PRINCIPALI DATI FINANZIARI	01/07/2019-31/12/2019	2018-2019
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (BANCA C/C E CASSA)	201.145.359	218.628.408
MARGINE DI TESORERIA (LI+LD)-PC	177.192.066	191.318.697
MARGINE DI STRUTTURA (PN+PCO)-AI	178.887.251	192.786.221
CASH FLOW della gestione reddituale	45.339.848	104.365.494

INDICI FINANZIARI	01/07/2019-31/12/2019	2018-2019
INDICE DI LIQUIDITA' IMMEDIATA LI/PC	2,59	2,50
INDICE DI LIQUIDITA' (LI+LD)/PC	3,28	3,18
INDICE DI DISPONIBILITA' (LI+LD+D)/PC	3,30	3,20
INDICE DI COPERTURA DELL'ATTIVO IMMOB.TO (PCO+PN)/AI	1,32	1,37
INDICE DI INDEBITAMENTO ((CI-PN)/PN)	0,49	0,48
CASH FLOW della gestione reddituale/ VALORE DELLA PRODUZIONE	38,04%	44,30%

INDICI REDDITUALI	01/07/2019-31/12/2019	2018-2019
R.O.E. (RN/PN)	1,04%	1,22%
R.O.I. (RO/CI)	1,92%	2,85%
INCIDENZA DEGLI ELEMENTI NON OPERATIVI (RN/RO)	0,36	0,29
R.O.S. (RO/RICAVI)	13,04%	9,63%
ROTAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO (RICAVI/CI)	0,15	0,30
COSTO LAVORO/VALORE DELLA PRODUZIONE	0,23	0,24
COSTO LAVORO/VALORE AGGIUNTO	0,32	0,34

Quanto al programma di valutazione del rischio di crisi aziendale che, naturalmente, si riferisce al 31.12.2019, di seguito si riportano le possibili “soglie di allarme” strumentali alle finalità di quanto disposto dall’art. 6 del Decreto Legislativo 19 agosto 2016, n. 175:

1) la gestione della Società sia negativa per tre esercizi consecutivi: A – B ex art. 2425 cod. civ. (i.e. valore della produzione – costi della produzione);
2) la somma dei risultati degli ultimi tre esercizi abbia eroso il patrimonio netto in misura superiore al 10%;
3) le relazioni al bilancio redatte dalla Società di revisione e dal Collegio Sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale;
4) l’indice di struttura finanziaria, dato dal rapporto tra patrimonio netto più passivo consolidato e attivo immobilizzato, sia inferiore a 1.

Nella tabella che segue viene evidenziata la valorizzazione numerica degli indicatori sopra esposti.

Soglie di allarme ex art. 6 D.Lgs. 175/2016	01/07/2019-31/12/2019	2018-2019	2017-2018
REDDITO OPERATIVO (RO pari ad A-B conto economico)	15.535.555	22.694.383	22.218.989
RISULTATO D’ESERCIZIO (RN)	5.638.474	6.582.527	4.730.225
INDICE DI COPERTURA DELL'ATTIVO IMMOB.TO (PCO+PN) /AI	1,32	1,37	1,55

Si evidenzia inoltre che le Relazioni precedentemente emesse dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione non hanno rappresentato dubbi di continuità aziendale fatte salve le considerazioni legate alla scadenza della concessione. Per alcune considerazioni sui potenziali effetti della situazione emergenziale COVID-19 che ha colpito dalla fine del mese di febbraio 2020 l’intero Paese e che inevitabilmente si rifletterà anche sulla gestione della Società, si rinvia al capitolo 7 e 8 della presente Relazione.