

RELAZIONE SULLA GESTIONE

ANNO 2017

Altri Colori Cooperativa Sociale Onlus

Viale Mazzini 51 - Frosinone - 03100

Partita iva: 02202590606

Codice fiscale: 02202590606

Capitale sociale € 187.603,96 di cui versato € 187.347,31

Numero iscrizione REA CCIAA di Frosinone 136359

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

Signori Soci,

Il bilancio che vi presentiamo si riferisce all'esercizio chiuso al 31/12/2017, il quale riporta un risultato d'esercizio positivo. Infatti si evidenzia un Utile netto pari a Euro 105286

Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un incremento dell'Utile d'esercizio di Euro 6977

Per dare uno schema di più diretta e immediata lettura dell'andamento economico e patrimoniale dell'esercizio sono stati elaborati dei prospetti di riclassificazione e sintesi dei dati economici e patrimoniali. Pertanto i valori consuntivati e le variazioni più significative intervenute rispetto all'esercizio precedente saranno illustrati con riferimento ai suddetti prospetti di sintesi. La nota integrativa al bilancio illustrerà, motivandole, tutte le variazioni di dettaglio intervenute nel bilancio redatto secondo gli schemi tradizionali. Per l'analisi delle singole poste, oltre a quanto esposto nel presente documento, si fa rinvio al contenuto dello Stato Patrimoniale, del conto economico e alla disamina espressa nella nota integrativa.

Sedi secondarie

Secondo quanto disposto dall'art. 2428 si riporta di seguito l'elenco delle sedi secondarie: - via la stazza 24 Alatri; - via sodine 2 Frosinone; - via sodine snc Frosinone; -via magenta 80/82 Ceccano; - via san francesco snc Ceccano; - via badia snc Ceccano; - via san sebastiano 1 Ceccano; via cesare battisti 6 Latina; - via cottoni snc Sassari; - via madrid snc Sassari; - viale roma 105 Sassari.

CONDIZIONI OPERATIVE

Come ben sapete, la Società opera nell'ambito dell'educazione, rieducazione e socializzazione dell'infanzia, con la relativa gestione dei servizi pedagogici ed educativi in favore dei bambini e dei diversamente abili e di assistenza domiciliare in grado di garantire una adeguata continuità di risposta sul territorio ai bisogni di salute, anche complessi, delle persone anziane e non autosufficienti.

Prima di esporre in modo specifico l'andamento della gestione e le future prospettive di essa, si vogliono evidenziare i principali costi e ricavi relativi alla gestione operativa che verranno di seguito esposti:

Descrizione	Importo
Costo per il personale	5698534
Costo per materie prime, sussidiarie e di consumo	132487
Costo per servizi	791433
Interessi e oneri finanziari	28761

Il valore della produzione è stato di Euro 6967053

Nel corso dell'esercizio il giro di affari ha raggiunto questi risultati :

Descrizione	Importo
Vendite	6834727
Altri ricavi e proventi	81322

In base ai dati su esposti si evidenziano i seguenti rapporti calcolati:

Descrizione	31/12/2016	31/12/2017
Oneri finanziari su valore della produzione	0,01	0,00
Interessi passivi su Ricavi	0,01	0,00

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

L'andamento strategico della gestione è sicuramente influenzato dai costi sostenuti e dai risultati conseguiti nella gestione corrente. Abbiamo posto la nostra attenzione sull'impatto che la gamma dei nostri servizi prestando altrettanta attenzione sull'aspetto qualitativo degli stessi. La cooperativa ha predisposto un progetto dal titolo " Diversificazione Aziendale: Nuove opportunità di Crescita". Le spese sostenute dalla Società per il progetto descritto, nell'anno 2017, ammontano ad € 57.335,85 di cui € 54.337,85 sono relative al personale interno coinvolto in tutte le fasi di sviluppo ed € 3.000,00 di consulenza specifica altamente qualificata, commissionata all'Organismo di ricerca CRF per il coordinamento in tutte le fasi di progetto. La natura innovativa della ricerca svolta, e la tipologia di spese sostenute, hanno permesso alla società di poter accedere al beneficio del Credito di imposta per ricerca e sviluppo introdotto dalla Legge di Stabilità 2015 al co 35 dell'art. 1 della legge 23 dicembre 2014, n.190. La procedura ha richiesto l'individuazione e la quantificazione delle spese sostenute per ricerca e sviluppo del triennio 2012-2014 di analoga categoria, ed il calcolo della relativa media, risultante pari a zero. L'incremento di spesa oggetto di agevolazione, tra il 2017 e la media del triennio di riferimento (2012 - 2014) è stato pari all'intero importo sostenuto, quindi € 57.337,85 e su tale importo è stato quantificato il credito di imposta spettante che risulta pari ad € 28.668,92. Tutta la documentazione necessaria è depositata presso la sede sociale della società così come specificato dalla circolare 13/E del 2017.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

NOTI

controlla ne appartiene in qualità di collegata ad altre imprese.

Comunque possiede delle partecipazioni in:

- Parsifal Consorzio di Cooperative Sociali sede legale ed amministrativa in Frosinone Viale Mazzini 51;
- People Training & Consulting srl con sede in Frosinone Viale Mazzini n. 25;
- Consorzio Cooperative Finanziario per lo Sviluppo Scrl con sede in Reggio Emilia;
- Abaco Società Cooperativa con sede legale in Frosinone Via I. Barbagallo n. 2.
- Banca Etica sede in Roma Via Parigi n. 17

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI

Si da atto ai sensi dell'art. 2428, punti 3) e 4), del Codice Civile che non esistono né azioni proprie né quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né 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.

Nei prospetti seguenti vengono riepilogati, in sintesi e tramite riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico, i valori del bilancio d'esercizio.

Sulla base dei dati di bilancio e dei prospetti suddetti, sono stati calcolati e analizzati i più significativi indici di bilancio.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

Prospetto in sintesi dello stato patrimoniale

Nel prospetto seguente la sintesi delle varie voci significative dello stato patrimoniale confrontate con i valori del periodo precedente. Per ogni voce elencata è indicata anche la percentuale di incidenza che ogni voce ha sul suo totale.

SINTESI DI STATO PATRIMONIALE				
	31/12/2016		31/12/2017	
ATTIVO CORRENTE				
Liquidità immediate	667.728,00	17,54%	956.666,00	23,85%
Liquidità differite	3.139.635,00	82,46%	3.050.710,00	76,06%
Disponibilità	-		3.604,00	0,09%
Totale Attivo corrente	3.807.363,00	94,08%	4.010.980,00	94,74%
IMMOBILIZZAZIONI				
Immobilizzazioni immateriali	5.372,00	2,24%	3.835,00	1,72%
Immobilizzazioni materiali	115.984,00	48,37%	100.066,00	44,98%
Immobilizzazioni finanziarie	118.406,00	49,38%	118.583,00	53,30%
Totale immobilizzazioni	239.762,00	5,92%	222.484,00	5,26%
TOTALI ATTIVO	4.047.125,00	100,00%	4.233.464,00	100,00%
PASSIVO CORRENTE				
	2.105.537,00	52,03%	1.924.679,00	45,46%
PASSIVO CONSOLIDATO				
	1.196.502,00	29,56%	1.461.753,00	34,53%
TOTALE PASSIVO	3.302.039,00	81,59%	3.386.432,00	79,99%
CAPITALE NETTO				
	745.086,00	18,41%	847.032,00	20,01%
TOTALE PASSIVO E CN	4.047.125,00	100,00%	4.233.464,00	100,00%

Prospetto in sintesi del conto economico

Nel prospetto seguente la sintesi delle varie voci significative del conto economico confrontate con i valori del periodo precedente. Per ogni voce elencata è indicata anche la percentuale di incidenza che ogni voce ha sul suo totale.

SINTESI DI CONTO ECONOMICO				
	31/12/2016		31/12/2017	
GESTIONE CARATTERISTICA				
Ricavi Netti	6.695.441,00		6.834.727,00	
Costi	6.645.799,00	99,26%	6.803.576,00	99,54%
REDDITO OP. CARATTERISTICO	49.642,00	0,74%	31.151,00	0,46%
GEST. EXTRA - CARATTERISTICA				
Oneri fin. e Ricavi e altri proventi	111.969,00	1,67%	132.334,00	1,94%
REDDITO OPERATIVO	161.611,00	2,41%	163.485,00	2,39%
Interessi e altri oneri Finanziari	36.756,00	0,55%	28.761,00	0,42%
Utile (perdite) su cambi	-		-	
REDDITO LORDO DI COMPETE	124.855,00	1,86%	134.724,00	1,97%
Componenti straordinari	-		-	
REDDITO ANTE IMPOSTE	124.855,00	1,86%	134.724,00	1,97%
Imposte sul reddito d'esercizio	26.546,00	0,40%	29.438,00	0,43%
REDDITO NETTO	98.309,00	1,47%	105.286,00	1,54%

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

Stato patrimoniale riclassificato

Il prospetto dello stato patrimoniale riclassificato è un particolare strumento di analisi del patrimonio d'impresa, in quanto mette in evidenza con immediatezza i caratteri più salienti della composizione degli impieghi e delle fonti di capitale, nonché le relazioni che intercorrono tra caratteristiche classi di investimenti e di finanziamenti.

Nel seguente prospetto viene riportato lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente. Per ogni voce del prospetto viene calcolata ed evidenziata la percentuale di variazione rispetto all'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE			
	31/12/2016	31/12/2017	VAR. %
ATTIVO FISSO			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	5.372,00	3.835,00	-28,61%
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	115.984,00	100.066,00	-13,72%
Terreni e Fabbricati	-	-	
Altre immobilizzazioni	115.984,00	100.066,00	-13,72%
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	118.406,00	118.583,00	0,15%
Partecipazioni	83.469,00	83.469,00	
Crediti v/control., coll. e altre	9.241,00	6.441,00	-30,30%
Altre immob.ni finanziarie	25.696,00	28.673,00	11,59%
TOTALE ATTIVO FISSO	239.762,00	222.484,00	-7,21%
ATTIVO CORRENTE			
DISPONIBILITA' LIQUIDE	667.728,00	956.666,00	43,27%
CREDITI	3.139.635,00	3.050.710,00	-2,83%
Crediti v/clienti	3.090.475,00	2.985.363,00	-3,40%
Crediti v/altri	33.143,00	46.519,00	40,36%
Ratei e risconti	16.017,00	18.828,00	17,55%
Altre attività finanz. A breve	-	-	
RIMANENZE	-	3.604,00	100,00%
Materie prime	-	-	
Prodotti in corso di lav.	-	-	
Lavori su ordinazione	-	-	
Prodotti finiti	-	-	
Acconti	-	3.604,00	100,00%
TOTALE ATTIVO CORRENTE	3.807.363,00	4.010.980,00	5,35%
TOTALE IMPIEGHI	4.047.125,00	4.233.464,00	4,60%
PASSIVO CORRENTE			
Debiti v/ banche	621.531,00	379.243,00	-38,98%
Debiti v/ fornitori	265.152,00	267.914,00	1,04%
Acconti	137,00	137,00	
Altri debiti a breve	1.165.192,00	1.145.114,00	-1,72%
Ratei e risconti	53.525,00	132.271,00	147,12%
TOTALE PASSIVO CORRENTE	2.105.537,00	1.924.679,00	-8,59%
PASSIVO CONSOLIDATO			
Fondi per rischi ed oneri	126.494,00	165.511,00	30,84%
Fondo TFR	1.069.461,00	1.288.807,00	20,51%
Debiti v/Banche	-	-	
Altri debiti a M/L termine	547,00	7.435,00	1259,23%
TOTALE PASSIVO CONSOLIDATO	1.196.502,00	1.461.753,00	22,17%
CAPITALE NETTO			
Capitale sociale	190.240,00	187.347,00	-1,52%
Ris. E utili/perdite portati a nuovo	456.537,00	554.399,00	21,44%
Utile perdita dell'esercizio	98.309,00	105.286,00	7,10%
TOTALE CAPITALE NETTO	745.086,00	847.032,00	13,68%
TOTALE FONTI	4.047.125,00	4.233.464,00	4,60%

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

L'analisi della situazione economica si propone in primo luogo di valutare la redditività aziendale. Essa si può definire come l'attitudine del capitale di impresa a produrre redditi. Appare evidente allora come il reddito netto possa essere estremamente adatto a tale scopo. Tuttavia la redditività aziendale non può semplicemente essere misurata dal valore del reddito netto, come indicato in bilancio nel suo valore assoluto. La situazione economica può inoltre essere apprezzata anche da altri angoli visuali; le diverse riclassificazione del conto economico, con i valori espressi in termini percentuali, possono fornire indicazioni interessanti e di notevole valenza pratica anche da un punto di vista prospettico.

Nel seguente prospetto viene riportato il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente. Per ogni voce del prospetto viene calcolata ed evidenziata la percentuale di variazione rispetto all'esercizio precedente.

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO			
	31/12/2016	31/12/2017	VAR. %
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.695.441,00	6.834.727,00	2,08%
Variazione rimanenze finali e sem	-	-	
Variazione lavori in corso	-	-	
Incremento imm. Per lav. Interni	-	-	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	6.695.441,00	6.834.727,00	2,08%
COSTI			
Costi per materie prime	122.296,00	132.487,00	8,33%
Costi per servizi	804.934,00	791.433,00	-1,68%
Costi per il godimento di beni di terzi	80.392,00	59.660,00	-25,79%
Variazione delle rimanenze materie prime	-	-	
Oneri diversi di gestione	27.482,00	32.003,00	16,45%
TOTALE COSTI	1.035.104,00	1.015.583,00	-1,89%
VALORE AGGIUNTO	5.660.337,00	5.819.144,00	2,81%
Costi per il personale	5.518.885,00	5.698.534,00	3,26%
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	141.452,00	120.610,00	-14,73%
Ammortamenti e svalutazioni	31.560,00	54.459,00	72,56%
Accantonamento per rischi	49.000,00	-	-100,00%
Altri accantonamenti	11.250,00	35.000,00	211,11%
REDDITO OPERATIVO - EBIT	49.642,00	31.151,00	-37,25%

Altri Colori Cooperativa Sociale Onlus

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

PROVENTI E ONERI GESTIONE PATRIMONIALE			
Altri ricavi e proventi	52.051,00	132.326,00	154,22%
Proventi da partecipazione	-	-	
Altri proventi finanziari			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-	-	
da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	
Rivalutazioni			
di partecipazioni	-	-	
di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	
Svalutazioni			
di partecipazioni	-	-	
di titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	
RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE	52.051,00	132.326,00	154,22%
PROVENTI E ONERI GESTIONE FINANZIARIA			
Prov. da crediti iscritti nelle immob.ni	-	-	
Prov. diversi dai precedenti	59.918,00	8,00	-99,99%
Interessi e altri oneri finanziari	36.756,00	28.761,00	-21,75%
Utili perdite su cambi	-	-	
Rivalutazioni di imm. finanziarie	-	-	
Svalutazioni di imm. Finanziarie	-	-	
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	23.162,00	- 28.753,00	-224,14%
Proventi e oneri straordinari	-	-	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	124.855,00	134.724,00	7,90%
Imposte sul reddito d'esercizio	26.546,00	29.438,00	10,89%
UTILE PERDITA DELL'ESERCIZIO	98.309,00	105.286,00	7,10%

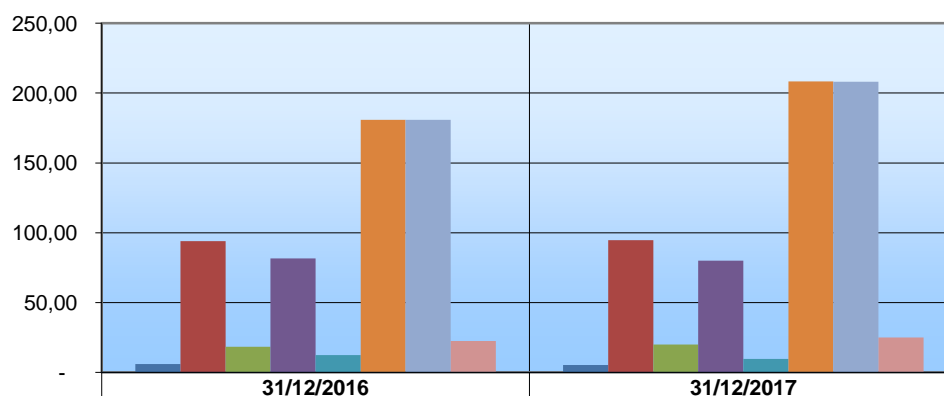
Dalla riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017, si evidenziano i seguenti dati:

Descrizione	31/12/2016	31/12/2017	Var. %
Valore aggiunto	5.660.337,00	5.819.144,00	2,81%
Margine operativo netto - EBIT	49.642,00	31.151,00	-37,25%
Margine operativo lordo - EBITDA	141.452,00	120.610,00	-14,73%
Risultato prima delle imposte	124.855,00	134.724,00	7,90%
Risultato d'esercizio netto	98.309,00	105.286,00	7,10%

Altri Colori Cooperativa Sociale Onlus

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

Stato patrimoniale finanziario	31/12/2016	31/12/2017
IMPIEGHI		
Immobilizzazioni Immateriali	5.372,00	3.835,00
Immobilizzazioni Materiali	115.984,00	100.066,00
Immobilizzazioni Finanziarie	118.406,00	118.583,00
Rimanenze	-	3.604,00
Liquidità differite	3.139.635,00	3.050.710,00
Liquidità immediate	667.728,00	956.666,00
TOTALE IMPIEGHI	4.047.125,00	4.233.464,00
FONTI		
Patrimonio netto	745.086,00	847.032,00
Passivo consolidato	1.196.502,00	1.461.753,00
Totale Capitale Permanente	1.941.588,00	2.308.785,00
Passivo corrente	2.105.537,00	1.924.679,00
TOTALE FONTI	4.047.125,00	4.233.464,00
INDICATORI		
Peso delle immobilizzazioni (I/K)	5,92	5,26
Peso del capitale circolante (C/K)	94,08	94,74
Peso del capitale proprio (N/K)	18,41	20,01
Peso del capitale di terzi (T/K)	81,59	79,99
Copertura immobilizzi (I/P)	12,35	9,64
Indice di disponibilità (C/Pc)	180,83	208,40
Indice di liquidità [(Li+Ld)/Pc]	180,83	208,21
Indice di autocopertura del capitale fisso (N/T)	22,56	25,01



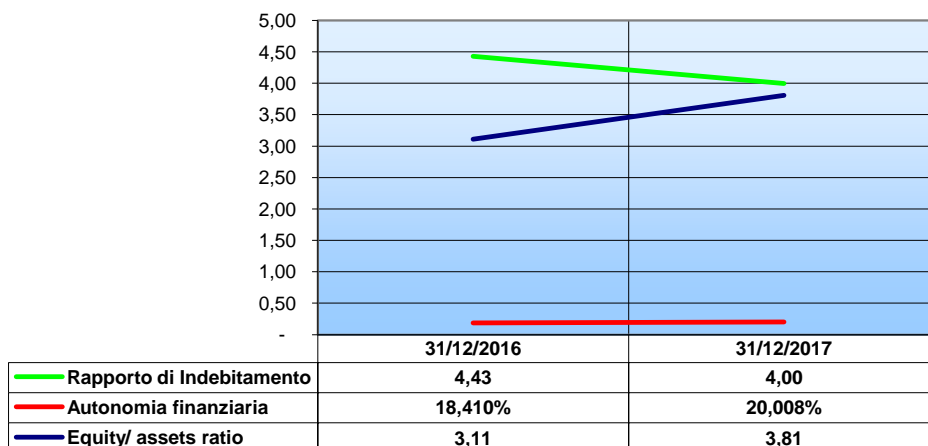
	31/12/2016	31/12/2017
■ Peso delle immobilizzazioni (I/K)	5,92	5,26
■ Peso del capitale circolante (C/K)	94,08	94,74
■ Peso del capitale proprio (N/K)	18,41	20,01
■ Peso del capitale di terzi (T/K)	81,59	79,99
■ Copertura immobilizzi (I/P)	12,35	9,64
■ Indice di disponibilità (C/Pc)	180,83	208,40
■ Indice di liquidità [(Li+Ld)/Pc]	180,83	208,21
■ Indice di autocopertura del capitale fisso (N/T)	22,56	25,01

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

INDICI DI MISURAZIONE DEL GRADO DI INDEBITAMENTO

Le fonti di finanziamento sono rappresentate dal capitale di rischio e dal capitale di terzi, costituito quest'ultimo dai debiti a breve e dagli impieghi finanziari a medio/lungo termine. I rapporti di composizione mostrano in quale misura le diverse categorie di fonti incidono sull'intero importo della sezione di appartenenza. Lo studio del livello di indebitamento della gestione inizia da tre fondamentali indici di composizione delle fonti:

- **Indice di autonomia finanziaria**
- **Rapporto di indebitamento**
- **Equity ratio/ assets ratio**



Equity/assets ratio

L'Equity ratio o assets ratio, ottenuto dal rapporto tra il Patrimonio netto e l'Attivo fisso, indica in che misura le immobilizzazioni vengono finanziate con risorse dell'azienda.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 3,81. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una migliore copertura delle immobilizzazioni con risorse dell'azienda

Autonomia finanziaria

L'indice di autonomia finanziaria, ottenuto dal rapporto tra il patrimonio netto e il totale impieghi, Indica quanta parte di finanziamenti proviene da mezzi propri dell'azienda.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 20,01%. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un maggior ricorso all'autofinanziamento per reperire i fondi da investire negli impieghi elencati tra le attività

Dato che il valore della percentuale di autofinanziamento è minore al 33%, si evidenzia una sottocapitalizzazione della società.

Rapporto di indebitamento

Il rapporto di indebitamento è ottenuto dal rapporto tra i debiti e capitale netto.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 4. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una riduzione del valore

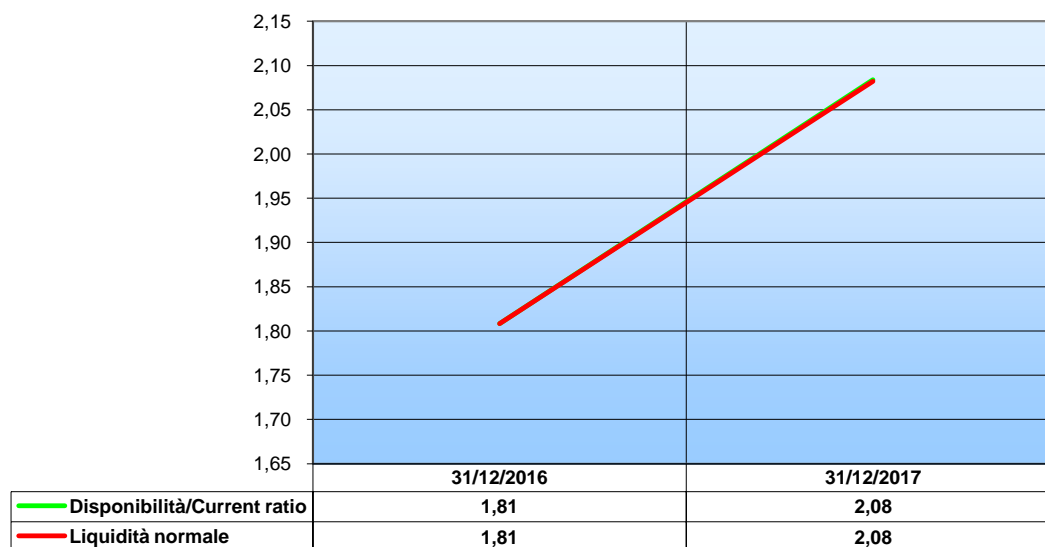
Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

INDICI DI LIQUIDITA'

Gli **indici di liquidità** sono rapporti calcolati tra varie grandezze del bilancio riclassificato al fine di evidenziare la **situazione di liquidità dell'impresa**. L'analisi della situazione di liquidità mira ad evidenziare in quale misura la composizione impieghi - fonti sia in grado di produrre, nel periodo breve, equilibrati flussi finanziari.

Nell'ambito delle analisi sulla liquidità aziendale, due sono i rapporti maggiormente utilizzati:

- **indice di liquidità primaria.**
- **Indice di liquidità generale;**



Liquidità primaria

Tale indice è anche conosciuto come quick test ratio ed indica la capacità dell'azienda di coprire le passività di breve periodo con il capitale circolante lordo, ossia con tutte le attività prontamente disponibili e/o comunque velocemente liquidabili. Esprime in definitiva, l'attitudine della gestione aziendale a soddisfare impegni finanziari a breve. Il suo valore, quindi, dovrebbe essere ampiamente positivo.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 2,08. Rispetto all'esercizio precedente ha subito un incremento

Il valore dell'indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 indica una situazione di eccessiva liquidità

Indice di liquidità generale

L'indice di liquidità generale detto anche **current ratio** è dato dal rapporto tra le *attività correnti* e le *passività correnti* dell'impresa.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 2,08. Rispetto all'esercizio precedente ha subito un incremento

Il valore dell'indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 indica una situazione di liquidità ottimale

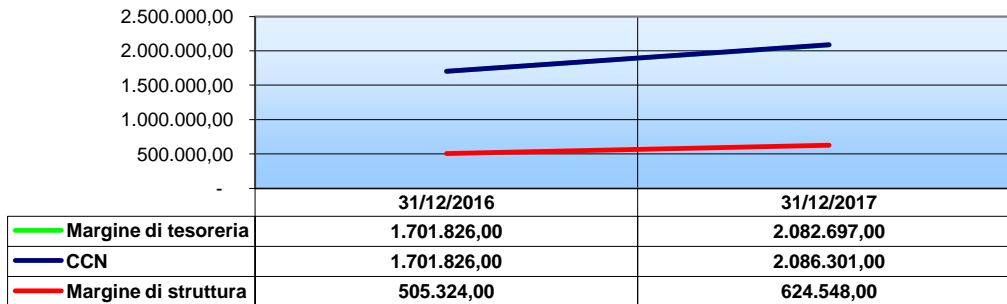
Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

ANALISI PER MARGINI

Dalla riclassificazione dello Stato patrimoniale sono stati calcolati i dati necessari per il calcolo dei margini di struttura.

I principali margini di struttura sono:

- il capitale circolante netto;
- il margine di tesoreria;
- il margine di struttura.



Margine di struttura

Il margine di struttura rappresenta una delle grandezze differenziali desumibili dal bilancio. Il valore di tale margine si ottiene come differenza tra il capitale netto e le attività immobilizzate.

Il valore del margine di struttura, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 624548. Rispetto all'esercizio precedente ha subito un incremento

Il valore del margine di struttura, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 indica che il capitale proprio copre non solo le attività immobilizzate, ma anche una parte delle attività correnti.

Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra il capitale circolante e le passività correnti. Questo indice evidenzia il grado d'indipendenza delle attività correnti dalle fonti a breve.

Il valore del Capitale Circolante Netto, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 2086301. Rispetto all'esercizio precedente ha subito un incremento

Il valore del Capitale Circolante Netto, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 esprime una situazione di equilibrio in quanto indica quanto in più delle risorse si verrà a trasformare in denaro nel breve periodo rispetto agli impegni in scadenza nello stesso periodo..

Margine di tesoreria

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda di coprire le passività correnti a breve termine con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Pertanto il margine di tesoreria è un indicatore, in termini assoluti, della liquidità netta dell'impresa, prescindendo dagli investimenti economici e dalle rimanenze. In valore viene calcolato dalla differenza tra le liquidità (immediate e differite) e le passività correnti.

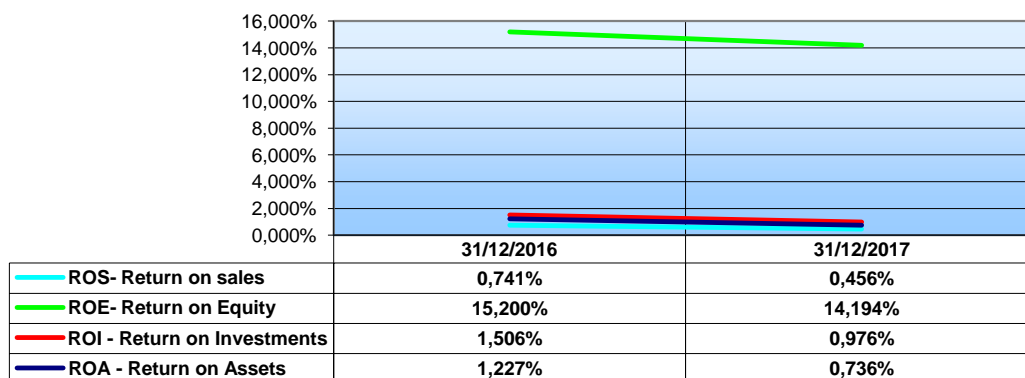
Il valore del Margine di tesoreria, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 2082697. Rispetto all'esercizio precedente ha subito un incremento

Il valore del Margine di tesoreria, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 esprime una situazione di equilibrio. Il valore positivo indica la capacità dell'impresa di far fronte alla uscite future connesse con l'esigenza di estinguere le passività a breve.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA

La situazione economica viene tipicamente analizzata attraverso il calcolo dei noti indici di redditività del capitale proprio (ROE) e di redditività del capitale investito (ROI). Il primo è un indice sintetico che esprime la redditività del capitale investito nell'Azienda da parte dei soci, mentre il secondo esprime il risultato della gestione tipica dell'impresa, misurando la capacità aziendale di produrre reddito attraverso la sola gestione caratteristica, indipendentemente dai contributi delle altre gestioni (straordinaria, ecc.) e dagli oneri della gestione finanziaria.



ROA - Return on Assets

Il valore espresso dal presente indice Indica la redditività del capitale investito a prescindere dalle fonti di finanziamento. Misura la capacità dell'azienda a rendere remunerativi gli investimenti di capitale. Il valore del presente indice viene ottenuto dal rapporto tra il Reddito operativo e il totale impieghi.

Il valore del ROA, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 0,01. Rispetto all'esercizio precedente il valore dell'indice non ha subito variazioni

ROI - Return on Investments

Il Roi o Return on investments indica il rendimento del capitale investito al netto degli impieghi estranei alla gestione caratteristica. Il valore del presente indice viene ottenuto dal rapporto tra il Reddito operativo e il Capitale investito riferito alla gestione caratteristica.

Il valore del ROI, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 0,01. Rispetto all'esercizio precedente il valore dell'indice non ha subito variazioni

ROE - Return on Equity

Il valore del ROE esprime il tasso di rendimento del capitale proprio al netto delle imposte. Rappresenta un indicatore di sintesi della convenienza ad investire in qualità di azionista nell'azienda. Il valore del presente indice viene ottenuto dal rapporto tra il Risultato netto d'esercizio e il valore del Patrimonio netto al netto del risultato d'esercizio.

Il valore del ROE, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 0,14. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una riduzione del valore

ROS- Return on sales

Il ROS o Return on sales indica il reddito operativo medio per unità di fatturato, rappresenta cioè la capacità remunerativa del flusso di ricavi prodotti dalla gestione caratteristica. Il valore del presente indice viene ottenuto dal rapporto tra il Reddito operativo e il valore dei Ricavi.

Il valore del ROS, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 0. Rispetto all'esercizio precedente il valore dell'indice non ha subito variazioni

INDICATORI DI PRODUTTIVITA' ED EFFICIENZA

Gli indicatori che saranno illustrati consentono di esprimere valutazioni sul grado di efficienza relativo alle modalità di utilizzo dei fattori produttivi a disposizione dell'impresa. Tali indicatori riportano i risultati realizzati con i fattori impiegati ovvero le quantità di output (volumi di produzione, volumi di vendita, numero di ore lavorate, ecc) con quantità di input. Tra gli indicatori più significativi si segnalano i seguenti:

- **Ricavi per dipendente**
- **Valore aggiunto per dipendente**
- **Reddito operativo per numero di dipendenti**

Ricavi / Numero dipendenti

Il valore espresso dal rapporto tra i ricavi e il numero dei dipendenti indica il ricavo medio pro-capite. La valutazione di tale indice varia in funzione delle caratteristiche dell'azienda e del settore di appartenenza.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31.12.2017 è pari ad € 31.368 a fronte di € 29.395 dell'esercizio precedente. I dipendenti totali sono 364 di cui 19 impiegati full time e 345 a part time. Inoltre 24 contratti sono a tempo determinato e 340 a tempo indeterminato. L'organico riproporzionato ad unità intera è pari a 217,89, mentre nel 2016 era pari a 228,11.

Valore aggiunto / numero dipendenti

Il valore ottenuto dal rapporto tra il valore aggiunto e il numero di dipendenti, Indica il valore aggiunto prodotto mediamente per ogni dipendente.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31.12.2017 è uguale a € 26.707 fronte di un valore pari ad € 24.814 dell'esercizio 2016.

Reddito operativo / n. dipendenti

Il presente valore ottenuto dal rapporto tra Reddito operativo e numero di dipendenti, indica il reddito operativo prodotto mediamente per ogni dipendente.

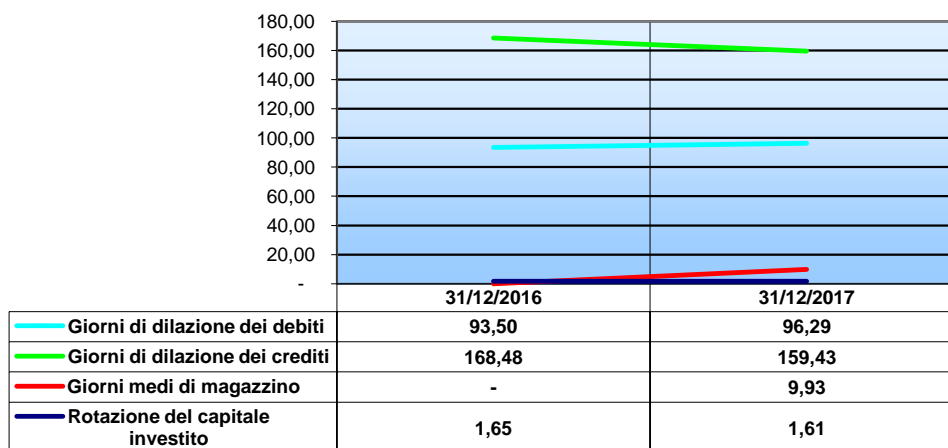
Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31.12.2017 è uguale a 553,54 a fronte di un valore pari a 727,62 del 2016.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

INDICI DI ROTAZIONE

Gli indici di rotazione del bilancio, analizzano la velocità di rotazione delle classi di valori dell'attivo circolante e del passivo corrente, ovvero l'analisi della velocità di rinnovo delle classi di valori del Capitale Circolante Netto Operativo. Questo procedimento consente di indagare il succedersi dei flussi finanziari legati ai cicli gestionali correnti di acquisto- trasformazione-vendita. Quando l'incasso derivante dalle vendite avviene in periodo posteriore al pagamento dei fattori produttivi correnti, si genera un fabbisogno finanziario, che deve essere coperto al fine di garantire la solvibilità a breve. Una situazione favorevole si verifica invece nella situazione in cui l'incasso delle vendite precede il pagamento degli acquisti correnti, comportando una generazione di liquidità e favorendo il mantenimento dell'equilibrio della gestione. Per poter analizzare i tempi dei flussi finanziari legati ai cicli gestionali correnti, è essenziale calcolare:

- l'indice di rotazione del capitale investito
- I giorni medi di magazzino
- I giorni di dilazione dei crediti
- I giorni di dilazione dei debiti



Rotazione del capitale investito

La rotazione del capitale investito è data dal rapporto tra ricavi netti e capitale investito. Tale indice rileva quante volte il capitale riesce a ruotare, ossia a tornare in forma liquida, per effetto delle vendite. Un suo aumento quindi, indica un miglioramento della gestione del capitale investito.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 1,61. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una riduzione del valore.

Giorni medi di magazzino

Il valore ottenuto dal rapporto tra le rimanenze e gli acquisti moltiplicato per 365, esprime la durata media con cui si rinnovano le giacenze di magazzino

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31.12.2017 non è misurabile con l'esercizio precedente.

Giorni di dilazione dei crediti

Il valore ottenuto dal rapporto tra i Crediti v/clienti e il valore dei ricavi, moltiplicato per 365, indica la velocità di rigiro dei crediti e quante volte questi ruotano per effetto delle vendite.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 159,43. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia una riduzione del valore.

Giorni di dilazione dei debiti

Il valore ottenuto dal rapporto tra i Debiti v/fornitori e il valore degli acquisti, moltiplicato per 365, indica la velocità di rigiro dei debiti.

Il valore di tale indice, riferito al bilancio chiuso al 31/12/2017 è uguale a 96,29. Rispetto all'esercizio precedente ha subito un incremento.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'economia generale è stata caratterizzata da una lenta ripresa.

La crescita del prodotto interno lordo nel 2017 è stata pari all' 1,5% secondo le stime di Bankitalia e colloca il nostro paese dietro gli altri paesi dell'Eurozona, economia questa che è cresciuta in media del 2,4%, quasi un punto in più del nostro paese.

Volendo porre uno sguardo al futuro, nel 2018 la stima di crescita del PIL dovrebbe essere dell'1,3% marginalmente inferiore di quella registrata nel 2017.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Si prevede un sviluppo del fatturato di circa il 2-3%. La società ha realizzato nell'anno in essere un investimento nei nuovi locali siti in viale Mazzini, 51. Si prevede di effettuare nel corrente esercizio investimenti con propri mezzi finanziari senza ricorrere a nessuna forma di indebitamento presso terzi.

DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

Ai sensi del comma 26 Allegato B del D. Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 ("Codice in materia di protezione dei dati personali"), la Società rende noto, che ha provveduto all' aggiornamento del documento programmatico della Sicurezza, secondo i termini e le modalità indicate nel su citato decreto legislativo.

CONSIDERAZIONI FINALI E PROPOSTE

L'impegno della società nei prossimi anni è rivolto a guadagnare spazio nel mercato oltre che nella Regione Lazio, anche, come di fatto già accade, nella Regione Sardegna. A tal fine, date le diverse normative e l'ampiezza del mercato, dovranno essere studiate apposite strategie.

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio chiuso al 31/12/2017 di Euro 105286 come segue:

Descrizione	Importo
30% a riserva legale pari ad Euro	31585,93
3% a fondo mutualistico	3158,59
a riserva straordinaria pari ad Euro	70541,90
Altro	

CONCLUSIONI

Signori soci, vi invitiamo pertanto a deliberare l'approvazione del bilancio.

Presidente del Cda

Vincenzo Di Prospero