



MERANARENA SRL/GMBH a socio unico/Alleingesellschafter

Sede in MERANO - MERAN VIA DELLE PALADE/GAMPENSTRASSE 74

Capitale sociale Euro 154.937,06 i.v.

Registro Imprese di Bolzano - Bozen n. 01692600214 - C.F. 01692600214

R.E.A. di Bolzano - Bozen n. 157126 - Partita IVA 01692600214

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO PER L'ASSEMBLEA CONVOCATA EX ART. 2482-bis CC

Signori Soci,

siete stati convocati in Assemblea per il giorno 21 agosto 2020 per discutere e deliberare, tra l'altro, in merito al bilancio intermedio al 30/06/2020 e ai provvedimenti ex art. 2482-bis del Codice Civile.

La presente relazione è redatta con lo scopo di illustrare la situazione patrimoniale ed economica di Meranarena S.r.l. al 30 giugno 2020 e rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della società, all'andamento ed al risultato della gestione.

Si ricorda che dal bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2019 è emersa la diminuzione del capitale sociale di oltre un terzo in conseguenza di perdite, che comunque non riducono il capitale sociale al di sotto del limite legale. In particolare, al 30 giugno 2020 il patrimonio netto della società ammonta a Euro 62.292, a fronte di un capitale sociale di Euro 154.937.

SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio intermedio al 30/06/2020 si è chiuso **con una perdita pari a Euro 1.618.**

Meranarena GmbH | Srl

Rechtssitz: Campenstraße 74 - Verwaltungssitz und Direktion: Piavestraße 46 - I-39012 Meran (BZ)

Sede legale: Via Palade, 74 - Sede amministrativa e direzione: Via Piave, 46 - I-39012 Merano (BZ)

T +39 0473 236 982 - info@meranarena.it - www.meranarena.it - MwSt.-Nr. & St.-Nr. | Part. IVA e cod. fisc.: IT01692600214

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio, evidenziando i fattori sopra esposti:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio intermedio
Crediti vs soci per versamenti dovuti			
Immobilizzazioni	932.602	-44.552	888.050
Attivo circolante	793.462	-289.870	503.592
Ratei e risconti	31.350	-5.487	25.863
TOTALE ATTIVO	1.757.414	-339.909	1.417.505
Patrimonio netto:	63.911	-1.618	62.293
- di cui utile (perdita) di esercizio	-208.612	206.994	-1.618
Fondi rischi ed oneri futuri	35.817		35.817
TFR	253.229	-15.385	237.844
Debiti a breve termine	1.361.305	-540.818	820.487
Debiti a lungo termine	11.599	-2.789	8.810
Ratei e risconti	31.554	220.700	252.254
TOTALE PASSIVO	1.757.414	-339.909	1.417.505

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio intermedio	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	986.670		230.810	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	123.495	12,52		
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	50.181	5,09	18.005	7,80
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.483.753	150,38	484.826	210,05
VALORE AGGIUNTO	-423.769	-42,95	-272.021	-117,85
Ricavi della gestione accessoria	1.163.685	117,94	634.572	274,93
Costo del lavoro	768.024	77,84	297.107	128,72
Altri costi operativi	39.142	3,97	15.719	6,81
MARGINE OPERATIVO LORDO	-67.250	-6,82	49.725	21,54
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	133.007	13,48	49.864	21,60
RISULTATO OPERATIVO	-200.257	-20,30	-139	-0,06
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-5.433	-0,55	-761	-0,33
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-205.690	-20,85	-900	-0,39
Imposte sul reddito	2.922	0,30	718	0,31
Utile (perdita) dell'esercizio	-208.612	-21,14	-1.618	-0,70

Per quanto riguarda i principi di predisposizione, si rimanda alla Nota Integrativa al bilancio intermedio abbreviato al 30/06/2020.



I ricavi totali della gestione caratteristica della società al 30/06/2020 sono stati pari ad Euro 230.810 rispetto al dato omologo nell'esercizio 2019 di Euro 986.670. La contrazione del fatturato è determinata pressochè totalmente dalla situazione economica di stallo conseguente alla pandemia in atto. Oltre ai ricavi, tuttavia, sono diminuiti anche alcuni costi, in conseguenza della chiusura degli impianti sportivi, creando un leggero profitto.

Il patrimonio netto della società al 30/06/2020 ammonta a Euro 62.292, evidenziando tuttora una riduzione di oltre un terzo dello stesso, trovandosi pertanto ancora nella situazione prevista dall'art. 2482-bis del codice civile.

A supporto dei dati esposti nei prospetti, si aggiungono le seguenti note di commento sui vari aspetti della gestione.

CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

Il semestre che si chiude è stato contrassegnato da una congiuntura economica sfavorevole, sia a livello nazionale che mondiale, come è ben dimostrato dagli indicatori economici generali (P.I.L., tasso di disoccupazione, indici di inflazione, etc.). L'economia dell'Ue subirà una profonda recessione quest'anno a causa della pandemia di coronavirus. La crisi connessa all'evento Covid-19 e le misure di contenimento hanno spinto l'Italia in una contrazione economica profonda. La situazione ha portato ad una grave crisi di liquidità per le aziende e a metà 2020 il quadro economico e sociale italiano si presenta eccezionalmente complesso ed incerto. Al rallentamento congiunturale del 2019 si è sovrapposto l'impatto della crisi sanitaria e, nel primo trimestre, il PIL ha segnato un crollo congiunturale del 5,3%. Le previsioni Istat stimano per il 2020 un forte calo dell'attività economica, solo in parte recuperato l'anno successivo. Gli effetti diretti e indiretti del *lockdown* si sostanziano in contrazioni significative del valore aggiunto di tutti i principali comparti dell'economia italiana. Gli impatti sono ancora più accentuati per alcune attività del terziario, incluso il settore nel quale opera la società (sport e servizi al cittadino). La crisi di liquidità del 2020 potrebbe incidere fortemente sull'operatività delle imprese qualora l'accesso a risorse esterne non fosse agevole.

Nello specifico, Meranarena è stata fortemente colpita dagli effetti del *lockdown*:

- la piscina coperta ed il palaghiaccio sono stati chiusi in anticipo, e lo sono tutt'ora;
- allo stesso modo a marzo è stata bloccata l'attività del centro tennis (riaperta solo a maggio);
- il lido ha ritardato l'apertura di ca. tre settimane.

Le conseguenze – di cui si dirà anche *infra* – sono essenzialmente una radicale contrazione dei ricavi

(entrate fatturate, corrispettivi, servizi associazioni, locazioni etc.) e il blocco dei pagamenti per pregressi debiti da parte di associazioni e gestori delle aziende affittate.

ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	12.613	-5.850	6.763
Danaro ed altri valori in cassa	28.017	-15.511	12.506
Azioni ed obbligazioni non immob.			
Crediti finanziari entro i 12 mesi			
Altre attività a breve			
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	40.630	-21.361	19.269
b) Passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	215.871	-181.655	34.216
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Altre passività a breve			
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	215.871	-181.655	34.216
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	-175.241	160.294	-14.947
c) Attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	5.835		5.835
Altri crediti non commerciali			
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	5.835		5.835
d) Passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convert. (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	11.599	-2.789	8.810
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio/lungo periodo			
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	11.599	-2.789	8.810
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	-5.764	2.789	-2.975
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-181.005	163.083	-17.922

I seguenti prospetti forniscono, invece, una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli impieghi e delle fonti della liquidità.

Impieghi	Valori	% sugli impieghi
Liquidità immediate	19.269	1,36
Liquidità differite	266.687	18,81
Disponibilità di magazzino	243.499	17,18
Totale attivo corrente	529.455	37,35
Immobilizzazioni immateriali	380.424	26,84
Immobilizzazioni materiali	501.791	35,40
Immobilizzazioni finanziarie	5.835	0,41
Totale attivo immobilizzato	888.050	62,65
TOTALE IMPIEGHI	1.417.505	100,00

Fonti	Valori	% sulle fonti
Passività correnti	1.072.741	75,68
Passività consolidate	282.471	19,93
Totale capitale di terzi	1.355.212	95,61
Capitale sociale	154.937	10,93
Riserve e utili (perdite) a nuovo	-91.026	-6,42
Utile (perdita) d'esercizio	-1.618	-0,11
Totale capitale proprio	62.293	4,39
TOTALE FONTI	1.417.505	100,00

In seguito si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Quoziente primario di struttura	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.	0,07	0,07	
$\frac{\text{Patrimonio Netto}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$				
Quoziente secondario di struttura	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.	0,39	0,39	
$\frac{\text{Patrimonio Netto} + \text{Pass. consolidate}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$				

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Leverage (dipendenza finanz.)	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.	27,50	22,76	
Capitale Investito ----- Patrimonio Netto				
Elasticità degli impieghi	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.	46,93	37,35	
Attivo circolante ----- Capitale investito				
Quoziente di indebitamento complessivo	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.	26,50	21,76	
Mezzi di terzi ----- Patrimonio Netto				

Indici gestionali	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Rendimento del personale	L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale.	1,28	0,78	
Ricavi netti esercizio ----- Costo del personale esercizio				
Rotazione dei debiti	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.	197	342	
Debiti vs. Fornitori * 365 ----- Acquisti dell'esercizio				
Rotazione dei crediti	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti.	83	199	
Crediti vs. Clienti * 365 ----- Ricavi netti dell'esercizio				

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Quoziente di disponibilità	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel	0,57	0,47	
Attivo corrente ----- Passivo corrente				

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
	breve periodo e smobilizzo del magazzino.			
Quoziente di tesoreria	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.	0,42	0,24	
Liq imm. + Liq diff. ----- Passivo corrente				

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Return on debt (R.O.D.)	L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.	2,40	2,58	
Oneri finanziari es. ----- Debiti onerosi es.				
Return on sales (R.O.S.)	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.	-20,30	-0,06	
Risultato operativo es. ----- Ricavi netti es.				
Return on investment (R.O.I.)	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.	-11,39	-0,01	
Risultato operativo ----- Capitale investito es.				
Return on Equity (R.O.E.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.	-326,41	-2,60	
Risultato esercizio ----- Patrimonio Netto				

La situazione finanziaria della società, come emerge dalla posizione finanziaria netta e dagli indici, presenta alcuni squilibri e problemi di liquidità. I principali rischi e incertezze a cui la società è esposta derivano soprattutto dalla perdita dell'esercizio 2019 e da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale, caratterizzato dalla crisi da Covid-19.

RISCHIO DI CREDITO



I problemi di liquidità della società sono principalmente legati al recupero dei crediti. A causa della crisi Covid-19, molte associazioni hanno problemi di liquidità e non sono in grado di pagare i loro debiti. Questo fatto si riflette bene nell'indice della rotazione dei crediti, che è passato da 83 a 199 giorni rispetto al 31/12/2019. Sicuramente da qua alla fine dell'anno non migliorerà tale situazione, rimanendo un rischio di credito elevato.

RISCHIO DI DEBITO

La rotazione dei debiti mostra che in media i debiti vengono pagati solo dopo 342 giorni. Questo indice illustra l'attuale incapacità di effettuare i pagamenti dovuti ai fornitori nei termini previsti, creando così incertezze e un flusso di beni e servizi volatile e altamente sensibile a futuri eventi. Se il patrimonio netto rimane inalterato, questa previsione non migliorerà nel prossimo futuro.

RISCHIO PATRIMONIALE

La società è sottocapitalizzata, non predispone di un equilibrio finanziario. Il totale delle fonti è caratterizzata dal 96% da capitale di terzi e dal 4% da capitale proprio. La società necessita di una ricapitalizzazione al fine di migliorare l'equilibrio finanziario e ridurre il rischio patrimoniale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In base alle informazioni a disposizione si prevede per l'esercizio in corso un risultato del secondo semestre in linea con l'esercizio precedente (in termini di costi e ricavi). Si può ragionevolmente prevedere che nell'esercizio 2020 si realizzerà un'ulteriore perdita causata dalla crisi Covid-19.

VALUTAZIONI CONCLUSIVE DEGLI AMMINISTRATORI

In sede di redazione del bilancio intermedio al 30/06/2020 si è evidenziata la necessità di una manifestazione di disponibilità dei soci ad eseguire un versamento in capitale, per dotare la società di risorse adeguate per coprire i fabbisogni finanziari a breve periodo e per garantire un rapporto tra patrimonio netto e debiti finanziari equilibrato.



Gli amministratori propongono quindi all'Assemblea la copertura della perdita in modo da dotare la società di risorse finanziarie capaci di superare la crisi di liquidità, causata dall'esercizio 2019 e dalla crisi economica da Covid-19

MERANO - MERAN, il 7 agosto 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

MARANGONI GUIDO