

Indice

Bilancio al 31 dicembre 2021

DATI SOCIETARI	Pag.	2
CARICHE SOCIALI	Pag.	3
RELAZIONE SULLA GESTIONE	Pag.	4
BILANCIO		
Stato Patrimoniale	Pag.	23
Conto Economico	Pag.	25
Rendiconto Finanziario	Pag.	27
Nota Integrativa	Pag.	30
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	Pag.	72
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	Pag.	75

DATI SOCIETARI

ETJCA S.P.A.

Agenzia per il Lavoro

Autorizz. Minist. N. 1309-SG del 23 febbraio 2005

Sede legale: Milano - Corso Sempione n. 4

Direzione e Uffici: Milano - Via Valassina n. 24

Capitale sociale: Euro 10.800.000 interamente versato

Iscrizione Registro Imprese Milano: 12720200158

CCIAA di Milano: n. 1581571 R.E.A.

Codice Fiscale e Partita IVA: 12720200158

Sito Internet: www.etjca.it

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

Presidente ed Amm. Delegato	Guido Crivellin
Consigliere	Andrea Conversi
Consigliere	Fabio Stucchi
Consigliere	Carlo Massimo Sarni
Consigliere	Daniele Galletti
Consigliere	Paolo Marzorati
Consigliere	Filippo Cutrona

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Emanuele Fasani
Sindaco effettivo	Giovanni Paolo Pessina
Sindaco Effettivo	Bruno Moneta
Sindaco supplente	Piero Alberto Busnach
Sindaco supplente	Luca Lonardoni

SOCIETA' DI REVISIONE: Deloitte & Touche S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

BILANCIO AL 31/12/2021

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2021 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della società, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla società nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la società è esposta.

Vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la società è esposta.

ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

La società opera nel settore della somministrazione di lavoratori a favore di terzi, quale Agenzia del Lavoro autorizzata tramite Autorizzazione Ministeriale definitiva del 23 febbraio 2005 protocollo n. 1309-SG.

La società, a fine anno 2021, ha trasferito la sua sede legale in Milano - Corso Sempione n. 4, mentre l'unità operativa ed amministrativa risulta sempre ubicata a Milano in Via Valassina n. 24.

Agisce inoltre attraverso l'attività svolta da Filiali attive su buona parte del territorio nazionale, come da seguente elenco:

La società ha la sua sede principale a MILANO, che rappresenta anche la sua sede legale, ed agisce per mezzo delle seguenti sedi secondarie:

N.	COMUNE	INDIRIZZO
1	ALESSANDRIA (AL)	Via Dante Alighieri, 56
2	APRILIA (LT)	Via Pietro Mascagni, 95
3	AREZZO (AR)	Via Angiolo Poliziano, 15
4	ASTI (AT)	Piazza San Giuseppe, 1
5	ATESSA (CH)	Via Saletti, 14
6	BARI (BA)	Via Salvatore Matarrese, 6
7	BARI (BA)	Via Amendola , 162/1
8	BARLETTA (BT)	Via Degli Ammiragli Casardi, 17-19
9	BELLUNO (BL)	Via Gregorio XVI, 23
10	BERGAMO (BG)	Piazza Emanuele Filiberto, 6/C
11	BOLOGNA (BO)	Via Rivani, 99
12	BOLZANO (BZ)	Via Firenze, 25
13	BORGOMANERO (NO)	Corso Sempione, 100
14	BRESSO (MI)	Via XXV Aprile, 39

15	BRINDISI (BR)	Via Bruce Sabin c 2
16	BUSTO ARSIZIO (VA)	Via Fratelli d'Italia, 5
17	CAGLIARI (CA)	Via Giovanni Battista Tuveri, 118
18	CANTU' (CO)	Corso Unità d'Italia, 14
19	CATANIA	Largo Papa Paolo IV, 10
20	CEREA (VR)	Via Mantova, 115
21	CERVIGNANO DEL FRIULI (UD)	Via XX Settembre, 7
22	CESENA (FC)	Via Anna Kuliscioff, 224 - Int. 1
23	CIVITANOVA MARCHE (MC)	Via G. Carducci, 20
24	CONEGLIANO (TV)	Via Vital, 145/147
25	CREMA (CR)	Via Diaz, 41/43
26	FAENZA (RA)	Via della Costituzione, 32
27	FIRENZE	Via delle Porte Nuove 8-8B-8C
28	FOGGIA (FG)	Via Antonio Gramsci, 107
29	FORLÌ (FC)	Via Barsanti, 43
30	FROSINONE (FR)	Via Madonna della Neve, 95
31	FUNO DI ARGELATO (BO)	Via Don F. Pasti, 16
32	GENOVA (GE)	Via Marcello Staglieno, 10 - Int. 4
33	JESI (AN)	Viale del Lavoro, 4/L
34	LOC. CASACCIA - PORCARI (LU)	Via G. Puccini, 1940/V
35	MAGENTA (MI)	Via Alessandro Manzoni, 28
36	MELFI (PZ)	Viale Aldo Moro, 48 - Scala B
37	MERATE (LC)	Piazza G. Prinetti, 4
38	MILANO (MI)	Via Benigno Crespi, 57
39	MILANO (MI)	Via Valassina, 24
40	MODENA (MO)	Via Perlasca, 20
41	MODENA (MO)	Via R. Volpi, 77
42	MODUGNO (BA)	Via della Repubblica, 52/O
43	MONSELICE (PD)	Via Carrubbio, 121
44	MONZA (MB)	Via Philips, 12
45	MOSCIANO SANT'ANGELO (TE)	Viale Europa
46	NAPOLI (NA)	CENTRO DIREZIONALE Via G. Porzio Isola E2
47	NOVARA (NO)	Corso della Vittoria, 31 M-L
48	ODERZO (TV)	Piazzale della Vittoria, 13
49	PADOVA (PD)	Via Uruguay, 79-81-83
50	PARMA (PR)	Via Quarta, 6/1D
51	PERUGIA (PG)	Via Settevalli, 277
52	PESCARA (PE)	Piazza Troilo, 11
53	PONT SAINT MARTIN (AO)	Via Saurus, 2
54	PORDENONE (PN)	Via Grigoletti 72/D
55	REGGIO EMILIA (RE)	Via Dante Alighieri, 4/B
56	RHO (MI)	Via Marconi, 6/A
57	RHO (MI)	Via Statuto, 1/C (ang. Via Dante 18)
58	RIMINI (RN)	Via Edelweiss Rodriguez Senior, 13

59	RIVOLI (TO)	Via Adige, 9
60	ROMA (RM)	Via V. G. Galati, 87
61	ROMA (RM)	Via Alessandro Torolonia, 4/B
62	ROVIGO (RO)	Viale Combattenti Alleati d'Europa, 11/C
63	SALERNO (SA)	Via Luigi Guercio, 197 - Scala A
64	SAREZZO (BS)	Via Repubblica, 141
65	SARONNO (VA)	Viale Rimembranze, 28
66	SASSARI (SS)	Via Verona, 23
67	SEREGNO (MB)	Via Verdi, 63
68	SETTIMO TORINESE (TO)	Via Mazzini, 3/B
69	STORO (TN)	Via Giuseppe Garibaldi, 143
70	TORINO (TO)	Corso Duca degli Abruzzi, 15
71	TREVIGLIO (BG)	Via dei Mille, 9
72	TREVISO (TV)	Piazzale delle Istituzioni, 13 – BLOCCO G
73	TRIESTE (TS)	Via Macchiavelli 9/B
74	UDINE (UD)	Via delle Ferriere, 25
75	VICENZA (VI)	Piazzetta Monsignor Lorenzon, 17
76	VILLAFRANCA DI VERONA (VR)	Via Napoleone III, 6
77	VIMERCATE (MB)	Via San Rocco, 8

Durante il decorso esercizio, in base alle richieste di mercato ed alla possibilità di sfruttare nuove opportunità lavorative, si è proceduto nell'apertura di nuove filiali; al contrario, altre unità che non sono riuscite a produrre risultati soddisfacenti sono state chiuse.

In alcuni regioni si è intervenuto in semplici trasferimenti all'interno dello stesso comune, al fine di usufruire di spazi più idonei ed efficienti o anche per avere locali completamente rispondenti alle richieste delle vigenti norme di legge.

SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un utile pari a Euro 5.314.795 che rappresenta il miglior risultato dal punto di vista economico, mai realizzato dalla società.

La crescita economica del 2021 che si è tradotta in un rialzo dell'occupazione, ha permesso ad Etjca di conseguire un deciso incremento in termini di fatturato, sebbene non siano stati del tutto superati gli effetti della crisi da Covid-19.

Etjca ha conseguito ricavi superiori a quelli pre-pandemia, chiudendo il miglior anno di sempre con ricavi pari ad Euro 363.091.090 (+30,03% rispetto al 2020 e +17,85% rispetto al 2019).

Va segnalato che nel 2021 la società ha usufruito dell'integrazione salariale (TIS) per il

personale somministrato per un importo pari ad Euro 1.972.103, il cui valore viene rimborsato da Forma.Temp ed è rilevato nel conto economico del periodo a diretta riduzione del costo del personale.

Il credito per TIS residuo totale al 31 dicembre 2021 risulta pari ad Euro 1.219.538.

Dal punto di vista finanziario si è potuto registrato un miglioramento dell'indebitamento verso gli istituti di credito, dato che emerge facilmente dalla lettura dei valori rilevabili dal conto patrimoniale, rapportati all'ammontare dei ricavi.

Per quanto concerne l'attività primaria di somministrazione del lavoro, il 2021 ha fatto registrare un deciso aumento della media mensile dei lavoratori somministrati, con un incremento anche rispetto al valore del 2019:

2019	2020	2021
12.174	11.380	13.890

I prospetti che seguono forniscono una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio, evidenziando i fattori sopra esposti:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Crediti vs soci per versamenti dovuti			
Immobilizzazioni	1.727.417	155.986	1.883.403
Attivo circolante	96.527.412	9.912.470	106.439.882
Ratei e risconti	543.648	241.786	785.434
TOTALE ATTIVO	98.798.477	10.310.242	109.108.719
Patrimonio netto:	15.862.379	4.814.795	20.677.174
- di cui utile (perdita) di esercizio	1.952.011	3.362.784	5.314.795
Fondi rischi ed oneri futuri	450.000	150.000	600.000
TFR	116.940	-5.322	111.618
Debiti a breve termine	80.073.816	6.060.204	86.134.020
Debiti a lungo termine	2.216.655	-760.706	1.455.949
Ratei e risconti	78.687	51.271	129.958
TOTALE PASSIVO	98.798.477	10.310.242	109.108.719

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	279.237.964		363.091.090	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni				
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
Costi per servizi e godimento beni di terzi	10.504.988	3,76	12.666.301	3,49
VALORE AGGIUNTO	268.732.976	96,24	350.424.789	96,51
Ricavi della gestione accessoria	6.729.130	2,41	10.051.552	2,77
Costo del lavoro	268.029.000	95,99	347.380.431	95,67
Altri costi operativi	629.917	0,23	961.351	0,26
MARGINE OPERATIVO LORDO	6.803.189	2,44	12.134.559	3,34
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.618.890	0,94	3.705.627	1,02
RISULTATO OPERATIVO	4.184.299	1,50	8.428.932	2,32
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-418.934	-0,15	-215.513	-0,06
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.765.365	1,35	8.213.419	2,26
Imposte sul reddito	1.813.354	0,65	2.898.624	0,80
Utile (perdita) dell'esercizio	1.952.011	0,70	5.314.795	1,46

A supporto dei dati esposti nei prospetti, si aggiungono le seguenti note di commento sui vari aspetti della gestione.

CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

Gli impatti della diffusione del Covid-19, ancora presenti nell'economia e di conseguenza nel mercato del lavoro, non hanno impattato negativamente i risultati conseguiti da Etjca nel corso del 2021.

Nel 2021 l'economia italiana ha fatto registrare una tendenza di vivace ripresa che si è palesata malgrado gli effetti economici determinati dalle misure di contenimento connesse all'emergenza sanitaria sembravano presagire una situazione di stasi.

L'incremento su base annua del Pil ai prezzi di mercato stimato dall'Istat è del 6,6%.

Il dato è la risultante di una dinamica trimestrale molto discontinua per gli effetti derivanti dalle diverse fasi che hanno caratterizzato la pandemia di Covid-19 nel 2021.

Rispetto al calo dell'8,8% registrato nel 2020, il valore aggiunto complessivo è aumentato in volume del 6,6% nel corso del 2021.

A trascinare la ripresa è stato soprattutto il settore delle costruzioni che ha fatto registrare un incremento del 21,3%, seguito dall'industria in senso stretto (+11,9%).

Anche se il valore aggiunto osservato per il settore dei servizi appare più contenuto, con un incremento del 4,5% rispetto all'anno precedente, molte delle sue componenti a più alta intensità di contatto, ovviamente maggiormente colpite dalle restrizioni legate alla pandemia, hanno registrato aumenti considerevoli.

Fortunatamente l'andamento complessivo del mercato del lavoro nel corso del 2021 ha seguito quello delle attività economiche e del sistema produttivo.

In particolare, a partire dal secondo trimestre 2021 la crescita dei servizi grazie all'allentamento delle restrizioni e delle misure di distanziamento sociale, con la ripresa anche della componente turistica, ha contribuito ulteriormente a trainare il PIL e l'occupazione.

La ripresa economica con le sue dinamiche ha determinato un sostanziale miglioramento occupazionale che ha portato a Dicembre 2021 a ridurre a 2,2 milioni i disoccupati, quindi con 180.000 persone in cerca di occupazione in meno, rispetto ai livelli di Febbraio 2020, il mese precedente lo scoppio della crisi pandemica.

In ogni caso, il 2021 pur essendo stato un anno di piena ripresa ha comunque evidenziato la persistenza di gap ancora da recuperare.

La rilevanza della componente a termine nel mercato del lavoro italiano non è stata superata e la dinamica di crescita continua di questa tipologia di occupazione osservata a partire dal secondo trimestre 2021 è certamente dovuta alle strategie di prudente adattamento al ciclo della ripresa da parte delle imprese, ciclo che è stato giudicato ancora troppo instabile e incerto nella durata per programmare nuove assunzioni a lungo termine.

POLITICHE DI MERCATO

Come sapete il mercato di riferimento della Vostra società è quello della somministrazione del lavoro.

L'attività viene svolta totalmente sul mercato italiano e nel corso dell'esercizio non sono avvenute particolari variazioni nella composizione della clientela.

POLITICA INDUSTRIALE

Si è già detto innanzi sulla struttura delle varie unità operative dislocate sul territorio.

Come ogni anno, anche nel 2021 sono stati eseguiti nuovi investimenti per aperture di nuove filiali e ristrutturazione di spazi ed uffici oltre all'assunzione di nuovo personale dipendente.

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono di seguito schematizzati:

Investimenti in immobilizzazioni immateriali	Acquisizioni dell'esercizio
Ricerca, sviluppo e pubblicità	0
Diritti brevetti industriali	0
Concessioni, licenze, marchi	0
Immobilizzazioni in corso e acconti	0
Altre immobilizzazioni immateriali	435.474
TOTALE	435474

Investimenti in immobilizzazioni materiali	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	0
Impianti e macchinari	0
Attrezzature industriali e commerciali	4.065
Immobilizzazioni in corso e acconti	0
Altri beni	240.273
TOTALE	244.338

Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	Acquisizioni dell'esercizio
Partecipazioni	0
Altri titoli	0
TOTALE	0

ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	4.255.775	5.770.522	10.026.297
Danaro ed altri valori in cassa	23.155	2.237	25.392
Azioni ed obbligazioni non immob.			
Crediti finanziari entro i 12 mesi	9.036	1.785	10.821
Altre attività a breve			
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	4.287.966	5.774.544	10.062.510
b) Passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	29.963.856	-7.401.931	22.561.925
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Altre passività a breve			
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	29.963.856	-7.401.931	22.561.925
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	-25.675.890	13.176.475	-12.499.415
c) Attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	324.863	55.528	380.391
Altri crediti non commerciali			
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	324.863	55.528	380.391
d) Passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convert. (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	2.216.655	-760.706	1.455.949
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio/lungo periodo			
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	2.216.655	-760.706	1.455.949
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	-1.891.792	816.234	-1.075.558
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-27.567.682	13.992.709	-13.574.973

I seguenti prospetti forniscono, invece, una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli impieghi e delle fonti della liquidità.

Impieghi	Valori	% sugli impieghi
Liquidità immediate	10.051.689	9,21
Liquidità differite	97.173.627	89,06
Disponibilità di magazzino		
Totale attivo corrente	107.225.316	98,27
Immobilizzazioni immateriali	812.841	0,74
Immobilizzazioni materiali	679.350	0,62
Immobilizzazioni finanziarie	391.212	0,36
Totale attivo immobilizzato	1.883.403	1,73
TOTALE IMPIEGHI	109.108.719	100,00

Fonti	Valori	% sulle fonti
Passività correnti	86.263.978	79,06
Passività consolidate	2.167.567	1,99
Totale capitale di terzi	88.431.545	81,05
Capitale sociale	10.800.000	9,90
Riserve e utili (perdite) a nuovo	4.562.379	4,18
Utile (perdita) d'esercizio	5.314.795	4,87
Totale capitale proprio	20.677.174	18,95
TOTALE FONTI	109.108.719	100,00

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428 c.2 del codice civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente primario di struttura		9,18	10,98
$\frac{\text{Patrimonio Netto}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.		
Quoziente secondario di struttura		10,79	12,13
$\frac{\text{Patrimonio Netto} + \text{Pass. consolidate}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.		

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Leverage (dipendenza finanz.)		6,23	5,28
$\frac{\text{Capitale Investito}}{\text{Patrimonio Netto}}$	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.		
Elasticità degli impieghi		98,25	98,27
$\frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Capitale investito}}$	Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.		
Quoziente di indebitamento complessivo		5,23	4,28
$\frac{\text{Mezzi di terzi}}{\text{Patrimonio Netto}}$	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.		

Indici gestionali	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Rendimento del personale		1,04	1,05
$\frac{\text{Ricavi netti esercizio}}{\text{Costo del personale esercizio}}$	L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale.		
Rotazione dei debiti		231	262
$\frac{\text{Debiti vs. Fornitori} * 365}{\text{Acquisti dell'esercizio}}$	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.		
Rotazione dei crediti		116	91
$\frac{\text{Crediti vs. Clienti} * 365}{\text{Ricavi netti dell'esercizio}}$	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti.		

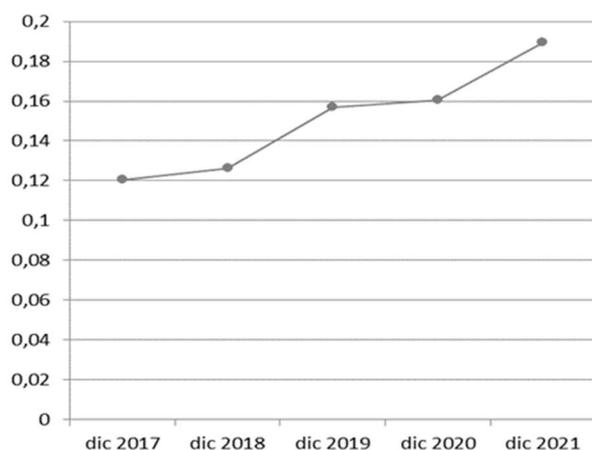
Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente di disponibilità di	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.	1,21	1,24
Attivo corrente ----- Passivo corrente			
Quoziente di tesoreria	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.	1,21	1,24
Liq imm. + Liq diff. ----- Passivo corrente			

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Return on debt (R.O.D.)	L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.	1,79	2,00
Oneri finanziari es. ----- Debiti onerosi es.			
Return on sales (R.O.S.)	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.	1,50	2,32
Risultato operativo es. ----- Ricavi netti es.			
Return on investment (R.O.I.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.	4,24	7,73
Risultato operativo ----- Capitale investito es.			
Return on Equity (R.O.E.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.	12,31	25,70
Risultato esercizio ----- Patrimonio Netto			

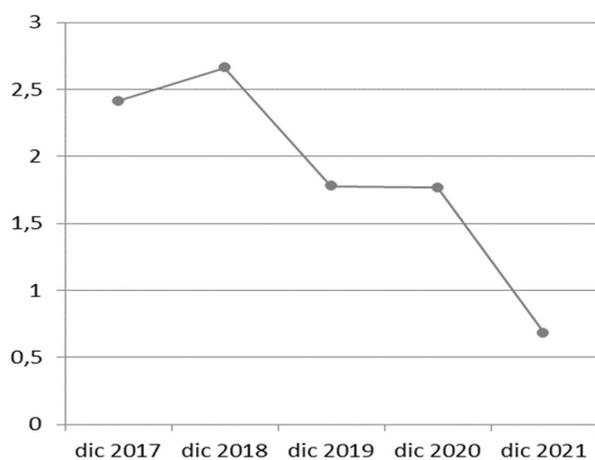
Si ritiene interessante riportare anche il dato riferito all'**Indice di autonomia finanziaria** che tra gli indici che studiano la struttura del capitale è sicuramente uno dei più importanti.

Definito come rapporto tra il capitale proprio e il totale delle fonti, indica il peso del capitale proprio all'interno del capitale investito ed è una misura dell'indipendenza finanziaria dell'azienda rispetto ai fornitori di capitale esterni.

Il grafico qui sotto evidenzia il miglioramento costante negli ultimi cinque anni.



Sempre per spiegare al meglio la situazione finanziaria della società si riporta qui di seguito il grafico che illustra l'importante indice **"Debt/Equity"** o **Indice di leva finanziaria (financial leverage)**, che indica il livello di rischio del capitale proprio dato dal rapporto tra la PFN e il totale del capitale proprio.



Anche questo indice dimostra il miglioramento progressivo dell'ultimo quinquennio con il calo del livello di rischio:

- 2017	2,41
- 2018	2,66
- 2019	1,78
- 2020	1,77
- 2021	0,68

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti della Società, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale ed efficienza energetica, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale su temi di responsabilità sociale.

La strategia ambientale della società si basa dunque sui seguenti principi:

- ottimizzare l'utilizzo delle fonti energetiche e delle risorse naturali;
- minimizzare gli impatti ambientali negativi e massimizzare quelli positivi;
- diffondere la cultura di un corretto approccio alle tematiche ambientali;
- realizzare il progressivo miglioramento delle performance ambientali;
- adottare politiche di acquisto sensibili alle tematiche ambientali.

CONTENZIOSO AMBIENTALE

La società non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

SICUREZZA

La società opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- la formazione dei dipendenti e collaboratori;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche;
- il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;
- la predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. 81/08.

In particolare nel corso dell'esercizio sono state assunte le seguenti iniziative:

- adozione di tutte le misure di sicurezza previste per il contenimento della diffusione del COVID-19, compresa l'adozione dello *smart working*, ove possibile;
- aggiornamento del documento aziendale di Valutazione dei Rischi;
- aggiornamento e redazione di procedure in tema di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro;
- corso di formazione per i nuovi assunti.

INFORTUNI

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni al personale dipendente.

CONTENZIOSO

La società non ha attualmente alcun contenzioso verso dipendenti o ex dipendenti di alcun tipo.

Si sono registrate nell'anno solo piccole normali vertenze con dipendenti, per effetto di contestazioni di varia natura.

Dalle suddette vertenze, la società ha avuto esborsi di lieve entità economica.

DIPENDENTI DELLA STRUTTURA

Circa la forza lavoro relativa alla struttura, nel corso del 2021 si sono registrate

- 83 assunzioni (nel 2020 erano state 49)
- a fronte di
- 58 cessazioni (46 nel 2020)

con un saldo positivo di n. 25 unità.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla società sono i seguenti:

- rischi dipendenti da variabili esogene;
- rischio legato alla competitività;
- rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico;
- rischio legato alla gestione finanziaria;
- rischi legati ad attentati / calamità naturali / eventi atmosferici / epidemie o incidenti gravi;
- rischio legato alla dipendenza da fornitori chiave.

RISCHIO LEGATO ALLA COMPETITIVITÀ

Il settore in cui opera la società è soggetto a una forte concorrenza, che si manifesta generalmente in una forte tensione sui prezzi di vendita dei servizi offerti.

RISCHI DI EVOLUZIONE DEL QUADRO ECONOMICO GENERALE

L'andamento del settore in cui opera la Vostra società è correlato all'andamento del quadro economico generale e pertanto eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione comportano una conseguente riduzione della domanda dei servizi offerti.

RISCHIO LEGATO ALLA GESTIONE FINANZIARIA

Pur in una situazione finanziaria caratterizzata da un indebitamento corrente molto superiore a quello a lungo termine, non si intravede al momento la possibilità di gravi sofferenze, in assenza di forti ed imprevedibili mancate riscossione dei crediti vantati nei confronti della clientela.

Come nel recente passato, non si segnalano ad oggi particolari situazioni di rischio relativamente alla solvibilità dei clienti rispetto al periodo pre-Covid.

Lo dimostrano i tempi medi di incasso (DSO) che al 31 dicembre 2021, si attestano a 74, in calo rispetto al 31 dicembre 2020 (92 giorni).

RISCHI LEGATI AD ATTENTATI / CALAMITÀ NATURALI / EVENTI ATMOSFERICI / EPIDEMIE O INCIDENTI GRAVI

Così come purtroppo dimostrato dalla pandemia da virus Covid-19 e più recentemente dal conflitto Russia/Ucraina, il verificarsi di calamità naturali, epidemie, guerre ed attentati può costituire un rischio per la società.

INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS

In relazione all'uso da parte della società di strumenti finanziari, ai fini di una valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, si segnala:

- a) il ricorso al credito bancario ed in particolare all'ottenimento di affidamenti e di prestiti è stato perseguito al fine di affrontare periodi di improvvisi picchi di aumento del lavoro e dei servizi forniti, con conseguente rapido incremento dell'importo delle anticipazioni dei costi inerenti il personale fornito in somministrazione;
- b) l'esposizione della società viene monitorata in modo costante ai fini della gestione del rischio finanziario ed i buoni rapporti con i vari istituti di credito con cui opera l'azienda hanno permesso l'ottenimento di tassi che non creassero rischi di liquidità o di variazioni non controllate dei flussi finanziari.

OBIETTIVI E POLITICHE DELLA SOCIETÀ IN MATERIA DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

La società persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari, attraverso un sistema di controllo gestito dalla Direzione Amministrativa.

La politica di copertura aziendale dei rischi finanziari per la tipologia dell'azienda e della sua attività, passa naturalmente attraverso la verifica periodica dell'affidabilità della clientela e degli eventuali programmi assicurativi di garanzia dei crediti commerciali

ESPOSIZIONE DELLA SOCIETÀ' AI RISCHI

RISCHIO DI CREDITO

La politica della società è quella di concedere, in determinate situazioni attentamente e preventivamente vagliate dall'ufficio amministrativo, di dilazioni di pagamento alla clientela.

Per la concessione del credito vengono svolte indagini portate all'attenzione della direzione per la definitiva approvazione.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

La politica delle società è quella di una attenta gestione della sua tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite.

Inoltre la società si propone di mantenere adeguate riserve di liquidità per evitare il mancato adempimento degli impegni in scadenza.

Il miglioramento della congiuntura economica nel 2021, ci ha permesso di limitare la concessione di termini maggiori alla clientela e negoziato con i fornitori termini di pagamento adeguati.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La società non ha effettuato investimenti di rilievo in Ricerca e Sviluppo nel corso dell'esercizio 2021.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

La società non ha avuto nel corso dell'esercizio rapporti qualificabili come di gruppo ai sensi della normativa civilistica.

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, comuniciamo che la società non è soggetta a direzione e coordinamento da parte di società o enti.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 2, art. 2428 c.c., comuniciamo che la società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie e/o della società controllante.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In base alle informazioni a disposizione si prevede per l'esercizio in corso un risultato in linea con l'esercizio precedente.

Ciò è confermato dai dati rilevati per i primi mesi di gestione dell'esercizio.

Al 31 marzo 2022 il fatturato realizzato ammonta a complessivi Euro 91.269.411, contro Euro 78.337.225 dello scorso esercizio alla medesima data.

Nel nuovo esercizio si dovrebbe realizzare un consolidamento della posizione di mercato raggiunta in questi anni.

Il percorso di crescita intrapreso viene confortato dai risultati emersi anche dal Bilancio chiuso al 31/12/2021.

Etjca ha dimostrato proattività anche in un periodo di estrema incertezza.

Non si ritiene che, almeno nel breve periodo, l'esplosione del conflitto Russia/Ucraina possa impattare direttamente ed in modo negativo sull'attività societaria, anche se restano da capire gli eventuali impatti sui nostri clienti e come questi potrebbero incidere sui rapporti con la nostra società.

Infatti, se da un lato l'esposizione diretta ed indiretta della società in Russia, Ucraina e Bielorussia è nulla (il fatturato dell'azienda è realizzato solo in Italia) è anche vero che l'imprevedibile dinamica delle evoluzioni geopolitiche, militari ed economiche della crisi, combinate con le complesse interdipendenze tra le economie e le supply chain mondiali, non permettono di fornire stime certe sugli impatti della crisi.

La società continua a monitorare gli effetti del conflitto sul costo dell'energia e delle utilities in generale, sui rapporti con i diversi clienti che potrebbero essere impattati sull'inflazione e sui tassi di interesse delle banche.

ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01

La società è dotata di un Modello di Organizzazione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/01, comprensivo di un Codice Etico, il cui funzionamento è monitorato da un Organismo di Vigilanza.

Milano, il 23 marzo 2022

Il Consiglio di Amministrazione

F.to Guido Crivellin - Presidente

F.to Andrea Conversi

F.to Fabio Stucchi

F.to Carlo Massimo Sarni

F.to Daniele Galletti

F.to Paolo Marzorati

F.to Filippo Cutrona

BILANCIO AL 31/12/2021

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

31/12/2021

31/12/2020

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

B) Immobilizzazioni

I) Immobilizzazioni immateriali

2) Costi di sviluppo	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	475
7) Altre immobilizzazioni immateriali	812.841	677.240
Totale Immobilizzazioni immateriali	812.841	677.715

II) Immobilizzazioni materiali

3) Attrezzature industriali e commerciali	40.431	50.165
4) Altri beni	638.919	662.940
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	2.698
Totale Immobilizzazioni materiali	679.350	715.803

III) Immobilizzazioni finanziarie

2) Crediti

d-bis) Crediti verso altri

1) Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	10.821	9.036
2) Crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo	380.391	324.863
Totale Crediti verso altri	391.212	333.899

Totale Crediti	391.212	333.899
----------------	---------	---------

Totale Immobilizzazioni finanziarie	391.212	333.899
--------------------------------------------	----------------	----------------

Totale Immobilizzazioni (B)	1.883.403	1.727.417
------------------------------------	------------------	------------------

C) Attivo circolante

I) Crediti

1) Crediti verso clienti

a) Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo	91.008.611	88.396.252
Totale Crediti verso clienti	91.008.611	88.396.252

5-bis) Crediti tributari

a) Crediti tributari esigibili entro l'esercizio successivo	2.728.633	2.018.274
Totale Crediti tributari	2.728.633	2.018.274

5-ter) Imposte anticipate	538.413	406.796
---------------------------	---------	---------

5-quater) Crediti verso altri

a) Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	2.112.536	1.427.160
Totale Crediti verso altri	2.112.536	1.427.160

Totale Crediti	96.388.193	92.248.482
-----------------------	-------------------	-------------------

<i>IV) Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	10.026.297	4.255.775
3) Danaro e valori in cassa	25.392	23.155
Totale Disponibilità liquide	10.051.689	4.278.930
Totale Attivo circolante (C)	106.439.882	96.527.412
D) Ratei e risconti attivi	785.434	543.648
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	109.108.719	98.798.477

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

31/12/2021

31/12/2020

A) Patrimonio netto		
<i>I) Capitale</i>	10.800.000	10.800.000
<i>II) Riserva da soprapprezzo delle azioni</i>	0	0
<i>III) Riserve di rivalutazione</i>	0	0
<i>IV) Riserva legale</i>	833.104	735.504
<i>V) Riserve statutarie</i>	0	0
<i>VI) Altre riserve, distintamente indicate</i>		
Varie altre riserve	600.000	400.000
Totale Altre riserve, distintamente indicate	600.000	400.000
<i>VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	0	0
<i>VIII) Utili (perdite) portati a nuovo</i>	3.129.275	1.974.864
<i>IX) Utile (Perdita) dell'esercizio</i>	5.314.795	1.952.011
<i>Perdita ripianata nell'esercizio</i>	0	0
<i>X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>	0	0
Totale Patrimonio netto (A)	20.677.174	15.862.379
B) Fondi per rischi e oneri		
2) Fondi per imposte, anche differite	600.000	450.000
Totale Fondi per rischi e oneri (B)	600.000	450.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	111.618	116.940
D) Debiti		
4) Debiti verso banche		
a) Debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo	22.561.925	29.963.856
b) Debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio successivo	1.455.949	2.216.655
Totale Debiti verso banche	24.017.874	32.180.511
7) Debiti verso fornitori		
a) Debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo	9.096.648	6.653.222
Totale Debiti verso fornitori	9.096.648	6.653.222
12) Debiti tributari		
a) Debiti tributari esigibili entro l'esercizio successivo	10.931.111	7.528.139
Totale Debiti tributari	10.931.111	7.528.139
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		

a) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale esigibili entro l'esercizio successivo	12.794.994	11.132.049
Totale Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	12.794.994	11.132.049
14) Altri debiti		
a) Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	30.749.342	24.796.550
Totale Altri debiti	30.749.342	24.796.550
Totale Debiti (D)	87.589.969	82.290.471
E) Ratei e risconti passivi	129.958	78.687
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	109.108.719	98.798.477

CONTO ECONOMICO

31/12/2021

31/12/2020

A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	363.091.090	279.237.964
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in conto esercizio	7.527.924	5.059.123
b) Altri ricavi e proventi	2.523.628	1.670.007
Totale Altri ricavi e proventi	10.051.552	6.729.130
Totale Valore della produzione (A)	373.142.642	285.967.094
B) Costi della produzione		
7) Per servizi	10.851.026	9.030.620
8) Per godimento di beni di terzi	1.815.275	1.474.368
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	243.155.694	184.275.307
b) Oneri sociali	70.392.037	58.164.663
c) Trattamento di fine rapporto	12.365.694	9.844.794
e) Altri costi	21.467.006	15.744.236
Totale Costi per il personale	347.380.431	268.029.000
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	298.678	266.339
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	237.774	220.075
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.569.175	2.132.476
Totale Ammortamenti e svalutazioni	3.105.627	2.618.890
12) Accantonamenti per rischi	600.000	0
14) Oneri diversi di gestione	961.351	629.917
Totale Costi della produzione (B)	364.713.710	281.782.795
Differenza tra Valore e Costi della produzione (A - B)	8.428.932	4.184.299
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
d) Altri proventi, diversi dai precedenti		
5) Altri proventi, diversi dai precedenti, da altri	265.373	157.442
Totale Altri proventi, diversi dai precedenti	265.373	157.442
Totale Altri proventi finanziari	265.373	157.442
17) Interessi e altri oneri finanziari		

e) Interessi e altri oneri finanziari verso altri	480.886	576.376
Totale Interessi e altri oneri finanziari	480.886	576.376
Totale Proventi e Oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-215.513	-418.934
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
Risultato prima delle imposte (A - B +- C +- D)	8.213.419	3.765.365
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	3.030.241	1.359.237
d) Imposte anticipate	-131.617	454.117
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2.898.624	1.813.354
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	5.314.795	1.952.011

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2021	31-12-2020
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.314.795	1.952.011
Imposte sul reddito	2.898.624	1.813.354
Interessi passivi/(attivi)	215.513	418.934
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	8.428.932	4.184.299
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	3.169.175	2.281.929
Ammortamenti delle immobilizzazioni	536.452	486.414
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	12.365.694	9.844.794
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	16.071.321	12.613.137
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	24.500.253	16.797.436
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(5.181.534)	(12.453.556)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.443.426	668.287
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(241.786)	19.245
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	51.271	(108.493)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	8.264.501	2.904.172
Totale variazioni del capitale circolante netto	5.335.878	(8.970.345)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	29.836.131	7.827.091
Altre rettifiche		

Interessi incassati/(pagati)	(215.513)	(418.934)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.671.768)	(543.932)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(450.000)	(149.453)
Altri incassi/(pagamenti)	(12.371.016)	(9.702.439)
Totale altre rettifiche	(14.708.297)	(10.814.758)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	15.127.834	(2.987.667)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(201.321)	(164.836)
Disinvestimenti	0	27.517
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(433.804)	(200.220)
Disinvestimenti	0	13.018
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(57.313)	23.921
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(692.438)	(300.600)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(7.401.931)	212.900
Accensione finanziamenti	(760.706)	2.216.655
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(500.000)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(8.662.637)	2.429.555

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	5.772.759	(858.712)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	4.255.775	5.116.106
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	23.155	21.536
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.278.930	5.137.642
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	10.026.297	4.255.775
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	25.392	23.155
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	10.051.689	4.278.930
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0