

# Indice

Bilancio al 31 dicembre 2023

|  |             |           |
|--|-------------|-----------|
| <b>DATI SOCIETARI</b>                        | <b>Pag.</b> | <b>2</b>  |
| <b>CARICHE SOCIALI</b>                       | <b>Pag.</b> | <b>3</b>  |
| <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>              | <b>Pag.</b> | <b>5</b>  |
| <b>BILANCIO</b>                              |             |           |
| Stato Patrimoniale                           | <b>Pag.</b> | <b>27</b> |
| Conto Economico                              | <b>Pag.</b> | <b>30</b> |
| Rendiconto Finanziario                       | <b>Pag.</b> | <b>32</b> |
| Nota Integrativa                             | <b>Pag.</b> | <b>34</b> |
| <b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE</b> | <b>Pag.</b> | <b>77</b> |
| <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>      | <b>Pag.</b> | <b>81</b> |

## **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](http://www.etjca.it)**

## **CARICHE SOCIALI**

### **CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE**

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| <b>Presidente ed Amm. Delegato</b> | <b>Andrea Conversi</b>  |
| <b>Amm.re Delegato</b>             | <b>Valter Mariotti</b>  |
| <b>Amm.re Delegato</b>             | <b>Paolo Marzorati</b>  |
| <b>Consigliere</b>                 | <b>Daniele Galletti</b> |
| <b>Consigliere</b>                 | <b>Francesco Aiello</b> |
| <b>Consigliere</b>                 | <b>Pietro Guarino</b>   |
| <b>Consigliere</b>                 | <b>Filippo Cutrona</b>  |

### **COLLEGIO SINDACALE**

|                          |                               |
|--------------------------|-------------------------------|
| <b>Presidente</b>        | <b>Emanuele Fasani</b>        |
| <b>Sindaco effettivo</b> | <b>Giovanni Paolo Pessina</b> |
| <b>Sindaco Effettivo</b> | <b>Bruno Moneta</b>           |
| <b>Sindaco supplente</b> | <b>Piero Alberto Busnach</b>  |
| <b>Sindaco supplente</b> | <b>Luca Lonardoni</b>         |

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



# RELAZIONE SULLA GESTIONE BILANCIO AL 31/12/2023

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2023, forniamo la presente Relazione sulla Gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile.

Come ogni anno, il documento ha 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.

Potete altresì recepire le informazioni sui rischi a cui la società è esposta.

Il bilancio che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione presenta un utile pari a Euro 2.984.959, dopo avere stanziato

- ammortamenti per Euro 571.606,
- accantonamenti a fondo svalutazione crediti per 1.957.861,
- imposte sul reddito per Euro 1.583.821,
- imposte differite per Euro 468.314.

## 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 ha la sua sede principale a Milano, dove è situata anche la sua sede legale, ed agisce per mezzo delle seguenti filiali dislocate su tutto il territorio nazionale:

| Comune                 | Indirizzo                          |
|------------------------|------------------------------------|
| ALESSANDRIA (AL)       | Via Dante Alighieri, 56            |
| PONT SAINT MARTIN (AO) | Via Saurus, 2                      |
| APRILIA (LT)           | Via Pietro Mascagni, 95            |
| AREZZO (AR)            | Via Angiolo Poliziano, 15          |
| ASTI (AT)              | Piazza San Giuseppe, 1             |
| ATESSA (CH)            | Via Saletti, 14                    |
| BARI (BA)              | Via Amendola , 162/1               |
| BARLETTA (BT)          | Via Degli Ammiragli Casardi, 17-19 |
| BASSANO DEL GRAPPA     | Via Marco Sasso, 7                 |
| BELLUNO (BL)           | Via Gregorio XVI, 23               |
| BERGAMO (BG)           | Piazza Emanuele Filiberto, 6/C     |
| BOLOGNA (BO)           | Via di Corticella, 184/10          |
| BOLZANO (BZ)           | Via Firenze, 25                    |
| BORGOMANERO (NO)       | Corso Sempione, 100                |

| <b>Comune</b>                | <b>Indirizzo</b>                            |
|------------------------------|---|
| BRESCIA (BS)                 | Via Cipro, 168                              |
| BRESSO (MI)                  | Via XXV Aprile, 39                          |
| BRINDISI (BR)                | Via Bruce Sabin c 2                         |
| BUSTO ARSIZIO (VA)           | Via Fratelli d'Italia, 5                    |
| CAGLIARI (CA)                | Via giovanni Battista Tuveri, 118           |
| CANTU' (CO)                  | Corso Unità d'Italia, 14                    |
| CATANIA (CT)                 | Largo Papa Paolo IV, 10                     |
| CERVIGNANO DEL FRIULI (UD)   | Via XX Settembre, 7                         |
| CESENA (FC)                  | Via Giordano Bruno, 118                     |
| CIVITANOVA MARCHE (MC)       | Via G. Carducci, 20                         |
| CONEGLIANO (TV)              | Via Vital, 145/147                          |
| CREMA (CR)                   | Via Diaz, 41/43                             |
| FAENZA (RA)                  | Via della Costituzione, 32                  |
| FANO (PU)                    | Viale J.F.Kennedy 1-2-3                     |
| FIRENZE (FI)                 | Via delle Porte Nuove 8-8B-8C               |
| FOGGIA (FG)                  | Via Antonio Gramsci, 107                    |
| FOGGIA (FG)                  | Via Antonio Gramsci, 107/I                  |
| FOLIGNO (PG)                 | Via La Louviere, 1                          |
| GENOVA (GE)                  | Via Marcello Staglieno, 10 - Int. 4         |
| GIULIANOVA (TE)              | Via Gorizia, 22                             |
| GROTTAGLIE (TA)              | Via Giovanni Amendola, 19                   |
| JESI (AN)                    | Viale del Lavoro, 4/L                       |
| LOC. CASACCIA - PORCARI (LU) | Via G. Puccini, 1940/V                      |
| MAGENTA (MI)                 | Via Alessandro Manzoni, 28                  |
| MELEGNANO (MI)               | Piazza F.Ili Scholl, 14                     |
| MELFI (PZ)                   | Viale Aldo Moro, 48 - Scala B               |
| MERATE (LC)                  | Piazza G. Prinetti, 4                       |
| MILANO (MI)                  | Via Carlo Tenca, 15                         |
| MODENA (MO)                  | Via Perlasca, 20                            |
| MONZA (MB)                   | Via Cernuschi, 6                            |
| NAPOLI (NA)                  | Via G. Porzio Isola E2 – Centro Direzionale |
| NOVARA (NO)                  | Corso della Vittoria, 31 M-L                |
| ODERZO (TV)                  | Piazzale della Vittoria, 13                 |
| PADOVA (PD)                  | Via Uruguay, 79-81-83                       |
| PARMA (PR)                   | Via Quarta, 6/1D                            |
| PERUGIA (PG)                 | Via Settevalli, 277                         |
| PESCARA (PE)                 | Piazza Troilo, 11                           |
| PORDENONE (PN)               | Via Grigoletti 72/D                         |
| REGGIO EMILIA (RE)           | Via Dante Alighieri, 4/B                    |
| RHO (MI)                     | Via Marconi, 6/A                            |
| RIMINI (RN)                  | Via Edelweiss Rodriguez Senior, 13          |
| RIVOLI (TO)                  | Via Adige, 9                                |
| ROMA (RM)                    | Via V. G. Galati, 87                        |

| Comune                     | Indirizzo                                |
|----------------------------|--|
| ROMA (RM)                  | Via Alessandro Torolonia, 4/B            |
| ROVIGO (RO)                | Viale Combattenti Alleati d'Europa, 11/C |
| RUTUGLIANO (BA)            | Piazza Aristotele, 23                    |
| SALERNO (SA)               | Via Raffaella La Crociera, 7             |
| SANTA CROCE SULL'ARNO      | Via Provinciale Francesca sud, 17        |
| SAREZZO (BS)               | Via Repubblica, 141                      |
| SARONNO (VA)               | Viale Rimembranze, 28                    |
| SASSARI (SS)               | Via Verona, 23                           |
| MILANO (MI)                | Via Valassina, 24                        |
| SEREGNO (MB)               | Via Verdi, 63                            |
| SETTIMO TORINESE (TO)      | Via Mazzini, 3/B                         |
| TORINO (TO)                | Corso Duca degli Abruzzi, 15             |
| TORINO (TO)                | Via Onorato Vigliani 32                  |
| TREVIGLIO (BG)             | Via dei Mille, 9                         |
| TREVISO (TV)               | Piazzale delle Istituzioni, 13           |
| TRIESTE (TS)               | Via Macchiavelli 9/B                     |
| UDINE (UD)                 | Via delle Ferriere, 25                   |
| MARGHERA (VE)              | Via Beccaria, 8A                         |
| VESTONE (BS)               | Piazzale Perlasca, 25                    |
| VICENZA (VI)               | Piazzetta Monsignor Lorenzon, 17         |
| VILLAFRANCA DI VERONA (VR) | Via Napoleone III, 6                     |
| VIMERCATE (MB)             | Piazza del Linificio, 3                  |

Come negli anni passati, anche nel 2023, in base alle richieste di mercato ed a progetti di sfruttamento di 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 casi si è intervenuto solo 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'anno 2023 ha dimostrato ancora le potenzialità della società che continua ad essere un punto di riferimento all'interno del mercato nazionale quale agenzia per il lavoro che da 25 anni riesce a mantenere la fiducia di una clientela che apprezza la qualità del servizio fornito.

La diminuzione del fatturato deve essere valutata in modo soddisfacente, soprattutto se si rapporta ad un contesto economico che nel 2023 si è presentato complicato e imprevedibile, con un processo inflattivo sempre presente anche se in modo decrescente.

In ogni caso aver realizzato un incremento del primo margine di contribuzione inerente l'attività di somministrazione consente di valutare con soddisfazione il risultato del lavoro svolto:

- **2022** Fatturato Euro 377.806.152 Margine contrib. Euro 40.082.115 ➔10,61%
- **2023** Fatturato Euro 360.995.313 Margine contrib. Euro 41.485.523 ➔11,49%

Va sempre ricordato che Etjca opera in un settore fortemente dominato da gruppi che sono in grado di affrontare annualmente grossi investimenti e dotati di strutture operative decisamente più importanti.

Nel mese di maggio 2023, l'assemblea degli azionisti ha deliberato la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione in cui figurano un nuovo Presidente e due nuovi Amministratori Delegati.

L'impegno del nuovo organo amministrativo è stato innanzitutto indirizzato verso una maggiore attenzione sui costi di produzione, senza però intaccare i normali processi di gestione e sviluppo.

Il nuovo progetto industriale è basato sia sul consolidamento dell'attività di somministrazione sia su un più rapido sviluppo delle attività di formazione, recruitment e politiche attive.

Nella classifica per valore di fatturato realizzato delle società di somministrazione del lavoro, Etjca occupa ancora il 9° posto, a conferma della tenuta dei ricavi in contrapposizione ad una forte concorrenza.

Per quanto concerne l'attività primaria di somministrazione del lavoro, il 2023 ha confermato il trend di crescita della media mensile dei lavoratori somministrati:

| <b>2021</b> | <b>2022</b> | <b>2023</b> |
|-------------|-------------|-------------|
| 13.890      | 14.013      | 14.330      |

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio, da cui possono essere facilmente rilevati i fattori sopra esposti:

| Descrizione                           | Esercizio precedente | Variazione       | Esercizio corrente |
|---------------------------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| Crediti vs soci per versamenti dovuti |                      |                  |                    |
| Immobilizzazioni                      | 1.886.669            | -229.706         | 1.656.963          |
| Attivo circolante                     | 108.899.991          | 5.207.320        | 114.107.311        |
| Ratei e risconti                      | 831.139              | 156.267          | 987.406            |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                  | <b>111.617.799</b>   | <b>5.133.881</b> | <b>116.751.680</b> |
| Patrimonio netto:                     | 23.710.335           | 1.484.959        | 25.195.294         |
| - di cui utile (perdita) di esercizio | 4.033.161            | -1.048.202       | 2.984.959          |
| Fondi rischi ed oneri futuri          | 460.000              | -460.000         |                    |
| TFR                                   | 114.346              | -93.432          | 20.914             |
| Debiti a breve termine                | 86.310.001           | 3.957.364        | 90.267.365         |

|                        |                    |                  |                    |
|------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Debiti a lungo termine | 805.400            | -309.874         | 495.526            |
| Ratei e risconti       | 217.717            | 554.864          | 772.581            |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>  | <b>111.617.799</b> | <b>5.133.881</b> | <b>116.751.680</b> |

| Descrizione  | Esercizio precedente | % sui ricavi | Esercizio corrente | % sui ricavi |
|--|----------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Ricavi della gestione caratteristica   | 378.585.647          |              | 361.129.867        |              |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi  | 12.628.296           | 3,34         | 14.674.130         | 4,06         |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>   | <b>365.957.351</b>   | <b>96,66</b> | <b>346.455.737</b> | <b>95,94</b> |
| Ricavi della gestione accessoria   | 9.465.260            | 2,50         | 11.341.807         | 3,14         |
| Costo del lavoro   | 364.422.095          | 96,26        | 347.418.416        | 96,20        |
| Altri costi operativi  | 1.462.556            | 0,39         | 1.729.291          | 0,48         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>   | <b>9.537.960</b>     | <b>2,52</b>  | <b>8.649.837</b>   | <b>2,40</b>  |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti                                     | 2.965.163            | 0,78         | 2.529.467          | 0,70         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>   | <b>6.572.797</b>     | <b>1,74</b>  | <b>6.120.370</b>   | <b>1,69</b>  |
| Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | -457.251             | -0,12        | -1.083.276         | -0,30        |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>   | <b>6.115.546</b>     | <b>1,62</b>  | <b>5.037.094</b>   | <b>1,39</b>  |
| Imposte sul reddito  | 2.082.385            | 0,55         | 2.052.135          | 0,57         |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>4.033.161</b>     | <b>1,07</b>  | <b>2.984.959</b>   | <b>0,83</b>  |

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

Il quadro economico nel 2023 è stato impattato dal contesto geopolitico che ad oggi rimane uno dei principali fattori di instabilità.

Si è registrato pertanto un calo della fiducia sia da parte dei consumatori finali sia dalle imprese e dagli investitori, per i timori che detti fattori possano far scaturire conseguenze legate al rincaro delle materie prime e dei beni primari.

In base ai dati pubblicati dall'ISTAT il 2023 era iniziato con un quasi inaspettato aumento del PIL.

Questo dato ha poi avuto un importante conferma al 31 maggio 2023, con un incremento per il primo trimestre dell'anno pari allo 0,6% in termini congiunturali e all'1,9% in termini tendenziali, probabilmente per effetto dal contributo positivo dato dai consumi dei privati e dagli investimenti pubblici grazie all'attenuarsi delle difficoltà legate ai prezzi dell'energia e all'approvvigionamento di materie prime.

I successivi mesi del 2023 hanno registrato per l'economia italiana un rallentamento del secondo trimestre (-0,4% rispetto al trimestre precedente), una lieve ripresa nel terzo (+0,1%) ed una più consistente ripresa nell'ultimo trimestre.

Il mercato della somministrazione ha registrato un leggero rallentamento rispetto all'esercizio 2022.

Dai dati ufficiali resi noti dalle associazioni di categoria emerge che nel corso del 2023 il numero medio mensile di persone che ha lavorato tramite le agenzie per il lavoro è stato pari a 499.000, contro i 515.000 del 2022, con un calo tendenziale annuo del 3,1%, dovuto principalmente alla diminuzione degli occupati a tempo determinato (-9,1%).

Gli occupati a tempo indeterminato sono cresciuti invece del 16,7%.

Anche le ore lavorate in somministrazione sono diminuite seguendo il trend della riduzione degli occupati totali.

Il monte retributivo evidenzia invece un segno con una lieve crescita, a conferma della tendenza della somministrazione ad un impiego di profili e professionalità più qualificate con livelli retributivi medi più elevati.

Nel 2023 sono state circa 1 milione le persone che hanno avuto almeno un contratto di lavoro in somministrazione, con un'incidenza del lavoro in somministrazione sull'occupazione dipendente nel pari al 2,7%.

Il prospetto che segue fornisce un quadro completo e dettagliato dei numeri che caratterizzano il mercato della somministrazione in Italia (dati Assolavoro):

|   |              |
|---|--------------|
| AGENZIE PER IL LAVORO AUTORIZZATE DAL MINISTERO                                     | ≈ 160        |
| FILIALI DELLE AGENZIE PER IL LAVORO   | > 2.500      |
| DIPENDENTI DIRETTI DELLE AGENZIE PER IL LAVORO                                      | ≈ 15.000     |
| OCCUPATI TOTALI IN SOMMINISTRAZIONE 2023 (Media mensile)                            | ≈ 500.000    |
| OCCUPATI IN SOMMINISTRAZIONE A TEMPO INDETERMINATO 2023 (Media mensile)             | ≈ 140.000    |
| PERSONE CON ALMENO UN CONTRATTO DI LAVORO IN SOMMINISTRAZIONE NEL 2023              | ≈ 1.000.000  |
| INCIDENZA DEL LAVORO IN SOMMINISTR. SUL TOTALE DELL'OCCUPAZIONE DIPENDENTE NEL 2023 | ≈ 2,7%       |
| PERSONE FORMATE GRATUITAMENTE IN UN ANNO (DATO 2023)                                | > 320.000    |
| PERSONE FORMATE CHE HANNO AVUTO ACCESSO AD UNA REALE OPPORTUNITÀ DI LAVORO          | > 100.000    |
| WELFARE EROGATO IN FAVORE DEI LAVORATORI IN SOMMINISTRAZIONE IN UN ANNO (DATO 2023) | ≈ 15.000.000 |

## POLITICHE DI MERCATO

Il mercato di riferimento della Vostra società è quello della somministrazione del lavoro, che include naturalmente l'attività di ricerca e selezione nonché la gestione delle "politiche attive del lavoro" intese quali iniziative messe in campo dalle Istituzioni, nazionali e locali, per promuovere l'occupazione e l'inserimento lavorativo.

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 2023 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                           |
| Altre immobilizzazioni immateriali           | 151.119                     |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>151.119</b>              |

| Investimenti in immobilizzazioni materiali | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|-----------------------------|
| Terreni e fabbricati                       | 0                           |
| Impianti e macchinari                      | 0                           |
| Attrezzature industriali e commerciali     | 51.393                      |
| Altri beni                                 | 160.081                     |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>211.474</b>              |

| Investimenti in immobilizzazioni finanziarie | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|-----------------------------|
| Partecipazioni                               | 0                           |
| Altri titoli                                 | 0                           |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>0</b>                    |

## ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

| Descrizione  | Esercizio precedente | Variazione       | Esercizio corrente |
|--|----------------------|------------------|--------------------|
| A) Disponibilità liquide                                 | 6.443.448            | 519.047          | 6.962.495          |
| B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide             |                      |                  |                    |
| C) Altre attività finanziarie correnti                   | 33.725               | -20.915          | 12.810             |
| Altre attività a breve                                   |                      |                  |                    |
| <b>D) Liquidità (A+B+C)</b>                              | <b>6.477.173</b>     | <b>498.132</b>   | <b>6.975.305</b>   |
| E) Debito finanziario corrente                           | 29.571.715           | 3.760.308        | 33.332.023         |
| F) Parte corrente del debito finanziario non corrente    |                      |                  |                    |
| Altre passività a breve                                  |                      |                  |                    |
| <b>G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>       | <b>29.571.715</b>    | <b>3.760.308</b> | <b>33.332.023</b>  |
| <b>H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b> | <b>23.094.542</b>    | <b>3.262.176</b> | <b>26.356.718</b>  |
| I) Debito finanziario non corrente                       | 805.400              | -309.874         | 495.526            |
| J) Strumenti di debito                                   |                      |                  |                    |
| K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti        |                      |                  |                    |
| <b>L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b> | <b>805.400</b>       | <b>-309.874</b>  | <b>495.526</b>     |
| <b>M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)</b>         | <b>23.899.942</b>    | <b>2.952.302</b> | <b>26.852.244</b>  |

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                | 6.962.495          | 5,96             |
| Liquidità differite                | 108.132.222        | 92,62            |
| Disponibilità di magazzino         |                    |                  |
| <b>Totale attivo corrente</b>      | <b>115.094.717</b> | <b>98,58</b>     |
| Immobilizzazioni immateriali       | 584.897            | 0,50             |
| Immobilizzazioni materiali         | 652.086            | 0,56             |
| Immobilizzazioni finanziarie       | 419.980            | 0,36             |
| <b>Totale attivo immobilizzato</b> | <b>1.656.963</b>   | <b>1,42</b>      |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>             | <b>116.751.680</b> | <b>100,00</b>    |

| Fonti                             | Valori             | % sulle fonti |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|
| Passività correnti                | 91.039.946         | 77,98         |
| Passività consolidate             | 516.440            | 0,44          |
| <b>Totale capitale di terzi</b>   | <b>91.556.386</b>  | <b>78,42</b>  |
| Capitale sociale                  | 10.800.000         | 9,25          |
| Riserve e utili (perdite) a nuovo | 11.410.335         | 9,77          |
| Utile (perdita) d'esercizio       | 2.984.959          | 2,56          |
| <b>Totale capitale proprio</b>    | <b>25.195.294</b>  | <b>21,58</b>  |
| <b>TOTALE FONTI</b>               | <b>116.751.680</b> | <b>100,00</b> |

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 |
|---|--|-------------------|-----------------|
| <b>Quoziente primario di struttura</b><br>Patrimonio Netto<br>-----<br>Immobilizzazioni esercizio                       | L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.          | 12,57             | 15,21           |
| <b>Quoziente secondario di struttura</b><br>Patrimonio Netto + Pass. consolidate<br>-----<br>Immobilizzazioni esercizio | L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine. | 13,30             | 15,52           |

| Indici patrimoniali e finanziari   | Significato   | Eserc. precedente | Eserc. corrente |
|--|---|-------------------|-----------------|
| <b>Leverage (dipendenza finanz.)</b><br>Capitale Investito<br>-----<br>Patrimonio Netto      | L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.  | 4,71              | 4,63            |
| <b>Elasticità degli impieghi</b><br>Attivo circolante<br>-----<br>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. | 98,31             | 98,58           |
| <b>Quoziente di indebitamento complessivo</b><br>Mezzi di terzi<br>-----<br>Patrimonio Netto | Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.   | 3,71              | 3,63            |

| Indici gestionali   | Significato  | Eserc. precedente | Eserc. corrente |
|---|--|-------------------|-----------------|
| <b>Rendimento del personale</b><br>Ricavi netti esercizio<br>-----<br>Costo del personale esercizio | L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale. | 1,04              | 1,04            |
| <b>Rotazione dei debiti</b>   | L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.                                   | 227               | 187             |

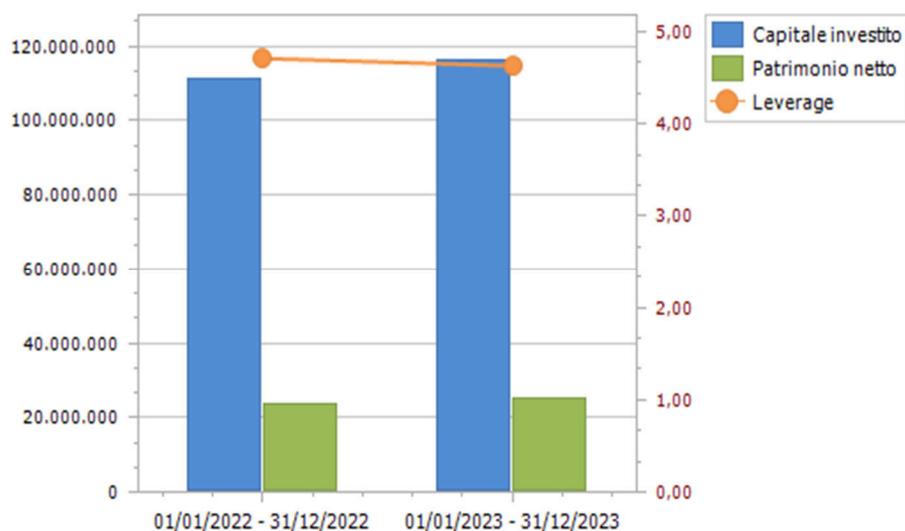
| Indici gestionali   | Significato  | Eserc. precedente | Eserc. corrente |
|---|--|-------------------|-----------------|
| Debiti vs. Fornitori *<br>365<br>-----<br>Acquisti<br>dell'esercizio    |  |                   |                 |
| <b>Rotazione dei crediti</b>  |  | 94                | 101             |
| Crediti vs. Clienti *<br>365<br>-----<br>Ricavi netti<br>dell'esercizio | L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti. |                   |                 |

| Indici di liquidità  | Significato  | Eserc. precedente | Eserc. corrente |
|--|--|-------------------|-----------------|
| <b>Quoziente di disponibilità</b><br>Attivo corrente<br>-----<br>Passivo corrente  | di L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino. | 1,27              | 1,26            |
| <b>Quoziente di tesoreria</b><br>Liq imm. + Liq diff.<br>-----<br>Passivo corrente | di L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.                            | 1,27              | 1,26            |

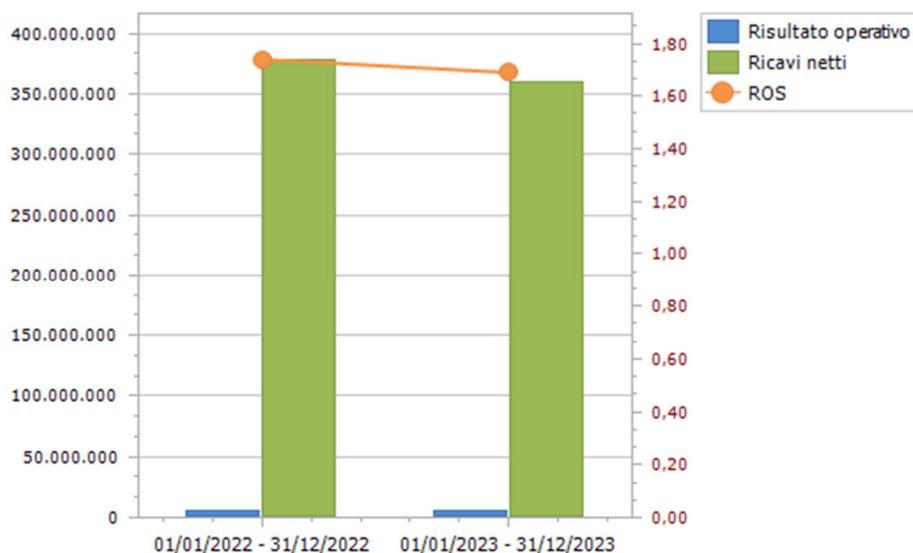
| Indici di redditività  | Significato   | Eserc. precedente | Eserc. corrente |
|--|---|-------------------|-----------------|
| <b>Return on debt (R.O.D.)</b><br>Oneri finanziari es.<br>-----<br>--<br>Debiti onerosi es.            | L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.  | 2,10              | 3,88            |
| <b>Return on sales (R.O.S.)</b><br>Risultato operativo es.<br>-----<br>----<br>Ricavi netti es.        | L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.   | 1,74              | 1,69            |
| <b>Return on investment (R.O.I.)</b><br>Risultato operativo<br>-----<br>----<br>Capitale investito es. | 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. | 5,89              | 5,24            |
| <b>Return on Equity (R.O.E.)</b><br>Risultato esercizio<br>-----<br>----<br>Patrimonio Netto           | L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.   | 17,01             | 11,85           |

I grafici che seguono riportano in modo visivo e immediato i valori dei principali indici sopra indicati:

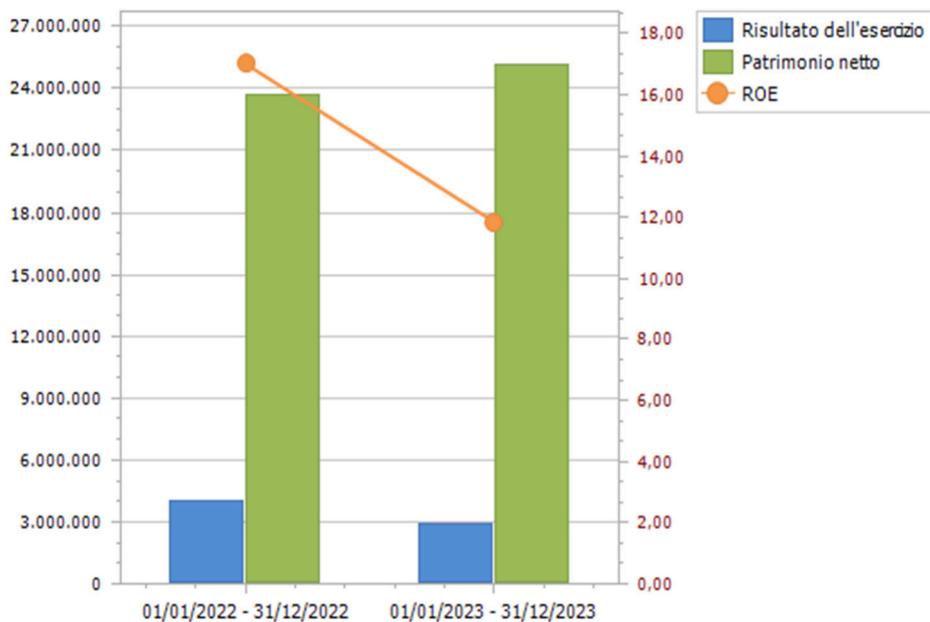
### LEVERAGE (DIPENDENZA FINANZIARIA)



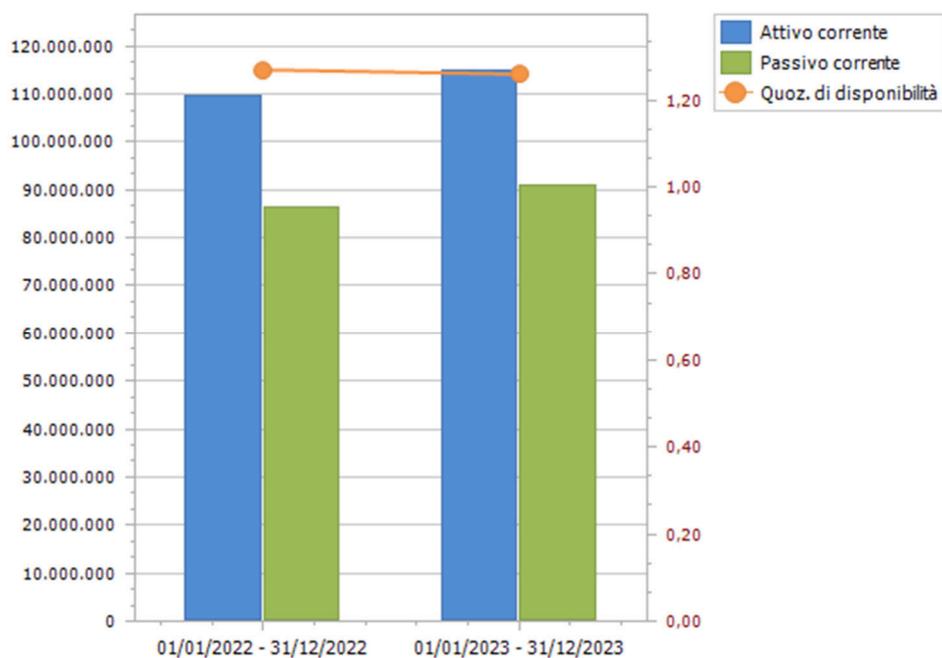
### RETURN ON SALE (R.O.S.)



## RETURN ON EQUITY (R.O.E.)



## QUOZIENTE DI DISPONIBILITA'



## **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:

- 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 della struttura.

Circa il personale in somministrazione vi sono stati infortuni in ambito lavorativo di lieve entità.

### **CONTENZIOSO**

---

La società non ha attualmente alcun contenzioso verso dipendenti della struttura mentre per quanto concerne i dipendenti forniti in somministrazione vi sono alcune pratiche in corso inerenti richieste di stabilizzazione in capo alle aziende utilizzatrici nonché qualche richiesta originata da contestazioni per differenze retributive.

Dette pratiche risultano di importi modesti.

### **DIPENDENTI DELLA STRUTTURA**

---

Circa la forza lavoro relativa alla struttura, nel corso del 2022 si sono registrate

- 104 assunzioni (nel 2022 erano state 106)

a fronte di

- 88 cessazioni (76 nel 2021)

con un saldo positivo di n. 16 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.

### **RISCHI DIPENDENTI DA VARIABILI ESOGENE**

Trattasi variabili riferite in particolare alle condizioni economiche ed alle varie congiunture.

Per quanto concerne la copertura dei rischi derivanti dalle variazioni delle variabili esogene possono essere ridotti con una variazione del modello aziendale, orientando lo stesso sulle attività cosiddette "accessorie", ma è chiaro che forti oscillazioni di tali variabili esogene concentrate in un lasso di tempo breve possono incontrare un limite nella capacità del mercato di assorbire tali variazioni.

### **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, con possibili cali della marginalità.

### **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**

La Società presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario corrente molto superiore a quello a lungo termine, situazione peraltro ordinaria per le società operanti nel business.

La società monitora periodicamente l'andamento del capitale circolante netto e la propria esposizione debitoria; non si segnalano situazioni che potrebbero generare tensione finanziaria.

Non si segnalano comunque ad oggi particolari situazioni di rischio relativamente alla solvibilità dei clienti.

I tempi medi di incasso (DSO) al 31 dicembre 2023, si attestano a 88 giorni, in leggero aumento rispetto al 31 dicembre 2022 (85 giorni), ciò soprattutto a causa di una minore esecuzione di operazioni di cessione in pro-soluto.

### **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 della 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.

Nel 2023, come negli anni passati, si è cercato di limitare il più possibile 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.

## **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.

Ad un leggero previsto calo del fatturato si crede che possa contrapporsi un aumento della marginalità e quindi incremento della redditività.

Si sta operando una concreta riduzione dei costi di gestione, proseguendo il programma iniziato nel secondo semestre 2023, messo in atto con una dovuta attenzione a non penalizzare le logiche di crescita e sviluppo aziendale.

## **ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01**

Da parecchi anni 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.

Nel corso dell'esercizio ha formalmente approvato l'aggiornamento del modello di organizzazione e controllo, a seguito dell'introduzione dei nuovi reati previsti dal Decreto.

L'Organismo di Vigilanza ha regolarmente svolto il programma di monitoraggio del modello medesimo.

## **DILAZIONE DEI TERMINI DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO**

Ai sensi dell'art. 31 dello Statuto sociale l'organo amministrativo si è avvalso per l'approvazione del bilancio 2023, del maggior termine di centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Tale rinvio si è reso necessario in relazione alla difficoltà di acquisizione e verifica dei dati inerenti il personale dipendente, forniti dal fornitore esterno, con conseguente allungamento dei tempi tecnici ai fini dei normali controlli per consentire una corretta formulazione dei relativi valori da iscrivere a bilancio.

Signori Azionisti,

speriamo di averVi fornito un quadro chiaro ed esaustivo della situazione della Società, formulato sulla scorta dei dati emersi con il Bilancio chiuso al 31/12/2023 per il quale Vi chiediamo la relativa approvazione.

In sede di assemblea saremo naturalmente a disposizione per rispondere ad eventuali richieste di chiarimenti.

Un saluto cordiale

Milano, lì 7 maggio 2024

Il Consiglio di Amministrazione

Andrea Conversi – Presidente

Valter Mariotti – Amministratore Delegato

Paolo Marzorati – Amministratore Delegato

Daniele Galletti – Consigliere

Francesco Aiello – Consigliere

Pietro Guarino – Consigliere

Filippo Cutrona - Consigliere



# BILANCIO AL 31/12/2023

## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

|   | 31-12-2023  | 31-12-2022 |
|---|-------------|------------|
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                |             |            |
| I - Immobilizzazioni immateriali          |             |            |
| 7) altre                                  | 584.897     | 760.933    |
| Totale immobilizzazioni immateriali       | 584.897     | 760.933    |
| II - Immobilizzazioni materiali           |             |            |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 70.002      | 38.713     |
| 4) altri beni                             | 582.084     | 657.572    |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti    | 0           | 0          |
| Totale immobilizzazioni materiali         | 652.086     | 696.285    |
| III - Immobilizzazioni finanziarie        |             |            |
| 2) crediti                                |             |            |
| d-bis) verso altri                        |             |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo    | 4.810       | 25.725     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo    | 415.170     | 403.726    |
| Totale crediti verso altri                | 419.980     | 429.451    |
| Totale crediti                            | 419.980     | 429.451    |
| Totale immobilizzazioni finanziarie       | 419.980     | 429.451    |
| Totale immobilizzazioni (B)               | 1.656.963   | 1.886.669  |
| <b>C) Attivo circolante</b>               |             |            |
| II - Crediti                              |             |            |
| 1) verso clienti                          |             |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo    | 100.175.576 | 97.112.181 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo    | 0           | -          |
| Totale crediti verso clienti              | 100.175.576 | 97.112.181 |
| 5-bis) crediti tributari                  |             |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo    | 2.093.908   | 1.263.938  |

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    | 0                  | -                  |
| <b>Totale crediti tributari</b>   | <b>2.093.908</b>   | <b>1.263.938</b>   |
| 5-ter) imposte anticipate   | 345.050            | 813.364            |
| 5-quater) verso altri   |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 4.522.282          | 3.259.060          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    | 0                  | -                  |
| <b>Totale crediti verso altri</b>   | <b>4.522.282</b>   | <b>3.259.060</b>   |
| <b>Totale crediti</b>   | <b>107.136.816</b> | <b>102.448.543</b> |
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>  |                    |                    |
| 4) altre partecipazioni   | 8.000              | 8.000              |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>8.000</b>       | <b>8.000</b>       |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>   |                    |                    |
| 1) depositi bancari e postali   | 6.928.199          | 6.408.892          |
| 3) danaro e valori in cassa   | 34.296             | 34.556             |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                       | <b>6.962.495</b>   | <b>6.443.448</b>   |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                       | <b>114.107.311</b> | <b>108.899.991</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>  | <b>987.406</b>     | <b>831.139</b>     |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>116.751.680</b> | <b>111.617.799</b> |

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

|  | 31-12-2023        | 31-12-2022        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) Patrimonio netto</b>                             |                   |                   |
| I - Capitale   | 10.800.000        | 10.800.000        |
| IV - Riserva legale                                    | 1.300.502         | 1.098.844         |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate             |                   |                   |
| Varie altre riserve                                    | 800.000           | 800.000           |
| <b>Totale altre riserve</b>                            | <b>800.000</b>    | <b>800.000</b>    |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                 | 9.309.833         | 6.978.330         |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                    | 2.984.959         | 4.033.161         |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0                 | 0                 |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                         | <b>25.195.294</b> | <b>23.710.335</b> |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                     |                   |                   |
| 2) per imposte, anche differite                        | 0                 | 460.000           |

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Totale fondi per rischi ed oneri                                  | 0                  | 460.000            |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>      | 20.914             | 114.346            |
| <b>D) Debiti</b>  |                    |                    |
| 4) debiti verso banche  |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 33.300.139         | 29.571.715         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 495.526            | 805.400            |
| Totale debiti verso banche  | 33.795.665         | 30.377.115         |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 31.884             | 0                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0                  | -                  |
| Totale debiti verso altri finanziatori                            | 31.884             | 0                  |
| 7) debiti verso fornitori   |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 7.503.474          | 7.859.141          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0                  | -                  |
| Totale debiti verso fornitori                                     | 7.503.474          | 7.859.141          |
| 12) debiti tributari  |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 8.036.506          | 7.312.634          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0                  | -                  |
| Totale debiti tributari   | 8.036.506          | 7.312.634          |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale    |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 11.569.769         | 12.354.881         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0                  | -                  |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 11.569.769         | 12.354.881         |
| 14) altri debiti  |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 29.825.593         | 29.211.630         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0                  | -                  |
| Totale altri debiti   | 29.825.593         | 29.211.630         |
| Totale debiti   | 90.762.891         | 87.115.401         |
| <b>E) Ratei e risconti</b>  | 772.581            | 217.717            |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>116.751.680</b> | <b>111.617.799</b> |

## CONTO ECONOMICO

|   | 31-12-2023  | 31-12-2022  |
|---|-------------|-------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>   |             |             |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 361.129.867 | 378.585.647 |
| 5) altri ricavi e proventi  |             |             |
| contributi in conto esercizio   | 6.640.274   | 7.197.983   |
| altri   | 4.701.533   | 2.267.277   |
| Totale altri ricavi e proventi  | 11.341.807  | 9.465.260   |
| Totale valore della produzione  | 372.471.674 | 388.050.907 |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |             |             |
| 7) per servizi  | 12.641.921  | 10.725.577  |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 2.032.209   | 1.902.719   |
| 9) per il personale   |             |             |
| a) salari e stipendi  | 245.741.876 | 256.134.081 |
| b) oneri sociali  | 68.392.052  | 73.143.114  |
| c) trattamento di fine rapporto   | 13.113.873  | 12.895.904  |
| e) altri costi  | 20.170.615  | 22.248.996  |
| Totale costi per il personale   | 347.418.416 | 364.422.095 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni   |             |             |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 327.065     | 328.491     |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 244.541     | 257.496     |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 1.957.861   | 2.379.176   |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 2.529.467   | 2.965.163   |
| 14) oneri diversi di gestione   | 1.729.291   | 1.462.556   |
| Totale costi della produzione   | 366.351.304 | 381.478.110 |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | 6.120.370   | 6.572.797   |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |             |             |
| 16) altri proventi finanziari   |             |             |
| d) proventi diversi dai precedenti  |             |             |
| altri   | 228.859     | 180.477     |
| Totale proventi diversi dai precedenti  | 228.859     | 180.477     |
| Totale altri proventi finanziari  | 228.859     | 180.477     |
| 17) interessi e altri oneri finanziari  |             |             |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| altri   | 1.312.135        | 637.728          |
| Totale interessi e altri oneri finanziari   | 1.312.135        | 637.728          |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                      | (1.083.276)      | (457.251)        |
| <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                          | <b>5.037.094</b> | <b>6.115.546</b> |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>   |                  |                  |
| imposte correnti  | 1.583.821        | 2.357.336        |
| imposte differite e anticipate  | 468.314          | (274.951)        |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 2.052.135        | 2.082.385        |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>   | <b>2.984.959</b> | <b>4.033.161</b> |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|   | 31-12-2023   | 31-12-2022   |
|---|--------------|--------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto  |              |              |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)   |              |              |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 2.984.959    | 4.033.161    |
| Imposte sul reddito   | 2.052.135    | 2.082.385    |
| Interessi passivi/(attivi)  | 1.083.276    | 457.251      |
| (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                   | 6.120.370    | 6.572.797    |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                                  |              |              |
| Accantonamenti ai fondi   | 1.957.861    | 2.379.176    |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 571.606      | 585.987      |
| 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  | 13.113.873   | 12.895.904   |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           | 15.643.340   | 15.861.067   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto  | 21.763.710   | 22.433.864   |
| Variazioni del capitale circolante netto  |              |              |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | 0            | 0            |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti   | (5.021.256)  | (8.482.746)  |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | (355.667)    | (1.237.507)  |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi   | (156.267)    | (45.705)     |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi  | 554.864      | 87.759       |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto   | (1.206.057)  | (2.933.343)  |
| Totale variazioni del capitale circolante netto   | (6.184.383)  | (12.611.542) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto  | 15.579.327   | 9.822.322    |
| Altre rettifiche  |              |              |
| Interessi incassati/(pagati)  | (1.083.276)  | (457.251)    |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (1.918.233)  | (4.702.124)  |
| Dividendi incassati   | 0            | 0            |
| (Utilizzo dei fondi)  | (460.000)    | (140.000)    |
| Altri incassi/(pagamenti)   | (13.207.305) | (12.893.176) |
| Totale altre rettifiche   | (16.668.814) | (18.192.551) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)  | (1.089.487)  | (8.370.229)  |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento   |              |              |

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| Immobilizzazioni materiali                                      |             |             |
| (Investimenti)  | (211.474)   | (274.431)   |
| Disinvestimenti   | 11.132      | 0           |
| Immobilizzazioni immateriali                                    |             |             |
| (Investimenti)  | (151.029)   | (276.583)   |
| Disinvestimenti   | 0           | 0           |
| Immobilizzazioni finanziarie                                    |             |             |
| (Investimenti)  | 9.471       | (38.239)    |
| Disinvestimenti   | 0           | 0           |
| Attività finanziarie non immobilizzate                          |             |             |
| (Investimenti)  | 0           | (8.000)     |
| Disinvestimenti   | 0           | 0           |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)            | (341.900)   | (597.253)   |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento   |             |             |
| Mezzi di terzi  |             |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche             | 3.728.424   | 7.009.790   |
| Accensione finanziamenti  | 31.884      | (650.549)   |
| (Rimborso finanziamenti)  | (309.874)   | 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)                       | (1.500.000) | (1.000.000) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)           | 1.950.434   | 5.359.241   |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 519.047     | (3.608.241) |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide                       | 0           | 0           |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                        |             |             |
| Depositi bancari e postali                                      | 6.408.892   | 10.026.297  |
| Assegni   | 0           | 0           |
| Danaro e valori in cassa  | 34.556      | 25.392      |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                 | 6.443.448   | 10.051.689  |
| Di cui non liberamente utilizzabili                             | 0           | 0           |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                          |             |             |
| Depositi bancari e postali                                      | 6.928.199   | 6.408.892   |
| Assegni   | 0           | 0           |
| Danaro e valori in cassa  | 34.296      | 34.556      |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                   | 6.962.495   | 6.443.448   |
| Di cui non liberamente utilizzabili                             | 0           | 0           |