

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 31/12/2019

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.

Andamento della gestione

Le attività di Filarete Servizi hanno prodotto anche per l'esercizio 2019 risultati positivi, in particolar modo in ordine alle attività di gestione dell'immobile di viale Ortles, all'incubazione di impresa ed alla gestione di progetti finanziati, pur in un contesto ancora fortemente influenzato da una fase di transizione che ha visto una prima definizione solo nella seconda metà del mese di dicembre, con la definizione di una nuova governance.

Nel corso dell'esercizio, la controllata ha confermato ed ulteriormente sviluppato le attività demandate dall'Università degli Studi di Milano in ordine alla valorizzazione degli spazi dell'incubatore di Viale Ortles, gestendone, in via prioritaria, l'incubazione d'impresa sia di realtà corporate che di piattaforme universitarie, secondo le linee definite nel Contratto di comodato relativo al secondo piano dell'immobile, e della convenzione servizi a corredo del medesimo, dedicata in particolar modo alla gestione delle attività a servizio dell'edificio.

Alla fine del 2019 la percentuale di occupazione degli spazi dell'immobile di Viale Ortles si attestava al 70% della disponibilità totale: le incubate contrattualizzate da Filarete Servizi erano 10, quelle contrattualizzate dall'Università degli Studi di Milano erano 9, con 4 piattaforme di Ateneo per ricerca e servizi, per un totale di 23 realtà incubate.

Il team di Filarete Servizi si è fatto carico anche delle attività di carattere gestionale ed amministrativo a servizio delle realtà sopra richiamate, in ottemperanza a quanto prescritto dal

comodato dell'immobile ed alla convenzione servizi di corredo.

Il socio controllante, Fondazione Unimi, a sua volta interamente posseduta dall'Università degli Studi di Milano, ha tenuto sostanzialmente sospesa, nel corso dell'esercizio, le operazioni legate alla necessità di cedere fino al 50% della controllata Filarete Servizi, in attesa di una più definitiva delineazione del riassetto del sistema Filarete, le cui basi sono state poste dalla Delibera di Ateneo del 30 gennaio 2018, relativa alla "Costituzione di una Fondazione universitaria tramite la trasformazione dell'attuale Fondazione Filarete". Tale delibera ricordava che "una Fondazione universitaria non può partecipare a società di capitali in misura superiore al 50% del relativo capitale sociale", disponendo la necessità di mettere in opera i provvedimenti conseguenti.

Principali dati economici

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Ricavi netti	1.309.758	860.879	448.879
Costi esterni	(645.745)	(360.061)	(285.684)
Valore Aggiunto	664.013	500.817	163.196
Costo del lavoro	(213.805)	(213.035)	(770)
Margine Operativo Lordo	450.208	287.783	162.425
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	(76.271)	(80.540)	4.269
Risultato Operativo	373.937	207.242	166.694
Proventi e oneri finanziari	(65)	(22)	(43)
Risultato Ordinario	373.872	207.220	166.651
Risultato prima delle imposte	373.872	207.220	166.651
Imposte sul reddito	(20.406)	(11.240)	(9.166)
Risultato netto	353.466	195.981	157.485

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.

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Valore aggiunto	664.013	500.817	163.196
Margine operativo lordo	450.208	287.783	162.425
Risultato prima delle imposte	373.872	207.220	166.651

Nell'esercizio 2019 Filarete Servizi ha conseguito un valore della produzione di Euro 1.309.758 contro un valore del 2018 pari a Euro 860.879.

I costi di produzione dell'esercizio ammontano a Euro 935.821 (contro un valore di Euro 653.637 del 2018), di cui costi per servizi per Euro 384.014, costi del personale per Euro 213.805 e ammortamenti e svalutazioni per Euro 76.271.

Il margine di esercizio al lordo degli ammortamenti e degli oneri finanziari e tributari (EBITDA) è positivo per Euro 450.208, mentre l'EBIT è positivo e ammonta ad Euro 373.872.

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	4.038	8.487	(4.449)
Immobilizzazioni materiali nette	91.511	108.336	(16.825)
Immobilizzazioni finanziarie	5	5	0
Capitale immobilizzato	95.554	116.828	(21.274)
Rimanenze	0	0	0
Crediti verso Clienti	728.037	302.054	425.983
Altri crediti	38.188	31.212	6.976
Ratei e risconti attivi	219.875	67.651	152.224
Attività d'esercizio a breve termine	986.100	400.917	585.183
Debiti verso fornitori	233.426	259.245	(25.819)
Debiti tributari e previdenziali	31.633	15.122	16.511
Altri debiti	166.309	87.673	78.636
Ratei e risconti passivi	172.561	171.140	1.421
Passività d'esercizio a breve termine	603.929	533.179	70.750
Capitale d'esercizio netto	382.171	(132.262)	514.433
Trattamento di fine rapporto di lavoro	38.855	30.074	8.781
Passività a medio lungo termine	38.855	30.074	8.781
Capitale investito	438.870	(45.508)	484.378
Patrimonio netto	953.032	599.568	353.464
Posizione finanziaria netta a breve termine	(514.162)	(645.076)	130.914
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	438.870	(45.508)	484.378

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.

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Margine primario di struttura	857.478	482.740	374.738
Quoziente primario di struttura	9,97	5,13	4,84
Margine secondario di struttura	896.333	512.814	383.519
Quoziente secondario di struttura	10,38	5,39	4,99

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 2019 i margini di struttura hanno fatto registrare un netto miglioramento rispetto al 2018.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2019 è la seguente:

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Depositi bancari	513.310	644.109	(130.799)
Cassa contanti	852	967	(115)
Disponibilità liquide	514.162	645.076	(130.914)
Debiti finanziari a breve termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	514.162	645.076	(130.914)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine			
Posizione finanziaria netta	514.162	645.076	(130.914)

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:

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Liquidità primaria	2,97	2,70	1,73
Indebitamento	0,45	0,60	(0,90)
Tasso di copertura degli immobilizzi	9,97	5,13	4,19

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 2018, nel 2019 i margini in questione hanno subito un evidente miglioramento.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Al 31 dicembre 2019 la Società ha in forza n. 5 dipendenti, di cui n. 3 unità a tempo indeterminato e n. 2 unità a tempo determinato.

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 2019 la Società ha effettuato marginali nuovi investimenti, per cui il totale delle immobilizzazioni tecniche a fine 2019 risulta pari a circa 6,27 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

La diffusione della pandemia da COVID-19, prima in Cina sul finire del 2019, successivamente in Europa, in particolar modo in Italia, e poi a livello globale, ha causato una emergenza sanitaria che sta avendo un impatto estremamente significativo sull'economia mondiale, sui mercati finanziari, sulla *consumer confidence* e sull'operatività delle imprese.

Al momento della redazione del presente bilancio, sulla base delle informazioni disponibili, l'emergenza sanitaria da COVID-19, tenuto conto di quanto previsto dall'OIC 29, è stata valutata come evento che non comporta una variazione dei dati di bilancio. Considerato, infatti, che la situazione di contagio e i connessi effetti economici della suddetta pandemia hanno avuto una manifestazione significativa a partire da gennaio 2020, non è possibile considerare questi fenomeni come fatti relativi a condizioni già esistenti alla data del 31/12/2019 che impongono una rettifica dei conti.

La Società, a seguito delle indicazioni fornite dall'O.M.S. e dei provvedimenti emanati dal Governo e dalle Regioni relativi alla suddetta emergenza sanitaria, ha adottato una serie di misure dirette sia a tutelare la salute e la sicurezza dei propri dipendenti sia a garantire la continuità dell'attività operativa.

La Società ha (i) fatto ampio ricorso alla modalità di "lavoro agile", che coinvolge la maggior parte delle risorse umane; (ii) disposto il divieto di ingresso nei propri uffici e locali di clienti e fornitori, ad eccezione di quelli specificamente autorizzati. Fino a quando permarrà la situazione di emergenza, gli spostamenti saranno autorizzati solo ed esclusivamente per garantire le esigenze operative.

A partire dal mese di febbraio 2020, in particolare, sono state operativamente riorganizzate le attività dell'incubatore al fine di rispondere alle misure di prevenzione rese necessarie a seguito della diffusione dell'emergenza sanitaria.

Per il momento, la gestione operativa della Società non ha risentito in modo particolare di tale riorganizzazione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Piano strategico di Fondazione Unimi, che controlla al 100% Filarete Servizi Srl, è stato presentato ed approvato dagli organi di Ateneo e da quelli della Fondazione nel mese di marzo 2020.

Tale piano prevede la liquidazione della società in quanto le caratteristiche della medesima non risultano più rispondenti alle finalità del sistema, come espresse nel Piano sopra citato.

In attesa della formale messa in liquidazione della società, la gestione di Filarete Servizi proseguirà in continuità con quella del 2019, secondo un'ottica di operatività conservativa. Il 2020 sarà, quindi, un esercizio ancora fortemente condizionato dalla fase di transizione tuttora

in corso.

Sotto il profilo economico-finanziario, in attesa di verificare l'effettiva tempistica di implementazione del Piano, per ragioni prudenziali si è proceduto internamente ad elaborare un budget dei costi e dei ricavi della Società per l'esercizio 2020 sulla base di ipotesi di condotta ad oggi realisticamente prevedibili. Dalle proiezioni elaborate emerge che, nel suddetto esercizio, la Filarete Servizi dovrà sostenere costi complessivi di gestione pari a Euro 640.420, a fronte di ricavi, da ritenersi ragionevolmente acquisiti in base ai rapporti contrattuali in essere, pari ad Euro 405.885. I dati di budget 2020 evidenziano quindi un margine operativo lordo negativo per Euro (234.535).

Sul versante dei flussi di cassa, partendo dal saldo delle disponibilità liquide al 31 dicembre 2019 pari a Euro 514.162, le analisi e le proiezioni elaborate dalla Società danno conto della sussistenza di liquidità idonea ad assicurare l'operatività della stessa per tutto l'anno 2020.

I dati illustrati confermano la permanenza della continuità aziendale almeno per i prossimi 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio al 31 dicembre 2019; tuttavia con riferimento al periodo successivo si evidenzia che, in difetto del reperimento di ulteriori ricavi rispetto a quelli preventivati a budget, nonché di nuove fonti di finanziamento, ivi incluse quelle eventualmente derivanti dal nuovo piano industriale, la continuità dell'attività della Società non potrebbe più essere assicurata.

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 ha continuato nell'opera di aggiornamento e implementazione della normativa vigente.

L'Amministratore Unico

Roberto Tiezzi