
RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

EX ART. 6, CO. 4, D.LGS. 175/2016

Predisposta secondo le raccomandazioni del CNDCEC

La Società, in quanto società a controllo pubblico di cui all'art. 2, co.1, lett. m) del d.lgs. 175/2016 (Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica”), è tenuta - ai sensi dell'art. 6, co. 4, d.lgs. cit. - a predisporre annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale, e a pubblicare contestualmente al bilancio di esercizio, la relazione sul governo societario, la quale deve contenere:

- uno specifico programma di valutazione del rischio aziendale (art. 6, co. 2, d.lgs. cit.);
- l'indicazione degli strumenti integrativi di governo societario adottati ai sensi dell'art. 6, co. 3; ovvero delle ragioni della loro mancata adozione (art. 6, co. 5).

A. PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE EX ART. 6, CO. 2, D.LGS. 175/2016.

In conformità alle richiamate disposizioni normative, l'organo amministrativo della Società ha predisposto il presente Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale, che rimarrà in vigore sino a diversa successiva deliberazione dell'organo amministrativo, che potrà aggiornarlo e implementarlo in ragione delle mutate dimensioni e complessità dell'impresa della Società.

1. DEFINIZIONI.

1.1. Continuità aziendale

Il principio di continuità aziendale è richiamato dall'art. 2423-*bis*, cod. civ. che, in tema di principi di redazione del bilancio, al co. 1, n. 1, recita: “*la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività*”. La nozione di continuità aziendale indica la capacità dell'azienda di conseguire risultati positivi e generare correlati flussi finanziari nel tempo.

Si tratta del presupposto affinché l'azienda operi e possa continuare a operare nel prevedibile futuro come azienda in funzionamento e creare valore, il che implica il mantenimento di un equilibrio economico-finanziario. L'organo amministrativo ritiene che, nonostante l'alluvione che ci ha colpito nel corso del 2023 abbia generato pesanti ripercussioni a livello strutturale a gestionale, il piano di ristrutturazione e le manutenzioni straordinarie delle attrezzature danneggiate nonché i nuovi acquisti di quelle definitivamente compromesse (grazie ai fondi pubblici ricevuti ed alle donazioni pervenute da soggetti privati) stiano procedendo secondo le tempistiche previste per cui, alla data di redazione della presente Relazione sul Governo Societario, non si rilevano motivi ostativi alla raccolta salifera dell'anno 2024, elemento cardine per un andamento aziendale ordinario e per una conseguente continuità della gestione.

1.2. Crisi

L'art. 2, lett. c) della legge 19 ottobre 2017, n. 155 definisce lo stato di crisi (dell'impresa) come *“probabilità di futura insolvenza, anche tenendo conto delle elaborazioni della scienza aziendalistica”* a sua volta il “Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza in attuazione della legge 19 ottobre 2017, n. 155”, all'art. 2, co. 1, lett. a) definisce la “crisi” come *“lo stato di difficoltà economico-finanziaria che rende probabile l'insolvenza del debitore e che per le imprese si manifesta come inadeguatezza dei flussi di cassa prospettici a far fronte regolarmente alle obbligazioni pianificate”*.

Il tal senso, la crisi può manifestarsi con caratteristiche diverse, assumendo i connotati di una:

- crisi finanziaria, allorché l'azienda – pur economicamente sana – risenta di uno squilibrio finanziario e quindi abbia difficoltà a far fronte con regolarità alle proprie posizioni debitorie.
- crisi economica, allorché l'azienda non sia in grado, attraverso la gestione operativa, di remunerare congruamente i fattori produttivi impiegati.

2. STRUMENTI PER LA VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI

Tenuto conto che la norma di legge fa riferimento a “indicatori” e non a “indici” e, dunque a un concetto di più ampia portata e di natura predittiva, la Società ha individuato i seguenti strumenti di valutazione dei rischi oggetto di monitoraggio:

- analisi di indici e margini di bilancio;
- analisi prospettica attraverso indicatori;

2.1. Analisi di indici e margini di bilancio.

L'analisi di bilancio si focalizza sulla:

- solidità: l'analisi è indirizzata ad apprezzare la relazione fra le diverse fonti di finanziamento e la corrispondenza tra la durata degli impieghi e delle fonti;
- liquidità: l'analisi ha ad oggetto la capacità dell'azienda di far fronte ai pagamenti a breve con la liquidità creata dalle attività di gestione a breve termine;
- redditività: l'analisi verifica la capacità dell'azienda di generare un reddito capace di coprire l'insieme dei costi aziendali nonché, eventualmente, remunerare del capitale.

	2023	2022	2021	2020
Stato Patrimoniaale				
Margini				
Margine di tesoreria	-77.974 €	313.253 €	515.009 €	667.708 €
Margine di struttura	-368.256 €	408.456 €	298.148 €	358.825 €
Margine di disponibilità	145.589 €	879.998 €	790.725 €	825.641 €
Indici				
Indice di liquidità	0,8046	0,6387	0,9694	1,6079
Indice di disponibilità	1,0852	2,3550	2,1069	3,0430
Indice di copertura delle immobilizzazioni (EAR)	0,2084	2,0455	1,6369	1,9396
Indipendenza finanziaria	0,1887	1,6947	1,5556	1,5867
Leverage (IER)	23,9246	2,4027	2,5751	2,1758
Conto economico				
Margini				
Margine operativo lordo (MOL)	-852.040 €	103.345 €	-43.926 €	185.242 €
Risultato operativo (EBIT)	-1.007.322 €	-9.751 €	-158.139 €	96.906 €
Indici				
Return on Equity (ROE)	-0,8787	0,0429	0,0345	0,1654
Return on Investment (ROI)	-2,6815	-0,0093	-0,1503	0,0999
Return on sales (ROS)	-0,8218	-0,0042	-0,0742	0,0552
Altri indici e indicatori				
Indice di rotazione del capitale investito (ROT)	0,5284	1,2008	1,0797	1,088
Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN	-1.007.322 €	-22.403 €	-173.770 €	66.485 €
Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo delle variazioni del CCN	687.216*	-161.459	-96.186 €	196.386 €
Rapporto tra PFN e EBITDA	-1,0294	-0,3945	-4,9154	1,290
Rapporto D/E (<i>Debt/Equity</i>)	22,9246	1,4027	1,5751	1,1758
Rapporto oneri finanziari su MOL	0,0023	0,0119	0,0037	0,0071

- *NOTA Le variazioni finanziarie del capitale circolante netto non sono dovute all'ordinaria attività operativa ma ai danni creati dall'alluvione, che hanno comportato la perdita delle rimanenze di magazzino ed il danneggiamento dei macchinari, riducendo gli asset patrimoniali.

2.2 Indicatori prospettici

CALCOLO DSCR

Per quanto riguarda l'esercizio 2023 va preliminarmente considerato che, purtroppo, lo scorso 17 maggio la Salina di Cervia è stata pesantemente colpita da una alluvione che ha completamente allagato la nostra area aziendale con ingenti danni alle strutture ed ai macchinari che hanno impedito la raccolta salifera 2023. Per quasi tutto il personale è stato richiesto l'utilizzo degli ammortizzatori sociali e le vendite di prodotti sono state conseguentemente molto ridotte rispetto al consueto. Diventa pertanto molto difficile porre a confronto l'indice in esame relativo agli esercizi precedenti con quello relativo al 2023 in quanto i flussi di cassa in entrata anziché dalla normale attività caratteristica sono stati in gran parte dovuti a donazioni ricevute da privati anziché dall'attività commerciale.

I flussi in entrata, pertanto, sono relativi alle disponibilità esistenti al 01.01.24 in banca ed in cassa alle quali sono stati aggiunti i crediti verso clienti ed i corrispettivi dei negozi e della Locanda Acervum già incassati o la stima di quanto da incassare nel corso del primo semestre 2024.

Per quanto invece riguarda l'ammontare delle uscite finanziarie, sono state determinate ipotizzando di saldare integralmente i fornitori pregressi alla data del 31.12.23 ed a tale valore sono stati aggiunti gli importi relativi ai fornitori in scadenzario dal 01.01.24 ad oggi e quanto già pagato per dipendenti, debiti verso erario ed oneri sociali. Al valore risultante è stata aggiunta la stima delle stesse voci fino al 30.06.24.

Si precisa che attualmente risultano in essere un mutuo ed un prestito bancario ma per entrambi è stata ottenuta la moratoria fino a maggio 2024 e sono già state presentate, ed attualmente sono in via di definizione, le richieste per prorogare la sospensione di ulteriori 12 mesi. Alla luce di ciò si è ritenuto di non dover ipotizzare alcun rimborso entro la data del 30.06.24.

I valori contabili riepilogativi di quanto sopra esposto risultano quindi essere, per quanto riguarda le disponibilità liquide Euro 1.583.539 mentre le uscite finanziarie previste nel semestre si attestano ad euro 1.295.756 e da questi dati si desume che, nonostante l'esercizio sia stato caratterizzato dal grave evento atmosferico sopra menzionato, la società grazie alle proprie riserve di liquidità ed alle donazioni ricevute ha le risorse finanziarie sufficienti a far fronte ai debiti verso terzi per il primo semestre dell'esercizio 2024.

A riprova della bassa tensione finanziaria esistente si precisa che, alla data odierna, non risultano avviate azioni legali né tantomeno decreti ingiuntivi a carico della società da parte di creditori per debiti scaduti e non saldati.

La Società ha individuato il seguente indicatore per l'analisi prospettica:

ANNO 2023 PER ANNO 2024

DISPONIBILITA' FINANZIARIA AL SERVIZIO DEL DEBITO	1.583.539,00 €	1,22
DEBITI CORRENTI NEL PRIMO SEMESTRE 2024	1.295.756,00 €	

2. MONITORAGGIO PERIODICO.

L'organo amministrativo provvederà a redigere con cadenza almeno semestrale un'apposita relazione avente a oggetto le attività di monitoraggio dei rischi in applicazione di quanto stabilito nel presente Programma.

Detta attività di monitoraggio è realizzata anche in adempimento di quanto prescritto ex art. 147^{quater} del TUEL, a mente del quale, tra l'altro:

“L'ente locale definisce, secondo la propria autonomia organizzativa, un sistema di controlli sulle società non quotate, partecipate dallo stesso ente locale. Tali controlli sono esercitati dalle strutture proprie dell'ente locale, che ne sono responsabili. [co.1]

Per l'attuazione di quanto previsto al comma 1 del presente articolo, l'amministrazione definisce preventivamente, in riferimento all'articolo 170, comma 6, gli obiettivi gestionali a cui deve tendere la società partecipata, secondo parametri qualitativi e quantitativi, e organizza un idoneo sistema informativo finalizzato a rilevare i rapporti finanziari tra l'ente proprietario e la società, la situazione contabile, gestionale e organizzativa della società, i contratti di servizio, la qualità dei servizi, il rispetto delle norme di legge sui vincoli di finanza pubblica. [co.2]

Sulla base delle informazioni di cui al comma 2, l'ente locale effettua il monitoraggio periodico sull'andamento delle società non quotate partecipate, analizza gli scostamenti rispetto agli obiettivi assegnati e individua le opportune azioni correttive, anche in riferimento a possibili squilibri economico-finanziari rilevanti per il bilancio dell'ente. [co.3]

I risultati complessivi della gestione dell'ente locale e delle aziende non quotate partecipate sono rilevati mediante bilancio consolidato, secondo la competenza economica, predisposto secondo le modalità previste dal decreto legislativo 23 giugno 2011, n. 118, e successive modificazioni. [co.4].

Le disposizioni del presente articolo si applicano, in fase di prima applicazione, agli enti locali con popolazione superiore a 100.000 abitanti, per l'anno 2014 agli enti locali con popolazione superiore a 50.000 abitanti e, a decorrere dall'anno 2015, agli enti locali con popolazione superiore a 15.000 abitanti, ad eccezione del comma 4, che si applica a tutti gli enti locali a decorrere dall'anno 2015, secondo le disposizioni recate dal decreto legislativo 23 giugno 2011, n. 118. Le disposizioni del presente articolo non si applicano alle società quotate e a quelle da esse controllate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile. A tal fine, per società quotate partecipate dagli enti di cui al presente articolo si intendono le società emittenti strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati. [co.5]” Copia delle relazioni aventi a oggetto le attività di monitoraggio dei rischi, anche ai fini dell'emersione e/o rilevazione di situazioni suscettibili di determinare l'emersione del rischio di crisi, sarà trasmessa all'organo di controllo e all'organo di revisione, che eserciterà in merito la vigilanza di sua competenza.

Le attività sopra menzionate saranno portate a conoscenza dell'assemblea nell'ambito della Relazione sul governo societario riferita al relativo esercizio.

In presenza di elementi sintomatici dell'esistenza di un rischio di crisi, l'organo amministrativo è tenuto a convocare senza indugio l'assemblea dei soci per verificare se risulti integrata la fattispecie di cui all'art. 14, co. 2, d.lgs. 175/2016 e per esprimere una valutazione sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società.

L'organo amministrativo che rilevi uno o più profili di rischio di crisi aziendale in relazione agli indicatori considerati formulerà gli indirizzi per la redazione di idoneo piano di risanamento recante i provvedimenti necessari a prevenire l'aggravamento della crisi, correggerne gli effetti ed eliminarne le cause ai sensi dell'art. 14, co. 2, d.lgs. 175/2016.

L'organo amministrativo sarà tenuto a provvedere alla predisposizione del predetto piano di risanamento, in un arco temporale necessario a svilupparlo e comunque in un periodo di tempo congruo tenendo conto della situazione economico-patrimoniale-finanziaria della società, da sottoporre all'approvazione dell'assemblea dei soci.

B. RELAZIONE SU MONITORAGGIO E VERIFICA DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2023.

In adempimento al Programma di valutazione del rischio, si è proceduto all'attività di monitoraggio e di verifica del rischio aziendale le cui risultanze, con riferimento alla data del 31/12/2023, sono di seguito evidenziate.

1. LA SOCIETÀ.

La Salina di Cervia "zona umida di importanza internazionale" ai sensi della Convenzione di Ramsar, è "Riserva Naturale dello Stato di popolamento animale" dal 31/01/1979, ricompresa nel perimetro della Stazione "Pineta di Classe e Salina di Cervia" del Parco Regionale del Delta del Po dell'Emilia-Romagna. La salvaguardia dell'ecosistema della Salina di Cervia si basa sulla costante opera dell'uomo, volta ad assicurare la circolazione delle acque, finalizzata alla produzione sostenibile del sale; l'interruzione di tale processo produttivo provocherebbe un impaludamento della zona umida con degrado dell'ecosistema esistente e riflessi negativi, oltre che sulla flora e sulla fauna presenti nell' habitat protetto, anche sull'ambiente costiero nel suo insieme, con incalcolabili problemi per la popolazione residente e turistica. La Salina di Cervia appartiene alla storia della città di Cervia fin dalla sua origine, e per oltre 150 anni ha rappresentato l'economia fondamentale della comunità cervese e una delle principali ricchezze della Romagna, ha segnato profondamente la sua cultura, la sua architettura, il suo ambiente e l'immagine del territorio.

In data 20/12/2002 è stata costituita la società a responsabilità limitata Parco della Salina di Cervia a prevalente capitale pubblico, avente quale oggetto sociale la gestione finalizzata alla valorizzazione ambientale ed ecologica, culturale e del tempo libero e a fini turistici ed ecologici, dell'area relativa all'intero comparto della Salina di Cervia e l'area circostante il medesimo comparto. A tali fini si propone di favorire, sviluppare e realizzare servizi per l'utenza turistica anche sul fronte dell'informazione, dell'accoglienza e dell'ospitalità.

2. LA COMPAGINE SOCIALE.

L'assetto proprietario della Società al 31/12/2023 è il seguente:

PARCO DELLA SALINA DI CERVIA – COMPAGINE SOCIALE	VALORE QUOTE	PERCENTUALE SU CAPIT.SOCIALE
COMUNE DI CERVIA	€ 26.320,00	56%
PROVINCIA DI RAVENNA	€ 8.460,00	18%
TERME DI CERVIA SRL	€ 4.230,00	9%
ENTE DI GESTIONE PER I PARCHI E LA BIODIVERSITA' – DELTA DEL PO	€ 4.230,00	9%
CAMERA DI COMMERCIO INDUSTRIA ARTIGIANATO AGRICOLTURA DI RAVENNA	€ 3.760,00	8%

3. ORGANO AMMINISTRATIVO

L'organo amministrativo è costituito da C.d.A., nominato con delibera assembleare in data 28/05/2023, e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2024:

Composizione Consiglio di Amministrazione:

Giuseppe Pomicetti – Presidente C.d.A.

Santini Annalisa – Consigliere

Bravetti Lorella – Consigliere

Ferruzzi Aldo – Consigliere

Oscar Turrone - Consigliere

4. ORGANO DI CONTROLLO – REVISORE.

L'organo di controllo è costituito da un sindaco unico e revisore nominato con delibera assembleare in data 09/05/22 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/24.

La revisione è affidata al Dott. Andrea Biekar, revisore contabile.

5. IL PERSONALE.

La situazione del personale occupato alla data del 31/12/2023 è la seguente:

IMPIEGATI	11
OPERAI	16
TOTALE DIPENDENTI	27

6. VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2023.

La Società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati al § 2 del Programma elaborato ai sensi dell'art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016 e verificando l'eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale in base al Programma medesimo, secondo quanto di seguito indicato.

6.1. ANALISI DI BILANCIO

L'analisi di bilancio si è articolata nelle seguenti fasi:

- raccolta delle informazioni ricavabili dai bilanci, dalle analisi di settore e da ogni altra fonte significativa;
- riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico;
- elaborazione di strumenti per la valutazione dei margini, degli indici, dei flussi; - comparazione dei dati relativi all'esercizio corrente e ai tre precedenti;
- - formulazione di un giudizio sui risultati ottenuti.

6.1.1. Esame degli indici e dei margini significativi

La seguente tabella evidenzia l'andamento degli indici e margini di bilancio considerati nel periodo oggetto di esame (esercizio corrente e tre precedenti).

	2023	2022	2021	2020
Stato Patrimoniale				
Margini				
Margine di tesoreria	-77.974 €	313.253 €	515.009 €	667.708 €
Margine di struttura	-368.256 €	408.456 €	298.148 €	358.825 €
Margine di disponibilità	145.589 €	879.998 €	790.725 €	825.641 €
Indici				
Indice di liquidità	0,8046	0,6387	0,9694	1,6079
Indice di disponibilità	1,0852	2,3550	2,1069	3,0430
Indice di copertura delle immobilizzazioni (EAR)	0,2084	2,0455	1,6369	1,9396
Indipendenza finanziaria	0,1887	1,6947	1,5556	1,5867
Leverage (IER)	23,9246	2,4027	2,5751	2,1758
Conto economico				
Margini				
Margine operativo lordo (MOL)	-852.040 €	103.345 €	-43.926 €	185.242 €
Risultato operativo (EBIT)	-1.007.322 €	-9.751 €	-158.139 €	96.906 €
Indici				
Return on Equity (ROE)	-0,8787	0,0429	0,0345	0,1654
Return on Investment (ROI)	-2,6815	-0,0093	-0,1503	0,0999
Return on sales (ROS)	-0,8218	-0,0042	-0,0742	0,0552
Altri indici e indicatori				
Indice di rotazione del capitale investito (ROT)	0,5284	1,2008	1,0797	1,088
Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN	-1.007.322 €	-22.403 €	-173.770 €	66.485 €
Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo delle variazioni del CCN	687.216*	-161.459	-96.186 €	196.386 €
Rapporto tra PFN e EBITDA	-1,0294	-0,3945	-4,9154	1,290
Rapporto D/E (Debt/Equity)	22,9246	1,4027	1,5751	1,1758
Rapporto oneri finanziari su MOL	0,0023	0,0119	0,0037	0,0071

- * NOTA Le variazioni finanziarie del capitale circolante netto non sono dovute all'ordinaria attività operativa ma ai danni creati dall'alluvione, che hanno comportato la perdita delle rimanenze di magazzino ed il danneggiamento dei macchinari, riducendo gli asset patrimoniali.

CALCOLO DSCR

Per quanto riguarda l'esercizio 2023 va preliminarmente considerato che, purtroppo, lo scorso 17 maggio la Salina di Cervia è stata pesantemente colpita da una alluvione che ha completamente allagato la nostra area aziendale con ingenti danni alle strutture ed ai macchinari che hanno impedito la raccolta salifera 2023. Per quasi tutto il personale è stato richiesto l'utilizzo degli ammortizzatori sociali e le vendite di prodotti sono state conseguentemente molto ridotte rispetto al consueto. Diventa pertanto molto difficile porre a confronto l'indice in esame relativo agli esercizi precedenti con quello relativo al 2023 in quanto i flussi di cassa in entrata anziché dalla normale attività caratteristica sono stati in gran parte dovuti a donazioni ricevute da privati anziché dall'attività commerciale.

I flussi in entrata, pertanto, sono relativi alle disponibilità esistenti al 01.01.24 in banca ed in cassa alle quali sono stati aggiunti i crediti verso clienti ed i corrispettivi dei negozi e della Locanda Acervum già incassati o la stima di quanto da incassare nel corso del primo semestre 2024.

Per quanto invece riguarda l'ammontare delle uscite finanziarie, sono state determinate ipotizzando di saldare integralmente i fornitori pregressi alla data del 31.12.23 ed a tale valore sono stati aggiunti gli importi relativi ai fornitori in scadenzario dal 01.01.24 ad oggi e quanto già pagato per dipendenti, debiti verso erario ed oneri sociali. Al valore risultante è stata aggiunta la stima delle stesse voci fino al 30.06.24.

Si precisa che attualmente risultano in essere un mutuo ed un prestito bancario ma per entrambi è stata ottenuta la moratoria fino a maggio 2024 e sono già state presentate, ed attualmente sono in via di definizione, le richieste per prorogare la sospensione di ulteriori 12 mesi. Alla luce di ciò si è ritenuto di non dover ipotizzare alcun rimborso entro la data del 30.06.24.

I valori contabili riepilogativi di quanto sopra esposto risultano quindi essere, per quanto riguarda le disponibilità liquide Euro 1.583.539 mentre le uscite finanziarie previste nel semestre si attestano ad euro 1.295.756 e da questi dati si desume che, nonostante l'esercizio sia stato caratterizzato dal grave evento atmosferico sopra menzionato, la società grazie alle proprie riserve di liquidità ed alle donazioni ricevute ha le risorse finanziarie sufficienti a far fronte ai debiti verso terzi per il primo semestre dell'esercizio 2024.

A riprova della bassa tensione finanziaria esistente si precisa che, alla data odierna, non risultano avviate azioni legali né tantomeno decreti ingiuntivi a carico della società da parte di creditori per debiti scaduti e non saldati.

La Società ha individuato il seguente indicatore per l'analisi prospettica:

ANNO 2023 PER ANNO 2024

DISPONIBILITA' FINANZIARIA AL SERVIZIO DEL DEBITO	1.583.539,00 €	1,22
DEBITI CORRENTI NEL PRIMO SEMESTRE 2024	1.295.756,00 €	

7. CONCLUSIONI.

I risultati dell'attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti ex art. 6, co. 2 e 14, co. 2, 3, 4, 5 del d.lgs. 175/2016 inducono l'organo amministrativo a ritenere che il rischio di crisi aziendale relativo alla Società sia da escludere.

Cervia, 27 marzo 2024

Parco della Salina di Cervia Srl
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Giuseppe Pomicetti