

# FILARETE SERVIZI SRL CON SOCIO UNICO

Società unipersonale soggetta all'attività di direzione e coordinamento di  
Fondazione UNIMI

Sede in VIALE ORTLES 22/4 - 20139 MILANO (MI)  
Capitale sociale Euro 100.000,00 i.v.

## Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2021

### Premessa

La presente Relazione sulla Gestione è stata redatta su base volontaria, potendo la società usufruire dell'esonero previsto dal comma 7 dell'art. 2435-bis del codice civile.

La Vostra Società opera quale Acceleratore di imprese, offrendo assistenza a chi intende avviare iniziative imprenditoriali ad alto contenuto tecnologico.

In particolare, essa ha per oggetto lo sviluppo e la gestione di una infrastruttura tecnologica a supporto di spin off, start up e nuove imprese nel settore delle bioscienze e, in generale, a tutte le iniziative riferibili agli ambiti di interesse relativi alla terza missione dell'Università degli Studi di Milano (UNIMI).

### Andamento della gestione

Il nuovo Piano Industriale di Fondazione UNIMI, che controlla al 100% Filarete Servizi S.r.l., è stato presentato ed approvato dagli organi di Ateneo e da quelli della Fondazione nel mese di marzo 2020.

Tale Piano strategico prevede il riassetto della partecipazione di Fondazione UNIMI nella Società, in quanto le caratteristiche della medesima non risultano più rispondenti alle finalità del sistema, come espresse nel Piano sopra citato. In relazione a queste indicazioni, si è valutata l'ipotesi di liquidazione di Filarete Servizi ovvero, quale alternativa, la sua fusione per incorporazione nella controllante Fondazione UNIMI.

A seguito di tali valutazioni, coerentemente con lo schema e le previsioni delineate nel Piano Industriale, nel marzo del 2021 è stato presentato all'Agenzia delle Entrate un interpello finalizzato a verificare la correttezza dell'approccio che prevede la fusione per incorporazione di Filarete Servizi Srl in Fondazione UNIMI.

In data 7 giugno 2021, l'Agenzia delle Entrate ha trasmesso risposta all'interpello, che conferma il trattamento di sostanziale neutralità fiscale dell'ipotizzata fusione per incorporazione di Filarete Servizi in Fondazione UNIMI, nonché la validità dell'approccio per il quale tale operazione di fusione si lasci preferire all'ipotesi di liquidazione di Filarete Servizi, in considerazione della possibilità di assegnare i beni di detta società al socio

Fondazione UNIMI, garantendo così continuità delle attività commerciali che da Filarete Servizi possono passare a Fondazione UNIMI ed evitando aggravii/criticità fiscali.

In considerazione delle risultanze dell'interpello, in data 13 ottobre 2021 il CdA di Fondazione ha approvato il mandato a procedere con la realizzazione del progetto di fusione, la cui bozza è stata predisposta dal notaio incaricato e sarà portata in approvazione.

In attesa della decisione formale di cui sopra, la gestione di Filarete Servizi è proseguita in continuità con quella del 2020, secondo un'ottica di operatività conservativa. Il 2021 è stato dunque un esercizio ancora condizionato dalla fase di transizione tuttora in corso, e l'attività è stata concentrata sulla fornitura di servizi amministrativi ed operativi all'Ateneo, in ragione della mutata titolarità dei rapporti di locazione.

In vista del nuovo assetto societario che verrà realizzato con la fusione, si è ritenuto opportuno, alla scadenza dei contratti di fornitura precedentemente in capo a Filarete Servizi, rinnovare gli stessi direttamente in capo alla controllante Fondazione UNIMI.

Ciò ha avuto come esito naturale un'ulteriore riduzione dei costi per servizi, mentre i ricavi, venuta meno la titolarità dei contratti di affitto già a decorrere da settembre dell'anno precedente, sono ora costituiti prevalentemente da riaddebiti alla Fondazione controllante.

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione
Ricavi	233.004	229.455	3.549
Costi esterni	320.984	259.767	61.217
<b>Valore aggiunto</b>	<b>(87.980)</b>	<b>(30.312)</b>	<b>(57.668)</b>
Costo del lavoro	149.525	149.779	(254)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(237.505)</b>	<b>(180.091)</b>	<b>(57.414)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	23.150	54.756	(31.606)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(260.655)</b>	<b>(234.847)</b>	<b>(25.808)</b>
Proventi e Oneri finanziari	(8)	(26)	18
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(260.663)</b>	<b>(234.873)</b>	<b>(25.790)</b>
<b>Risultato prima delle Imposte</b>	<b>(260.663)</b>	<b>(234.873)</b>	<b>(25.790)</b>
Imposte sul reddito	-	10.290	(10.290)
<b>Risultato Netto</b>	<b>(260.663)</b>	<b>(224.583)</b>	<b>(36.080)</b>

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi due esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e risultato prima delle imposte.

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione
Valore della produzione	233.004	229.455	3.549
Margine operativo lordo	(237.505)	(180.091)	(57.414)
Risultato prima delle imposte	(260.663)	(234.873)	(25.790)

Nell'esercizio 2021 Filarete Servizi ha conseguito un valore della produzione di Euro 233.004 contro un valore del 2020 pari a Euro 229.455.

I costi di produzione dell'esercizio ammontano a Euro 493.658 (contro un valore di Euro 464.302 del 2020), di cui costi per servizi per Euro 233.145, costi del personale per Euro 149.525 e ammortamenti e svalutazioni per Euro 23.150.

Il margine di esercizio al lordo degli ammortamenti e degli oneri finanziari e tributari (EBITDA) è negativo per Euro (237.505), mentre l'EBIT, sempre negativo, ammonta ad Euro (260.655).

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	-	303	(303)
Immobilizzazioni materiali nette	65.660	74.167	(8.507)
Immobilizzazioni finanziarie	5	5	-
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>65.665</b>	<b>74.475</b>	<b>(8.810)</b>
Rimanenze			-
Crediti vs clienti	475.590	494.821	(19.231)
Altri crediti	70.569	64.506	6.063
Ratei e risconti attivi	63.291	116.365	(53.074)
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>609.450</b>	<b>675.692</b>	<b>(66.242)</b>
Debiti vs fornitori	132.678	115.910	16.768
Debiti tributari e previdenziali	10.393	9.848	545
Altri debiti	52.803	44.995	7.808
Ratei e risconti passivi	12.046	19.100	(7.054)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>207.920</b>	<b>189.853</b>	<b>18.067</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>401.530</b>	<b>485.839</b>	<b>(84.309)</b>
Trattamento fine rapporto di lavoro	43.725	43.969	(244)
Passività a medio lungo termine	43.725	43.969	(244)
<b>Capitale investito</b>	<b>423.470</b>	<b>516.345</b>	<b>(92.875)</b>
Patrimonio netto	467.787	728.450	(260.663)
Posizione finanziaria netta a breve	(44.317)	(212.105)	167.788
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario</b>	<b>423.470</b>	<b>516.345</b>	<b>(92.875)</b>

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione
Margine primario di struttura	402.122	653.975	(251.853)
Quoziente primario di struttura	7,1	9,8	(2,7)
Margine secondario di struttura	445.847	697.944	(252.097)
Quoziente secondario di struttura	7,8	10,4	(2,6)

I margini di struttura rappresentano informazioni utili sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio finanziario dell'impresa.

Il margine primario è determinato quale differenza tra i mezzi propri e le attività fisse (comprese quelle classificate con scadenza oltre dodici mesi nell'attivo circolante), il quoziente ne esprime il rapporto.

Il margine secondario è determinato quale differenza tra i mezzi propri più le altre passività a medio/lungo termine e le attività fisse (comprese quelle classificate con scadenza superiore a dodici mesi nell'attivo circolante), il quoziente ne esprime il rapporto.

Si segnala che sui margini in questione ha influito l'effetto della modifica, a partire dal 2011, del criterio di contabilizzazione dei versamenti in conto capitale effettuati dal socio Fondazione UNIMI, che ha sensibilmente ridotto il patrimonio netto della società (per circa 4,8 milioni di Euro).

Dalla sopra riportata tabella si evince che nel 2021 i margini di struttura hanno fatto registrare un peggioramento rispetto al 2020, principalmente dovuto alla perdita registrata nel corso dell'esercizio 2021, che ha influito negativamente sul patrimonio netto.

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 è la seguente:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione
Depositi bancari	44.194	211.765	(167.571)
Cassa contanti	123	340	(217)
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>44.317</b>	<b>212.105</b>	<b>(167.788)</b>
Debiti finanziari a breve termine			-
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>44.317</b>	<b>212.105</b>	<b>(167.788)</b>
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine			-
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>44.317</b>	<b>212.105</b>	<b>(167.788)</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione
Liquidità primaria	3,01	4,52	-1,50
Indebitamento	0,42	0,23	0,18
Tasso di copertura degli immobilizzi	7,12	9,78	-2,66

L'indice di liquidità primaria, determinato dal rapporto tra liquidità immediate più liquidità differite e debiti a breve, misura la capacità di soddisfare in modo ordinato le obbligazioni derivanti dall'indebitamento a breve. In una situazione finanziaria equilibrata l'indice dovrebbe tendere a uno, pertanto la situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di indebitamento, determinato dal rapporto tra i mezzi di terzi e i mezzi propri, rappresenta la composizione delle fonti di finanziamento.

Il tasso di copertura degli immobilizzi rappresenta il rapporto tra i mezzi propri e le attività immobilizzate.

Anche con riferimento ai sopra indicati margini finanziari, il livello degli stessi a partire dal 2011 è stato influenzato dall'effetto che le riclassifiche operate a seguito della modifica del criterio di contabilizzazione dei versamenti in conto capitale hanno avuto sul patrimonio netto della società, riducendolo sensibilmente. Rispetto all'esercizio 2020, nel 2021 i margini in questione hanno fatto registrare un lieve peggioramento.

### **Informazioni attinenti all'ambiente e al personale**

Al 31 dicembre 2021 la Società ha in forza n. 3 dipendenti, tutti a tempo indeterminato.

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti al personale.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, né si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi al personale.

Non sono stati erogati emolumenti all'organo amministrativo.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

### **Investimenti**

Come più sopra accennato, nel corso del 2021 la Società ha effettuato esigui nuovi investimenti, per cui il totale delle immobilizzazioni tecniche a fine 2021 si conferma pari a circa 6,30 milioni di Euro (al lordo dei relativi fondi di ammortamento).

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2, numero 1), si dà atto che la Società nel corso dell'esercizio non ha svolto attività di Ricerca e Sviluppo, ma ha fornito i servizi tecnici e gestionali richiesti dalle strutture messe in opera, nel rispetto delle pattuizioni formalizzate con l'Ateneo.

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

Trattandosi di società a responsabilità limitata avente come unico socio controllante una fondazione, ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) cod. civ. si conferma che non esistono né quote proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né quote proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e/o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

### **Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile**

La società non è esposta a particolari e significativi rischi finanziari non effettuando investimenti in attività finanziarie rischiose, né a rischi di cambio.

I ricavi e i flussi di cassa operativi sono inoltre sostanzialmente indipendenti dalle variazioni dei tassi di interesse sul mercato.

La Società non ha concentrazioni significative di rischio di credito. I clienti sono rappresentati prevalentemente da soggetti primari, che hanno nella più parte dei casi onorato i propri impegni.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non ci sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio da segnalare, la gestione di Filarete Servizi è proseguita in continuità con quella del 2021, secondo un'ottica di operatività conservativa, in attesa della decisione formale che approverà la programmata fusione per incorporazione in Fondazione UNIMI.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

In attesa della decisione formale che approverà la programmata fusione per incorporazione di Filarete Servizi in Fondazione UNIMI, la gestione della Società proseguirà in continuità con quella del 2021, secondo un'ottica di operatività conservativa, incentrata sulla fornitura di servizi amministrativi ed operativi.

Sotto il profilo economico-finanziario, in linea con le assunzioni stabilite nel Piano Industriale, si è proceduto internamente ad elaborare un budget aggregato dei costi e dei ricavi della Fondazione e di Filarete Servizi per l'esercizio 2022, sulla base di ipotesi di condotta ad oggi realisticamente prevedibili. Non è stata ritenuta utile un'analisi separata del budget preventivo delle due realtà, in ragione della programmata operazione di fusione prevista dal nuovo assetto organizzativo.

Partendo dal saldo aggregato delle disponibilità liquide al 31 dicembre 2021, le analisi e le proiezioni elaborate dalla Fondazione danno conto della sussistenza di liquidità idonea ad assicurare l'operatività della stessa e della Società durante il 2022. I dati a disposizione confermano quindi in capo alla Società la permanenza della continuità aziendale almeno per i prossimi 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio al 31 dicembre 2021, sia pur con l'indispensabile supporto finanziario garantito dalla propria controllante. La situazione descritta andrà tuttavia rivalutata sia alla luce dell'effettivo andamento delle azioni previste dal Piano Industriale, sia con riguardo alla prospettata realizzazione della fusione per incorporazione della controllata Filarete Servizi S.r.l. entro la fine del primo semestre 2022.

Quanto sopra conferma la necessità di procedere entro il 2022 con l'operazione di fusione, in quanto con l'attuale struttura di ricavi e costi la continuità dell'attività della Società non potrebbe più essere assicurata senza l'intervento di Fondazione UNIMI, salvo il reperimento di ulteriori ricavi rispetto a quelli preventivati a budget, nonché di nuove fonti di finanziamento.

### **Documento programmatico sulla sicurezza**

Il 25 maggio 2018 è entrato in vigore il Regolamento UE 2016/679 avente ad oggetto la

protezione dei dati personali delle persone fisiche e la libera circolazione degli stessi (General Data Protection Regulation nel seguito anche il “GDPR”). Il GDPR ha armonizzato in ambito europeo le regole in materia e modificato il Codice italiano privacy, ulteriormente aggiornato a seguito dell’entrata in vigore del decreto di armonizzazione n.101/18 del 10 agosto 2018.

La Società si è prontamente adeguata, adottando tutti i provvedimenti necessari a garantire la piena compliance con il sopra citato Regolamento, e nel 2021 ha continuato nell’opera di aggiornamento e implementazione della normativa vigente.

*L’Amministratore Unico*

Roberto Tiezzi