

**A.M.A.CO.****Relazione sulla Gestione al 30/11/2019**

<b>Dati Anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	COSENZA
<b>Codice Fiscale</b>	00179160783
<b>Numero Rea</b>	COSENZA131700
<b>P.I.</b>	00179160783
<b>Capitale Sociale Euro</b>	1.000.000,00 iv
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI CON SOCIO UNICO
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con Socio Unico</b>	si
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	
<b>Paese della capogruppo</b>	
<b>Numero di iscrizione all'albo delle cooperative</b>	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

4

Signori Azionisti/Soci

l'esercizio chiude con un risultato positivo/negativo di € 222.503 . L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di € 30.150

### Andamento generale e scenario di mercato

Nonostante il bilancio relativo allo scorso esercizio si sia chiuso con un utile di euro 30.150 e il presente infrannuale registri anch'esso un segno positivo (dato che si confermerà senza dubbio alla chiusura del prossimo 31 dicembre), la Società vive una situazione di grave tensione finanziaria.

Tale realtà è determinata da diversi fattori, che agiscono in combinato disposto per come di seguito specificato.

Per quanto riguarda i rapporti con i fornitori, nel corso degli ultimi anni AMACO è intervenuta per ridurre in modo significativo la propria esposizione debitoria, che è passata dagli euro 1.947.672 del 31 dicembre 2017 agli euro 1.156.625 del 30 novembre 2019. Ovviamente, tale risultato è stato raggiunto a fronte di un importante sforzo finanziario, con evidenti ripercussioni sulle disponibilità liquide dell'Azienda.

In più, in questo biennio, per come previsto dal Piano industriale (approvato anche dal Consiglio comunale di Cosenza) e dal Piano di risanamento, AMACO ha pesantemente inciso sul costo del personale, riducendo le unità in servizio di circa il 15 per cento. Anche questo obiettivo, necessario alla stessa sopravvivenza della Società, ha però inciso sulle finanze aziendali per la necessità di erogare incentivi all'esodo.

Sul fronte dei crediti vantati nei confronti del Socio e della Regione Calabria, che sono poi, insieme alle perdite accumulate negli anni precedenti, la principale causa della citata tensione finanziaria, dal 2018 si sono fatti importanti passi avanti, ma la situazione resta ancora molto grave.

Per quanto riguarda il Comune di Cosenza, le somme dovute ad oggi sono pari a 1.252.397,56 per debiti che risalgono ad esercizi precedenti il 2018 e a € 63.727,00 per quanto maturato nel corso degli ultimi due anni. A tutto ciò si aggiungono, ovviamente, gli interessi per come previsto dalla normativa vigente.

Più contenuta l'esposizione della Regione, che pur tuttavia deve ad AMACO euro 651.427,32, cui sommare gli interessi e la bimestralità corrente.

### Andamento della gestione

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

<b>Conto Economico Riclassificato</b>	<b>30/11/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Ricavi delle vendite	1.815.107	2.138.707
Produzione interna	5.031.846	5.708.365
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>6.846.953</b>	<b>7.847.072</b>
Costi esterni operativi	1.531.748	2.374.781
<b>Valore aggiunto</b>	<b>5.315.205</b>	<b>5.472.291</b>
Costi del personale	6.112.908	7.792.149
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(797.703)</b>	<b>(2.319.858)</b>
Ammortamenti e accantonamenti	277.749	277.514
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(1.075.452)</b>	<b>(2.597.372)</b>
Risultato dell'area accessoria	828.575	2.814.861

Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	547.051	2.363
<b>Ebit normalizzato</b>	<b>300.174</b>	<b>219.852</b>
Risultato dell'area straordinaria	0	0
<b>Ebit integrale</b>	<b>300.174</b>	<b>219.852</b>
Oneri finanziari	60.508	76.774
<b>Risultato lordo</b>	<b>239.666</b>	<b>143.078</b>
Imposte sul reddito	17.163	112.928
<b>Risultato netto</b>	<b>222.503</b>	<b>30.150</b>

<b>Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni</b>	<b>30/11/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Margine primario di struttura	(7.148.132)	(7.273.981)
Quoziente primario di struttura	0,15	0,13
Margine secondario di struttura	(3.111.195)	(2.641.931)
Quoziente secondario di struttura	0,63	0,68

<b>Indici sulla struttura dei finanziamenti</b>	<b>30/11/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Quoziente di indebitamento complessivo	12,86	14,80
Quoziente di indebitamento finanziario	1,45	1,92

<b>Stato Patrimoniale per aree funzionali</b>	<b>30/11/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>IMPIEGHI</b>		
Capitale Investito Operativo	15.012.825	14.026.672
- Passività Operative	14.595.727	13.598.536
Capitale Investito Operativo netto	417.098	428.136
Impieghi extra operativi	2.714.000	2.661.321
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>3.131.098</b>	<b>3.089.457</b>
<b>FONTI</b>		
Mezzi propri	1.279.036	1.056.531
Debiti finanziari	1.852.062	2.032.926
<b>Capitale di Finanziamento</b>	<b>3.131.098</b>	<b>3.089.457</b>

<b>Indici di redditività</b>	<b>30/11/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
ROE netto	17,4 %	2,85 %
ROE lordo	18,74 %	13,54 %
ROI	1,69 %	1,32 %
ROS	16,54 %	10,28 %

<b>Stato Patrimoniale finanziario</b>	<b>30/11/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>ATTIVO FISSO</b>		
Immobilizzazioni immateriali	285.919	41.757
Immobilizzazioni materiali	5.594.530	5.794.715
Immobilizzazioni finanziarie	2.546.719	2.494.040
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>9.299.657</b>	<b>8.357.481</b>
Magazzino	234.503	206.097
Liquidità differite	8.956.816	8.100.117
Liquidità immediate	108.338	51.267

<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>17.726.825</b>	<b>16.687.993</b>
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>1.279.036</b>	<b>1.056.531</b>
Capitale Sociale	1.000.000	2.600.000
Riserve	279.036	(1.543.469)
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>4.036.937</b>	<b>4.632.050</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>12.410.852</b>	<b>10.999.412</b>
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>17.726.825</b>	<b>16.687.993</b>
<b>Indicatori di solvibilità</b>	<b>30/11/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Margine di disponibilità (CCN)	(3.111.195)	(2.641.931)
Quoziente di disponibilità	74,93 %	75,98 %
Margine di tesoreria	(3.345.698)	(2.848.028)
Quoziente di tesoreria	73,04 %	74,11 %

### Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

La società ha strutturato un adeguato processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei principali rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società è esposta.

#### Rischio paese

La società non opera in aree geografiche che potrebbero far insorgere rischi (*di natura macro-economica, di mercato, sociale*) il cui verificarsi potrebbero determinare un effetto negativo nell'area reddituale, finanziaria e patrimoniale.

#### Rischio di credito

Il rischio dei crediti rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie. Tale problematica è stata evidenziata nella premessa.

#### Rischi finanziari

Gli strumenti finanziari utilizzati sono rappresentati da liquidità, attività e passività finanziarie.

Nel corso dell'esercizio *non sono* utilizzati strumenti finanziari derivati.

La società ha posto particolare attenzione all'identificazione, alla valutazione e alla copertura dei rischi finanziari, costituiti principalmente dai rischi di liquidità, di variazione nei tassi d'interesse

#### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti a soddisfare, nei termini e nelle scadenze stabilite, gli impegni derivanti dalle passività finanziarie. Anche questo è stato già esposto in premessa.

#### Rischio di tasso d'interesse

I rischi di tasso d'interesse sono principalmente riferiti al rischio di oscillazione del tasso d'interesse dell'indebitamento finanziario a medio-lungo termine, quindi alla misura degli oneri finanziari relativi.

#### Investimenti

9

Gli investimenti dell'esercizio sono da riferirsi al potenziamento e miglioramento del parco automezzi ed alla logistica della struttura della sede legale ed operativa. Le variazioni sono esposte nel documento del bilancio.

### Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Le tabelle sottostanti riassumono le informazioni richieste dall'art. 2428, comma 3, numeri 3) e 4) del Codice Civile.

Azioni proprie:

	Valore di inizio esercizio	Altri movimenti +/-	Valore di fine esercizio
Ordinarie - Numero	5.000.000	0	5.000.000
Ordinarie - valore nominale	0,52	-0,32	0,20
Ordinarie - % capitale corrispondente	0	0	0
Privilegiate - Numero	0	0	0
Privilegiate - valore nominale	0	0	0
Privilegiate - % capitale corrispondente	0	0	0
Altre - Numero	0	0	0
Altre - valore nominale	0	0	0
Altre - % capitale corrispondente	0	0	0
Corrispettivi	0	0	0

Azioni o quote possedute di società controllanti:

ASMC SRL Partecipazione al Capitale sociale di Euro 500.000,00 pari al 100%

L'Organo Amministrativo

