

**S.PAOLO SPA**

Sede in VIA NAZIONALE DELLE PUGLIE, N. 14 -80030 CASAMARCIANO (NA)

Capitale sociale Euro 180.600,00 I.V.

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2019**

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2019 riporta un risultato positivo pari a Euro 286.177 dopo aver effettuato ammortamenti ed accantonamenti per complessivi euro 116.307 ed accantonamenti per le imposte di competenza dell'esercizio per Euro 134.831

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore socio sanitario dove opera in qualità di S.I.R. Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che la società detiene un altro cespite dove tuttavia non viene svolta alcuna attività. Si segnala che la società non detiene partecipazioni in imprese controllate o collegate e non fa parte di un gruppo.

**Andamento della gestione**

Viene illustrata una breve relazione a mezzo slides – che viene conservata agli atti della società e consegnata singolarmente ai soci, nella quale si sottolineano gli investimenti effettuati ed i livelli di organizzazione fatturato raggiunti dalla società.

**Sintesi del bilancio (dati in Euro)**

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Ricavi	2.026.366	2.015.779	1.364.834
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	468.836	567.050	66.199
Reddito operativo (Ebit)	413.823	499.878	25.375
Utile (perdita) d'esercizio	286.177	341.742	2.080
Attività fisse	1.552.472	1.581.653	1.598.773
Patrimonio netto complessivo	2.339.442	2.153.265	1.881.524
Posizione finanziaria netta	1.579.065	208.848	806.035

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.

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
valore della produzione	2.026.366	2.015.779	1.418.361
margine operativo lordo	468.836	567.050	66.199
Risultato prima delle imposte	421.008	505.723	24.502

**Principali dati economici**

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Ricavi netti	2.011.078	2.015.186	(4.108)
Costi esterni	843.359	713.253	130.106
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>1.167.719</b>	<b>1.301.933</b>	<b>(134.214)</b>

Costo del lavoro	698.883	734.883	(36.000)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>468.836</b>	<b>567.050</b>	<b>(98.214)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	70.301	67.765	2.536
<b>Risultato Operativo</b>	<b>398.535</b>	<b>499.285</b>	<b>(100.750)</b>
Proventi non caratteristici	15.288	593	14.695
Proventi e oneri finanziari	7.185	5.845	1.340
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>421.008</b>	<b>505.723</b>	<b>(84.715)</b>
Rivalutazioni e svalutazioni			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>421.008</b>	<b>505.723</b>	<b>(84.715)</b>
Imposte sul reddito	134.831	163.981	(29.150)
<b>Risultato netto</b>	<b>286.177</b>	<b>341.742</b>	<b>(55.565)</b>

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

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
ROE netto	0,14	0,19	0,00
ROE lordo	0,21	0,28	0,01
ROI	0,12	0,14	0,01
ROS	0,21	0,25	0,02

### Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	5.837	1.976	3.861
Immobilizzazioni materiali nette	1.546.635	1.579.677	(33.042)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie			
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>1.552.472</b>	<b>1.581.653</b>	<b>(29.181)</b>
Rimanenze di magazzino	12.993	12.702	291
Crediti verso Clienti	208.896	1.636.529	(1.427.633)
Altri crediti	37.732	3.049	34.683
Ratei e risconti attivi	18.803	17.687	1.116
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>278.424</b>	<b>1.669.967</b>	<b>(1.391.543)</b>
Debiti verso fornitori	179.073	166.042	13.031
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	66.210	207.367	(141.157)
Altri debiti	40.517	59.939	(19.422)
Ratei e risconti passivi	23.756	36.095	(12.339)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>309.556</b>	<b>469.443</b>	<b>(159.887)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(31.132)</b>	<b>1.200.524</b>	<b>(1.231.656)</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	399.267	476.064	(76.797)
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	361.696	361.696	
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>760.963</b>	<b>837.760</b>	<b>(76.797)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>760.377</b>	<b>1.944.417</b>	<b>(1.184.040)</b>
Patrimonio netto	(2.339.442)	(2.153.265)	(186.177)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	1.579.065	208.848	1.370.217

<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(760.377)</b>	<b>(1.944.417)</b>	<b>1.184.040</b>
---	------------------	--------------------	------------------

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.

	<i>31/12/2019</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
Margine primario di struttura	786.970	571.612	282.751
Quoziente primario di struttura	1,51	1,36	1,18
Margine secondario di struttura	1.547.933	1.409.372	1.132.611
Quoziente secondario di struttura	2,00	1,89	1,71

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2019, era la seguente (in Euro):

	<i>31/12/2019</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>Variazione</i>
Depositi bancari	79.645	60.050	19.595
Denaro e altri valori in cassa	413	1.082	(669)
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>80.058</b>	<b>61.132</b>	<b>18.926</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>1.499.162</b>	<b>147.716</b>	<b>1.351.446</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	155		155
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>155</b>		<b>155</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>1.579.065</b>	<b>208.848</b>	<b>1.370.217</b>
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			
Crediti finanziari			
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>1.579.065</b>	<b>208.848</b>	<b>1.370.217</b>

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.

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Liquidità primaria	5,96	3,98	5,45
Liquidità secondaria	6,00	4,00	5,50
Indebitamento	0,29	0,42	0,38
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,76	1,66	1,48

L'indice di liquidità primaria è pari a 5,96. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 6,00. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,29. L'ammontare dei debiti di scarso rilievo ed i mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,76, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. I mezzi propri unitamente ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

### 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,.

#### 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 nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	21.500
Impianti e macchinari	5.673
Attrezzature industriali e commerciali	684
Altri beni	3.848

### 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 rappresenta il 4,6% del capitale sociale.

### 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 informazioni 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 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.

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

La vostra società 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 342/2000, richiamato all'articolo 15, comma 23, del D.L. numero 185/ del 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.

Presidente del Consiglio di amministrazione

Nicola 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.