



REGIONE TOSCANA
Giunta Regionale

Direzione Programmazione e Bilancio

Settore Programmazione e Finanza Locale

50127 FIRENZE - Via di Novoli , 26
tel. 055-438.5011 - fax 055-438.5360

Alla Responsabile del Settore
"Infrastrutture per attività produttive e trasferimento tecnologico"
Dott.ssa Simonetta Baldi

OGGETTO: Procedura di monitoraggio delle partecipazioni della Regione Toscana ai sensi Decisione GR n. 13/2009 - Parere in merito alla approvazione del Bilancio economico di previsione 2022 con sviluppo pluriennale 2023-2024 della Società in house SVILUPPO TOSCANA S.p.A.

Ai sensi della procedura di monitoraggio delle partecipazioni della Regione Toscana approvata con decisione di Giunta n. 13/2009 (d'ora in avanti per brevità "procedura"), si trasmette in allegato alla presente, il parere del Settore scrivente in merito all'approvazione del bilancio economico di previsione per l'anno 2022 con sviluppo pluriennale 2023-2024 della Società in house SVILUPPO TOSCANA S.p.A.

Il presente parere non ha un carattere vincolante nei confronti del Settore richiedente e deve essere allegato all'atto di Giunta regionale.

Rimanendo a disposizione per ulteriori chiarimenti ed informazioni, si porgono cordiali saluti.

IL DIRIGENTE RESPONSABILE
Settore Programmazione e Finanza Locale
(Dott. Luigi Idili)

Procedura di monitoraggio delle partecipazioni della Regione Toscana ai sensi Decisione GR n. 13/2009 - Parere in merito alla approvazione del Bilancio economico di previsione 2022 con sviluppo pluriennale 2023-2024 della Società in house SVILUPPO TOSCANA S.p.A.

Il presente parere è fondato sull'esame della seguente documentazione trasmessa dalla società con pec ns. prot. arrivo n. 0123294/24.03.2022)

- Bilancio preventivo economico 2022, con proiezione pluriennale 2023/2024, corredato della Relazione;
- Piano delle attività annuale 2022 e proiezione triennale 2023-2024;
- Relazione del Collegio Sindacale del 10/03/2022.
- Nota di rettifica della documentazione di Bilancio in data 29/03/2022 prot. partenza n. 6925

e dei seguenti atti regionali di riferimento:

- DGR n. 1129 del 28/10/2021: elenco attività annualità 2022, catalogo listino con analisi congruità, indirizzi per il controllo analogo
- DGR n. 1416 del 27/12/2021: elenco attività annualità 2023-2024 e aggiornamento elenco annualità 2022

1) Quadro sintetico introduttivo da Piano di razionalizzazione 2022 (DCR 113/2021)

La Regione Toscana detiene nella società una quota di partecipazione pari al 100,% e si configura come società in house providing.

Dati al 31/12/2021

- capitale sociale: € 7.323.141¹
- quota di partecipazione regionale: 100%
- composizione dell'assetto societario: 100% pubblico

Con DGR n. 152 del 21/02/2022 è stato approvato il Piano Industriale 2022 – 2024 presentato dalla società in data 07/02/2022, sul quale questo settore, con nota Prot. n. 0059301 del 15/02/2022, ha espresso parere favorevole con raccomandazioni con riguardo al rispetto degli obiettivi gestionali indicati ai sensi dell'art 19 del TUSP e contenuti nella DCR n. 113 del 22 dicembre 2021 – NADEFR 2022.

Nello specifico, l'obiettivo gestionale di cui al DCR n. 113 del 22 dicembre 2021 – NADEFR 2022 sarebbe rispettato per il 2022; per gli anni 2023 e 2024 la dinamica del costo totale di produzione e del costo del personale non è del tutto coerente con la dinamica di crescita del Valore della produzione . Quindi, per i prossimi anni, si rende necessario, per la società procedere ad una definizione di obiettivi gestionali annuali, espressi ai ai sensi dell'art. 19 del TUSP, che tenga conto delle peculiarità aziendali della società. In particolare con riferimento alla dinamica di crescita dei costi di produzione prospettati per il triennio si esprimono le seguenti raccomandazioni:

- *costo del personale:* procedere con l'assunzione del personale a tempo indeterminato solo dopo aver monitorato e verificato la stabilità della crescita del Valore della produzione, alternativamente e prudenzialmente valutare l'assunzione di del nuovo personale a tempo determinato;
- *costo dei servizi:* assicurare una dinamica di crescita più contenuta, motivata sia in rapporto alla sua evoluzione storica che rispetto ad una più coerente relazione con la politica di valorizzazione delle risorse interne.

¹L'assemblea straordinaria del 18 marzo 2022 ha approvato l'aumento di capitale sociale di € 8.000.013 interamente sottoscritto da Regione Toscana, e le contestuali modifiche statutarie, in attuazione della L.R. 40/2017, art.19, con cui si autorizza il versamento a Sviluppo Toscana di euro 8.000.000 in conto futuro aumento di capitale per l'acquisizione dell'immobile ex CREAM di Prato.

- *piano degli investimenti*: il Piano degli investimenti presenta ancora dei aspetti da migliorare ma nel complesso gli interventi di investimenti programmati, che vengono descritti adeguatamente risultano complessivamente coperti con le fonti di finanziamento disponibili alla società.

2) Indirizzi alla società ai sensi art. 3 bis L.R. 28/2008

Con DGR 1129 del 28/10/2021 sono stati approvati, ai sensi dell'art. 3 bis, comma 4, lett. b) della L.R. 28/2008 e in coerenza con la NaDEF 2022, gli indirizzi per l'attività, la gestione e il controllo della società per l'anno 2022, ivi compresi quelli per la definizione degli obiettivi dell'amministratore unico e per la predisposizione del PQPO.

Nella presente analisi del bilancio preventivo economico 2022-2024, si procede alla contestuale verifica del rispetto della citata DGR 1129/2021, limitatamente agli indirizzi n. 1. "indirizzi in materia di informativa di bilancio", n. 1.4) a), b), e) Indirizzi ai sensi dell'art. 19, c. 5 del D.Lgs. 175/2016 e n. 8 "indirizzi per la valorizzazione del patrimonio immobiliare della società".

Si rinvia in sede di approvazione del bilancio di esercizio 2022 la verifica del rispetto degli altri indirizzi.

3) Completezza della documentazione di bilancio e verifica di coerenza tra Piano delle attività 2022/2024 e atti di indirizzo regionali .

Dall'esame della documentazione si esprimono i seguenti rilievi sulla conformità della documentazione di bilancio rispetto a quanto previsto dai principi contabili regionali:

- lo schema di conto economico preventivo 2022 a pag. 15 contiene una colonna con i valori del preventivo 2021 aggiornato a novembre 2021, ma non i valori del bilancio preventivo economico 2021 approvato con DGR n. 340 del 29/03/2021, come previsto dai principi contabili regionali.
- a pag. 5 della relazione di accompagnamento, l'Amministratore dichiara di avere predisposto il bilancio preventivo economico 2022-2024 in accordo con la DGR n. 1416/2021, senza fare alcun necessario riferimento alla delibera in corso di approvazione che integra attività e risorse per le annualità 2022; infatti la DGR 1416/2021 assegna risorse per l'anno 2022 pari a complessivi € 11.491.505,46 (IVA inclusa) mentre il valore complessivo del Piano delle attività 2022 predisposto da Sviluppo Toscana è pari a € 11.557.175,53 (IVA inclusa), con una differenza di € 65.670,07 (di cui € 61.058,47 relativi ad attività a carattere continuativo ed € 4.611,60 relativi ad attività a carattere non continuativo). Queste ulteriori risorse sono individuate e assegnate con la proposta di DGR trasmessa a questo Settore dalla competente Direzione con mail del 21/03/2022 e queste risorse sono disponibili sugli stanziamenti dei relativi capitoli di bilancio regionale.

Come dimostrato nei seguenti prospetti, il valore complessivo del Piano di Attività 2022 trova copertura negli stanziamenti indicati nella sopracitata delibera di Giunta Regionale in corso di approvazione che, per il 2022 rimodula le assegnazioni già previste con le DGR nn. 1620/2020-340/2021-1129/2021-1416/2021 e le integra a fronte di ulteriori attività per il 2022 e con ulteriori risorse derivanti da reimputazione sul bilancio regionale 2022 di commesse già attive, e non ancora concluse, alla data del 31/12/2021 per totali € 975.689,69.

L'importo complessivo del P.A. 2022 è pari a € 11.557.175,53 al lordo IVA, corrispondenti a € 9.473.094,70 al netto IVA 22%, come correttamente iscritti alla voce 3A1 - "Prestazioni vs. Regione Toscana" del preventivo economico 2022.

Per le annualità 2023 e 2024 è verificata la copertura del Piano attività con le risorse stanziolate dalla Giunta regionale con la DGR n. 1416/2021, così come confermate con la proposta di delibera in corso di approvazione; nello specifico:

- anno 2023: € 11.400.908,11 (IVA inclusa)
- anno 2024: € 10.700.000,00 (IVA inclusa)

4) Analisi del bilancio preventivo economico 2022 con sviluppo pluriennale 2023-2024

Tenuto conto della non conformità rilevata al punto 3) del presente parere, si riporta di seguito lo schema del conto economico preventivo 2022, con raffronto rispetto al preventivo 2021 approvato con DGR n. 340/2021 e con il preventivo aggiornato nov. 2021:

RICAVI	Consuntivo 2020	Previsione 2021	Preconsuntivo Agg.to nov. 2021	Previsione 2022	Scostamento Prev.2022 – Prev.2021		Scostamento Prev.2022-Precons.2021	
					assoluto	%	assoluto	%
Valore della produzione								
A.1) Ricavi delle vendite e delle Prestazioni	€ 8.129.660	€ 8.400.847	€ 8.595.746	€ 9.808.095	€ 1.407.248	16,75%	€ 1.212.349	14,10%
<i>Prestazioni verso Regione Toscana</i>	€ 7.910.699	€ 8.065.847	€ 8.288.641	€ 9.473.095	€ 1.407.248	17,45%	€ 1.184.454	14,29%
<i>Canoni incubatori RT</i>	€ 96.843	€ 110.000	€ 110.000	€ 110.000	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
<i>Canoni incubatori ex CREAM</i>	€ 122.119	€ 225.000	€ 197.105	€ 225.000	€ 0	0,00%	€ 27.895	14,15%
A.5) altri ricavi e proventi	€ 231.017	€ 53.383	€ 331.661	€ 161.757	€ 108.374	203,01%	-€ 169.904	-51,23%
<i>A.5. a) Contributi in conto esercizio</i>	€ 176.282	€ 53.383	€ 174.754	€ 52.500	-€ 883	-1,65%	-€ 122.254	-69,96%
<i>A.5. b) Ricavi e proventi diversi</i>	€ 54.735		€ 156.908	€ 109.257	€ 109.257		-€ 47.651	-30,37%
Totale valore della produzione	€ 8.360.677	€ 8.454.230	€ 8.927.407	€ 9.969.852	€ 1.515.622	17,93%	€ 1.042.445	11,68%
COSTI	Consuntivo 2020	Previsione 2021	Preconsuntivo Agg.to nov. 2021	Previsione 2022	assoluto	%	assoluto	%
Costi della produzione								
B.6) Acquisto di beni	€ 2.157	€ 25.000	€ 15.000	€ 20.000	-€ 5.000	-20,00%	€ 5.000	33,33%
B.7) Acquisto di servizi	€ 1.402.169	€ 2.324.486	€ 1.879.189	€ 3.098.000	€ 773.514	33,28%	€ 1.218.811	64,86%
B.8) Costi per godimento beni di terzi	€ 77.430	€ 95.000	€ 95.000	€ 43.924	-€ 51.076	-53,76%	-€ 51.076	-53,76%
B.9) Costi per il personale	€ 3.861.424	€ 4.776.749	€ 4.061.000	€ 4.400.299	-€ 376.450	-7,88%	€ 339.299	8,36%
<i>B.9. a) salari e stipendi</i>	€ 2.783.302		€ 2.939.000	€ 3.208.791				
<i>B.9. b) Oneri sociali</i>	€ 846.338		€ 887.000	€ 942.029				
<i>B.9. c) Trattamento di fine rapporto</i>	€ 231.678		€ 235.000	€ 249.479				
<i>B.9. d) Trattamento di quiescenza</i>	€ 0		€ 0	€ 0				
<i>B.9. e) Altri costi del personale</i>	€ 106		€ 0	€ 0				
B.10) Ammortamenti e svalutazioni	€ 250.767	€ 296.968	€ 324.245	€ 385.379	€ 88.411	29,77%	€ 61.135	18,85%
<i>B.10. a) Amm. to delle imm. immateriali</i>	€ 0	€ 200	€ 0	€ 200	€ 0	0,00%	€ 200	0,00%
<i>B.10. b) Amm. to delle imm. materiali</i>	€ 211.713	€ 296.768	€ 324.245	€ 385.179	€ 88.411	29,79%	€ 60.935	18,79%
<i>B.10. c) Altre svalutazioni delle imm.</i>			€ 0					
<i>B.10. d) sval.crediti compresi nell'attivo circ.</i>	€ 39.054		€ 0					
B.11) Variazioni delle rimanenze								
B.12) Accantonamenti per rischi	€ 720.000	€ 400.000	€ 400.000	€ 0	-€ 400.000	-100,00%	-€ 400.000	-100,00%
B.13) Altri Accantonamenti	€ 0							
B.14) Oneri diversi di gestione	€ 252.652	€ 280.000	€ 280.526	€ 280.000	€ 0	0,00%	-€ 526	-0,19%
Totale Costi della Produzione	€ 6.566.600	€ 8.198.203	€ 7.054.960	€ 8.227.602	€ 29.399	0,36%	€ 1.172.642	16,62%
Differenza tra valore e costi della produzione	€ 1.794.077	€ 256.027	€ 1.872.447	€ 1.742.249	€ 1.486.222	580,49%	-€ 130.198	-6,95%
C) Proventi e oneri finanziari								
<i>C.16 Altri proventi finanziari</i>	€ 783	€ 0	€ 6	€ 0	€ 0	0,00%	-€ 6	-100,00%
<i>C.17 Interessi e altri oneri finanziari</i>	€ 449	€ 0	€ 7.108	€ 0	€ 0	0,00%	-€ 7.108	-100,00%
Tot proventi e oneri finanziari	€ 334	€ 0	-€ 7.102	€ 0	€ 0	0,00%	€ 7.102	-100,00%
D. Rettifiche di valore di att. e pass. Finanziarie								
Risultato prima delle Imposte	€ 1.794.411	€ 256.027	€ 1.865.345	€ 1.742.249	€ 1.486.222	580,49%	-€ 123.096	-6,60%
20 Imposte sul reddito dell'esercizio	€ 581.816	€ 250.000	€ 563.309	€ 531.561	€ 281.561	112,62%	-€ 31.748	-5,64%
Utile (Perdita) di esercizio	€ 1.212.595	€ 6.027	€ 1.302.036	€ 1.210.688	€ 1.204.661	19987,74%	-€ 91.348	-7,02%

La società nel febbraio 2022 ha presentato il nuovo Piano Industriale 2022/2024 che è stato approvato dalla Giunta regionale con deliberazione n. 152 del 21/02/2022. Nel parere rilasciato da questo settore con nota prot. 0059301 del 15/02/2022 è stato dato atto dell'analisi e valutazione sui valori economici, patrimoniali e finanziari previsti nel triennio 2022-24.

A distanza di un mese, il bilancio di previsione 2022 con sviluppo pluriennale 2023/2024 presentato dalla società conferma nella sostanza i valori del Piano Industriale con alcuni scostamenti (soprattutto per la voce del costo del personale) che sono stati dettagliatamente descritti nella relazione di accompagnamento così come corretta in data 29/03/2022.

RICAVI	Previsione 2022	Previsione 2023	Previsione 2024
Valore della produzione			
A.1) Ricavi delle vendite e delle Prestazioni	€ 9.808.095	€ 9.751.007	€ 9.176.492
<i>Prestazioni verso Regione Toscana</i>	€ 9.473.095	€ 9.345.007	€ 8.770.492
<i>Canoni incubatori RT</i>	€ 110.000	€ 110.000	€ 110.000
<i>Canoni incubatori ex CREAM</i>	€ 225.000	€ 296.000	€ 296.000
A.5) altri ricavi e proventi	€ 161.757	€ 281.257	€ 281.257
<i>A.5. a) Contributi in conto esercizio</i>	€ 52.500	€ 172.000	€ 172.000
<i>A.5. b) Ricavi e proventi diversi</i>	€ 109.257	€ 109.257	€ 109.257
Totale valore della produzione	€ 9.969.852	€ 10.032.264	€ 9.457.749
Costi della produzione			
B.6) Acquisto di beni	€ 20.000	€ 20.000	€ 20.000
B.7) Acquisto di servizi	€ 3.098.000	€ 3.027.300	€ 2.817.500
B.8) Costi per godimento beni di terzi	€ 43.924	€ 43.924	€ 43.924
B.9) Costi per il personale	€ 4.400.299	€ 4.814.906	€ 4.859.683
B.10) Ammortamenti e svalutazioni	€ 385.379	€ 392.041	€ 296.968
<i>B.10. a) Amm. to delle imm. immateriali</i>	€ 200	€ 200	€ 200
<i>B.10. b) Amm. to delle imm. materiali</i>	€ 385.179	€ 391.841	€ 296.768
B.11) Variazioni delle rimanenze			
B.12) Accantonamenti per rischi	€ 0	€ 0	€ 0
B.13) Altri Accantonamenti			
B.14) Oneri diversi di gestione	€ 280.000	€ 280.000	€ 280.000
Totale Costi della Produzione	€ 8.227.602	€ 8.578.170	€ 8.318.075
Differenza tra valore e costi della produzione	€ 1.742.249	€ 1.454.093	€ 1.139.674
C) Proventi e oneri finanziari			
<i>C.16 Altri proventi finanziari</i>	€ 0	€ 0	€ 0
<i>C.17 Interessi e altri oneri finanziari</i>	€ 0	€ 0	€ 0
Tot proventi e oneri finanziari	€ 0	€ 0	€ 0
D. Rettifiche di valore di att. e pass. Finanziarie	€ 0	€ 0	€ 0
Risultato prima delle Imposte	€ 1.742.249	€ 1.454.093	€ 1.139.674
Imposte sul reddito dell'esercizio	€ 531.561	€ 498.357	€ 313.513
Utile (Perdita) di esercizio	€ 1.210.688	€ 955.736	€ 826.161
<i>% di incidenza del costo del personale sul valore della produzione</i>	44,14%	47,99%	51,38%
<i>% di incidenza del costo del personale sul Tot costo di produzione</i>	53,48%	56,13%	58,42%
<i>% di incidenza del costo del personale sul volume dei ricavi e delle prestazioni</i>	44,86%	49,38%	52,96%
<i>% di incidenza del costo dei servizi volume dei ricavi e delle prestazioni</i>	31,59%	31,05%	30,70%
<i>Tot. Incidenza delle due voci di costo sul volume dei ricavi e delle prestazioni</i>	76,45%	80,42%	83,66%

Risultato di esercizio 2022 e 2023-2024

E' previsto un utile di esercizio 2022 di € 1.210.688, sostanzialmente uguale a quello registrato in sede di bilancio di esercizio 2020 e di poco inferiore a quello previsto per l'esercizio 2021. A tale riguardo valgono le stesse considerazioni espresse da questo settore sul bilancio di esercizio 2020 della società con parere Prot. n. 0246813 del 09/06/2021.

Di seguito si riporta infine l'analisi alla luce degli indirizzi impartiti dalla Giunta regionale per il 2022 con DGR 1129/2021, con specifico riferimento alle spese di funzionamento e alla spesa del personale.

Indirizzi DGR 1129/2021 – punto 1.4, lett. a): “a. mantenere le spese di funzionamento e la spesa del personale allo stesso livello complessivo dell'esercizio precedente, fatta salva la possibilità di adottare soluzioni destinate a valorizzare la correlazione tra il personale e la relativa spesa e l'attività prodotta, nel rispetto dell'equilibrio economico e finanziario di bilancio”.

Giudizio di conformità: Si rileva che il totale dei costi di produzione stimato per il 2022 registra un leggero incremento dello 0,39% rispetto al preventivo 2021.

Nell'ambito delle spese di funzionamento, la voce per la quale nel 2022 è prevista una dinamica di crescita molto elevata rispetto alle previsioni 2021 è quella per acquisto di servizi con un + € 773.514, pari a +33,28%. Tale incremento risulta tuttavia compensato da un incremento di € 1.515.622 del valore della produzione, tale da non compromettere gli equilibri di bilancio.

La spesa del personale per l'anno 2022 si attesta su un importo complessivo inferiore per € 376.450 (pari al - 7,88%) rispetto al preventivo 2021, sebbene invece risulti essere maggiore per +8,36% della corrispondente previsione a novembre 2021.

Si ritiene opportuno inoltre evidenziare che per l'anno 2022 non sono previsti nuovi accantonamenti per rischi (che invece ammontavano ad € 720.000 nel bilancio di esercizio 2020 e ad € 400.000 nel preventivo 2021).

Con riferimento all'incremento delle spese del Personale a pag. 20-21 della relazione di accompagnamento al bilancio preventivo 2022/2024, a seguito delle correzioni apportate con pec del 29/03/2022, sono riportate le tabelle dimostrative della dinamica di crescita della spesa del personale negli anni dal 2022 al 2024, con un **incremento cumulativo di +€ 798.683** rispetto al valore previsionale 2021 aggiornato a novembre 2021, in conseguenza dei seguenti fattori:

1)	integrale soddisfacimento del fabbisogno di personale, con: - assunzione di n. 1 Direttore Generale - l'assunzione di n. 11 unità	+160.737 +492.094
2)	Riconoscimento del premio di produzione anni 2022-2023 (€ 30.000 a regime nel 2024)	+ 30.000
3)	n. 8 Passaggi di livello contrattuale negli anni 2022-2023	+ 62.653
4)	Applicazione adeguamento retributivo previsto dal rinnovo CCNL in vigore da agosto 2021	+53.199
	TOTALE	+ 798.683

Il suddetto incremento cumulativo sembrerebbe essere totalmente assorbito dall'incremento medio del Valore della Produzione nel triennio 2022-2024, ma è comunque necessario che la società rispetti quanto disposto dalla DGR 152/2022

5. Piano investimenti 2022 – 2024

Il piano degli investimenti per il 2022-2024 prevede un impiego di risorse complessive pari a € 2.052.918 stimati in relazione alla sostituzione di attrezzature informatiche obsolete, software, mobili e impianti per le varie sedi, nonché per gli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria agli immobili di proprietà di Prato, Massa e Venturina.

Nella relazione viene indicata quale unica fonte di copertura del piano investimenti l'autofinanziamento da utile e ammortamento. Come evidenziato già in sede di analisi del Piano Industriale 2022-2024, si rileva che l'utilizzo del risultato di esercizio quale autofinanziamento per nuovi investimenti è possibile solo dopo l'approvazione del Bilancio di esercizio e in sede di destinazione degli utili.

Gli ammortamenti cumulati nel triennio 22-24 risultano pari a 1.074.388 e, pertanto, non sarebbero da soli sufficienti a finanziare il Piano degli investimenti, ma considerando l'importo residuo del finanziamento regionale per l'ex Creaf e il possibile utilizzo del Fondo oneri per le manutenzioni programmate costituito in sede di bilancio 2020 che è pari a 720.000 euro, viene comunque verificata la piena copertura finanziaria degli investimenti programmati.

6. Relazione del Collegio Sindacale

La relazione del Collegio Sindacale del 10/03/2022 dà atto delle verifiche compiute del bilancio preventivo economico 2022 senza evidenziare rilievi; se ne deduce che, ad avviso del Collegio Sindacale, non vi sono motivi ostativi alla sua approvazione.

7. Conclusioni

Si prende atto del parere del Collegio Sindacale, che ritiene l'informativa resa dall'Amministratore Unico esaustiva e completa.

Si esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio previsionale 2022, con sviluppo pluriennale 2023-2024 e si rinnovano le seguenti raccomandazioni:

- *costo del personale*: procedere con l'assunzione del personale a tempo indeterminato solo dopo aver monitorato e verificato la stabilità della crescita del Valore della produzione. Alternativamente e prudenzialmente valutare l'assunzione di del nuovo personale a tempo determinato;
- *costo dei servizi*: assicurare una dinamica di crescita più contenuta, motivata sia in rapporto alla sua evoluzione storica che rispetto ad una più coerente relazione con la politica di valorizzazione delle risorse interne.
- *piano degli investimenti*: il Piano degli investimenti presenta ancora aspetti da migliorare, ma nel complesso gli interventi di investimenti programmati, che vengono descritti adeguatamente, risultano complessivamente coperti con le fonti di finanziamento disponibili alla società.