dell'anno precedente, registrando solo una lieve variazione.

La struttura patrimoniale risulta composta quasi esclusivamente da elementi di patrimonio idealmente monetizzabili nel breve termine.

La società, per la tipologia di attività che svolge, non ha rimanenze pertanto l'indice di elasticità e l'indice di liquidità assumono lo stesso valore.

Le risultanze sopra evidenziate ben si conciliano con la composizione delle fonti di finanziamento. Si legga il commento alla Tav. 6.

⁷ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento sia allo schema di Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

Tav. 5 INDICATORI DI COMPOSIZIONE DELLE FONTI DI FINANZIAMENTO Ditta SOLGAS S.P.A.			
Indicatore	Macroclassi ⁸	2022-0	2021-0
Indice di autonomia finanziaria	MP/CI	10,67%	15,16%
Indice di indebitamento	(Pcons+Pcorr)/CI	89,33%	84,84%
Indice di indebitamento a medio lungo termine	Pcons/CI	14,90%	10,12%
Indice di indebitamento a breve termine	Pcorr/CI	74,43%	74,72%
Indice di protezione del capitale	R/MP	82,88%	96,90%

Definizione e commento degli indicatori

L'Indice di autonomia finanziaria indica la percentuale di capitale proprio rispetto al totale del capitale di finanziamento e misura il grado di autonomia finanziaria dell'impresa rispetto al finanziamento di terzi.

L'Indice di indebitamento indica la quota parte dei debiti rispetto al totale del capitale investito.

L'Indice di indebitamento a medio lungo termine è uno dei due termini in cui si può scomporre l'indice d'indebitamento totale ed indica la quota dei debiti a media/lunga scadenza rispetto al totale del capitale di finanziamento.

L'Indice di indebitamento a breve termine indica la quota di debiti a breve scadenza rispetto al totale del capitale di finanziamento.

L'Indice di protezione del capitale indica l'ammontare delle riserve rispetto ai mezzi propri (patrimonio netto) e da una misura del grado di protezione del capitale sociale rispetto ad eventuali perdite.

Il calcolo degli indici di cui sopra mostra una composizione delle fonti di finanziamento che vede la prevalenza dei mezzi di terzi.

Rispetto all'esercizio 2021, la società ha registrato un peggioramento di 5 punti percentuale nonostante il capitale sociale sia stato incrementato di Euro 75.000,00 a seguito della trasformazione societaria. A tale aspetto di criticità si aggiunge che la prevalenza delle fonti di finanziamento è da rimborsare nel breve periodo, quindi entro dodici mesi rispetto all'esercizio successivo alla chiusura del bilancio. In particolare, al 31/12/2022 la società ha un ammontare di passività correnti pari ad Euro 4.075.185 di cui Euro 2.431.042 imputabili a scoperto di conto corrente bancario. Quindi più della metà dei debiti correnti sono ad onerosità esplicita.

In seguito a questa prima conclusione assumono rilievo i collegamenti temporali tra struttura di investimento e corrispondente struttura finanziaria nonché la redditività operativa dell'azienda e la capacità "ideale" del conto economico di generare liquidità (attraverso l'espressione del MOL). Aspetti che vengono approfonditi nei paragrafi successivi del presente documento.

c.2 Grado di liquidità, solidità finanziaria e patrimoniale

Con riferimento alla valutazione del grado di liquidità e di solidità finanziaria e patrimoniale dell'azienda, si presentano di seguito gli indicatori utili a condurre l'analisi della correlazione esistente tra durata degli impieghi e scadenza delle fonti di finanziamento.

⁸ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento allo Stato Patrimoniale classificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

Tav. 6 INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI Ditta SOLGAS S.P.A.			
Indicatore	Macroclassi ⁹	2022-0	2021-0
Margine primario di struttura	Mp – Af	€72.401	€280.438
Quoziente primario di struttura	Mp/Af	114,15%	153,42%
Margine secondario di struttura	(Mp+Pml)– Af	€888.331	€818.459
Quoziente secondario di struttura	(Mp+Pml)/Af	273,59%	255,91%

Definizione e commento degli indicatori

Il **Margine primario di struttura** indica la capacità dell'impresa di far fronte agli investimenti a lunga scadenza (attivo fisso o immobilizzato) attraverso l'impiego di mezzi propri, senza far ricorso all'indebitamento verso terzi.

Il **Quoziente primario di struttura** indica la quota parte delle immobilizzazioni coperte da capitale proprio.

Il **Margine secondario di struttura** indica la capacità dell'impresa di far fronte agli investimenti a lungo termine attraverso l'impiego di fonti di finanziamento con un grado di esigibilità molto basso, ovvero attraverso l'impiego di capitale proprio e debiti a lungo termine.

Il **Quoziente secondario di struttura** indica la quota parte di immobilizzazioni coperte da fonti di finanziamento con un basso grado di esigibilità.

Nonostante le passività a medio/lungo termine, unitamente ai mezzi propri, costuirebbero capitale "permanente" per la società, la loro netta inferiorità rispetto ai debiti a breve termine non si rivela impattante sull'equilibrio temporale fonti-impieghi stante una struttura patrimoniale costituita per il 90,65% da attività a rapido smobilizzo.

Tav. 7 INDICI DI AUTONOMIA FINANZIARIA Ditta SOLGAS S.P.A.			
Indicatore	Macroclassi	2022-0	2021-0
Quoziente di indebitamento finanziario complessivo	(Pml+ Pc) / Mp	837,33%	559,84%
Quoziente di indebitamento finanziario (o leverage)	DF¹⁰/Mp	416,18%	58,73%
Indicidenza degli oneri finanziari sulle vendite	Of/RV¹¹	0,10%	%
Posizione finanziaria netta (PFN)	Liquidità – DF	- 2.301.337	718.608

Definizione e commento degli indicatori

Il **Quoziente di indebitamento finanziario complessivo** è costituito dal rapporto tra il capitale genericamente di terzi e dai mezzi propri. Esprime il grado di

⁹ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento a quelle definite nello Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

¹⁰ La macroclasse DF accoglie gli importi della voce Debiti ottenuti a titolo di finanziamento: si tratta dei debiti al netto delle passività operative. La voce è ricavata dalla Tav. 3.

¹¹ Le macroclassi ivi indicate fanno riferimento al Conto Economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale presentato più avanti (Tav.9).

indebitamento dell'impresa, ovvero la misura in cui essa ricorre al capitale di terzi per finanziarsi.

Il **Quoziente di indebitamento finanziario** (o leverage) esprime il rapporto tra i debiti di finanziamento ed i mezzi propri.

L'**Incidenza degli oneri finanziari sulle vendite** consente di verificare in maniera immediata quanta parte dei ricavi di vendita (relativi all'attività caratteristica) è assorbita dagli oneri finanziari.

La **Posizione finanziaria netta** esprime la capacità dell'impresa, con la liquidità a disposizione ad una specifica data, di estinguere l'indebitamento bancario a breve termine.

Il calcolo degli indicatori di cui sopra esprime un campanello d'allarme da non sottovalutare se non ci si vuole trovare nella condizione di non poter ripianare i debiti e finire in crisi di liquidità.

La PFN passa da un valore positivo del 2021 pari ad Euro 718.608 ad un valore negativo del 2022 e pari a - 2.301.337.

Alla luce dei predetti dati, la società evidenzia una situazione debitoria peggiorativa rispetto all'anno precedente e alla liquidità a sua disposizione.

Per analizzare la prevedibile evoluzione di questo aspetto di criticità risulta dapprima utile comprendere i motivi che hanno determinato questa situazione. Di seguito l'elenco:

- un notevole incremento dei crediti verso la società Asite s.r.l. (controllata dalla controllante) in merito alla fornitura di gas ed energia elettrica;
- un notevole decremento del debito verso la società Asite s.r.l. in merito all'acquisto del servizio di vettoriamento del gas;
- pagamento di fatture relativi a consumi di gas maggiori rispetto a quelli effettivi stimati a fine anno. In merito a tale disallineamento in bilancio risulta un ammontare di note di credito da ricevere pari ad Euro 1.885.706.

La situazione sopra descritta porta inevitabilmente a spostare l'attenzione sulla redditività operativa dell'impresa per comprendere se da questa scaturiscono flussi di cassa tali da coprire le scadenze imminenti del debito.

Il MOL, valorizzato nella Tav. 9, esprime la capacità dell'impresa di generare liquidità (attraverso la gestione caratteristica) se non ci fossero disallineamenti temporali tra acquisti e pagamenti, nonché tra vendite e incassi.

Il rapporto tra la PFN e il MOL restituisce il numero di anni necessari all'azienda per ripagare i debiti finanziari se la stessa decidesse di destinare a ciò la totalità dei flussi.

Per la società Solgas S.p.a., tale quoziente assume valore pari a 3,4.

In linea teorica, la dottrina ritiene che tale rapporto debba attestarsi su valori uguali o inferiori a tre.

Lo scrivente Amministratore Unico ha già delineato, alla data di redazione del presente documento, la strategia per riportare la PFN a valori positivi.

Si rimanda al paragrafo "rischio di liquidità" - altre informazioni facoltative per un approfondimento.

Tav. 8 INDICATORI DI SOLVIBILITA' Ditta SOLGAS S.P.A.			
Indicatore	Macroclassi ¹²	2022-0	2021-0
Margine di disponibilità	Attivo corrente - Passività correnti	€888.331	€818.459
Quoziente di disponibilità	Attivo corrente / Passività correnti	121,80%	120,61%
Margine di tesoreria	(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti	€888.331	€818.459
Quoziente di tesoreria	(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti	121,80%	120,61%

Definizione e commento degli indicatori

Il **Margine di disponibilità** è costituito dalla differenza tra l'attivo corrente e le passività correnti.

Il **Quoziente di disponibilità** indica il rapporto tra le attività correnti e le passività correnti.

Il **Margine di tesoreria** indica il margine di disponibilità liquide dell'azienda rispetto ai debiti a breve scadenza.

Il **Quoziente di tesoreria** indica il grado di copertura delle passività correnti con le disponibilità liquide dell'azienda.

d) Conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale

Nel conto economico "riclassificato", il criterio della pertinenza gestionale individua le seguenti aree della gestione, desumibili all'interno degli schemi di bilancio previsti dal codice civile¹³:

- **l'area operativa**, comprende i valori relativi all'attuazione e alla vendita della produzione, ovvero alla "attività caratteristica" dell'impresa. L'attività caratteristica è costituita dalle operazioni che si manifestano in via continuativa nello svolgimento della gestione e che esprimono componenti positivi e negativi di reddito i quali identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dall'impresa, per la quale la stessa è finalizzata¹⁴.

- **l'area accessoria**, è rappresentata convenzionalmente da proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, anche di origine patrimoniale, tutti relativi ad operazioni che fanno parte della gestione ordinaria ma che non rientrano nella gestione caratteristica, in quella finanziaria ed in quella straordinaria: accoglie i componenti di reddito positivi e negativi relativi ad una attività, eventuale, collaterale a quella operativa (per esempio: in un'impresa commerciale, la gestione degli investimenti immobiliari).

- **l'area finanziaria**, inerente la gestione degli investimenti finanziari e dei debiti di finanziamento, comprende proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, svalutazioni e ripristini di valore tutti relativi a titoli, partecipazioni, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni e finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi e utili e perdite su cambi. Si precisa, tuttavia, che nel prospetto di seguito riportato gli oneri finanziari sui debiti di finanziamento (voce C 17 del conto

¹² Le macroclassi di riferimento sono derivate dallo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario (Tav.2).

¹³ Per una disamina accurata delle problematiche inerenti la classificazione dei componenti di reddito e patrimoniali d'impresa all'interno degli schemi di bilancio proposti dal legislatore, si veda il *Principio Contabile OIC n.12 "Composizione e schemi del bilancio di esercizio di imprese mercantili, industriali e di servizi"*.

¹⁴ *Ibidem*.

economico) sono indicati separatamente dagli altri componenti reddituali dell'area finanziaria¹⁵;

- **l'area tributaria** comprende le imposte dell'esercizio.

Di seguito si presenta (Tav.9) lo schema di conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale che rappresenta la base informativa per poter svolgere un'adeguata analisi reddituale, soprattutto con riferimento all'andamento di importanti margini intermedi come il Reddito Operativo ed il Margine Operativo, utili per una corretta valutazione dei risultati raggiunti attraverso la gestione operativa (o caratteristica) propria dell'azienda e per poter misurare la redditività del capitale investito nell'impresa.

Tav. 9 CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO DELLA PERTINENZA GESTIONALE			
Ditta SOLGAS S.P.A.			
Aggregati	Macroclassi o voci del conto economico civilistico	Esercizio corrente 2022-0	Esercizio precedente 2021-0
Ricavi delle vendite (Rv)	A1	€ 16.288.642	€ 10.114.246
Produzione interna (Pi)	A2 + A3 + A4	€	€
A. VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	A (al netto di A5)	€ 16.288.642	€ 10.114.246
B. Costi operativi esterni		€ 15.438.055	€ 9.050.794
<i>Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci</i>	B6 + B11	€ 14.565.830	€ 6.550.877
<i>Altri costi operativi esterni</i>	B7* + B8	€ 872.225	€ 2.499.917
C. VALORE AGGIUNTO (VA)	A-B	€ 850.587	€ 1.063.452
D. Costi del personale (Cp)	B9	€ 181.742	€ 168.317
E. MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)		€ 668.845	€ 895.135
Ammortamenti	B10	€ 21.787	€ 25.097
Accantonamenti e svalutazioni	B12 + B13	€ 39.493	€ 32.947
F. RISULTATO OPERATIVO		€ 607.565	€ 837.091
Risultato dell'area accessoria	A5 - B14	€ 38.809	€ 102.203
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	C (al netto di C17) + D	€ -2.320	€ -2.034
G. RISULTATO OPERATIVO GLOBALE	A- B +/- C (al netto di C17) +/- D	€ 644.054	€ 937.260
Oneri finanziari (Of)	C17	16.445	308
H. RISULTATO ANTE IMPOSTE (RL)	A - B +/- C +/- D +/- E	627.609	936.952
Imposte sul reddito	20	187.270	275.340
I. RISULTATO NETTO (RN)	21	440.339	661.612

¹⁵ L'area finanziaria è esposta al lordo dei proventi finanziari e al netto degli oneri finanziari, poiché in tal modo è possibile esporre il risultato lordo di gestione indipendentemente dalle scelte di finanziamento dell'impresa.

Dal conto economico come sopra riclassificato, è possibile estrapolare le seguenti informazioni, relative ai margini di guadagno intermedi ed utili per poter valutare l'efficienza della gestione operativa e quindi la probabile stabilità dei risultati d'esercizio raggiunti.

e) Analisi della situazione reddituale: andamento margini e degli indici di redditività

La seguente analisi, è volta alla misurazione della capacità dell'azienda di produrre reddito attraverso la gestione operativa in misura sufficiente ad una adeguata remunerazione del capitale investito, sia da parte del soggetto economico proprietario, ovvero della compagine sociale, che da parte dei terzi investitori (Banche, obbligazionisti, etc...) ed è svolta a partire dai risultati offerti dalla sopra esposta riclassificazione del Conto Economico di cui all'art. 2425c.c. secondo il criterio della pertinenza gestionale (Tav.9)

Tav. 10 ANDAMENTO MARGINI DI RICAVI E DI REDDITO Ditta SOLGAS S.P.A.						
Esercizio	VPO	MOL	RO	EBIT INTEGRALE	Risultato ante-imposte	Risultato Netto
2022	€16.288.642	€668.845	€607.565	€644.054	€627.609	€440.339
2021	€10.114.246	€895.135	€837.091	€937.260	€936.952	€661.612
Variazione	€6.174.396	€-226.290	€-229.526	€-293.206	€-309.343	€-221.273
Variaz.%	61,05%	-25,28%	-27,42%	-31,28%	-33,02%	-33,44%

Dalla tabella sopra esposta emerge un dato importante: a fronte di un aumento del 61,05% del valore della produzione operativa, il MOL ha registrato un notevole decremento, pari a -25,28%.

La ragione è rinvenibile nel drastico aumento del costo del gas metano, più che raddoppiato. Ha quindi natura esterna alla società l'elemento che ha influenzato negativamente il MOL: dinamiche di mercato a livello interazionale.

Tav. 11 INDICI DI REDDITIVITA' Ditta SOLGAS S.P.A.			
Indicatore	Macroclassi ¹⁶	2022-0	2021-0
ROE netto	Risultato netto/Mezzi propri	75,38%	82,15%
ROE lordo	Risultato lordo/Mezzi propri	107,44%	116,33%
ROI	Risultato operativo/(CIO - Passività operative)	20,29%	149,54%
ROS	Risultato operativo/Ricavi di vendite	3,73%	8,28%
ROA	EBIT/Totale attivo	11,76%	17,64%

Definizione e commento degli indicatori

Il **ROE, Return on equity**, è il rapporto tra il Risultato Netto (o lordo) e i Mezzi Propri, come risultanti dalla riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali (Tav.3). Indica, pertanto, il tasso medio di remunerazione dei mezzi propri investiti in azienda dai soci.

¹⁶ Le macroclassi ivi indicate si riferiscono allo Stato Patrimoniale riclassificato per aree funzionali (Tav.3) ed al Conto Economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale (Tav. 9).

Il **ROI, Return on investments**, è il rapporto tra il Risultato Operativo ed il totale del capitale investito netto operativo. E' una misura della redditività complessiva della gestione operativa.

Il **ROS, Return on sales**, è il rapporto tra il Risultato Operativo, come precedentemente definito, ed i ricavi netti di vendita. Esprime il reddito disponibile all'azienda, dopo la copertura di tutti i costi della gestione tipica.

Il **ROA, Return on assets**, è il rapporto tra il Risultato ante imposte ed oneri finanziari ed il totale Capitale Investito (totale attivo). Indica la redditività del capitale investito (proprio e di terzi).

Il ROE di per sé è un indice estremamente sintetico in quanto esprime l'impatto della gestione aziendale considerata a livello complessivo.

Per poter esprimere un parere puntuale sul valore assunto dal predetto indice non si può prescindere dalle variabili che lo influenzano direttamente: il ROI, il grado di indebitamento, il costo medio dell'indebitamento, l'incidenza dei componenti straordinari e delle imposte.

Nel caso specifico tuttavia, le singole variabili nominate non rivestono un ruolo particolarmente incisivo sul ROE in quanto, per l'esercizio 2022, il costo medio dell'indebitamento, la struttura fissa degli investimenti e le poste attribuibili alla gestione straordinaria non sono rilevanti.

Il valore assunto sulla base dei dati di bilancio è diminuito rispetto all'anno precedente ma rimane positivo e pari 75,38%.

ALTRE INFORMAZIONI OBBLIGATORIE

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio 2022 la società non ha effettuato attività di Ricerca e Sviluppo.

I RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME E L'INFORMATIVA EX ART. 2497-TER DEL CODICE CIVILE

La società Solgas S.p.a. è controllata dal Comune di Fermo, ente che detiene il 51% delle azioni societarie.

La società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis, indicando la propria soggezione all'altrui attività di direzione e coordinamento negli atti e nella corrispondenza; ai sensi del comma 4 dello stesso articolo, nella nota integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio del Comune di Fermo.

La società non detiene partecipazioni in società direttamente controllate o sottoposte al controllo di queste ultime.

Nel corso dell'esercizio 2022 la società ha intrattenuto rapporti di natura economica con le seguenti società del gruppo:

- Comune di Fermo, controllante;
- Fermo Asite s.r.l., controllata dalla controllante;
- Gruppo società Gas di Rimini, controllata dalla controllante.

Tutte le operazioni suddette sono avvenute alle medesime condizioni che sarebbero state applicate fra "parti indipendenti".

Si riportano di seguito i debiti esistenti verso parti correlate al 31/12/2022 e i costi sostenuti per gli acquisti di beni e servizi effettuati nel corso dell'esercizio. Si escludono dalla tabella i debiti per dividendi da distribuire.

Denominazione	Debiti	Costi	
		Beni	Servizi
COMUNE DI FERMO	15.700	/	32.368
FERMO ASITE SRL	2.131	/	1.374.626
GRUPPO SOCIETA' GAS DI RIMINI	294.735	7.725.117	

NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETA'

La società non possiede azioni proprie e/o di società controllanti.

NOTIZIE SULLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETA' CONTROLLANTI ACQUISTATE O ALIENATE DALLA SOCIETA' NEL CORSO DELL'ESERCIZIO E MOTIVI DELLE ACQUISIZIONI E ALIENAZIONI

La società non ha proceduto ad acquisizioni di azioni proprie e/o di società controllanti nel corso dell'esercizio.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si rilevano fatti di particolare rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda l'evoluzione prevedibile della gestione, non si può che sottolineare un ulteriore consolidamento dell'attività di tipo vendita gas ed energia elettrica, operato con un ampliamento dell'attuale insediamento industriale destinato alla apertura di nuovi sportelli e inserimento di attività complementari per lo sviluppo e realizzazioni di impianti di energie da fonti rinnovabili ed efficientamento energetico. Inoltre si rende sempre più necessaria una figura di sviluppo commerciale per recuperare i clienti persi e consolidare gli attuali clienti anche in ottica di fornire nuovi servizi complementari alla vendita di energia e gas.

ALTRE INFORMAZIONI FACOLTATIVE

INFORMAZIONI SULL'UTILIZZO DI STRUMENTI FINANZIARI

La società non detiene strumenti finanziari.

RISCHIO DI CREDITO

La quasi totalità del pacchetto clienti è composta dall' "utente famiglia" (~ 92%) che acquista gas metano ed energia elettrica per uso privato.

L'esposizione al rischio di credito è, pertanto, direttamente correlata alle difficoltà economiche in cui sono incappati i consumatori finali a seguito delle situazioni che hanno segnato il panorama internazionale negli ultimi due anni:

- 1) la pandemia da COVID19;
- 2) la guerra Russia-Ucraina.

La prima, nonostante stia volgendo verso la fine, ha modificato enormemente le situazioni occupazionali/reddituali delle famiglie le quali, ad oggi, stanno ancora tentando di recuperare i danni subiti negli anni 2020-2021.

La seconda, ancora in corso alla data di redazione della presente relazione, lascia ingenti dubbi circa la sua prevedibile evoluzione.

Nonostante le insolvenze generate dalle situazioni di cui sopra, si presume che le stesse non possano divenire né significative né definitive.

Per dare una rappresentazione veritiera e corretta del dato di bilancio in questione, lo scrivente Amministratore Unico, unitamente al legale della società, ha raggruppato i crediti per previsione di incasso, facendo seguire a tale procedura, l'adeguamento del fondo rischi.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

L'esercizio 2022, a differenza dei precedenti, presenta potenzialmente un rischio di liquidità, così come illustrato nell'analisi effettuata al paragrafo c.2 del presente documento.

Al riguardo, si esplicita, nella tabella che segue la principale posizione che potrebbe incidere negativamente sull'equilibrio finanziario della società.

Strumento finanziario	Ammontare	Scadenza	Effetto della variazione del tasso di interesse di 1 punto percentuale
Debito vs Carifermo per scoperto di Conto Corrente	2.414.574	-	-

Lo scrivente Amministratore fa presente che il predetto rischio di liquidità è scaturito dal fatto che gli acquisti di gas sono stati fatturati dal GRUPPO SOCIETA' GAS DI RIMINI sulla base di profili di prelievo del 2021 (stagione più fredda rispetto a quella del 2022). Dall'altro lato, la SOLGAS SPA ha fatturato metri cubi di forniture calcolati sulla base dei consumi 2022. Si è creato pertanto un disallineamento tra gli acquisti, sostenuti su base previsionale e le vendite, fatturate su base effettiva. Si prevede che, per l'esercizio 2023, si assisterà al processo inverso. Gli acquisti, che si baseranno sui prelievi 2022 si atterranno a valori inferiori rispetto al fatturato e la PFN tornerà a livelli di equilibrio.

SEDI SECONDARIE DELLA SOCIETA'

Si segnala che la società non ha sedi secondarie per l'esercizio della propria attività.

INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

• Informazioni sul personale:

Nel corso dell'esercizio 2022, non vi sono stati morti sul lavoro, né infortuni che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime, né vi sono stati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti; non vi sono state denunce per *mobbing* né l'azienda è mai stata denunciata o condannata per tali fatti.

• Informazioni sull'ambiente

Nel corso dell'esercizio 2022, non vi sono stati danni causati all'ambiente per i quali la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva, non sono state mai inflitte all'impresa sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali; nel corso dell'attività produttiva non vi sono emissioni di gas ad effetto serra *ex lege* 316/2004.

INDICAZIONI RICHIESTE DA LEGGI SPECIALI

Infine, ai sensi della regola 26 dell'allegato B (Disciplinare Tecnico in materia di misure minime di sicurezza) del cd. *Codice Privacy*, si dà atto di aver redatto il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS), che è stato rivisto e aggiornato rispetto alle edizioni precedenti per renderlo più rispondente ai requisiti definiti dall'Autorità Garante. Tale Documento descrive adeguatamente i criteri tecnici e organizzativi adottati per la protezione dei dati personali comuni, sensibili e giudiziari trattati con strumenti informatici, nonché il piano di formazione per gli incaricati del trattamento.

CONCLUSIONI

L'Amministratore Unico ritiene, Signori Azionisti, che l'attività svolta e i risultati conseguiti in termini economici e commerciali siano tali da dimostrare che il mandato da Voi affidato è stato assolto con serietà, precisione e puntualità e, quindi, dopo aver esposto i fatti amministrativi e gestionali più rilevanti dell'esercizio appena concluso, le premesse e le positive prospettive per quello entrante, Vi invita:

- ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2022 e le relazioni che lo accompagnano;
- a destinare l'utile realizzato nel complessivo importo di Euro 440.339,00 come segue:

- a) per Euro 20.017, pari al 5%, alla riserva legale;
- b) per Euro 420.322 a riserva statutaria.

Luogo e data

FERMO, li 31/03/2023.

L'amministratore Unico

Corradi Emanuele

IL SOTTOSCRITTO PATRIZI MARCO AI SENSI DELL'ART. 31 COMMA 2-QUINQUIES DELLA LEGGE 340/2000, DICHIARA CHE IL PRESENTE DOCUMENTO È CONFORME ALL'ORIGINALE DEPOSITATO PRESSO LA SOCIETÀ
--