

S.PAOLO SPA

Sede in VIA NAZIONALE DELLE PUGLIE, N. 14
80030 CASAMARCIANO (NA)
Capitale sociale Euro 180.600,00 I.V.
C.F. e P. IVA: 01458790639

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2017 riporta un risultato positivo pari a Euro 2.080 al netto di ammortamenti ed accantonamenti effettuati per complessivi euro 125.556.

L'esercizio appena trascorso è stato influenzato negativamente dai costi sostenuti per il cambio di indirizzo per il nuovo accreditamento, ottenuto di recente, e per il quale nel 2017 abbiamo dovuto fatturare ancora con il vecchio sistema tariffario più basso.

Solo a decorrere da aprile 2018 abbiamo potuto adottare il più remunerativo sistema tariffario relativo al nostro nuovo accreditamento.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
valore della produzione	1.418.228	1.352.441	1.421.476
margine operativo lordo	59.905	97.200	126.818
Risultato prima delle imposte	24.502	53.766	112.030

Principali dati economici

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

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Ricavi netti	1.340.611	1.345.163	(4.552)
Costi esterni	623.967	649.918	(25.951)
Valore Aggiunto	716.644	695.245	21.399
Costo del lavoro	656.739	598.045	58.694
Margine Operativo Lordo	59.905	97.200	(37.295)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	64.933	64.136	797
Risultato Operativo	(5.028)	33.064	(38.092)
Proventi diversi	24.090	7.278	16.812
Proventi e oneri finanziari	5.440	13.424	(7.984)
Risultato Ordinario	24.502	53.766	(29.264)
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	24.502	53.766	(29.264)
Imposte sul reddito	22.422	15.313	7.109
Risultato netto	2.080	38.453	(36.373)

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	2.991	1.710	1.281
Immobilizzazioni materiali nette	1.595.782	1.574.872	20.910
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie		16.338	(16.338)
Capitale immobilizzato	1.598.773	1.592.920	5.853
Rimanenze di magazzino	13.240	20.655	(7.415)
Crediti verso Clienti	485.531	563.234	(77.703)
Altri crediti	13.363	38.826	(25.463)

Ratei e risconti attivi	16.753	17.238	(485)
Attività d'esercizio a breve termine	528.887	639.953	(111.066)
Debiti verso fornitori	141.502	101.776	39.726
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	45.944	46.149	(205)
Altri debiti	46.154	41.694	4.460
Ratei e risconti passivi	18.029	5.835	12.194
Passività d'esercizio a breve termine	251.629	195.454	56.175
Capitale d'esercizio netto	277.258	444.499	(167.241)
Treatmento di fine rapporto di lavoro subordinato	438.846	425.949	12.897
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	361.696	361.696	
Passività a medio lungo termine	800.542	787.645	12.897
Capitale investito	1.075.489	1.249.774	(174.285)
Patrimonio netto	(1.881.524)	(1.976.178)	94.654
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(49.318)	(98.636)	49.318
Posizione finanziaria netta a breve termine	855.353	825.039	30.314
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(1.075.489)	(1.249.775)	174.286

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Margine primario di struttura	282.751	383.258	436.391
Quoziente primario di struttura	1,18	1,24	1,27
Margine secondario di struttura	1.132.611	1.269.539	1.337.065
Quoziente secondario di struttura	1,71	1,80	1,82

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2017, era la seguente (in Euro):

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Depositi bancari	262.519	375.004	(112.485)
Denaro e altri valori in cassa	118	35	83
Disponibilità liquide	262.637	375.039	(112.402)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	592.716	450.000	142.716
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	855.353	825.039	30.314

Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	49.318	98.636	(49.318)
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(49.318)	(98.636)	49.318
Posizione finanziaria netta	806.035	726.403	79.632

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Liquidità primaria	5,45	7,62	5,53
Liquidità secondaria	5,50	7,73	5,56
Indebitamento	0,38	0,36	0,40
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,48	1,57	1,60

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti per oltre 80 mila euro per l'adeguamento della struttura Villa Elisa ai nuovi standard dettati dalla vigente normativa di riferimento per il nuovo accreditamento.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Vi ricordiamo che la società detiene azioni proprie, a suo tempo acquistate nel rispetto dei termini di Legge, il cui valore ammonta ad euro 51.646,00 e rappresentano il 2,4 % del capitale sociale.

A fronte di dette azioni possedute in bilancio è iscritta una riserva negativa per azioni proprie di pari importo.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazione in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia.

Non vi sono attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità.

Rischio di liquidità

- la società possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle eventuali esigenze di liquidità;
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- non esistono differenti fonti di finanziamento;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2018 entrerà in vigore anche per noi il nuovo e più remunerativo sistema tariffario, i cui effetti sul bilancio saranno certamente positivi. Giova ricordare che l'entrata in vigore di tale sistema tariffario, sebbene introdotta da aprile, dovrebbe avere effetto retroattivo e pertanto ci dovrebbero esser riconosciuti anche i maggiori ricavi per i mesi di gennaio, febbraio e marzo 2018.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008

La vostra società nel 2008 si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui alla legge n. 342/2000 in ossequio ai termini di Legge. Tale rivalutazione dei beni, che ha riguardato l'immobile Villa Elisa, non eccede i limiti di valore indicati al comma 3 dell'articolo 11 della legge n. 342/2000, richiamato dall'articolo 15, comma 23, del D.L. n. 185/2008 convertito con modificazioni dalla legge n. 2/2009.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
Vincenzo Dell'anno

Il sottoscritto Dott. Michele Maione, ai sensi dell'art. 31 comma due quinquies della L. n. 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.