

**Relazione di accompagnamento  
al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31.12.2017 e  
approvato dall'Assemblea dei Soci del 27 aprile 2018,  
ex art. 7 del "Regolamento sulle Attività di vigilanza su  
società ed enti partecipati e Disciplina del Controllo Analogo"**

## Sommario

<b>PREMESSA</b> .....	2
<b>1. ANALISI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2017</b> .....	3
1.1 RIELABORAZIONI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO .....	3
<i>Stato patrimoniale riclassificato (unità di €)</i> .....	4
<i>Conto economico a valore aggiunto (unità di €)</i> .....	5
1.2 LA STRUTTURA FINANZIARIA E PATRIMONIALE .....	6
INDICI.....	7
1.3 LA SITUAZIONE FINANZIARIA .....	7
MARGINI FINANZIARI .....	9
1.4 LA SITUAZIONE ECONOMICA.....	10
INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA.....	11
ANALISI DEL R.O.E. PER FATTORI .....	11
<b>2. ANALISI DELLA REDDITIVITÀ DELL'ATTIVITÀ DI GESTIONE OPERATIVA DEI SINGOLI PROGETTI AVVIATI</b> .....	12
<i>Progetto SIPI</i> .....	12
<i>Progetto VIT</i> .....	13
<i>Struttura</i> .....	13
<b>3. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI NELLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2017, RISPETTO AL BILANCIO ECONOMICO PREVENTIVO 2017/2020</b> .....	15
3.1 PREMESSA .....	15
3.2 ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI TOTALI.....	16
3.3 ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI PER SINGOLI PROGETTI .....	18
<i>Progetto SIPI</i> .....	18
<i>Progetto Verifiche Impianti Termici</i> .....	19
<i>Struttura</i> .....	20
3.5 CONCLUSIONI.....	21
<b>4. APPENDICE</b> .....	22

## ***Premessa***

Nella presente relazione si cercherà di sviluppare un'analisi economico-finanziaria e patrimoniale della società al fine di poter ottenere significative indicazioni in merito alle attività gestionali svolte (in termini di efficienza ed efficacia e di perseguimento degli equilibri prospettici economico-finanziari e patrimoniali).

Al fine di offrire ulteriori elementi di giudizio ed analisi sull'andamento della gestione e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società, la presente relazione è stata predisposta secondo uno schema che può essere così sintetizzato:

- ◆ Analisi del Bilancio chiuso al 31/12/2017, nel senso di verifica del perseguimento delle condizioni strutturali di equilibrio economico, patrimoniale e finanziario della società attraverso la gestione ordinaria delle attività;
- ◆ Analisi della redditività dell'attività di gestione operativa dei singoli progetti avviati;
- ◆ Analisi degli "scostamenti" nella gestione relativa all'esercizio 2017 rispetto al Bilancio economico preventivo 2017/2020 già trasmesso.

### **1.1 Rielaborazioni del Bilancio d'Esercizio**

L'attenta lettura dei documenti che costituiscono il Bilancio d'Esercizio non permette di esprimere immediatamente giudizi sulla situazione economico-finanziaria e patrimoniale della società; talché essi si possono considerare una fonte di dati e notizie per realizzare indagini ed analisi, le quali richiedono interpretazioni e rielaborazioni.

Le analisi di bilancio, interne o esterne, retrospettive/comparative o prospettive, si traducono tutte, più o meno direttamente, in un esame tendente a formulare dei giudizi sull'efficienza economica, sulla struttura patrimoniale e sulla situazione finanziaria della società, giudizi che – data l'unità della gestione d'impresa che si svolge senza soluzione di continuità – sono strettamente connessi ed interdipendenti.

Da un punto di vista pratico gli elementi che consentono, a fronte delle opportune rielaborazioni, analisi serie e significative del Bilancio sono:

- ◆ Il *conto economico*, che espone la dinamica formazione dei costi e ricavi e del reddito globale d'esercizio e rappresenta un flusso di valori economici dai quali deriva il nuovo stato patrimoniale;
- ◆ La *situazione patrimoniale*, che definisce il patrimonio aziendale nei suoi elementi attivi e passivi e rappresenta "uno stato" ad un dato periodo dell'anno;
- ◆ La *situazione finanziaria* che indica l'evoluzione finanziaria dell'impresa attraverso l'analisi della dinamica delle fonti e degli impieghi di capitali.

Per quanto brevemente suesposto, al fine di procedere all'analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società e di come questa si sia evoluta nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2017, si è proceduto alla riclassificazione dei documenti di bilancio predisposti ex artt. 2424 e segg. del C.C. secondo i seguenti criteri:

- ◆ La *classificazione dei valori dell'attivo* (che nello stato patrimoniale ex artt. 2424 e 2424-bis vengono distinti in quattro grandi raggruppamenti in base al criterio della destinazione), in base al criterio della realizzabilità (liquidità) dei singoli investimenti, valutando in questo modo gli elementi destinati a trasformarsi in forma liquida entro, oppure oltre, il limite delle durata annuale (Capitale fisso = Attività Fisse = Immobilizzazione Nette; Capitale Circolante Lordo = Attività disponibili = Disponibilità non liquide + Disponibilità liquide differite + Disponibilità liquide immediate);
- ◆ La *classificazione dei valori del passivo* (che nello stato patrimoniale ex artt. 2424 e 2424-bis vengono distinti in cinque grandi raggruppamenti in base al criterio dell'origine del capitale acquisito), in base al criterio della esigibilità breve (inferiore all'anno) o lunga (superiore all'anno ovvero con vincolo temporale indeterminato) del capitale acquisito (Capitale Permanente = Capitale proprio + Passività consolidate; Capitale Corrente = Passività correnti);

- ◆ La *classificazione dei costi e ricavi* (che nel conto economico ex artt. 2425 C.C. vengono allocati per natura), secondo lo schema c.d. *a valore della produzione ed a valore aggiunto* (ritenuto per ovvie ragioni la configurazione di conto economico più adatta a rappresentare l'evoluzione della gestione in relazione alle specifiche attività poste in essere dalla società), in cui i costi sono classificati per origine e suddivisi in esterni (acquisti di beni e servizi) ed interni all'azienda (remunerazione dei ff.pp. lavoro dipendente e capitale), e che consente un'analisi economica volta ad individuare il contributo (positivo o negativo) di ciascuna area di gestione (gestione caratteristica o tipica o operativa; gestioni extra-operative o extra-caratteristiche, quali: gestione finanziaria, gestione atipica, gestione straordinaria, gestione fiscale, etc.) nella determinazione del risultato netto d'esercizio.

Di seguito riportiamo lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico riclassificati dell'esercizio in esame, raffrontati con quelli relativi all'esercizio precedente, desunti da quelli redatti secondo gli schemi di Legge e con gli opportuni adattamenti del caso.

#### Stato patrimoniale riclassificato (unità di €)

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Scostamenti</b>	<b>Delta %</b>
<b>Attivo Circolante</b>	<b>1.410.259</b>	<b>1.230.786</b>	<b>179.473</b>	<b>14,58%</b>
- Liquidità immediate	271.361	326.863	-55.502	-16,98%
- Liquidità differite	1.138.898	903.923	234.975	25,99%
<b>Attività fisse nette</b>	<b>852.343</b>	<b>862.268</b>	<b>-9.925</b>	<b>-1,15%</b>
- Immobilizzazioni immateriali	1.776	1.274	502	39,36%
- Immobilizzazioni materiali	847.740	858.166	-10.426	-1,21%
- Immobilizzazioni finanziarie	2.827	2.827	0	0,00%
<b>Capitale investito</b>	<b>2.262.602</b>	<b>2.093.054</b>	<b>169.548</b>	<b>8,10%</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Scostamenti</b>	<b>Delta %</b>
Passività correnti / Debiti a breve	498.451	227.296	271.155	119,30%
Passività Consolidate / Debiti m/l	695.738	783.723	-87.985	-11,23%
Capitale proprio	1.068.413	1.082.035	-13.623	-1,26%
<b>Fonti del capitale investito</b>	<b>2.262.602</b>	<b>2.093.054</b>	<b>169.548</b>	<b>8,10%</b>

- La liquidità immediata somma le disponibilità di cassa e banca della società (voce C.IV dell'attivo patrimoniale Bilancio CEE);
- La liquidità differita somma i crediti della società esigibili entro l'esercizio successivo oltreché i ratei ed i risconti attivi (voci A, C.II – entro 12 mesi e D dell'attivo patrimoniale Bilancio CEE);
- Le disponibilità non liquide sommano i valori delle rimanenze (voce C.I dell'attivo patrimoniale Bilancio CEE);
- Le immobilizzazioni tecniche riportano i valori al netto dei relativi ammortamenti;
- Le immobilizzazioni finanziarie comprendono anche i crediti della società esigibili oltre l'esercizio successivo (voci B.III e C.II – oltre 12 mesi dell'attivo patrimoniale Bilancio CEE);

- La passività corrente somma i debiti a breve termine della società oltreché i ratei ed i risconti passivi (voci D – entro 12 mesi ed E del passivo patrimoniale Bilancio CEE);
- La passività consolidata somma i debiti a medio/lungo termine della società (voci B, C e D – oltre 12 mesi del passivo patrimoniale Bilancio CEE);
- Il capitale proprio somma il patrimonio netto della società (voce A del passivo patrimoniale Bilancio CEE).

#### Conto economico a valore aggiunto (unità di €)

	31/12/2017	Delta %	31/12/2016	Scostamenti
Ricavi netti	1.816.388	100	1.653.532	162.856
Costi esterni	292.364	16,10	222.604	69.760
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.524.024</b>	<b>83,90</b>	<b>1.430.928</b>	<b>93.096</b>
Costo lavoro	1.520.277	83,70	1.389.029	131.248
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>3.747</b>	<b>0,21</b>	<b>41.899</b>	<b>-38.153</b>
Ammortamenti	13.961	0,77	31.985	-18.024
<b>Reddito operativo della gestione tipica</b>	<b>-10.214</b>	<b>-0,56</b>	<b>9.914</b>	<b>-20.128</b>
Proventi diversi netti	224	0,01	331	-107
<b>Reddito operativo</b>	<b>-9.990</b>	<b>-0,55</b>	<b>10.245</b>	<b>-20.235</b>
Proventi finanziari	29	0,00	28	0,44
Oneri finanziari	67	0,00	112	-45
<b>Reddito ante imposte</b>	<b>-10.029</b>	<b>-0,55</b>	<b>10.162</b>	<b>-20.190</b>
Imposte	3.594	0,20	9.561	-5.967
<b>Reddito (perdita) netta</b>	<b>-13.623</b>	<b>-0,75</b>	<b>601</b>	<b>-14.224</b>

- I ricavi netti sommano i proventi conseguiti dalla società per le prestazioni di servizi erogate al netto di eventuali abbuoni, rettifiche e simili (voce di ricavo A.1 del conto economico Bilancio CEE);
- I costi esterni sommano i costi della produzione per acquisto di materiali di consumo, servizi, godimento di beni di terzi e simili, variazioni delle rimanenze, svalutazione di crediti (voci di costo B.6, B.7, B.8, B10-d, B11 e B.14 del conto economico Bilancio CEE);
- Gli altri importi riclassificati sono di immediata comprensione.

## 1.2 La struttura finanziaria e patrimoniale

Il capitale investito della società registra nel 2017 un incremento pari al 8,1%, che è il risultato di due diverse variazioni: della riduzione delle liquidità immediate per circa 55.000 euro e dell'aumento delle liquidità differite per circa euro 235.000. Dal lato del passivo si rilevano l'aumento dei debiti a breve per euro 271.155 (+119,3%) e le diminuzioni dei mezzi propri (perdita di esercizio) pari a -13.623, nonché dei debiti a medio/lungo termine per circa 88.000 euro.

Gli indici di composizione dell'attivo e del passivo riportati nella tabella seguente delineano i tratti morfologici elementari della struttura patrimoniale-finanziaria della società e, adeguatamente interpretati, forniscono utili indicazioni circa il grado di elasticità/rigidità degli impieghi e delle fonti di capitale.

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>%</b>
<b>Attivo Circolante</b>	<b>1.410.259</b>	<b>62,33%</b>	<b>1.230.786</b>	<b>58,80%</b>
- Liquidità immediate	271.361	11,99%	326.863	15,62%
- Liquidità differite	1.138.898	50,34%	903.923	43,19%
- Disponibilità non liquide	0	0,00%	0	0,00%
<b>Attività fisse nette</b>	<b>852.343</b>	<b>37,67%</b>	<b>862.268</b>	<b>41,20%</b>
- Immobilizzazioni immateriali	1.776	0,08%	1.274	0,06%
- Immobilizzazioni materiali	847.740	37,47%	858.166	41,00%
- Immobilizzazioni finanziarie	2.827	0,12%	2.827	0,14%
<b>Capitale investito</b>	<b>2.262.602</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.093.054</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2017</b>		<b>31/12/2016</b>	
Passività correnti / Debiti a breve	498.451	22,03%	227.296	10,86%
Passività Consolidate / Debiti m/l	695.738	30,75%	783.723	37,44%
Capitale proprio	1.068.413	47,22%	1.082.035	51,70%
<b>Fonti del capitale investito</b>	<b>2.262.602</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.093.054</b>	<b>100,00%</b>

Le condizioni di equilibrio in relazione alla struttura finanziaria-patrimoniale della società riguardano il perseguimento dell'equilibrio:

1. nell'ambito degli impieghi, a seguito delle relazioni convenientemente istituibili fra l'attivo fisso e l'attivo circolante;
2. nell'ambito delle fonti in ordine alla diversa origine (interna o esterna) ed alla diversa durata dei mezzi finanziari;
3. tra fabbisogni di capitale e mezzi di copertura sul piano delle rispettive durate (correlazione quali-quantitativa fonti-impieghi di capitale) e per quanto attiene ai connessi caratteri di varia elasticità o rigidità della struttura finanziaria.

Gli indicatori più idonei ad indagare il perseguimento degli obiettivi di equilibrio della struttura finanziaria-patrimoniale sono gli indici di struttura degli impieghi, gli indici di struttura delle fonti e gli indici di struttura del patrimonio netto, tra i quali per ragioni di semplificazione e chiarezza si propongono:

- ◆ Elasticità del Capitale Investito = Attivo Circolante / Capitale Investito (C.I.), il quale segnala massima rigidità per valori vicino allo zero e massima elasticità per valori tendenti ad uno;

- ◆ Liquidità del Capitale Investito = (Liquidità differite + Liquidità immediate) / C.I., il quale segnala condizioni di liquidità massima per valori tendenti ad uno;
- ◆ Rigidità dei finanziamenti = C.I. / Passivo Corrente, il quale segnala il massimo teorico di elasticità delle fonti per valori vicini ad uno ed una condizione di massima rigidità per valori tendenti all'infinito;
- ◆ Indebitamento = C.I. / Patrimonio Netto, il quale esprime il massimo grado di indipendenza finanziaria per valori prossimi ad uno e la massima dipendenza dal capitale di terzi per valori tendenti all'infinito;
- ◆ Solidità patrimoniale = Patrimonio Netto / Capitale Sociale.

INDICI	2017	2016
Elasticità degli impieghi	0,623	0,588
Liquidità del capitale investito	0,623	0,588
Rigidità dei finanziamenti	4,54	9,21
Indebitamento	2,12	1,93
Solidità patrimoniale	2,07	2,10

### **1.3 La situazione finanziaria**

La situazione finanziaria viene qui indagata nel senso di accertamento dell'esistenza delle condizioni strutturali di solvibilità aziendale, sia come attitudine della società a fronteggiare, tempestivamente ed in modo economico, le uscite monetario-finanziarie imposte, a qualsiasi titolo, dallo svolgimento della gestione (equilibrio finanziario), sia come capacità di disporre economicamente e in ogni istante (qualunque sia la fonte di finanziamento) dei mezzi di pagamento necessari e sufficienti agli effetti del conveniente esplicarsi della gestione (equilibrio monetario).

La ricerca di equilibrate relazioni tra fonti e impieghi di capitale ci induce a soffermare l'attenzione sui principali margini finanziari, indici di situazione finanziaria ed indicatori di ciclo finanziario di seguito riportati:

- ◆ *Margine di Tesoreria* = (Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti, che assume valori negativi per deficienze di liquidità e conseguenti tensioni finanziarie di breve periodo;
- ◆ *Capitale Circolante Netto* = Attivo Circolante – Passività Correnti, che esprime l'attitudine della società a far fronte agli impegni finanziari di breve periodo con le risorse della gestione corrente, e, allo stesso tempo, l'equilibrata copertura degli investimenti in immobilizzazioni attraverso le fonti del capitale permanente: valori prossimi allo zero cominciano a manifestare segnali di squilibrio, valori negativi palesano evidenti situazioni di squilibrio;

- ◆ *Margine di struttura* = Patrimonio Netto - Attività Fisse, il quale segnala l'attitudine a coprire con il capitale permanente acquisito col vincolo del pieno rischio la parte più immobilizzata degli investimenti;
- ◆ *Indice di liquidità* = (Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti, il quale esprime l'attitudine ad assolvere gli impegni a breve termine con le sole disponibilità liquide: il suo valore dovrebbe essere almeno pari ad uno;
- ◆ *Indice di disponibilità* = Attivo Circolante / Passività corrente, il quale esprime l'attitudine a far fronte agli impegni finanziari di breve termine con le attività di possibile realizzo entro l'anno: il valore auspicabile è pari a due;
- ◆ *Indice di Garanzia* = Patrimonio Netto / Attività Fisse, il quale per valori inferiori ad uno esprime situazioni di squilibrio;
- ◆ *Indice di Resistenza Finanziaria* = [(Liquidità + Capitale Proprio) - (Attività fisse nette + Passività correnti)] / (Capitale investito + Fonti del capitale investito), con un campo di esistenza che va da + 100 (situazione ottimale) a - 100 (situazione pessima), passando per lo zero (situazione di equilibrio);
- ◆ *Rotazione del Capitale Investito* = Ricavi di Vendita / Capitale Investito Medio, il quale segnala il ricavo medio per unità di investimento e, con buona approssimazione, la velocità di circolazione del capitale investito: la variazioni di questo indice vanno interpretate sia in termini di efficacia delle strategie e politiche di gestione, sia in termini di efficienza; infatti, data una certa combinazione di ff.pp. impiegati nell'attività caratteristica, il volume delle vendite è tanto più elevato quanto più aumenta l'efficienza interna (capacità di utilizzare convenientemente le risorse) e l'efficienza esterna intesa come competitività;
- ◆ *Rotazione del capitale circolante lordo* = Ricavi di vendita/Attivo Circolante;
- ◆ *Rotazione dei crediti di regolamento* = Ricavi di vendita / Consistenza media dei crediti vs. clienti;
- ◆ *Rotazione dei debiti di regolamento* = Acquisti di beni e servizi / Consistenza media dei debiti vs. fornitori, l'attenta gestione degli impegni finanziari induce a prolungare il periodo medio dei debiti e ad abbreviare quello medio dei crediti di regolamento.

La tabella che segue riassume l'evoluzione della situazione finanziaria della società.

<b>Margini Finanziari</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Margine di tesoreria	911.808	1.003.490	1.108.864	946.667	810.357	692.432
Capitale Circolante Netto	911.808	1.003.490	1.108.864	988.072	851.762	733.837
Margine di struttura	216.070	219.767	324.801	255.101	166.724	97.913
<b>Indici di situazione finanziaria</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Liquidità	2,829	5,415	4,886	3,006	2,489	2,281
Disponibilità	2,829	5,415	4,886	3,093	2,565	2,357
Garanzia	1,25	1,25	1,36	1,27	1,16	1,09
Resistenza finanziaria	24,92%	29,22%	31,36%	24,87%	20,12%	16,64%
<b>Indici di ciclo finanziario</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Rotazione del capitale investito	0,83	0,76	0,74	0,73	0,81	0,76
Rotazione del capitale circolante lordo	1,38	1,26	1,22	1,24	1,46	1,36
Rotazione dei crediti di regolamento	1,70	1,99	1,66	1,75	1,92	1,59
Rotazione dei debiti di regolamento	6,03	11,05	7,95	8,56	12,38	9,20

#### 1.4 La situazione economica

Tra l'esercizio chiuso al 31.12.2017 ed il precedente si registrano variazioni altalenanti (in aumento ed in diminuzione) dei risultati intermedi della gestione: tali variazioni assumono comunque valori contenuti che non inficiano l'equilibrio economico già registrato nel precedente esercizio 2016 e che viene confermato in quello in esame. In particolare, osservando le variazioni assolute si può notare come ad un incremento di circa 163.000 euro di ricavi complessivi della produzione, controbilanciato in parte dalla presenza di maggiori costi del personale per circa 117.000 euro, si collegano minori costi esterni per materie e servizi (-69.760 euro).

La variazione complessiva che si registra in corrispondenza del margine di contribuzione (-23.499 euro) viene quasi interamente neutralizzata dai minori ammortamenti (-18.000 euro circa). Il risultato lordo si attesta a circa -10.000 euro per la presenza di maggiori costi sostenuti per gli organi sociali (+14.000 euro circa), 20.128 euro in meno del corrispondente valore 2016. Le imposte dell'esercizio portano l'utile netto a complessivi -13.623 euro (-14.224 euro).

Giudizi sulla situazione economica investono in ogni caso la redditività in senso lato della gestione, la quale implica la capacità di utilizzare in modo economico le risorse disponibili e di conseguire ricavi adeguatamente remunerativi.

Ai fini dell'analisi reddituale, non è però sufficiente soffermarsi sulle condizioni di redditività globale ma è necessario analizzare il contributo delle diverse aree di gestione alla stessa; ciò in quanto una redditività globale tendenzialmente dipendente da condizioni reddituali atipiche denuncerebbe l'incapacità della società ad esplicare la propria funzione produttiva in aderenza all'oggetto dell'attività economica posta in essere.

Pertanto, nella tabella che segue si sono sviluppati i principali indici di situazione economica e l'analisi della redditività globale distinta per fattori.

- ◆ *Return on Investment* =  $\text{Reddito operativo} / \text{Capitale medio investito}$  nella gestione caratteristica, espressione sintetica dell'efficacia e dell'efficienza con cui le funzioni principali della società assolvono il proprio compito (si rammenta che il capitale investito nella gestione caratteristica si determina, con un buon grado di approssimazione, deducendo dal capitale investito totale gli investimenti in attività non caratteristiche e le scorte liquide in attesa di impiego, e che il capitale medio investito nella gestione caratteristica si ottiene dalla semisomma fra capitale iniziale e finale);
- ◆ *Return on Equity* =  $\text{Reddito netto} / \text{Patrimonio medio}$ , che esprime il quoziente di redditività globale della gestione aziendale, che nell'esercizio in esame assume chiaramente un valore negativo per via del risultato economico in perdita;
- ◆ *Return on Sales* =  $\text{Reddito operativo} / \text{Ricavi di vendita}$ , espressione della redditività delle vendite.

<b>Indici di situazione economica</b>	<b>2017</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>R.O.I. (return on investment)</b> (tasso di redditività del capitale investito nell'area operativa)	0,54%	1,04%	1,21%	0,76%	-13,53%	1,79%
<b>R.O.E. (return on equity)</b> (tasso di redditività del capitale proprio)	0,05%	0,46%	0,95%	0,12%	-16,69%	0,37%
<b>R.O.S. (return on sales)</b> (indice di economicità delle vendite)	0,62%	1,25%	1,5%	0,85%	-16,49%	2,14%
<b>Tasso di rotazione del capitale investito nell'area operativa</b>	0,87	0,83	0,81	0,89	0,82	0,83

<b>Analisi del R.O.E. per fattori</b>	<b>2017</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>R.O.I. (return on investment) (a)</b> (tasso di redditività del capitale investito nell'area operativa)	0,54%	1,04%	1,21%	0,76%	-13,53%	1,79%
<b>Indice di indebitamento (b)</b> (Rapporto tra il capitale investito medio ed il patrimonio medio netto)	1,91	1,94	2,01	2	1,9	1,88
<b>Influenza del risultato delle aree non caratteristiche (c)</b> (Rapporto tra reddito netto e reddito operativo)	0,06	0,26	0,43	0,08	0,7	0,12
<b>Peso del capitale investito nell'area operativa (d)</b> (Rapporto tra il capitale medio investito nella gestione caratteristica ed il capitale medio investito totale)	0,87	0,89	0,91	0,91	0,92	0,92
<b>R.O.E. = (a) x (b) x (c) x (d)</b> (tasso di redditività del capitale proprio)	0,05%	0,46%	0,95%	0,12%	-16,69%	0,37%

## 2. Analisi della redditività dell'attività di gestione operativa dei singoli progetti avviati.

Al fine di procedere ad una breve disamina delle condizioni di redditività dei singoli progetti avviati si è proceduto a comparare i valori consuntivi del conto economico relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2017, riassunti per centri di costo secondo la struttura del bilancio CEE, con i corrispondenti valori dell'esercizio 2016.

Le risultanze inerenti il suddetto raffronto sono sinteticamente rappresentate dai prospetti che seguono.

### Progetto SIPI

Nel corso del 2017, i ricavi complessivi delle vendite dell'area progettuale SIPI registrano un diminuzione di circa il 10% rispetto all'anno precedente (-79.364 euro), i costi della produzione registrano invece un decremento più contenuto (-6% pari a circa -37.000 euro); ne risulta un margine in calo di complessivi 42.439 euro rispetto al precedente esercizio.

CONTO ECONOMICO		Progetto SIPI			
		effettivo 2016	effettivo 2017	scostamenti	scost. %
<b>A) Valore della produzione</b>					
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	767.641	688.277	- 79.364	-10%
2)	variazioni delle rimanenze prodotti finiti, etc	-	-	-	0%
3)	variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-	0%
4)	incrementi di immob. per lavori interni	-	-	-	0%
5)	altri ricavi e proventi	-	-	-	0%
	<b>totale</b>	<b>767.641</b>	<b>688.277</b>	<b>- 79.364</b>	<b>-10%</b>
<b>B) Costi della produzione</b>					
6)	per materie prime	2.719	2.406	- 313	-12%
7)	per servizi	75.821	80.124	4.304	6%
8)	per godimento di beni di terzi	-	-	-	0%
9)	per il personale	557.036	521.696	- 35.340	-6%
10)	ammortamenti e svalutazioni	7.744	3.053	- 4.692	-61%
14)	oneri diversi di gestione	6.676	5.792	- 884	-13%
	<b>totale</b>	<b>649.996</b>	<b>613.071</b>	<b>- 36.925</b>	<b>-6%</b>
	<b>Differenza tra valore e costo della prod.</b>	<b>117.645</b>	<b>75.206</b>	<b>- 42.439</b>	<b>-36%</b>

### Progetto VII

Il progetto in esame vede un aumento dei ricavi di ca. il 31% (+270.909), dovuto ai maggiori introiti per la c.d. "parte variabile" delle entrate VIT, cui corrisponde però un aumento dei costi della produzione per euro 172.241, pari a -24%. Ne discende una Differenza tra valore e costo della produzione che si attesta al valore di 258.221 euro, in miglioramento del 62% rispetto all'esercizio 2016 (+98.668 euro).

CONTO ECONOMICO		Progetto Verifiche Impianti Term.			
		effettivo 2016	effettivo 2017	scostamenti	scost. %
<b>A) Valore della produzione</b>					
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	885.891	1.156.800	270.909	31%
2)	variazioni delle rimanenze prodotti finiti, etc	-	-	-	0%
3)	variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-	0%
4)	incrementi di immob. per lavori interni	-	-	-	0%
5)	altri ricavi e proventi	-	-	-	100%
	<b>totale</b>	<b>885.891</b>	<b>1.156.800</b>	<b>270.909</b>	<b>31%</b>
<b>B) Costi della produzione</b>					
6)	per materie prime	11.376	10.712	- 664	-6%
7)	per servizi	59.812	107.396	47.585	80%
8)	per godimento di beni di terzi	-	-	-	0%
9)	per il personale	644.817	776.013	131.197	20%
10)	ammortamenti e svalutazioni	5.408	23	- 5.385	-100%
14)	oneri diversi di gestione	4.926	4.434	- 492	-10%
	<b>totale</b>	<b>726.339</b>	<b>898.579</b>	<b>172.241</b>	<b>24%</b>
	<b>Differenza tra valore e costo della prod.</b>	<b>159.553</b>	<b>258.221</b>	<b>98.668</b>	<b>62%</b>

### Struttura

Per completezza di analisi, si precisa che tutto ciò che non è stato possibile riferire direttamente ai singoli progetti ed i risultati delle gestioni accessorie finanziaria, straordinaria e fiscale, sono stati attribuiti convenzionalmente alla struttura generale dell'amministrazione, che presenta un margine pari a -246.576 euro, in diminuzione rispetto a quello dell'esercizio precedente (-19.400 euro pari a -7%).

Sia il risultato ante imposte che quello netto d'esercizio restano quasi inalterati rispetto al precedente margine, per la presenza di valori trascurabili in corrispondenza delle gestioni finanziaria e straordinaria.

Il risultato netto d'esercizio si attesta a circa -252.000 euro, in miglioramento di quasi 25.000 euro rispetto al margine dell'esercizio precedente, per effetto anche delle minori imposte (-5.260 euro).

# CONTO ECONOMICO

		Struttura			
		effettivo 2016	effettivo 2017	scostamenti	scost. %
<b>A)</b>	<b>Valore della produzione</b>				
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-	-	0%
2)	variazioni delle rimanenze prodotti finiti, etc	-	-	-	0%
3)	variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-	0%
4)	incrementi di immob. per lavori interni	-	-	-	0%
5)	altri ricavi e proventi	-	-	-	0%
	<b>totale</b>	-	-	-	-
<b>B)</b>	<b>Costi della produzione</b>				
6)	per materie prime	806	636	- 170	-21%
7)	per servizi	101.662	132.077	30.415	30%
8)	per godimento di beni di terzi	-	-	-	0%
9)	per il personale	134.797	93.071	- 41.726	-31%
10)	ammortamenti e svalutazioni	18.833	10.885	- 7.948	-42%
11)	variazioni delle rimanenze di mat.prima	-	-	-	0%
14)	oneri diversi di gestione	9.879	9.908	28	0%
	<b>totale</b>	<b>265.976</b>	<b>246.576</b>	<b>- 19.400</b>	<b>-7%</b>
	<b>Differenza tra valore e costo della prod.</b>	<b>- 265.976</b>	<b>- 246.576</b>	<b>19.400</b>	<b>-7%</b>
<b>C)</b>	<b>Proventi e oneri finanziari</b>				
15+16)	proventi finanziari	28	29	0	2%
17)	interessi e altri oneri finanziari	112	67	- 45	-40%
	<b>totale</b>	<b>- 83</b>	<b>- 38</b>	<b>45</b>	<b>-54%</b>
<b>D)</b>	<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>				
18)	rivalutazioni	-	-	-	0%
19)	svalutazioni	-	-	-	0%
	<b>totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b>E)</b>	<b>Proventi e oneri straordinari</b>				
20)	proventi	2.006	224	- 1.782	100%
21)	oneri	1.675	-	- 1.675	-100%
	<b>totale</b>	<b>331</b>	<b>224</b>	<b>- 107</b>	<b>-32%</b>
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>- 265.729</b>	<b>- 246.390</b>	<b>19.338</b>	<b>-7%</b>
22)	<b>Imposte</b>	<b>10.868</b>	<b>5.609</b>	<b>- 5.260</b>	<b>-48%</b>
23)	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>- 276.597</b>	<b>- 251.999</b>	<b>24.598</b>	<b>-9%</b>

### **3. Analisi degli scostamenti nella gestione relativa all'esercizio 2017, rispetto al Bilancio economico preventivo 2017/2020**

#### **3.1 Premessa**

Prima di procedere alle opportune comparazioni tra i valori effettivi del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017 ed i corrispondenti valori del bilancio preventivo 2017/2020 già trasmesso, occorre precisare quanto segue:

- in sede consuntiva è stato adottato, in ossequio ai dettami normativi, il modello di Conto Economico, in forma abbreviata, ex art. 2425 cod. civ;
- in fase di programmazione è stato invece utilizzato il modello di Conto Economico, riclassificato secondo la struttura "*a valore aggiunto e margine di contribuzione*", giacché maggiormente idoneo a rappresentare l'evoluzione della gestione, e significativo per la circostanza di fornire elementi aggiuntivi di valutazione - in termini di informazioni - sia sugli aspetti operativi, che su quelli inerenti la gestione extra-caratteristica;

Al fine, quindi, di rendere confrontabili i dati consuntivi con quelli di budget è stato necessario riclassificare i dati del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017 secondo la forma "*a valore aggiunto e margine di contribuzione*".

La scelta di tale modello di riclassificazione nasce dall'esigenza di rielaborare le voci del conto economico, già strutturato in forma progressiva, in modo da distinguere le varie aree aziendali (operativa, finanziaria, tributaria, straordinaria) ed ottenere risultati parziali ritenuti particolarmente importanti per fornire informazioni di dettaglio sulla realtà aziendale.

A tal fine è opportuno evidenziare come l'Irap sia stata scorporata dal carico complessivo delle imposte e ripartita quasi totalmente tra i diversi componenti che formano la base imponibile dell'imposta medesima, giacché parte accessoria delle voci di costo relative (Salari e stipendi, compensi per collaborazioni coordinate e continuative, compensi agli amministratori per l'espletamento delle proprie funzioni, etc.) e con ciò seguendo ancora una volta il principio, già applicato nella programmazione, della imputazione diretta, con l'assegnazione di costi, ricavi, crediti, debiti ed investimenti in base all'effettivo utilizzo dei relativi fattori produttivi nell'ambito delle attività progettuali.

### 3.2 Analisi degli scostamenti totali

CONTO ECONOMICO	TOTALE			
	Budget	Consuntivo	Scostamenti	Scost. %
<b>RICAVI</b>				
Servizi c/vendite	1.943.000	1.816.388	- 126.612	-6,52%
Fitti attivi	-	-	-	0,00%
Altri ricavi e proventi	-	-	-	100,00%
<b>TOTALE</b>	<b>1.943.000</b>	<b>1.816.388</b>	<b>- 126.612</b>	<b>-6,52%</b>
<b>CONSUMI DI MATERIE PRIME E SERVIZI</b>				
Consumi di materie	5.500	6.730	1.230	22,37%
Servizi c/acquisti	302.400	285.634	- 16.766	-5,54%
<b>TOTALE</b>	<b>307.900</b>	<b>292.364</b>	<b>- 15.536</b>	<b>-5,05%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.635.100</b>	<b>1.524.024</b>	<b>- 111.076</b>	<b>-6,79%</b>
<b>MANODOPERA</b>				
Costo del lavoro	1.348.500	1.436.273	87.773	6,51%
<b>TOTALE</b>	<b>1.348.500</b>	<b>1.436.273</b>	<b>87.773</b>	<b>6,51%</b>
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>286.600</b>	<b>87.751</b>	<b>- 198.849</b>	<b>-69,38%</b>
<b>COSTI FISSI INDUSTRIALI</b>				
<i>Ammortamento immobilizzazioni</i>	30.000	13.961	- 16.039	-53,46%
<i>Funzioni delegate e organi sociali</i>	86.500	81.990	- 4.510	-5,21%
<i>Irap su funzioni delegate</i>	2.100	2.015	- 86	-4,07%
<b>TOTALE</b>	<b>118.600</b>	<b>97.965</b>	<b>- 20.635</b>	<b>-17,40%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>168.000</b>	<b>- 10.214</b>	<b>- 178.214</b>	<b>-106,08%</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA E STRAORDINARIA</b>				
<i>Proventi finanziari</i>	50	29	- 21	-42,54%
<i>Proventi straordinari</i>	-	224	224	0,00%
<i>Oneri finanziari</i>	400	67	- 333	-83,24%
<i>Oneri straordinari</i>	-	-	-	
<b>TOTALE</b>	<b>- 350</b>	<b>185</b>	<b>535</b>	<b>-152,99%</b>
<b>RISULTATO LORDO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>167.650</b>	<b>- 10.029</b>	<b>- 177.679</b>	<b>-105,98%</b>
<i>Imposte sul reddito</i>	54.300	3.594	- 50.706	100,00%
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>113.350</b>	<b>- 13.623</b>	<b>- 126.973</b>	<b>-112,02%</b>

#### Ricavi

I ricavi complessivi in bilancio risultano essere inferiori a quelli previsionali: lo scostamento percentuale è di circa 6,52%, pari a -126.612 euro.

#### Consumi di materie prime e servizi

In corrispondenza della voce "Consumi di materie prime e servizi si registra una differenza, in termini di minore spesa rispetto alle previsioni di budget, pari a 15.536 euro.

### *Valore aggiunto*

Tale margine, come ben noto, evidenzia la creazione di ricchezza da parte dell'azienda, ed è pari a € 1.524.024, con un decremento, relativamente al valore risultante nei piani, di € 111.076 (+6,79%).

### *Costo del lavoro*

Le risultanze inerenti la voce in esame evidenziano dei valori consuntivi superiori del 6,51% rispetto ai corrispondenti valori di budget (+87.773 euro).

### *Margine di contribuzione*

Tale risultato intermedio evidenzia il contributo della gestione operativa, fatta deduzione dei costi variabili (diretti ed indirettamente riferibili all'attività tipica dell'impresa), alla copertura dei costi fissi ed alla formazione del risultato complessivo economico dell'esercizio. Il valore iscritto nel conto economico è di € 87.751, inferiore al relativo valore iscritto in budget, con uno scostamento negativo rispetto a quest'ultimo del 69,38%.

### *Costi fissi industriali*

La differenza (-17,4%) rispetto ai dati previsionali attiene alla minore spesa per ammortamenti (-16.039 €) e organi sociali (-4.596 €), che fanno attestare il reddito operativo a -10.214 euro con una differenza di 178.214 euro rispetto al valore iscritto in budget.

### *Gestione finanziaria*

Nell'ambito delle aree extraoperative, la gestione finanziaria, per operazioni legate alle politiche di finanziamento e di liquidità, risulta essere di trascurabile entità stante il costante equilibrio, nel corso dell'esercizio in esame, tra entrate ed uscite monetarie.

### *Gestione straordinaria*

La gestione straordinaria comprende i componenti di reddito di carattere non ricorrente e, per questo stesso motivo, non sono presenti corrispondenti valori in sede preventiva. Anche sul versante dei dati consuntivi il saldo della gestione straordinaria assume un valore di trascurabile entità (+185 euro).

### *Risultato netto dell'esercizio*

Il risultato netto di esercizio, attestandosi al risultato negativo di 13.623 euro, risulta essere inferiore al corrispondente valore iscritto in budget di 126.973 euro.

### 3.3 Analisi degli scostamenti per singoli progetti

#### *Progetto SIPI*

CONTO ECONOMICO		SIPI			
		Budget	Consuntivo	Scostamenti	Scost. %
<b>RICAVI</b>					
	Servizi c/vendite	903.000	688.277	- 214.723	-23,78%
	Fitti attivi	-	-	-	0,00%
	Altri ricavi e proventi	-	-	-	0,00%
	<b>TOTALE</b>	<b>903.000</b>	<b>688.277</b>	<b>- 214.723</b>	<b>-23,78%</b>
<b>CONSUMI DI MATERIE PRIME E SERVIZI</b>					
	Consumi di materie	1.300	871	- 429	-33,02%
	Servizi c/acquisti	81.400	87.750	6.350	7,80%
	<b>TOTALE</b>	<b>82.700</b>	<b>88.621</b>	<b>5.921</b>	<b>7,16%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>		<b>820.300</b>	<b>599.656</b>	<b>- 220.644</b>	<b>-26,90%</b>
<b>MANODOPERA</b>					
	Costo del lavoro	549.500	521.397	- 28.103	-5,11%
	<b>TOTALE</b>	<b>549.500</b>	<b>521.397</b>	<b>- 28.103</b>	<b>-5,11%</b>
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>		<b>270.800</b>	<b>78.259</b>	<b>- 192.541</b>	<b>-71,10%</b>
<b>COSTI FISSI INDUSTRIALI</b>					
	<i>Ammortamento immobilizzazioni</i>	5.000	3.053	- 1.947	-38,94%
	<b>TOTALE</b>	<b>5.000</b>	<b>3.053</b>	<b>- 1.947</b>	<b>-38,94%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO DI PROGETTO</b>		<b>265.800</b>	<b>75.206</b>	<b>- 190.594</b>	<b>-71,71%</b>
<b>COSTI GENERALI AMMINISTRATIVI</b>					
	<i>Ribaltamento costi di struttura</i>	105.300	96.579	- 8.721	-8,28%
	<b>TOTALE</b>	<b>105.300</b>	<b>96.579</b>	<b>- 8.721</b>	<b>-8,28%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>160.500</b>	<b>- 21.373</b>	<b>- 181.873</b>	<b>-113,32%</b>

Relativamente al progetto in esame l'unica differenza significativa, tra valori effettivi e valori di budget, si può rilevare in corrispondenza dei ricavi operativi, che risultano essere inferiori a quelli previsti di 214.723 euro per effetto della riduzione dei corrispettivi effettuata nell'ambito della convenzione SIPI, in conseguenza delle minori attività prestate in favore del socio-cliente Provincia di Chieti.

Tutte le altre voci del conto economico assumono valori leggermente inferiori a quelli previsti in budget, il che da un lato conferma l'affidabilità delle tecniche di analisi adottate per la formulazione dei dati preventivi, dall'altro indica l'assenza (almeno in questo esercizio) di quegli elementi incerti ed imprevedibili che frequentemente si verificano, compromettendo l'attendibilità dell'attività di budgeting. Gli scostamenti più significativi si rilevano in corrispondenza dei costi del lavoro (-28.103 euro) e dei costi generali amministrativi ribaltati sul progetto (+8.721 euro).

## Progetto Verifiche Impianti Termici

CONTO ECONOMICO	VIT			
	Budget	Consuntivo	Scostamenti	Scost. %
<b>RICAVI</b>				
Servizi c/vendite	1.040.000	1.128.111	88.111	8,47%
Fitti attivi	-	-	-	0,00%
Altri ricavi e proventi	-	-	-	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>1.040.000</b>	<b>1.128.111</b>	<b>88.111</b>	<b>8,47%</b>
<b>CONSUMI DI MATERIE PRIME E SERVIZI</b>				
Consumi di materie	4.200	5.224	1.024	24,38%
Servizi c/acquisti	165.300	137.888	-	-27.412
<b>TOTALE</b>	<b>169.500</b>	<b>143.112</b>	<b>-</b>	<b>26.388</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>870.500</b>	<b>984.999</b>	<b>114.499</b>	<b>13,15%</b>
<b>MANODOPERA</b>				
Costo del lavoro	711.500	821.805	110.305	15,50%
<b>TOTALE</b>	<b>711.500</b>	<b>821.805</b>	<b>110.305</b>	<b>15,50%</b>
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>159.000</b>	<b>163.193</b>	<b>4.193</b>	<b>2,64%</b>
<b>COSTI FISSI INDUSTRIALI</b>				
Ammortamento immobilizzazioni	5.000	23	-	4.977
<b>TOTALE</b>	<b>5.000</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>4.977</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO DI PROGETTO</b>	<b>154.000</b>	<b>163.170</b>	<b>9.170</b>	<b>5,95%</b>
<b>COSTI GENERALI AMMINISTRATIVI</b>				
Ribaltamento costi di struttura	146.500	152.011	5.511	3,76%
<b>TOTALE</b>	<b>146.500</b>	<b>152.011</b>	<b>5.511</b>	<b>3,76%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>7.500</b>	<b>11.159</b>	<b>3.659</b>	<b>48,79%</b>

I ricavi complessivi ammontano a € 1.128.111, superiori ai corrispondenti valori iscritti in budget di 88.111 euro.

Dal lato dei costi si rilevano invece differenze per la spesa per servizi, inferiore per euro 27.412 al corrispondente valore preventivo ed il costo del lavoro che registra un incremento del 15,5% (pari a +110.305 euro).

Il margine operativo lordo chiude quindi a 163.170 euro, con una variazione positiva di quasi il 6% rispetto al dato previsionale (+9.170 euro).

I costi generali amministrativi ribaltati sul progetto sono sostanzialmente in linea con quelli previsti in budget ed attestano il risultato operativo al valore positivo di 11.159 euro, con una differenza di appena 3.659 euro rispetto al dato preventivo.

## Struttura

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>STRUTTURA</b>			
	Budget	Consuntivo	Scostamenti	Scost. %
<b>RICAVI</b>				
Servizi c/vendite	-	-	-	0,00%
Fitti attivi	-	-	-	0,00%
Altri ricavi e proventi	-	-	-	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>CONSUMI DI MATERIE PRIME E SERVIZI</b>				
Consumi di materie	-	636	636	0,00%
Servizi c/acquisti	55.700	59.995	4.295	7,71%
<b>TOTALE</b>	<b>55.700</b>	<b>60.631</b>	<b>4.931</b>	<b>8,85%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>- 55.700</b>	<b>- 60.631</b>	<b>- 4.931</b>	<b>8,85%</b>
<b>MANODOPERA</b>				
Costo del lavoro	87.500	93.071	5.571	6,37%
<b>TOTALE</b>	<b>87.500</b>	<b>93.071</b>	<b>5.571</b>	<b>6,37%</b>
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>- 143.200</b>	<b>- 153.701</b>	<b>- 10.501</b>	<b>7,33%</b>
<b>COSTI FISSI INDUSTRIALI</b>				
<i>Ammortamento immobilizzazioni</i>	20.000	10.885	- 9.115	-45,58%
<i>Funzioni delegate e organi sociali</i>	86.500	81.990	- 4.510	-5,21%
Irap su funzioni delegate	2.100	2.015	- 86	-4,07%
<b>TOTALE</b>	<b>108.600</b>	<b>94.889</b>	<b>- 13.711</b>	<b>-12,63%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>- 251.800</b>	<b>- 248.590</b>	<b>3.210</b>	<b>-1,27%</b>

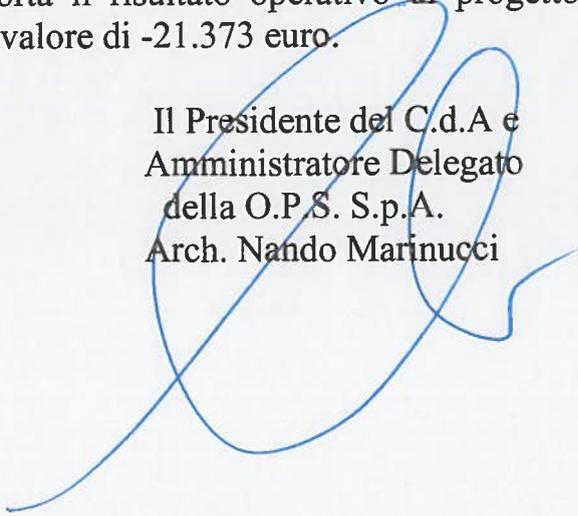
Anche il bilancio della struttura di amministrazione generale presenta valori consuntivi sostanzialmente in linea con i corrispondenti valori in budget, confermando quanto già espresso nel commento al bilancio del Progetto SIPI.

Il margine operativo lordo è inferiore di solo 3.210 euro (-1,27%) al corrispondente valore preventivo.

### **3.5 Conclusioni**

Dall'esame dei prospetti elaborati si può notare, nonostante la perdita di esercizio di poco meno di 14.000 euro, il permanere della situazione di equilibrio economico-finanziario (già presente nel precedente esercizio 2016) ed il raggiungimento degli obiettivi di redditività minima prefissati in fase preventiva, con riferimento tanto alla gestione nel suo complesso, quanto all'ambito strettamente operativo: nello specifico la gestione dell'area Verifiche Impianti Termici presenta un risultato operativo, per l'esercizio chiuso al 31.12.2017, in linea alle stime in budget; per quanto attiene invece al progetto SIPI, la presenza dei minori ricavi conseguiti per effetto della riduzione già accennata dei corrispettivi della convenzione SIPI, porta il risultato operativo di progetto ad essere quasi in equilibrio, attestandosi al valore di -21.373 euro.

Il Presidente del C.d.A e  
Amministratore Delegato  
della O.P.S. S.p.A.  
Arch. Nando Marinucci



#### **4. Appendice**

- Riepilogo costi e conti economici sintetici per progetti
- Prospetto di calcolo per il ribaltamento dei costi di struttura
- Conti economici analitici per progetti e complessivo con scostamenti 2016-2017
- Grafici

## Sviluppo costi di produzione Area SIPI

COSTI	BUDGET 2017	Val. in Bilancio	Scostam.	%
<i>Costo personale</i>	<b>549.500</b>	<b>521.397</b>	- 28.103	-5,11%
<b>Beni e servizi:</b>				
Materiali consumo diretto	1.200	871	- 329	-27,44%
Materiale consumo amm.vo	100	-	100	100,00%
Spese condominiali (+ Riscald.)	2.500	2.583	83	3,34%
Energia elettrica	3.400	4.154	754	22,17%
Spese telefoniche	1.100	1.694	594	53,99%
Pulizia locali	700	1.456	756	108,04%
Biblioteca tecnica	100	54	- 46	-45,58%
Elab. buste paga e medico del lav.	2.600	4.114	1.514	58,22%
Servizi c/acquisti SIPI	60.000	63.376	3.376	5,63%
Movimentazione	5.000	4.419	- 581	-11,61%
Spese varie e minute	6.000	5.899	- 101	-1,68%
<b>Costo beni e servizi</b>	<b>82.700</b>	<b>88.621</b>	<b>5.921</b>	<b>7,16%</b>
<b>Ammortamenti:</b>				
<b>Totale Ammortamenti</b>	<b>5.000</b>	<b>3.053</b>	<b>- 1.947</b>	<b>-38,94%</b>
<b>COSTO IND.LE DI PRODUZIONE</b>	<b>637.200</b>	<b>613.071</b>	<b>- 24.129</b>	<b>-3,79%</b>

## Conto economico sintetico Area SIPI

RICAVI	BUDGET 2017	Val. in Bilancio	Scostam.	%
<i>Proventi servizi convenzione SIPI</i>	903.000	688.277	- 214.723	-23,78%
<i>Altri proventi per servizi SIIEI</i>	-	-	-	0,00%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>903.000</b>	<b>688.277</b>	<b>- 214.723</b>	<b>-23,78%</b>
<b>COSTI DI PRODUZIONE</b>				
<i>Personale</i>	549.500	521.397	- 28.103	-5,11%
<i>Beni e servizi</i>	82.700	88.621	5.921	7,16%
<i>Ammortamenti</i>	5.000	3.053	- 1.947	-38,94%
<b>TOTALE COSTO IND.LE DI PRODUZIONE</b>	<b>637.200</b>	<b>613.071</b>	<b>- 24.129</b>	<b>-3,79%</b>
<b>Margine operativo Lordo di progetto</b>	<b>265.800</b>	<b>75.206</b>	<b>- 190.594</b>	<b>-71,71%</b>
<b>RIBALTAMENTO COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>105.300</b>	<b>96.579</b>	<b>- 8.721</b>	<b>-8,28%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO di progetto</b>	<b>160.500</b>	<b>- 21.373</b>	<b>- 181.873</b>	<b>113,32%</b>

## Sviluppo costi di produzione Progetto VIT

COSTI	BUDGET 2017	Val. in Bilancio	Scostam.	%
<b>Personale dipendente OPS:</b>				
<i>Costo personale</i>	<b>711.500</b>	<b>821.805</b>	<b>110.305</b>	<b>15,50%</b>
<b>Beni e servizi</b>				
Movimentazione	30.000	31.710	1.710	5,70%
Spese postali	50.000	42.380	- 7.620	-15,24%
Materiali consumo	4.200	5.224	1.024	24,38%
Spese varie e minute	4.000	3.584	- 416	-10,40%
Altri servizi c/acquisti VIT	35.000	1.951	- 33.050	-94,43%
Spese telefoniche	7.900	2.717	- 5.183	-65,61%
Condominio e riscaldamento	10.700	1.550	- 9.150	-85,51%
Pulizia locali	3.300	874	- 2.426	-73,52%
Energia elettrica	2.200	2.492	292	13,28%
Direzione tecnica e coordinamento	-	31.200	31.200	0,00%
Medico del lavoro	1.300	1.285	- 15	-1,18%
Elab. buste paga	6.900	5.221	- 1.679	-24,33%
Manutenz. Hw/Sw/Attr.re	14.000	12.925	- 1.075	-7,68%
<i>Costo beni e servizi</i>	<b>169.500</b>	<b>143.112</b>	<b>- 26.388</b>	<b>-15,57%</b>
<b>Ammortamenti:</b>				
<i>Totale Ammortamenti</i>	<b>5.000</b>	<b>23</b>	<b>- 4.977</b>	<b>-99,53%</b>
<b>COSTO IND.LE DI PRODUZIONE</b>	<b>886.000</b>	<b>964.941</b>	<b>78.941</b>	<b>8,91%</b>

## Conto economico sintetico Progetto VIT

RICAVI	BUDGET 2017	Val. in Bilancio	Scostam.	%
<i>Proventi VIT Provincia CH parte fissa</i>	623.000	623.000	-	0,00%
<i>Proventi VIT Comune CH parte fissa</i>	117.000	117.000	-	0,00%
<i>Proventi VIT Provincia CH parte variabile</i>	260.000	388.111	128.111	49,27%
<i>Proventi VIT Comune CH parte variabile</i>	40.000	-	- 40.000	100,00%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>1.040.000</b>	<b>1.128.111</b>	<b>88.111</b>	<b>8,47%</b>
<b>COSTI DI PRODUZIONE</b>				
<i>Personale</i>	711.500	821.805	110.305	15,50%
<i>Beni e servizi</i>	169.500	143.112	- 26.388	-15,57%
<i>Ammortamenti</i>	5.000	23	- 4.977	-99,53%
<b>TOTALE COSTO IND.LE DI PRODUZIONE</b>	<b>886.000</b>	<b>964.941</b>	<b>78.941</b>	<b>8,91%</b>
<b>Margine operativo Lordo di progetto</b>	<b>154.000</b>	<b>163.170</b>	<b>9.170</b>	<b>5,95%</b>
<b>RIBALTAMENTO COSTI DI STRUTTURA</b>	<b>146.500</b>	<b>152.011</b>	<b>5.511</b>	<b>3,76%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO di progetto</b>	<b>7.500</b>	<b>11.159</b>	<b>3.659</b>	<b>48,79%</b>

## Sviluppo costi di Struttura

	BUDGET 2017	Val. in Bilancio	Scostam.	%
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>TOTALE</b>			
<b>Personale OPS:</b>				
<i>Costo personale</i>	87.500	93.071	5.571	6,37%
<b>Materiali di consumo:</b>				
Cancelleria e materiali di consumo	-	636	636	
<i>Tot. Mater. di cons.</i>	-	636	636	
<b>Spese generali</b>				
Energia elettrica	800	3.908	3.108	388,45%
Spese telefoniche	1.000	847	153	-15,31%
Spese postali	300	33	267	-89,15%
Condominio e riscaldam.	200	2.430	2.230	1115,16%
Spese pulizia	200	1.370	1.170	584,99%
Elab. buste paga e medico del lav.	1.600	1.492	108	-6,77%
Medico del lavoro	200	156	44	-22,14%
Servizi c/acquisti	13.000	12.725	275	-2,12%
Biblioteca tecnica e DB	2.400	2.507	107	4,47%
Spese per Ass.ni	9.000	7.432	1.568	-17,42%
Altre spese amm.ve generali	7.000	7.692	692	9,88%
<i>Tot. Spese generali</i>	35.700	40.749	5.049	14,14%
<b>Spese per Organi sociali</b>				
Compensi ed indennità amministr.	32.000	32.000	0	0,00%
Oneri sociali INPS CDA	5.000	5.121	121	2,41%
Indennità chilom.	4.500	4.672	172	3,83%
Irap su Ffdd e CdA	2.100	2.015	86	-4,07%
Collegio Sindacale	45.000	40.197	4.803	-10,67%
<i>Tot. Spese per Organi Soc.</i>	88.600	84.004	4.596	-5,19%
Consulenze esterne	20.000	19.246	754	100,00%
Ammortamenti	20.000	10.885	9.115	-45,58%
<b>TOT. COSTI STRUTTURA</b>	<b>251.800</b>	<b>248.590</b>	<b>- 3.210</b>	<b>-1,27%</b>

## Conto economico sintetico Struttura

	BUDGET 2017	Val. in Bilancio	Scostam.	%
<b>RICAVI</b>				
Contributi in c/esercizio	-	-	-	0,00%
Fitti attivi	-	-	-	0,00%
Servizi c/vendite	-	-	-	0,00%
Altri ricavi e proventi	-	-	-	100,00%
<b>TOTALE RICAVI</b>	-	-	0	#DIV/0!
<b>COSTI</b>				
Personale	87.500	93.071	5.571	6,37%
Spese generali	35.700	40.749	5.049	14,14%
Spese per Organi sociali	88.600	84.004	-4.596	-5,19%
Consulenze esterne	20.000	19.246	-754	-3,77%
Ammortamenti	20.000	10.885	-9.115	-45,58%
<b>TOTALE COSTI STRUTTURA</b>	<b>251.800</b>	<b>248.590</b>	<b>-3.210</b>	<b>-1,27%</b>
<b>Totale costi netti</b>	<b>- 251.800</b>	<b>- 248.590</b>	<b>3.210</b>	<b>-1,27%</b>

### RIBALTAMENTO COSTI DI STRUTTURA

	<i>BUDGET 2016</i>	<i>Val. in Bilancio</i>	<i>Coeff.</i>
Costo pieno industriale VIT	886.000	964.941	61,15%
Costo pieno industriale SIPI	637.200	613.071	38,85%
	<b>1.523.200</b>	<b>1.578.012</b>	<b>100,00%</b>
	<i>BUDGET 2016</i>	<i>Val. in Bilancio</i>	<i>Scostam.</i>
Costi netti da ribaltare	251.800	248.590 -	3.210
Progetto VIT	146.500	152.011	5.511
Progetto SIPI	105.300	96.579 -	8.721
	<b>251.800</b>	<b>248.590</b>	<b>3.210</b>

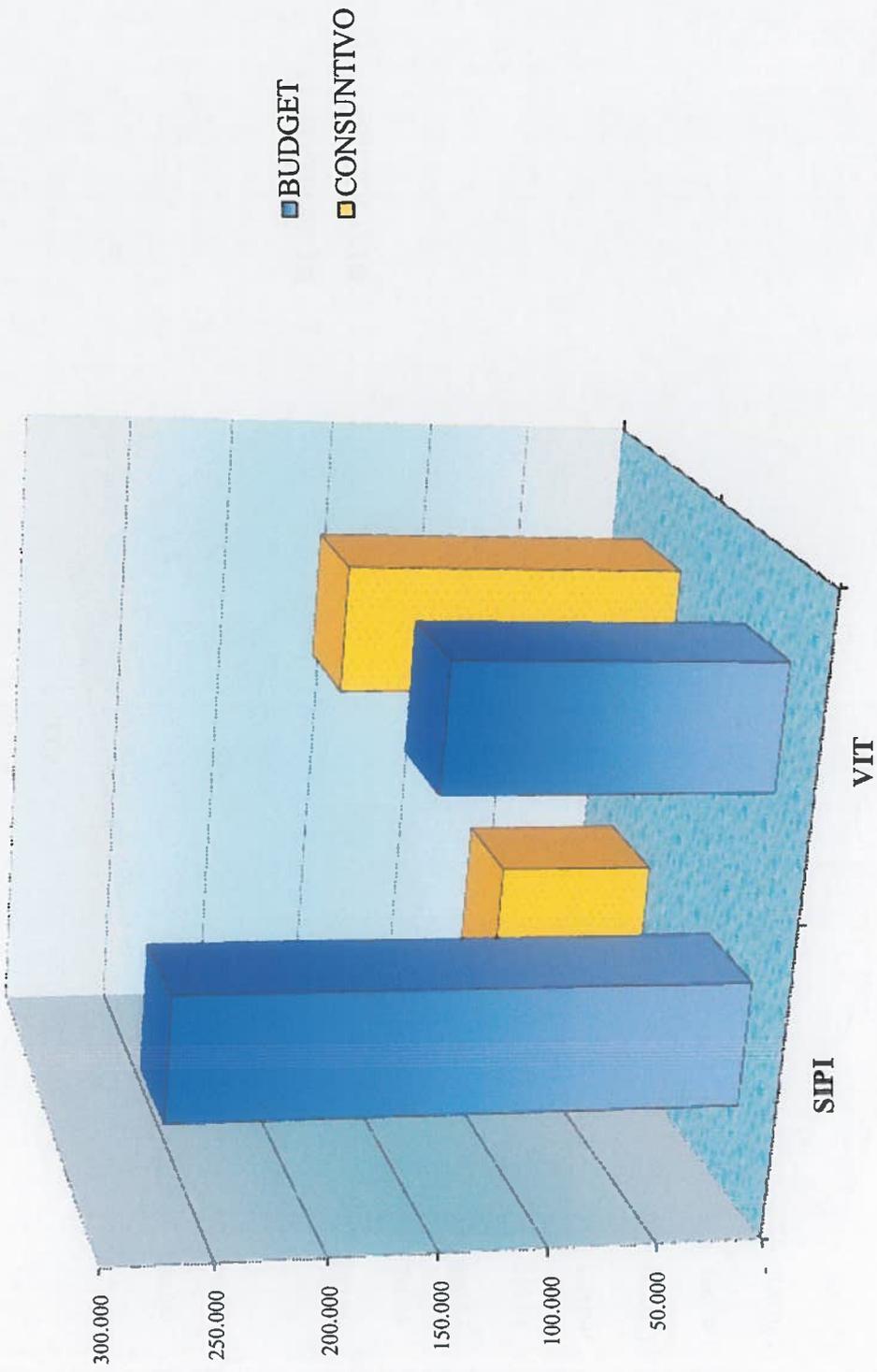
<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>SIPI</b>			
		<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Scostamenti</b>	<b>Scost. %</b>
<b>RICAVI</b>					
	Servizi c/vendite	767.641	688.277	- 79.364	-10,34%
	Fitti attivi	-	-	-	0,00%
	Altri ricavi e proventi	-	-	-	0,00%
	<b>TOTALE</b>	<b>767.641</b>	<b>688.277</b>	<b>- 79.364</b>	<b>-10,34%</b>
<b>CONSUMI DI MATERIE PRIME E SERVIZI</b>					
	Consumi di materie	1.184	871	- 313	-26,44%
	Servizi c/acquisti	84.562	87.750	3.189	3,77%
	<b>TOTALE</b>	<b>85.745</b>	<b>88.621</b>	<b>2.876</b>	<b>3,35%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>		<b>681.896</b>	<b>599.656</b>	<b>- 82.240</b>	<b>-12,06%</b>
<b>MANODOPERA</b>					
	Costo del lavoro	556.506	521.397	- 35.109	-6,31%
	Irap su costo del lavoro	-	-	-	#DIV/0!
	<b>TOTALE</b>	<b>556.506</b>	<b>521.397</b>	<b>- 35.109</b>	<b>-6,31%</b>
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>		<b>125.390</b>	<b>78.259</b>	<b>- 47.131</b>	<b>-37,59%</b>
<b>COSTI FISSI INDUSTRIALI</b>					
	<i>Ammortamento immobilizzazioni</i>	7.744	3.053	- 4.692	-60,58%
	<b>TOTALE</b>	<b>7.744</b>	<b>3.053</b>	<b>- 4.692</b>	<b>-60,58%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO DI PROGETTO</b>		<b>117.645</b>	<b>75.206</b>	<b>- 42.439</b>	<b>-36,07%</b>
<b>COSTI GENERALI AMMINISTRATIVI</b>					
	<i>Ribaltamento costi di struttura</i>	126.229	96.579	- 29.650	-23,49%
	<b>TOTALE</b>	<b>126.229</b>	<b>96.579</b>	<b>- 29.650</b>	<b>-23,49%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>- 8.584</b>	<b>- 21.373</b>	<b>- 12.789</b>	<b>148,99%</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>VIT</b>			
		<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Scostamenti</b>	<b>Scost. %</b>
<b>RICAVI</b>					
	Servizi c/vendite	885.891	1.128.111	242.220	27,34%
	Fitti attivi	-	-	-	0,00%
	Altri ricavi e proventi	-	-	-	0,00%
	<b>TOTALE</b>	<b>885.891</b>	<b>1.128.111</b>	<b>242.220</b>	<b>27,34%</b>
<b>CONSUMI DI MATERIE PRIME E SERVIZI</b>					
	Consumi di materie	3.988	5.224	1.235	30,98%
	Servizi c/acquisti	88.520	137.888	49.368	55,77%
	<b>TOTALE</b>	<b>92.509</b>	<b>143.112</b>	<b>50.604</b>	<b>54,70%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>		<b>793.383</b>	<b>984.999</b>	<b>191.616</b>	<b>24,15%</b>
<b>MANODOPERA</b>					
	Costo del lavoro	628.422	821.805	193.384	30,77%
	Irap su costo del lavoro	-	-	-	#DIV/0!
	<b>TOTALE</b>	<b>628.422</b>	<b>821.805</b>	<b>193.384</b>	<b>30,77%</b>
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>		<b>164.961</b>	<b>163.193</b>	<b>- 1.767</b>	<b>-1,07%</b>
<b>COSTI FISSI INDUSTRIALI</b>					
	<i>Ammortamento immobilizzazioni</i>	5.408	23	- 5.385	-99,57%
	<b>TOTALE</b>	<b>5.408</b>	<b>23</b>	<b>- 5.385</b>	<b>-99,57%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO DI PROGETTO</b>		<b>159.553</b>	<b>163.170</b>	<b>3.617</b>	<b>2,27%</b>
<b>COSTI GENERALI AMMINISTRATIVI</b>					
	<i>Ribaltamento costi di struttura</i>	141.055	152.011	10.956	7,77%
	<b>TOTALE</b>	<b>141.055</b>	<b>152.011</b>	<b>10.956</b>	<b>7,77%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>18.498</b>	<b>11.159</b>	<b>- 7.339</b>	<b>-39,67%</b>

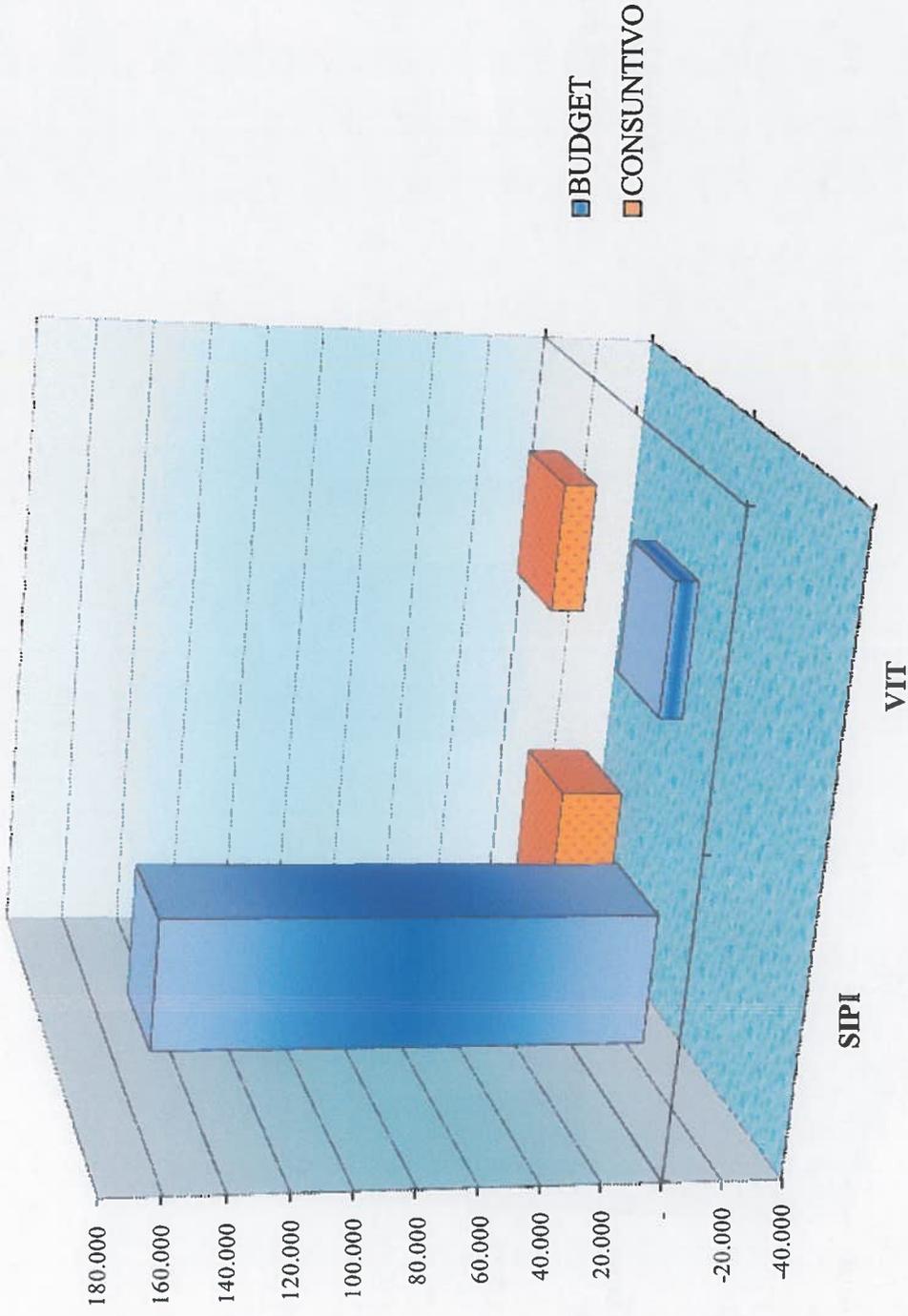
CONTO ECONOMICO	STRUTTURA			
	2016	2017	Scostamenti	Scost. %
<b>RICAVI</b>				
Servizi c/vendite	-	-	-	0,00%
Fitti attivi	-	-	-	0,00%
Altri ricavi e proventi	-	-	-	0,00%
<b>TOTALE</b>	-	-	-	#DIV/0!
<b>CONSUMI DI MATERIE PRIME E SERVIZI</b>				
Consumi di materie	806	636	- 170	-21,12%
Servizi c/acquisti	43.544	59.995	16.451	37,78%
<b>TOTALE</b>	<b>44.350</b>	<b>60.631</b>	<b>16.281</b>	<b>36,71%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	- 44.350	- 60.631	- 16.281	36,71%
<b>MANODOPERA</b>				
Costo del lavoro	134.750	93.071	- 41.680	-30,93%
Irap su costo del lavoro	-	-	-	#DIV/0!
<b>TOTALE</b>	<b>134.750</b>	<b>93.071</b>	<b>- 41.680</b>	<b>-30,93%</b>
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	- 179.100	- 153.701	25.399	-14,18%
<b>COSTI FISSI INDUSTRIALI</b>				
<i>Ammortamento immobilizzazioni</i>	18.833	10.885	- 7.948	-42,20%
<i>Funzioni delegate e organi sociali</i>	68.043	81.990	13.946	20,50%
Irap su funzioni delegate	1.308	2.015	707	54,07%
<b>TOTALE</b>	<b>88.183</b>	<b>94.889</b>	<b>6.705</b>	<b>7,60%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	- 267.284	- 248.590	18.693	-6,99%

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>TOTALE</b>			
		<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Scostamenti</b>	<b>Scost. %</b>
<b>RICAVI</b>					
	Servizi c/vendite	1.653.532	1.816.388	162.856	9,85%
	Fitti attivi	-	-	-	#DIV/0!
	Altri ricavi e proventi	-	-	-	#DIV/0!
	<b>TOTALE</b>	<b>1.653.532</b>	<b>1.816.388</b>	<b>162.856</b>	<b>9,85%</b>
<b>CONSUMI DI MATERIE PRIME E SERVIZI</b>					
	Consumi di materie	5.978	6.730	752	12,59%
	Servizi c/acquisti	216.626	285.634	69.008	31,86%
	<b>TOTALE</b>	<b>222.604</b>	<b>292.364</b>	<b>69.760</b>	<b>31,34%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>		<b>1.430.928</b>	<b>1.524.024</b>	<b>93.096</b>	<b>6,51%</b>
<b>MANODOPERA</b>					
	Costo del lavoro	1.319.678	1.436.273	116.595	8,84%
	Irap su costo del lavoro	-	-	-	#DIV/0!
	<b>TOTALE</b>	<b>1.319.678</b>	<b>1.436.273</b>	<b>116.595</b>	<b>8,84%</b>
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>		<b>111.250</b>	<b>87.751</b>	<b>- 23.499</b>	<b>-21,12%</b>
<b>COSTI FISSI INDUSTRIALI</b>					
	<i>Ammortamento immobilizzazioni</i>	31.985	13.961	- 18.024	-56,35%
	<i>Funzioni delegate e organi sociali</i>	68.043	81.990	13.946	20,50%
	Irap su funzioni delegate	1.308	2.015	707	54,07%
	<b>TOTALE</b>	<b>101.336</b>	<b>97.965</b>	<b>- 3.371</b>	<b>-3,33%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>9.914</b>	<b>- 10.214</b>	<b>- 20.128</b>	<b>-203,02%</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA E STRAORDINARIA</b>					
	<i>Proventi finanziari</i>	28	29	0	1,56%
	<i>Proventi straordinari</i>	2.006	224	- 1.782	0,00%
	<i>Oneri finanziari</i>	112	67	- 45	-39,98%
	<i>Oneri straordinari</i>	1.675	-	- 1.675	-100,00%
	<b>TOTALE</b>	<b>247</b>	<b>185</b>	<b>- 62</b>	<b>-25,01%</b>
<b>RISULTATO LORDO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>10.162</b>	<b>- 10.029</b>	<b>- 20.190</b>	<b>-198,69%</b>
	Imposte sul reddito	9.561	3.594	- 5.967	-62,41%
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>601</b>	<b>- 13.623</b>	<b>- 14.224</b>	<b>-2367,46%</b>

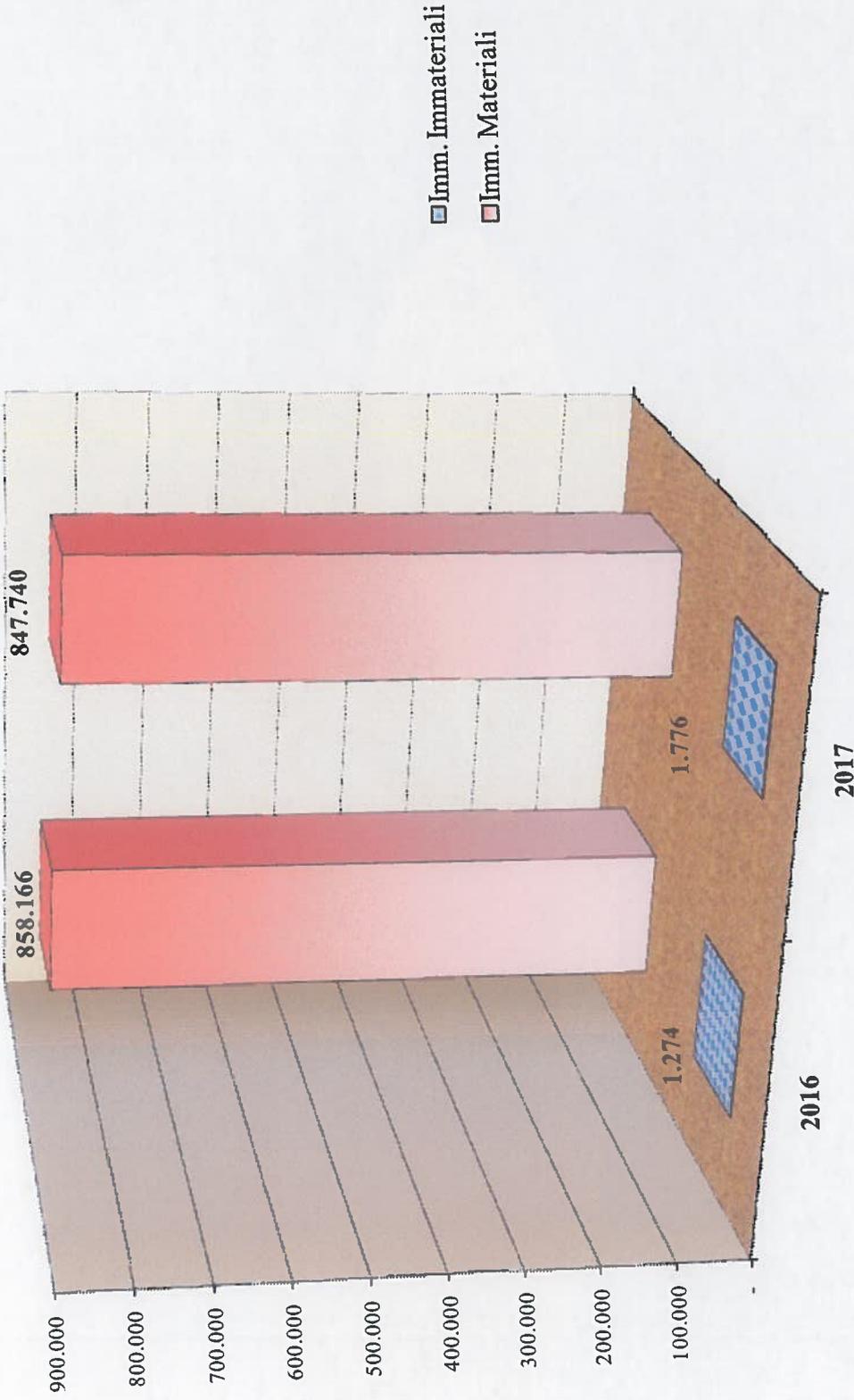
# Margine operativo lordo pre-ribaltamento costi di struttura (dati in euro)



# Risultato operativo (post-ribaltamento costi di struttura) (dati in euro)



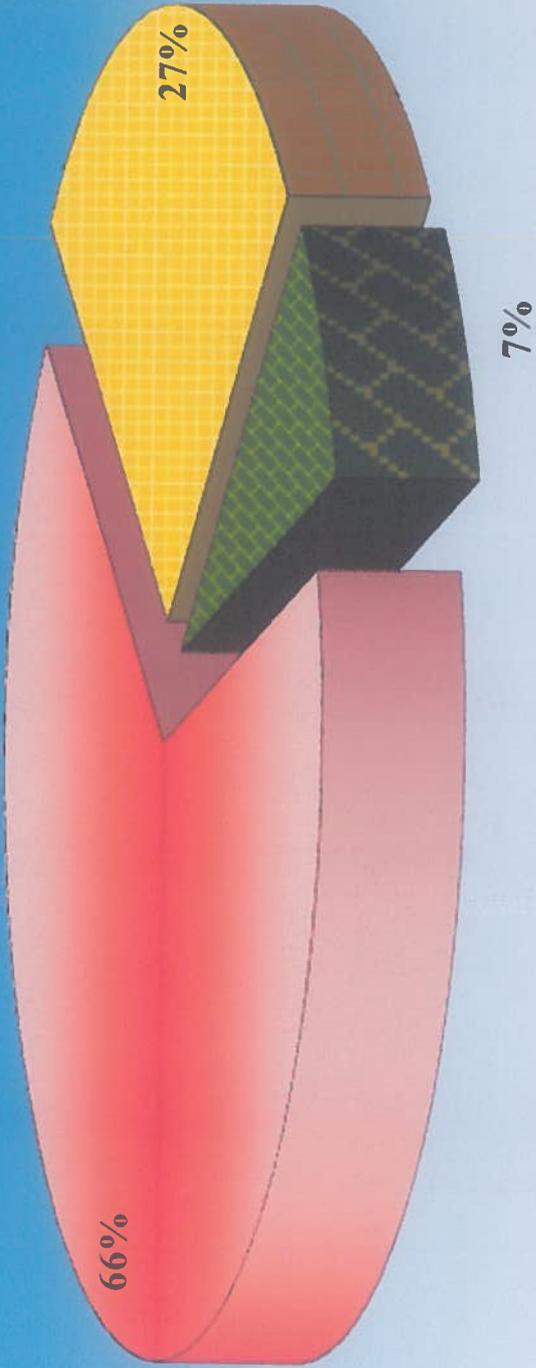
# Investimenti lordi



- Imm. Immateriali
- Imm. Materiali

## Investimenti per progetti

- SIPI
- VIT
- STRUTTURA



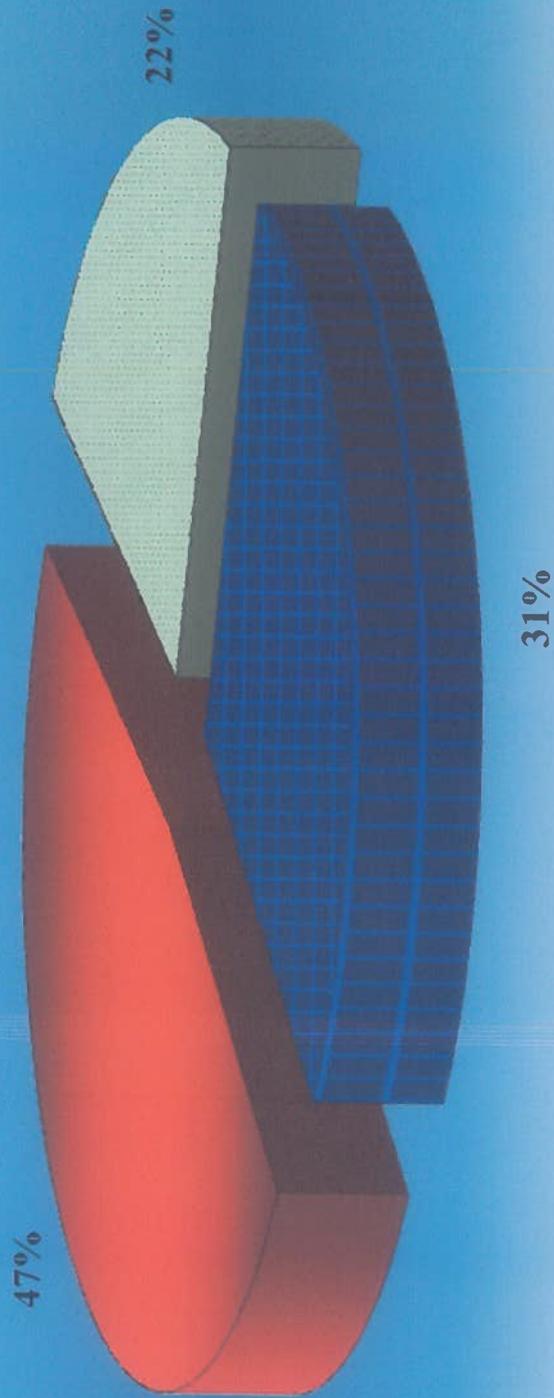
## Composizione dell'Attivo patrimoniale

- Attivo Circolante
- Attività fisse nette



## Composizione del Passivo

- Passività correnti
- Passività Consolidate
- Capitale proprio



## Indici di situazione economica

