

Relazione sul governo societario

Documento redatto ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 175/2016

SOMMARIO

PREMESSA	2
1. PROFILO DELLA SOCIETÀ	2
1.1 COMPAGINE SOCIALE	2
1.2 ORGANI SOCIALI	3
1.3 ASSETTO ORGANIZZATIVO	3
2. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	3
2.1 NOMINA, SOSTITUZIONE E COMPOSIZIONE	3
2.2 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	4
2.3 FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
2.4 ATTRIBUZIONI DEL PRESIDENTE DEL C.d.A.	5
3. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	5
4. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO	6
5. RESPONSABILE FUNZIONE ANTIRICICLAGGIO	6
5.1 MODELLO ORGANIZZATIVO	6
6. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	6
7. NOMINA, COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE	7
8. PREMESSA VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE	8
8.1 RAPPORTI DELLA SOCIETÀ CON I TERZI	8
8.2 IL PRINCIPIO DELLA “CONTINUITÀ” AZIENDALE”	9
8.3 SITUAZIONE DI CRISI AZIENDALE	9
8.4 CRISI FINANZIARIA E CRISI ECONOMICA	9
8.5 I FATTORI DELLA CRISI ECONOMICA	10
8.6 GLI INDICATORI DELLA CRISI AZIENDALE	10
8.7 GLI INDICATORI DI NATURA FINANZIARIA	10
8.8 INDICATORI DI NATURA GESTIONALE	11
8.9 INDICATORI DI ALTRA NATURA	11
8.10 INDIVIDUAZIONE DEGLI INDICATORI DI CRISI AZIENDALE	12
9. PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE	12

PREMESSA

Il D.Lgs. 175/2016 (in seguito Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica 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 L. 124/2015. Con riferimento alla previsione degli adempimenti relativi alla gestione e all'organizzazione delle società a controllo pubblico viene disposta l'adozione di programmi specifici di valutazione del rischio di crisi aziendale da presentare all'assemblea dei Soci in occasione della relazione annuale sul governo societario pubblicata contestualmente al bilancio.

1. PROFILO DELLA SOCIETÀ

Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. è una società consortile a responsabilità limitata, partecipata al 51% da soci pubblici (tra i quali la Regione Piemonte, le provincie di Novara e Verbano Cusio Ossola) e per il restante 49% da soci privati, appartenenti ad attività operanti nel settore turistico. La Società opera nel settore dell'informazione e accoglienza turistica a livello interprovinciale (Provincia Verbano Cusio Ossola con 74 comuni e Provincia di Novara con 20 comuni).

1.1 Compagine Sociale

Al 31.12.2018 la compagine sociale di Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. è così costituita:

Compagine sociale di Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. al 31.12.2018	Capitale sociale (€)	%
Regione Piemonte	9.290,24	8,18
Comune di Baveno	6.240,00	5,49
Unione Montana delle Valli dell'Ossola	5.256,80	4,63
Provincia di Novara	5.200,00	4,58
Provincia Verbano Cusio Ossola	5.200,00	4,58
Comune di Arona	5.200,00	4,58
Comune di Verbania	5.164,40	4,54
Comune di Orta San Giulio	5.164,40	4,54
Consorzio Lago Maggiore Holidays	4.420,00	3,89
Comune di Domodossola	3.120,00	2,75
Comune di Cannobio	3.120,00	2,75
Unione Montana Alta Ossola	1.820,00	1,60
Soci pubblici minoritari	28.449,41	25,03
Soci privati minoritari	25.994,27	22,87
	113.639,52	100

1.2 Organi Sociali

Si rappresenta che il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale di Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. in carica per il triennio 2017-2019 sono stati nominati nell'ambito dell'Assemblea Ordinaria tenutasi in data 27 giugno 2017.

Al 31.12.2018 la composizione degli Organi Sociali di Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. risultava essere quella rappresentata nella tabella che segue. Come più avanti rappresentato, alla luce delle nuove nomine avvenute nell'anno 2017.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

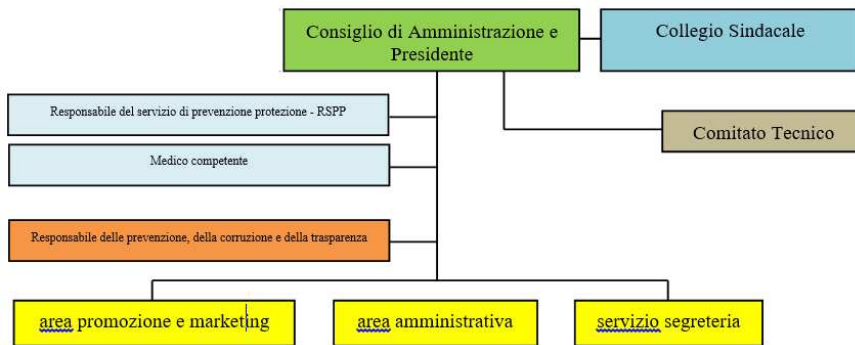
Presidente	Oreste Pastore
Vice-Presidente	Lorenza Marta Mariarosa Botteselle
Vice-Presidente	Maurizio Colombo
	Francesco Gaiardelli
	Tranquillo Manoni

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Annarita Marangio
Sindaci effettivi	Massimo Viancino
	Lanfranco Duo'
Sindaci supplenti	Giuseppe Grieco
	Federico Biella Morganti

1.3 Assetto organizzativo

Di seguito si dà una rappresentazione grafica della struttura organizzativa aziendale



2. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. ha adottato un modello societario tradizionale: i compiti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale sono definiti dallo Statuto sociale.

Al Consiglio di Amministrazione viene riservato un ruolo centrale, in quanto è l'organo al quale competono tutte le scelte strategiche ed organizzative necessarie al conseguimento dell'oggetto sociale.

Ai Consiglieri non sono state attribuite deleghe gestionali.

2.1 Nomina, sostituzione e composizione

Gli artt. 15 e 16 dello Statuto vigente di Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. prevedono che:

- a) il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero dispari di consiglieri, un massimo

- di cinque, nominati dall'Assemblea previa determinazione del loro numero;
- b) la Regione Piemonte, con bando Regionale, designa un consigliere nel rispetto dei limiti e dei vincoli previsti dalla normativa vigente con riguardo ai componenti designati dagli enti pubblici locali;
 - c) tre consiglieri sono nominati dai restanti soci di parte pubblica e sempre nel rispetto dei limiti e dei vincoli previsti dalla normativa vigente con riguardo ai componenti designati dagli enti pubblici locali;
 - d) un consigliere è nominato dai soci di parte privata;
 - e) i Consiglieri restano in carica per tre esercizi sociali e sono rieleggibili;
 - f) il Consiglio di Amministrazione elegge il Presidente e il/i Vice Presidente/i tra i membri dello stesso organo.

Per la sostituzione degli amministratori nel corso dell'esercizio vale il disposto dell'art. 2386 C.C..

L'Assemblea dei soci nominerà il sostituto di rispettiva competenza. I sostituti durano in carica sino al termine del mandato del sostituito. In caso di cessazione dalla carica, per qualsiasi motivo, della maggioranza dei componenti del consiglio stesso, si intenderà decaduto l'intero consiglio di amministrazione.

La composizione del Consiglio di Amministrazione in carica a far data dal 27 giugno 2017 è rappresentata nella tabella seguente.

Nominativo	Carica	Scadenza
Oreste Pastore	Presidente	Approv. Bilancio 2019
Lorenza Marta Botteselle	Vice Presidente	Approv. Bilancio 2019
Maurizio Colombo	Vice Presidente	Approv. Bilancio 2019
Francesco Gaiardelli	Consigliere	Approv. Bilancio 2019
Tranquillo Manoni	Consigliere	Approv. Bilancio 2019

2.2 Ruolo del Consiglio di Amministrazione

Al Consiglio di Amministrazione è affidato, a norma dell'art. 16 dello Statuto sociale, ogni più ampio potere per la gestione della società. Il Consiglio di Amministrazione provvede a tutto quanto non sia riservato all'Assemblea dalla legge o dallo Statuto.

Con specifico riferimento a quanto previsto dallo stesso articolo dello Statuto, sono riservate all'esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione le decisioni concernenti:

- 1) nomina il Presidente e i Vice Presidenti;
- 2) provvede all'attuazione degli scopi previsti dallo Statuto e dagli eventuali regolamenti interni della società;
- 3) cura la gestione interna ed esterna della società;
- 4) delibera l'ammissione, la cessazione, il recesso e l'esclusione dei soci, ai sensi e ai fini degli Art. 5 e 6 del presente statuto;
- 5) sottopone all'approvazione dell'Assemblea i regolamenti interni della società, tra cui il regolamento per la nomina degli organi sociali di competenza dell'Assemblea stessa e determina la struttura organizzativa ed operativa della società;
- 6) convoca l'Assemblea;

- 7) approva il piano annuale e/o pluriennale delle attività e degli investimenti della società;
- 8) richiede ai soci il versamento della quota sociale necessaria per il raggiungimento delle finalità sociali;
- 9) redige i bilanci preventivi e consuntivi e la relazione annuale sull'andamento generale della gestione sociale da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea;
- 10) trasferisce la sede legale, può istituire altre sedi operative, così come modificarle, trasferirle o sopprimerle;
- 11) propone all'Assemblea gli eventuali compensi da riconoscere al Presidente, ai Vice Presidenti, ai consiglieri delegati, ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;
- 12) nomina il Direttore, ne stabilisce il compenso e la durata dell'incarico, ne fissa i compiti e le modalità della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- 13) determina l'organico del personale, delibera le assunzioni provvedendo ai conseguenti adempimenti, stabilisce il compenso degli assunti;
- 14) esplica ogni atto ulteriore necessario al conseguimento degli scopi sociali ed all'applicazione dello Statuto e dei regolamenti interni;

Il consiglio di amministrazione, nei limiti previsti dall'art. 2381 del Codice Civile, può altresì delegare proprie attribuzioni in tutto o in parte singolarmente ad uno o più dei suoi componenti determinando i limiti della delega e dei poteri attribuiti. Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di nominare e revocare mandatarî e procuratori ad negocia per determinati atti o categorie di atti.

Gli organi delegati riferiscono al consiglio di amministrazione e al collegio sindacale, almeno ogni sei mesi, quanto previsto dall'articolo 2381, 5° comma del C.C..

Al consiglio spetta comunque il potere di controllo e di avocare a sé le operazioni rientranti nella delega, oltre che il potere di revocare le deleghe.

2.3 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce regolarmente, di norma, con periodicità mensile. La convocazione è effettuata, a norma di Statuto, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione almeno cinque giorni prima della data fissata per l'adunanza. Per garantire che ciascun amministratore possa svolgere con consapevolezza le proprie funzioni, la documentazione a supporto della discussione degli argomenti all'ordine del giorno delle riunioni, è portata a conoscenza dei membri del Consiglio e del Collegio Sindacale in tempo utile.

2.4 Attribuzioni del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente programma e coordina i lavori del Consiglio di Amministrazione, presiedendo e gestendo lo svolgimento delle relative riunioni ed avendo cura di assicurare che tutti gli amministratori possano effettivamente apportare il loro contributo, consapevole ed informato, alle discussioni. In quanto Presidente dell'Organo con funzione di supervisione strategica, egli promuove la dialettica interna e l'effettivo funzionamento del sistema di governo societario. D'intesa con il Consiglio d'Amministrazione, assicura l'individuazione e la realizzazione delle politiche di sviluppo e delle linee guida dei piani strategici ed operativi concernenti la Società ed approvati dal Consiglio di Amministrazione.

3. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

I compensi degli amministratori, così come il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle proprie funzioni, sono stabiliti dall'Assemblea ai sensi dell'art. 14 dello Statuto. Attualmente il compenso degli amministratori non è previsto in quanto la società si è allineata alla L. Regionale 14/2016.

4. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

La Società ha istituito funzioni aziendali di controllo permanenti e indipendenti dedicate ad assicurare il corretto ed efficiente funzionamento del Sistema dei Controlli Interni:

- 1) funzione di controllo di secondo livello:
 - a) funzione antiriciclaggio;

La Società garantisce il rispetto del requisito di indipendenza di dette funzioni, assicurandone la necessaria autorità e le competenze necessarie allo svolgimento dei propri compiti. In particolare:

- 1) alle funzioni aziendali di controllo viene garantito l'accesso ai dati aziendali e a quelli esterni necessari per svolgere in modo appropriato i propri compiti. Le funzioni aziendali di controllo possono ricorrere a consulenze esterne per svolgere la propria attività. Viene, inoltre, garantita l'adeguatezza del personale per numero, competenze tecnico-professionali, aggiornamento, anche attraverso l'inserimento di programmi di formazione nel continuo;
- 2) i responsabili delle funzioni aziendali di controllo: possiedono requisiti di professionalità oggetto di valutazione da parte dell'organo con funzione di supervisione strategica;
 - a) sono collocati in posizione gerarchico-funzionale adeguata;
 - b) non hanno responsabilità diretta di aree operative sottoposte a controllo e non sono gerarchicamente subordinati ai responsabili di tali aree;
 - c) sono nominati e revocati (motivandone le ragioni) dall'organo con funzione di supervisione strategica;
- 3) le funzioni aziendali di controllo risultano tra loro separate, sotto un profilo organizzativo;

La nomina e la revoca dei responsabili della Funzioni di Controllo sono di competenza esclusiva e non delegabile dell'Organo di Amministrazione

5. RESPONSABILE FUNZIONE ANTIRICICLAGGIO

La Funzione Antiriciclaggio, il cui responsabile pro-tempore è il Consigliere F. Gaiardelli, ha la responsabilità di prevenire e contrastare la realizzazione di operazioni di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo. Essa garantisce il presidio antiriciclaggio all'interno della Società, fornendo altresì consulenza, assistenza e supporto nell'individuazione e interpretazione della normativa di riferimento e nella predisposizione di adeguata formazione in materia.

5.1 Modello organizzativo

La Società ha altresì adottato un Codice Etico in cui sono individuati i valori essenziali, gli standard di riferimento, le norme di condotta di Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. ed i principi vincolanti, senza alcuna eccezione, per tutti gli esponenti aziendali, per il personale dipendente e per qualsiasi altro soggetto che agisca, direttamente o indirettamente, in nome e per conto della Società, cui è fatto obbligo di conformarsi alle previsioni dello stesso

Laddove la Società ravvisi, da parte dei dipendenti e/o di figure apicali, comportamenti anche solo potenzialmente contrari ai principi e alle regole di funzionamento dell'azienda nonché al Codice Etico medesimo, pone in essere delle azioni anche cautelative, come la sospensione, volte a verificarne la fondatezza e dove necessario ad interrompere il rapporto di lavoro

All'Organismo di Vigilanza sono riconosciute attribuzioni specifiche nell'ambito di alcuni processi aziendali, disciplinati da atti di normativa interna approvati dal Consiglio di Amministrazione.

6. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In data 6 ottobre 2015, il Consiglio di Amministrazione ha adottato il "Regolamento per la gestione dei rapporti con soggetti collegati e del conflitto di interessi", allo scopo di definire le modalità con le

quali Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. gestisce le operazioni con le parti correlate e i soggetti collegati nonché le operazioni nelle quali il soggetto che partecipa del processo decisionale sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi. Ciò anche al fine di garantire che tutti i rapporti di questo genere si svolgano secondo i principi di trasparenza e correttezza, sostanziale e procedurale. Il Regolamento assolve il compito di definire i principi che disciplinano le operazioni con parti correlate / soggetti collegati o in conflitto di interessi, in termini di competenza decisionale, di motivazione e di documentazione. Assolve, altresì, il compito di agevolare il monitoraggio del processo di gestione delle operazioni con Soggetti Connessi nel suo complesso da parte degli Organi e della Funzioni di Controllo, per quanto di competenza.

Il Regolamento, che è stato oggetto di revisione nel tempo, prevede:

1. l'indicazione specifica delle informazioni contenute nell'elenco dei Soggetti Connessi al Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l.;
2. per ciascuna fattispecie rilevante, le modalità di individuazione dei soggetti collegati ai fini della gestione, da parte delle strutture competenti, dei potenziali conflitti di interessi nell'ambito del corrispondente processo operativo;
3. le modalità di gestione delle operazioni con soggetti collegati con l'identificazione dei presidi atti a mitigare potenziali conflitti di interessi.

7. NOMINA, COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale è investito delle funzioni previste dall'art. 2403 c.c..

L'art. 22 dello Statuto vigente di Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. prevede:

- a) che il Collegio Sindacale sia composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti oppure in alternativa da un unico revisore.
- b) i membri del Collegio Sindacale restano in carica per tre esercizi ed il loro mandato scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio. L'organo nella sua composizione attuale, rappresentata nella tabella seguente, ha assunto la carica in data 26 luglio 2017.

Nominativo	Carica	Scadenza
Annarita Marangio	Presidente	Approv. Bilancio 2019
Massimo Viancino	Sindaco Effettivo	Approv. Bilancio 2019
Lanfranco Duo'	Sindaco Effettivo	Approv. Bilancio 2019
Giuseppe Grieco	Sindaco Supplente	Approv. Bilancio 2019
Federico Biella Morganti	Sindaco Supplente	Approv. Bilancio 2019

Ai sensi dell'art. 23 dello Statuto di Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l., il Collegio Sindacale:

- a) vigila sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabile adottato dalla - Società;

- b) vigila sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni; accerta l'efficacia delle strutture e funzioni coinvolte nel sistema dei controlli e l'adeguato coordinamento tra le stesse. Accerta, in particolare, l'efficacia delle strutture e delle funzioni coinvolte nel controllo della rete distributiva;
- c) partecipa alle adunanze del Comitato Esecutivo;
- d) formula all'Assemblea la proposta motivata finalizzata al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti;

Il Collegio Sindacale di Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. si riunisce con periodicità trimestrale, per lo svolgimento delle attività di verifica di propria competenza, nonché in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

8. PREMESSA VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE

Il decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175 s.m.i. "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica in materia di società a partecipazione pubblica 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 7 agosto 2015, n. 124 "Deleghe al Governo in materia di riorganizzazione delle amministrazioni pubbliche".

L'articolo 6, comma 2, del Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica in materia di società a partecipazione pubblica impone alle società soggette a controllo pubblico di predisporre «...specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale...», al fine di individuare idonei indicatori di crisi che consentano di adottare, ai sensi del successivo articolo 14, «...senza indugio i provvedimenti necessari al fine di prevenire l'aggravamento della crisi, di correggerne gli effetti ed eliminarne le cause, attraverso un idoneo piano di risanamento...».

La norma lascia alla libertà della singola società partecipata la predisposizione del programma. Al di là delle modalità attraverso le quali sia possibile adempiere al nuovo obbligo, l'obiettivo del legislatore è quello di obbligare le società in controllo pubblico ad adottare strumenti che consentano di monitorare costantemente il mantenimento dell'equilibrio economico e finanziario, in modo da evitare che eventuali risultati economici negativi o crisi di liquidità possano avere riflessi sui bilanci delle Amministrazioni pubbliche socie.

L'articolo 14 del Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica in materia di società a partecipazione pubblica prevede, espressamente, che le società a partecipazione pubblica siano soggette alla disciplina fallimentare e a quella del concordato pubblico; regolamenta, inoltre, le ipotesi di crisi aziendale nelle società a controllo pubblico.

Se nell'ambito dei programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale di cui all'articolo 6, comma 2, si rilevano uno o più indicatori della crisi d'impresa, si prevede la possibilità di adottare un piano di risanamento da parte dell'organo amministrativo della società.

8.1 Rapporti della società con i terzi.

Un corretto programma di valutazione del rischio di crisi aziendale non può prescindere dall'analisi del contesto nel quale la partecipata pubblica svolge la propria attività.

L'articolo 8 della legge regionale 11 luglio 2016, n. 14 "Disposizioni in materia di organizzazione dell'attività di promozione, accoglienza e informazione turistica in Piemonte" disegna il ruolo e la finalità delle ATL: «*Allo scopo di valorizzare le risorse turistiche locali, favorire la loro conoscenza mediante l'attività di informazione, migliorare il sistema di accoglienza e di assistenza per i turisti è promossa la costituzione delle ATL*».

La forma giuridica delle ATL è tracciata al comma 2 del successivo articolo 10: «*Le ATL sono costituite nella forma di società consortile di cui all'articolo 2615-ter del codice civile, hanno capitale prevalentemente pubblico e sono dotate di autonomia organizzativa, patrimoniale, amministrativa e contabile...*».

Possono essere soci tutti i soggetti di cui all'articolo 13, comma 2 della citata legge della Regione Piemonte, ferma restando la prevalenza pubblica del capitale della società:

«Possono partecipare alle ATL, nel rispetto del diritto dell'Unione europea, esclusivamente:

- a. la Regione, le province, la Città metropolitana di Torino e le CCIAA;
- b. i comuni e le relative unioni, le associazioni turistiche pro loco e gli altri enti pubblici interessati;
- c. le associazioni di categoria del settore turistico, gli enti e le associazioni interessati al turismo, i consorzi di operatori turistici di cui all'articolo 18, nonché gli operatori che perseguono fini analoghi a quelli di cui all'articolo 9;
- d. gli enti e le associazioni interessati alla cultura, allo sport, alla promozione dei prodotti enogastronomici locali e allo sviluppo del territorio;
- e. gli istituti bancari e le fondazioni bancarie».

In altre parole, dal quadro normativo sopra richiamato emerge un legame diretto tra la Regione Piemonte, gli enti pubblici e l'A.T.L. Distretto Turistico dei Laghi Scrl.

8.2 Il principio della “continuità aziendale”.

Il postulato fondamentale cui attenersi perché l'impresa possa continuare a vivere e creare valore, è quello della “continuità aziendale”.

L'articolo 2423 bis del codice civile, al comma 1, n. 1), infatti, prevede che «...la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività...».

Durante la fase della predisposizione del bilancio d'esercizio sia consuntivo che previsionale (nell'arco temporale di 12 mesi), il consiglio di amministrazione deve eseguire una valutazione della capacità della società sulla sua continuità aziendale.

Qualora l'organo amministrativo, nel fare le proprie valutazioni, sia a conoscenza di significative incertezze relative a fatti, presupposti o condizioni che possano determinare il sopraggiungere di gravi dubbi sulla capacità della società di continuare a operare come un'entità in funzionamento, tali incertezze devono essere evidenziate.

Il principio della continuità aziendale, inteso come capacità dell'impresa di conseguire ricavi superiori ai costi di esercizio, si realizza nel postulato di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale:

8.3 Situazione di crisi aziendale.

Allo stato attuale risulta difficoltoso stabilire, dal punto di vista giuridico e in maniera inequivocabile, la nozione di crisi d'impresa. E' il rischio d'impresa che costituisce la condizione ineluttabile dell'attività imprenditoriale.

Assumere a sé il rischio economico-aziendale costituisce la premessa fondamentale all'aspettativa del ritorno economico.

All'interno di ogni azienda, per l'individuazione tempestiva dei contesti di crisi aziendale, è fondamentale la presenza di:

- a. un sistema di controllo strategico finalizzato all'accertamento dell'efficienza dell'organizzazione aziendale e dell'efficacia della strategia intrapresa;
- b. un efficiente assetto del controllo di gestione;
- c. un sistema di rilevazione periodica dei dati relativi alla gestione e all'andamento di un'azienda.

La fase della rendicontazione, propria del processo di formazione del bilancio, permette di evidenziare gli eventuali segnali della crisi aziendale.

Gli indici che si ottengono dall'analisi dei bilanci, malgrado ciò, rappresentano solo delle avvisaglie, dei dati preliminari da interpretate da parte della direzione aziendale, tenuto conto degli altri dati e delle informazioni sull'ambiente e sul mercato che si hanno a disposizione.

8.4 Crisi finanziaria e crisi economica

La crisi d'impresa si presenta spesso con caratteristiche diverse.

La crisi aziendale, fra le altre, può essere di natura finanziaria o economica.

L'impresa, in presenza di una crisi finanziaria, è economicamente sana, ma si trova in uno stato di squilibrio finanziario. Essa ha difficoltà a soddisfare, correttamente, i propri debiti e rischia di peggiorare, progressivamente, gli indici del proprio bilancio.

Il peso, spesso notevole, degli oneri finanziari rischia di vanificare i risultati della gestione caratteristica.

In presenza di una condizione di difficoltà finanziaria, non bilanciata da considerevoli risultati della gestione tipica, è ineluttabile attuare delle azioni e degli interventi volti:

1. alla ristrutturazione del debito;
2. alla ricapitalizzazione;
3. alla ricerca di nuove risorse finanziarie;

In un contesto di crisi economica, invece, l'impresa non è più in grado di ottenere dei risultati positivi dalla gestione caratteristica.

L'impresa non riesce, con la gestione operativa, a remunerare congruamente i fattori produttivi impiegati nell'attività aziendale.

In tale circostanza, diventa necessario ingegnarsi per compiere interventi diversificati, tesi a un riposizionamento di natura strutturale per:

1. adeguarsi al mercato innovandosi;
2. cercare di migliorare il proprio servizio;

8.5 I fattori della crisi economica.

I fattori che possono determinare una crisi economica possono essere rinvenuti all'interno dell'impresa o essere imputati al rapporto con l'esterno.

I fattori interni possono provocare esemplificando:

1. una crisi da inefficienza produttiva dovuta alla perdita di redditività;
2. una crisi da declino dei servizi dovuta alla perdita di competitività;
3. una crisi legata a errori strategici o a carenze organizzative;
4. una difficoltà della proprietà a far emergere la crisi aziendale.

Sono fattori esterni di crisi ma solo dal punto di vista esemplificativo e non esaustivo:

- a. una condizione economica generale di stagnazione o deflazione;
- b. una situazione politica incerta, una struttura della tassazione elevata;
- c. un livello dei servizi e delle infrastrutture carente;

8.6 Gli indicatori della crisi aziendale.

Gli indicatori della crisi aziendale, secondo quanto enunciato dal principio di revisione aziendale n. 570 della "Commissione paritetica per i principi di revisione" del Consiglio Nazionale dei dottori commercialisti e del Consiglio Nazionale dei ragionieri, sono classificati in tre categorie:

- a. Indicatori di natura finanziaria;
- b. Indicatori di natura gestionale;
- c. Indicatori di altra natura.

8.7 Gli indicatori di natura finanziaria.

Come dice il nome, gli indicatori di natura finanziaria attengono all'aspetto finanziario della complessa gestione aziendale, ponendo in risalto elementi che incidono negativamente sulla sana gestione finanziaria.

Essi, preliminarmente, sono stati individuati:

1. nella condizione di disavanzo patrimoniale o di capitale circolante netto negativo. La struttura dell'azienda presenta uno squilibrio finanziario;

2. nella presenza di prestiti con una scadenza fissa e vicina al termine, senza la prospettiva di rinnovo o di rimborso;
3. nella elevata dipendenza da prestiti a breve termine, impiegati per finanziare le attività a lungo termine;
4. in circostanze di cessazione del sostegno finanziario da parte di finanziatori o di altri creditori;
5. in una successione di bilanci consuntivi o preventivi che mettono in rilievo dei flussi di cassa negativi;
6. nei principali indicatori economici e finanziari negativi o in costante deterioramento,
7. in cospicue perdite derivanti dalla gestione caratteristica o in elevate perdite di valore delle attività che producono cash flow;
8. nella mancanza o nella discontinuità della politica di distribuzione dei dividendi;
9. nell'inidoneità a onorare i debiti alla scadenza;
10. nella incapacità di rispettare le clausole contrattuali dei prestiti;
11. nel peggioramento delle modalità di pagamento accordate dai fornitori;
12. nella incapacità a procurarsi dei finanziamenti indirizzati allo sviluppo dei prodotti.

In presenza di questi segnali di crisi, la struttura aziendale istituita per il controllo di gestione dovrebbe:

- a. prevedere un sistema periodico di predisposizione e di valutazione degli indici di bilancio;
- b. predisporre gli scadenziari delle rate dei prestiti e delle fatture, dotati di appositi campanelli di allarme, allorquando le relative scadenze non dovessero essere rispettate;
- c. controllare e monitorare, con continuità, i crediti verso i clienti, con lo scopo di accertare i probabili ritardi negli incassi per attivare le procedure di recupero crediti;
- d. istituire un ufficio, per il monitoraggio dei flussi finanziari, in grado di rilevare e mettere in rilievo i periodi di cash flow negativo, con l'obiettivo di evitare che il ricorso al credito avvenga all'ultimo momento, limitando le possibilità di scelta delle migliori fonti di finanziamento.

8.8. Indicatori di natura gestionale.

Gli indicatori di natura gestionale sono elementi osservabili e verificabili, ma non sono quantificabili in termini monetari.

Essi possono essere individuati:

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

Con riferimento al primo punto, l'azienda, delineate le persone cardine della struttura di direzione, dovrebbe applicare lo strumento degli incentivi tali da mantenerla unita, all'avverarsi degli iniziali segnali di crisi.

Per quanto riguarda, invece, gli altri indicatori sopra elencati, è opportuno che l'impresa non dia per scontata la propria posizione di privilegio nel mercato costituita da rendite di posizione stimate, per errore, come sicure.

8.9 Indicatori di altra natura.

Gli indicatori di altra natura, categoria residuale, raccoglie solo alcuni indicatori non monetari da considerare con attenzione.

Essi possono essere individuati:

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

La riduzione del capitale sociale, al di sotto dei limiti legali o il persistere di perdite superiori a un terzo dello stesso può dar luogo a difficoltà nella richiesta di finanziamenti.

Sulle conseguenze, in caso di soccombenza nei contenziosi, la struttura addetta al controllo di gestione, tramite la vigilanza continua dei processi e il puntuale adeguamento del fondo per rischi aziendali è in grado di ridurre le possibilità di cessazione dell'impresa.

La valutazione delle conseguenze avverse del mutamento del sistema giuridico/istituzionale dovrebbe costituire, invece, punto di partenza di nuove strategie aziendali che consentano il rispetto del principio della continuità aziendale.

8.10 Individuazione degli indicatori di crisi aziendali: le analisi di bilancio.

Con la disanima degli indicatori di rischio gli strumenti che possono essere utilizzati per accertare la probabile manifestazione, improvvisa, della crisi aziendale hanno una forte validità le analisi di bilancio.

L'analisi di bilancio può essere condotta utilizzando metodologie diverse che permettono di rileggere i dati di bilancio, con lo scopo di acquisire dati e informazioni sugli equilibri patrimoniali, reddituali, economici e finanziari inerenti la gestione aziendale.

Essa permette di apprezzare lo stato di salute dell'impresa.

L'analisi di bilancio è, sostanzialmente, una analisi:

- a. della solidità che è indirizzata ad apprezzare la relazione fra le diverse fonti di finanziamento e la corrispondenza fra la durata degli impieghi e delle fonti.
- b. della liquidità che analizza la capacità dell'azienda di far fronte ai pagamenti a breve con la liquidità creata dalle attività di gestione a breve termine.
- c. della redditività che verifica la capacità dell'azienda di generare un reddito capace di coprire l'insieme dei costi aziendali e produrre un utile per la remunerazione del capitale versato dai soci.

9. PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE

Nella presente sezione è rappresentato il programma di valutazione del rischio di crisi aziendale. Tale valutazione è stata effettuata attraverso l'analisi di bilancio.

Attraverso tale è possibile ottenere informazioni utili alla valutazione delle dinamiche gestionali della Società, il quale prevede che, qualora affiori, in questa sede, una potenziale crisi aziendale, l'organo di vertice della società a controllo pubblico adotti, 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.

Analisi di Bilancio:

analisi specifica dello "stato di salute della società" tramite analisi dei seguenti indicatori di bilancio:

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Anno 2017	Anno 2018
Leverage (dipendenza finanz.)		7,40	6,22
Capitale Investito ----- Patrimonio Netto	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.		
Elasticità degli impieghi		98,80	99,17
Attivo circolante ----- Capitale investito	Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.		
Quoziente di indebitamento complessivo		6,40	5,22
Mezzi di terzi ----- Patrimonio Netto	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.		

Indici di redditività	Significato	Anno 2017	Anno 2018
Return on debt (R.O.D.)		6,72	7,44
Oneri finanziari es. ----- Debiti onerosi es.	L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.		
Return on sales (R.O.S.)			1.109,26
Risultato operativo es. ----- Ricavi netti es.	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.		
Return on investment (R.O.I.)		5,74	4,12
Risultato operativo ----- Capitale investito es.	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.		
Return on Equity (R.O.E.)		8,63	2,46
Risultato esercizio ----- Patrimonio Netto	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.		

Indici di struttura	Significato	Anno 2017	Anno 2018
Quoziente primario di struttura		11,24	19,30
Patrimonio Netto ----- Immobilizzazioni esercizio	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.		

Indici di struttura	Significato	Anno 2017	Anno 2018
Quoziente secondario di struttura		15,53	24,95
Patrimonio Netto + Pass. consolidate ----- Immobilizzazioni esercizio	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.		

Individuazione dei Fattori di Rischio:

	Fattore di Rischio	31/12/2018	31/12/2017
1	La gestione operativa della società sia negativa per due esercizi consecutivi	No	No
2	La sommatoria delle perdite di esercizio evidenziate negli ultimi due esercizi, non coperte da riserve di utili accantonate negli esercizi precedenti, abbiano intaccato il patrimonio netto in una misura superiore al 10%	No	No
3	La relazione redatta dall'organo di controllo evidenzi rilevi significativi anche in merito alla continuità aziendale	No	No

Impatto "finanziario" sul bilancio:

	Fattore di Rischio	31/12/2018	31/12/2017
1	L'indice di struttura complessivo dato dal rapporto tra patrimonio più debiti a medio e lungo termine e attivo immobilizzato, sia inferiore a 1	No	No
2	L'indice di disponibilità finanziaria, dato dal rapporto tra attività correnti e passività correnti, sia inferiore ad 1	No	No
3	Il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari sul valore della produzione, sia superiore al 7%	No	No

Oltre alla tabelle sopra riportate la società si è dotata di un ulteriore strumento di analisi economico finanziaria che consente di esaminare mensilmente l'andamento societario, con un ridotto margine di errore simulando e evidenziando il maggiore margine di errore della gestione in corso.

Visti i dati riportati, il Consiglio di Amministrazione ritiene che non vi siano rischi di crisi aziendale.

Resta inteso che l'incertezza sul futuro dell'area e la poca attrattività delle strutture presenti, data dalla anzianità e dalla poca efficienza delle stesse, continuerà a generare difficoltà nel creare ricavi.

La società segnala che non sono stati sottoscritti accordi di secondo livello nel corso delle gestioni 2017 e 2018.

I premi di produzione attribuiti al personale, come da criteri deliberati dal Consiglio di Amministrazione sono legati e commisurati al risultato netto di bilancio. Nei limiti tecnici, legislativi ed economici di fattibilità sono stati attribuiti premi di produttività per un importo lordo massimo di una mensilità cadauno, da proporzionare in funzione dei part-time e delle assenze per malattia indipendentemente dal ruolo aziendale.

Gli aumenti tabellari che hanno avuto le retribuzioni sono legate al CCNL Terziario per il quale è stato firmato il rinnovo in data 12/07/2016.

Atteso che l'andamento gestionale è un fenomeno dinamico, l'analisi di bilancio è stata svolta con riferimento ai bilanci degli ultimi tre esercizi della Società coprendo pertanto un intero triennio (cd.

analisi storica). Con riferimento all'esame prospettico, lo stesso è stato eseguito prendendo in esame il prossimo esercizio (2019).

Entrambe le analisi sono state predisposte per individuare il futuro dell'azienda e la sua evoluzione economica e finanziaria negli anni a venire.

L'analisi si è soffermata facendo riferimento alle seguenti aree di interesse:

- 1) adeguatezza del capitale, ossia il livello di capitalizzazione, la capacità della Società di affrontare eventuali periodo di stress utilizzando le risorse proprie;
- 2) efficienza, ossia la capacità di generare adeguati margini nella gestione caratteristica, senza considerare la parte straordinaria.

Il Distretto Turistico dei Laghi S.c.r.l. si è dotata di un processo per valutare nel continuo l'adeguatezza della propria dotazione patrimoniale.

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono informati su:

- a) il regolare andamento gestionale;
- b) il verificarsi di una situazione di pre-crisi nel caso in cui si manifestino segnali di squilibrio economico-finanziario presente e prospettico.

Nell'eventualità di cui al caso b) il Consiglio di Amministrazione, adotta gli opportuni provvedimenti.

Data la dimensione contenuta dell'azienda e la tipologia di attività svolta, non si è ritenuto necessario adottare ulteriori provvedimenti diversi da quelli precedentemente indicati.

In conclusione, da quanto sopra evidenziato, sulla base dei criteri e degli indici individuati dalla società per la misurazione del rischio aziendale stesso, non si evidenziano situazioni, tali da far ritenere in essere un potenziale rischio dell'equilibrio economico, finanziario e patrimoniale della società.

Il C.d.A.