



Comune di Gallarate
(provincia di Varese)



BILANCIO CONSOLIDATO 2017

INDICE

pag.

DEFINIZIONE DELL'AMBITO DI CONSOLIDAMENTO	3
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	5
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	8
RELAZIONE NOTA INTEGRATIVA	13
CONFRONTO DATI DI SINTESI DI BILANCIO ED INDICI	
ACCAM SPA	22
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	27
ALFA SRL	32
AMSC SPA	37
AZIENDA SPECIALE 3SG	42
PREALPI GAS SRL	47
TUTELA AMBIENTALE DEI TORRENTI ARNO, RILE E TENORE SPA	52
GRUPPO ENTE LOCALE	57

DEFINIZIONE DELL'AMBITO DI CONSOLIDAMENTO

L'ambito di consolidamento è definito con la deliberazione della Giunta Comunale, di approvazione della proposta di bilancio consolidato, come segue (sulla base delle previsioni del *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato* - allegato 4/4 al D.Lgs. 21/6/2011, n. 118):

COMPONENTI DEL GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA (ELENCO 1)

tipologia	denominazione	quota	consolidamento criteri principio contabile 4/4
ENTI STRUMENTALI CONTROLLATI	AZIENDA SPECIALE 3SG	100%	ricorrono le condizioni per il consolidamento (azienda speciale dell'Ente)
ENTI STRUMENTALI PARTECIPATI	CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI	-	ricorrono le condizioni per il consolidamento (ente strumentale dell'Ente)
	CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO	-	ricorrono le condizioni per il consolidamento (ente strumentale dell'Ente)
	FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	-	ricorrono le condizioni per il consolidamento (ente strumentale dell'Ente)
	FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA	-	ricorrono le condizioni per il consolidamento (ente strumentale dell'Ente)
SOCIETA' CONTROLLATE	AMSC SPA	99,89%	ricorrono le condizioni per il consolidamento (società controllata per quote, contratto di servizio, concessione)
	PREALPI GAS SRL	39,771%	ricorrono le condizioni per il consolidamento (società controllata per concessione)
SOCIETA' PARTECIPATE	ACCAM SPA	11,4325%	ricorrono le condizioni per il consolidamento (totale partecipazione pubblica e affidataria di servizi pubblici)
	ALFA SRL	4,6733%	ricorrono le condizioni per il consolidamento (totale partecipazione pubblica e affidataria di servizi pubblici)
	AEMME LINEA AMBIENTE SRL	10,00%	ricorrono le condizioni per il consolidamento (totale partecipazione pubblica e affidataria di servizi pubblici, partecipazione indiretta del Comune di Gallarate tramite Amsc SpA)

	SEA AEROPORTI MILANO SPA	0,04%	NON ricorrono le condizioni per il consolidamento (non affidataria servizi pubblici, quota sociale irrilevante <1%)
	SEPRIO REAL ESTATE SRL IN LIQUIDAZIONE	58,87%	NON ricorrono le condizioni per il consolidamento (non affidataria servizi pubblici, bilancio irrilevante <3% bilancio Comune, società in liquidazione)
	TUTELA AMBIENTALE DEI TORRENTI ARNO, RILE E TENORE SPA	12,795%	ricorrono le condizioni per il consolidamento (totale partecipazione pubblica e affidataria di servizi pubblici)

RIENTRANTI NEL BILANCIO CONSOLIDATO (ELENCO 2)

tipologia	denominazione
ENTI STRUMENTALI CONTROLLATI	AZIENDA SPECIALE 3SG
ENTI STRUMENTALI PARTECIPATI	CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA
SOCIETA' CONTROLLATE	AMSC SPA PREALPI GAS SRL
SOCIETA' PARTECIPATE	ACCAM SPA ALFA SRL TUTELA AMBIENTALE DEI TORRENTI ARNO, RILE E TENORE SPA AEMME LINEA AMBIENTE SRL

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	CONTO ECONOMICO	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Riferimento art.2424 CC	Riferimento DM 26/4/95
	A) COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE				
1	Proventi da tributi	29.679.720,05	31.300.649,23		
2	Proventi da fondi perequativi	3.038.505,18	3.241.174,01		
3	Proventi da trasferimenti e contributi	1.432.223,64	7.011.704,05		
a	Proventi da trasferimenti correnti	1.101.515,02	5.723.717,19		A5c
b	Quota annuale di contributi agli investimenti				E20c
c	Contributi agli investimenti	330.708,62	1.287.986,86		
4	Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici	29.205.614,13	25.418.495,48	A1	A1a
a	Proventi derivanti dalla gestione dei beni	1.358.410,97	1.069.351,70		
b	Ricavi della vendita di beni	646,56			
c	Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	27.846.556,60	24.349.143,78		
5	Variazioni nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)	-27.069,59	-317.532,99	A2	A2
6	Variazione dei lavori in corso su ordinazione			A3	A3
7	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	505.537,60	527.539,89	A4	A4
8	Altri ricavi e proventi diversi	10.514.503,19	7.882.718,36	A5	A5 a e b
	Totale componenti positivi della gestione (A)	74.349.034,20	75.064.748,03		
	B) COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE				
9	Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	6.329.923,56	6.829.528,49	B6	B6
10	Prestazioni di servizi	31.020.929,79	21.110.041,26	B7	B7
11	Utilizzo beni di terzi	653.466,17	559.315,98	B8	B8
12	Trasferimenti e contributi	5.467.702,50	6.117.730,75		
a	Trasferimenti correnti	5.241.601,37	5.915.294,87		
b	Contributi agli investimenti ad altre Amministrazioni pubbliche	15.000,00			
c	Contributi agli investimenti ad altri soggetti	211.101,13	202.435,88		
13	Personale	24.274.386,65	21.080.658,23	B9	B9
14	Ammortamenti e svalutazioni	10.423.317,33	11.066.407,52	B10	B10
a	Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	374.914,17	567.655,88	B10a	B10a
b	Ammortamenti di immobilizzazioni materiali	8.695.738,00	8.858.494,29	B10b	B10b
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	560.135,00	590.615,97	B10c	B10c
d	Svalutazione dei crediti	792.530,16	1.049.641,38	B10d	B10d
15	Variazioni nelle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo (+/-)	26.894,03	-7.246,31	B11	B11
16	Accantonamenti per rischi	1.021.839,38	651.068,25	B12	B12
17	Altri accantonamenti	440.650,63	273.156,59	B13	B13
18	Oneri diversi di gestione	1.403.807,54	1.698.597,35	B14	B14
	Totale componenti negativi della gestione (B)	81.062.917,58	69.379.258,11		
	DIFFERENZA TRA COMPONENTI POSITIVI E NEGATIVI DELLA GESTIONE (A-B)	-6.713.883,38	5.685.489,92		
	C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
	Proventi finanziari				
19	Proventi da partecipazioni	111.268,00	80.443,74	C15	C15
a	da società controllate				
b	da società partecipate				
c	da altri soggetti	111.268,00	80.443,74		

	CONTO ECONOMICO	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Riferimento art.2424 CC	Riferimento DM 26/4/95
20	Altri proventi finanziari	214.500,69	214.681,14	C16	C16
	Totale proventi finanziari	325.768,69	295.124,88		
	Oneri finanziari				
21	Interessi ed altri oneri finanziari	796.043,99	1.032.271,58	C17	C17
a	Interessi passivi	367.550,54	586.985,81		
b	Altri oneri finanziari	428.493,45	445.285,77		
	Totale oneri finanziari	796.043,99	1.032.271,58		
	Totale proventi ed oneri finanziari (C)	-470.275,30	-737.146,70		
	D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
22	Rivalutazioni	14.571,83		D18	D18
23	Svalutazioni	14.571,83		D19	D19
	Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)				
	E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
24	Proventi straordinari			E20	E20
a	Proventi da permessi di costruire	1.707.612,70			
b	Proventi da trasferimenti in conto capitale	173,55			
c	Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	3.869.183,08	9.336.664,92		E20b
d	Plusvalenze patrimoniali				E20c
e	Altri proventi straordinari	13.913,44	7.084,67		
	Totale proventi straordinari	5.590.882,77	9.343.749,59		
25	Oneri straordinari			E21	E21
a	Trasferimenti in conto capitale				
b	Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	3.038.928,07	3.159.988,10		E21b
c	Minusvalenze patrimoniali				E21a
d	Altri oneri straordinari	9.116,19			E21d
	Totale oneri straordinari	3.048.044,26	3.159.988,10		
	Totale proventi ed oneri straordinari (E)	2.542.838,51	6.183.761,49		
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	-4.641.320,17	11.132.104,71		
26	Imposte	779.848,08	715.374,32	22	22
27	RISULTATO DELL'ESERCIZIO (comprensivo della quota di pertinenza di terzi)	-5.421.168,25	10.416.730,39		
28	Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi				

Gli esercizi 2016 e 2017 non sono omogenei ai fini del confronto tenuto conto che le aziende rientranti nel bilancio consolidato sono state modificate normativamente e comprendono, nel 2017, 4 soggetti ulteriori con valori rilevanti di partite finanziarie infragruppo (es. servizio raccolta rifiuti, servizio depurazione, trasferimenti a fondazioni per scuole materne e museo).

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE		Esercizio 2017	Esercizio 2016	Riferiment o art.2424 CC	Riferiment o DM 26/4/95
ATTIVO					
1	A) CREDITI VERSO LO STATO ED ALTRE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE PER LA PARTECIPAZIONE AL FONDO DI DOTAZIONE			A	A
	TOTALE CREDITI VERSO PARTECIPANTI (A)				
	B) IMMOBILIZZAZIONI				
I	Immobilizzazioni immateriali			BI	BI
1	Costi di impianto e di ampliamento	265,07	32.182,75	BI1	BI1
2	Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	384,00		BI2	BI2
3	Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	24.385,33	3.329,35	BI3	BI3
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simile	108.696,65	91.435,72	BI4	BI4
5	Avviamento	2.478,80		BI5	BI5
6	Immobilizzazioni in corso ed acconti	61.262,03	106.784,91	BI6	BI6
9	Altre	1.850.112,49	1.867.685,21	BI7	BI7
	Totale immobilizzazioni immateriali	2.047.584,37	2.101.417,94		
	Immobilizzazioni materiali				
II1	Beni demaniali	44.720.494,54	45.734.194,40		
1.1	Terreni	1.433.733,55	1.433.733,55		
1.2	Fabbricati	4.674.844,26	4.796.063,23		
1.3	Infrastrutture	38.353.018,71	39.504.397,62		
1.9	Altri beni demaniali	258.898,02			
II2	Altre immobilizzazioni materiali	152.839.760,58	151.057.654,99		
2.1	Terreni	20.981.381,60	24.389.796,70	BII1	BII1
a	di cui in leasing finanziario				
2.2	Fabbricati	98.745.880,03	97.187.591,65		
a	di cui in leasing finanziario				
2.3	Impianti e macchinari	29.216.148,91	27.010.240,79	BII2	BII2
a	di cui in leasing finanziario				
2.4	Attrezzature industriali e commerciali	2.629.887,79	571.951,74	BII3	BII3
2.5	Mezzi di trasporto	39.931,61	55.478,16		
2.6	Macchine per ufficio e hardware	268.209,10	480.598,12		
2.7	Mobili e arredi	289.499,05	338.393,45		
2.8	Infrastrutture	43.956,33			
2.99	Altri beni materiali	624.866,16	1.023.604,38		
3	Immobilizzazioni in corso ed acconti	1.224.787,15	1.727.795,51	BII5	BII5
	Totale immobilizzazioni materiali	198.785.042,27	198.519.644,90		
IV	Immobilizzazioni finanziarie				
1	Partecipazioni in	3.469.277,39	4.200.497,46	BIII1	BIII1
a	imprese controllate	290.862,13	553.797,24	BIII1a	BIII1a
b	imprese partecipate	2.799.449,90	3.273.364,84	BIII1b	BIII1b
c	altri soggetti	378.965,36	373.335,38		
2	Crediti verso	267.273,72	302.412,36	BIII2	BIII2
a	altre amministrazioni pubbliche		187.752,49		

	STATO PATRIMONIALE	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Riferiment o art.2424 CC	Riferiment o DM 26/4/95
b	imprese controllate			BIII2a	BIII2a
c	imprese partecipate			BIII2b	BIII2b
d	altri soggetti	267.273,72	114.659,87	BIII2c BIII2d	BIII2d
3	Altri titoli			BIII3	
	Totale immobilizzazioni finanziarie	3.736.551,11	4.502.909,82		
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	204.569.177,75	205.123.972,66		
	C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I	Rimanenze	1.064.065,94	965.581,92	CI	CI
	Totale rimanenze	1.064.065,94	965.581,92		
II	Crediti				
1	Crediti di natura tributaria	10.389.899,62	9.648.409,76		
a	Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità				
b	Altri crediti da tributi	10.389.899,62	9.365.322,71		
c	Crediti da Fondi perequativi		283.087,05		
2	Crediti per trasferimenti e contributi	3.341.195,24	1.832.386,74		
a	verso amministrazioni pubbliche	1.487.231,76	1.722.263,55		
b	imprese controllate	138.249,05			CII2
c	imprese partecipate	807.625,72		CII3	CII3
d	verso altri soggetti	908.088,71	110.123,19		
3	Verso clienti ed utenti	19.826.023,57	26.712.986,30	CII1	CII1
4	Altri crediti	3.835.053,38	4.172.662,01	CII5	CII5
a	verso l'erario				
b	per attività svolta per c/terzi		1.008.717,44		
c	altri	3.835.053,38	3.163.944,57		
	Totale crediti	37.392.171,81	42.366.444,81		
III	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZI				
1	Partecipazioni		2.674.290,76	CIII1,2,3,4, 5	CIII1,2,3
2	Altri titoli	377.422,70		CIII6	CIII5
	Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	377.422,70	2.674.290,76		
IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE				
1	Conto di tesoreria	573.641,41	3.645.220,22		
a	Istituto tesoriere	573.641,41	3.645.220,22		CIV1a
b	Presso Banca d'Italia				
2	Altri depositi bancari e postali	1.857.018,02	522.824,75	CIV1	CIV1b e CIV1c
3	Denaro e valori in cassa	82.297,14	38.059,59	CIV2 e CIV3	CIV2 e CIV3
4	Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente				
	Totale disponibilità liquide	2.512.956,57	4.206.104,56		
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	41.346.617,02	50.212.422,05		
	D) RATEI E RISCONTI				
1	Ratei attivi		60,58	D	D
2	Risconti attivi		73.204,67	D	D
	TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	152.484,98	73.265,25		

STATO PATRIMONIALE		Esercizio 2017	Esercizio 2016	Riferiment o art.2424 CC	Riferiment o DM 26/4/95
TOTALE DELL'ATTIVO		246.068.279,75	255.409.659,96		
PASSIVO					
A) PATRIMONIO NETTO					
I	Fondo di dotazione	-28.462.419,69	-30.522.221,10	AI	AI
II	Riserve	208.926.504,17	163.083.673,24		
a	da risultato economico di esercizi precedenti	130.799.636,26	130.119.853,67	AIV, AV, AVI, AVII, AVII	AIV, AV, AVI, AVII, AVII
b	da capitale	337.783,07		AII, AIII	AII, AIII
c	da permessi di costruire	32.963.819,57	32.963.819,57		
d	Riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili e per i beni culturali	44.825.265,27			
e	Altre riserve indisponibili				
III	Risultato economico dell'esercizio	-5.421.168,25	10.416.730,39	AIX	AIX
	Patrimonio netto comprensivo della quota di pertinenza di terzi	175.042.916,23	142.978.182,53		
	Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi				
	Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi				
	Patrimonio netto di pertinenza di terzi				
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		175.042.916,23	142.978.182,53		
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI					
1	per trattamento di quiescenza			B1	B1
2	per imposte			B2	B2
3	altri	4.215.646,96	5.937.271,66	B3	B3
4	fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri				
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		4.215.646,96	5.937.271,66		
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO		1.974.784,93	1.632.973,67	c	c
TOTALE T.F.R. (C)		1.974.784,93	1.632.973,67		
D) DEBITI					
1	Debiti da finanziamento	29.768.653,47	30.926.100,51		
a	prestiti obbligazionari			D1 e D2	D1
b	verso altre amministrazioni pubbliche				
c	verso banche e tesoriere	11.871.774,37	12.041.156,94	D4	D3 e D4
d	verso altri finanziatori	17.896.879,10	18.884.943,57	D5	
2	Debiti verso fornitori	6.657.390,79	9.770.521,66	D7	D6
3	Acconti	173.139,72	155.258,97	D6	D5
4	Debiti per trasferimenti e contributi	2.976.035,63	2.014.715,34		
a	enti finanziati dal servizio sanitario nazionale				
b	altre amministrazioni pubbliche	2.367.288,43	1.262.275,74		
c	imprese controllate			D9	D8
d	imprese partecipate			D10	D9
e	altri soggetti	608.747,20	752.439,60		
5	Altri debiti	21.164.536,65	23.303.754,30	D12,D13, D14	D11,D12, D13
a	tributari	958.473,60	633.797,47		
b	verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	651.395,09	602.473,73		

	STATO PATRIMONIALE	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Riferiment o art.2424 CC	Riferiment o DM 26/4/95
c	per attività svolta per c/terzi				
d	altri	19.554.667,96	22.067.483,10		
	TOTALE DEBITI (D)	60.739.756,26	66.170.350,78		
	E) RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI				
I	Ratei passivi	135.827,32	687.974,15	E	E
II	Risconti passivi	2.717.289,37	38.002.907,17	E	E
1	Contributi agli investimenti	1.045.284,32	36.303.622,61		
a	da altre amministrazioni pubbliche	1.045.284,32	36.303.622,61		
b	da altri soggetti				
2	Concessioni pluriennali	1.672.005,05	1.672.005,05		
3	Altri risconti passivi		27.279,51		
	TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	4.095.175,37	38.690.881,32		
	TOTALE DEL PASSIVO	246.068.279,75	255.409.659,96		

Gli esercizi 2016 e 2017 non sono omogenei ai fini del confronto tenuto conto che le aziende rientranti nel bilancio consolidato sono state modificate normativamente e comprendono, nel 2017, 4 soggetti ulteriori con valori rilevanti di partite finanziarie infragruppo (es. servizio raccolta rifiuti, servizio depurazione, trasferimenti a fondazioni per scuole materne e museo).

RELAZIONE NOTA INTEGRATIVA

Relazione sulla gestione nota integrativa

L'art. 11-bis, comma 2, del D.Lgs. 23/6/2011, n. 118 prevede che al bilancio consolidato sia allegata una *relazione sulla gestione consolidata che comprende la nota integrativa*.

Il principio contabile 4/4 *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato*, allegato al D.L.vo 118/2011 citato, definisce nei seguenti i contenuti della nota integrativa:

- a) i criteri di valutazione applicati;
- b) le ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto all'esercizio precedente (escluso il primo anno di elaborazione del bilancio consolidato);
- c) distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie;
- d) la composizione delle voci "ratei e risconti" e della voce "altri accantonamenti" dello stato patrimoniale, quando il loro ammontare è significativo;
- e) la suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari tra le diverse tipologie di finanziamento;
- f) la composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari", quando il loro ammontare è significativo;
- g) cumulativamente per ciascuna categoria, l'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci dell'impresa capogruppo per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento;
- h) per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati il loro fair value ed informazioni sulla loro entità e sulla loro natura.
- i) l'elenco degli enti e delle società che compongono il gruppo con l'indicazione per ciascun componente del gruppo amministrazione pubblica:
 - della denominazione, della sede e del capitale e se trattasi di una capogruppo intermedia;
 - delle quote possedute, direttamente o indirettamente, dalla capogruppo e da ciascuno dei componenti del gruppo;
 - se diversa, la percentuale dei voti complessivamente spettanti nell'assemblea ordinaria.
 - della ragione dell'inclusione nel consolidato degli enti o delle società se già non risulta dalle indicazioni richieste dalle lettere b) e c) del comma 1;
 - della ragione dell'eventuale esclusione dal consolidato di enti strumentali o società controllate e partecipate dalla capogruppo;
 - qualora si sia verificata una variazione notevole nella composizione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento, devono essere fornite le informazioni che rendano significativo il confronto fra lo stato patrimoniale e il conto economico dell'esercizio e quelli dell'esercizio precedente (ad esclusione del primo esercizio di redazione del bilancio consolidato);

j) l'elenco degli enti, le aziende e le società componenti del gruppo comprese nel bilancio consolidato con l'indicazione per ciascun componente:

- della percentuale utilizzata per consolidare il bilancio e, al fine di valutare l'effetto delle esternalizzazioni, dell'incidenza dei ricavi imputabili alla controllante rispetto al totale dei ricavi propri, comprensivi delle entrate esternalizzate;
- delle spese di personale utilizzato a qualsiasi titolo, e con qualsivoglia tipologia contrattuale;
- delle perdite ripianate dall'ente, attraverso conferimenti o altre operazioni finanziarie, negli ultimi tre anni

Di seguito sono riportati gli specifici punti con le indicazioni riferite al bilancio consolidato dell'esercizio 2017 tenuto conto che per altri elementi analitici di gestione è possibile far riferimento alle note integrative societarie.

a) criteri di valutazione applicati

Le valorizzazioni sono state formulate dal Comune di Gallarate e dai soggetti consolidati sulla base delle previsioni norma e dei principi contabili applicabili alle rispettive tipologie di ente e società.

Ai fini della predisposizione del proprio conto economico e stato patrimoniale il Comune di Gallarate ha attivato la contabilità armonizzata che integra – attraverso matrice di raccordo – il piano dei conti finanziario con quello economico-patrimoniale.

Per il Comune le relative valorizzazioni economiche e patrimoniali seguono le metodologie previste dal D.Lgs 18/8/2000, n. 267, dal D.Lgs. 21/6/2011, n. 118 e dai principi generali ed applicati allegati a tale ultimo decreto.

Tale metodologia di valorizzazione consente la sostanziale omogeneità delle valorizzazioni tra tutti i soggetti appartenenti al gruppo consolidato.

Con l'eliminazione delle partite infragruppo e le rettifiche patrimoniali evidenziate vengono neutralizzati anche i relativi effetti distorsivi della valorizzazione delle poste riferite al gruppo ente locale.

Per l'ente strumentale partecipato Consorzio Panizzi i valori economici e patrimoniali sono desunti, per i valori disponibili, dai prospetti contabili formalizzati, non essendo approvati documenti di contabilità economico-patrimoniale da parte del Consorzio medesimo.

Per effetto del D.Lgs. 18/8/2015, n. 139 il conto economico e lo stato patrimoniale degli enti/aziende in contabilità economico patrimoniale non riportano il dettaglio analitico di alcune poste; di conseguenza i proventi ed oneri straordinari sono identificati, per le partecipate, al successivo punto f) solo quando di importo significativo.

b) ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto all'esercizio precedente (escluso il primo anno di elaborazione del bilancio consolidato);

Il 2017 è il secondo anno di elaborazione del bilancio consolidato a fronte di significative modifiche delle disposizioni normative di riferimento (*principio contabile 4/4 Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato*, allegato al D.L.vo 118/2011 e conseguente ri-definizione del perimetro del consolidamento).

Modifiche consistenti tra le risultanze dei due anni derivano da tale variazione.

- c) distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie;

DEBITI DI DURATA RESIDUA SUPERIORE A 5 ANNI

-	-
---	---

DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI SU BENI DELL'IMPRESA

PREALPI GAS Srl	€ 8.500.000,00 per privilegio speciale su reti e impianti di distribuzione del gas naturale, nei Comuni di Busto Arsizio e Gallarate, a garanzia obbligazioni derivanti da stipula mutuo per nominali € 22.000.000,00 nei confronti di istituti bancari.
-----------------	--

Non sono presenti, oltre i contratti di mutuo, ulteriori crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni od assistiti da garanzie reali su beni delle imprese incluse nel gruppo consolidato.

- d) la composizione delle voci "ratei e risconti" e della voce "altri accantonamenti" dello stato patrimoniale, quando il loro ammontare è significativo;

Ammontare complessivo dei ratei e risconti non significativo in relazione ai valori di bilancio (esclusi contributi da pubbliche amministrazioni a valenza pluriennale).

Il fondo rischi per altri accantonamenti riguarda principalmente:

ACCAM SpA	€ 3.319.904,00	rischio costi ripristino sito sede degli impianti di termovalorizzazione – rischi passività natura legale
AMSC SpA	€ 2.985.960,00	rischio correlato a controversie con un Comune ex socio e fornitori – rischio per responsabilità civile a seguito evento franoso
PREALPI GAS Srl	€ 1.640.387,00	potenziali passività per strumenti finanziari derivati – cause legali – rischio annullamento titoli efficienza energetica (TEE)

e) la suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari tra le diverse tipologie di finanziamento;

riepilogo principali tipologie	interessi finanziari mutui e prestiti	interessi per debiti verso fornitori/altri	interessi verso enti e imprese controllanti
ACCAM SPA	13.963,00	16.182,00	
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	46.722,00	339,00	83.324,00
ALFA SRL			
AMSC SPA	60.589,00	22.551,00	
AZIENDA SPECIALE 3SG	22.489,98		
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI			
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO	12.929,73		
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE			
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA			
PREALPI GAS SRL	563.332,00		507.238,00
TUTELA AMBIENTALE DEI TORRENTI ARNO, RILE E TENORE SPA	109.361,00		

f) la composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari", quando il loro ammontare è significativo;

	proventi straordinari	oneri straordinari
GRUPPO ENTE LOCALE	elementi non significativi	

g) cumulativamente per ciascuna categoria, l'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci dell'impresa capogruppo per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento;

Nessun compenso previsto per amministratori e sindaci (revisori) del Comune di Gallarate per lo svolgimento di tali funzioni in imprese incluse nel consolidamento.

h) per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati il loro fair value ed informazioni sulla loro entità e sulla loro natura;

Sono presenti strumenti finanziari derivati, nel gruppo consolidato, stipulati dalla società PREALPI GAS Srl in data 23/6/2015 per un nozionale di € 18.000.000,00 con Mark to Market al 31/12/2016 di € -498.194,00. La scadenza dei contratti di swap è al 21/3/2022 (Interest Rate Swap con floor, euribor 3 mesi /360). Costo del derivato a garanzia del rischio tasso per l'anno 2017 = € 142.147,00.

i) l'elenco degli enti e delle società che compongono il gruppo con l'indicazione per ciascun componente del gruppo amministrazione pubblica:

- della denominazione, della sede e del capitale e se trattasi di una capogruppo intermedia;
- delle quote possedute, direttamente o indirettamente, dalla capogruppo e da ciascuno dei componenti del gruppo;
- se diversa, la percentuale dei voti complessivamente spettanti nell'assemblea ordinaria;
- della ragione dell'inclusione nel consolidato degli enti o delle società se già non risulta dalle indicazioni richieste dalle lettere b) e c) del comma 1;
- della ragione dell'eventuale esclusione dal consolidato di enti strumentali o società controllate e partecipate dalla capogruppo;
- qualora si sia verificata una variazione notevole nella composizione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento, devono essere fornite le informazioni che rendano significativo il confronto fra lo stato patrimoniale e il conto economico dell'esercizio e quelli dell'esercizio precedente (ad esclusione del primo esercizio di redazione del bilancio consolidato);

Vedasi sezioni DEFINIZIONE DELL'AMBITO DI CONSOLIDAMENTO: GRUPPO ENTE LOCALE e INDICI DI BILANCIO.

j) l'elenco degli enti, le aziende e le società componenti del gruppo comprese nel bilancio consolidato con l'indicazione per ciascun componente:

- della percentuale utilizzata per consolidare il bilancio e, al fine di valutare l'effetto delle esternalizzazioni, dell'incidenza dei ricavi imputabili alla controllante rispetto al totale dei ricavi propri, comprensivi delle entrate esternalizzate;
- delle spese di personale utilizzato a qualsiasi titolo, e con qualsivoglia tipologia contrattuale;
- delle perdite ripianate dall'ente, attraverso conferimenti o altre operazioni finanziarie, negli ultimi tre anni

	% consolidamento	% valore produzione imputabile al Comune di Gallarate	€ spesa di personale	€ perdite ripiante
3SG AZIENDA SERVIZI SOCIO SANITARI	100%	100%	6.427.415	0
ACCAM SpA	11,4325%	5,50%	1.794.299	0
AEMME LINEA AMBIENTE srl	10%	19,55%	12.250.599	0
ALFA srl	4,6733%	5,97%	5.104.919	0
AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SpA (AMSC SpA)	100%	100%	2.778.886	0
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI (% su base quota contribuzione)	38,07%	38,07%	8.300	0
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO (% su base quota contribuzione)	6,27%	6,27%	2.026.925	0
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	100%	100%	2.133.363	0
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA	100%	100%	576.575	0
PREALPI GAS srl	39,771%	39,77%	2.174.799	0

TUTELA AMBIENTALE DEI TORRENTI ARNO, RILE E TENORE SPA	12,795	12,79	0	0
---	--------	-------	---	---

Il calcolo del valore della produzione imputabile al Comune di Gallarate è stato effettuato, quando non eguale alla quota di consolidamento, sulla base delle seguenti grandezze:

società	indice di riferimento
ACCAM SPA	€ valore del contratto rispetto valore ricavi
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	€ valore del contratto rispetto valore ricavi
ALFA SRL	residenti Gallarate rispetto residenti provincia di Varese

I bilanci di esercizio dei soggetti partecipati suddetti sono pubblicati nel sito internet dell'Ente nella sezione Amministrazione Trasparente ai seguenti specifici indirizzi:

<http://gallarate.e-pal.it/L190/?id=221010&sort=&search=&idSezione=15&activePage=>

<http://gallarate.e-pal.it/L190/?idSezione=220946&id=&sort=&activePage=&search=>

CONFRONTO DATI DI SINTESI DI BILANCIO ED INDICI

ACCAM SPA

Sede in STRADA COMUNALE PER ARCONATE - BUSTO ARSIZIO (VA) -
Capitale sociale Euro 24.021.287 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Attivo	2013	2014	2015	2016	2017
Liquidità a Breve Termine	12.234.271	12.635.652	9.494.413	8.679.311	7.184.479
Liquidità Differite	388.024	275.730			
Rimanenze	3.312.087	2.770.794	903.293	805.718	1.014.540
Immobilizzazioni	37.066.085	32.554.015	13.784.685	6.016.538	8.042.158
Attivo Totale	53.000.467	48.236.191	24.182.391	15.501.567	16.241.177
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	6.324.401	5.816.262	4.168.713	4.912.048	2.994.635
Crediti Totali	10.800.372	10.981.973	7.495.584	7.123.279	6.013.429
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	1.759.053	1.789.062	1.871.401	1.474.346	1.077.600
Ratei e Risconti Attivi	62.870	140.347	127.428	81.686	93.450

Passivo	2013	2014	2015	2016	2017
Debiti a Breve Termine	12.741.349	12.176.474	11.373.034	8.593.414	7.651.539
Debiti a Medio Lungo Term.	11.042.146	11.120.215	9.346.133	3.259.579	6.284.267
Capitale Proprio	29.216.972	24.939.502	3.463.224	3.648.574	2.305.371
Passivo Totale	53.000.467	48.236.191	24.182.391	15.501.567	16.241.177
Patrimonio Netto	29.216.972	24.939.502	3.463.224	3.648.574	2.305.371
Fondi per Rischi ed Oneri	1.887.184	2.862.501	1.793.143	2.428.569	3.319.904
Trattamento Fine Rapporto	690.394	757.714	802.990	831.010	692.286
Debiti Verso Banche	1.058.658	215.703			
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	10.681.259	10.506.107	10.115.465	8.064.704	9.192.891
Debiti Totali	21.193.463	19.676.333	18.116.405	8.589.036	9.920.989
Ratei e Risconti Passivi	12.454	141	6.629	4.378	2.627

Conto Economico	2013	2014	2015	2016	2017
Ricavi Vendite e Prestazioni	17.339.144	17.268.541	16.803.851	17.117.360	14.916.774
Ricavi al Break Even Point	23.999.894	38.719.277	43.992.793	20.158.148	23.751.132
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	2.275.394	1.669.837	1.604.263	1.542.666	1.631.111
Var Rimanenze M.Prime, ...	-443.444	548.458	200.337	97.575	42.530
Costo del Venduto	1.831.950	2.218.295	1.804.600	1.640.241	1.673.641
Totale Costi del Personale	1.823.094	1.794.258	1.873.481	1.891.156	1.794.299
Valore - Costo Produzione	-1.190.986	-4.105.367	-4.544.569	190.110	-1.319.936
Proventi ed Oneri Finanziari	-73.835	-53.958	-11.731	-4.757	-23.266
Risultato Prima delle Imposte	-1.234.566	-4.159.325	-21.476.281	185.353	-1.343.202
Utile (Perdita) dell'Esercizio	-1.026.051	-4.277.466	-21.476.281	185.353	-1.343.202

ACCAM SPA

Sede in STRADA COMUNALE PER ARCONATE - BUSTO ARSIZIO (VA) -
Capitale sociale Euro 24.021.287 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Indici Patrimoniali	2013	2014	2015	2016	2017
Capitale Circolante Netto	2.805.009	3.229.972	-975.328	891.615	547.480
Capitale Investito	53.000.467	48.236.191	24.182.391	15.501.567	16.241.177
Posizione Finanziaria Netta	914.963	1.573.359	1.871.401	1.474.346	1.077.600
Flusso di Cassa	//	658.396	298.042	-397.055	-396.746
Margine di Struttura	-7.849.113	-7.614.513	-10.321.461	-2.367.964	-5.736.787
Margine di Tesoreria	-507.078	459.178	-1.878.621	85.897	-467.060
Avviamento	-3.703.698	-8.090.837	-26.870.172	-25.450.253	-22.634.130
Valore Aziendale	25.513.274	16.848.666	-23.406.948	-21.801.679	-20.328.759

Indici Economici	2013	2014	2015	2016	2017
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	10,6%	12,8%	10,7%	9,6%	11,2%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	10,5%	10,4%	11,1%	11,0%	12,0%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	-6,9%	-23,8%	-27,0%	1,1%	-8,8%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-0,4%	-0,3%	-0,1%	0,0%	-0,2%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	-7,1%	-24,1%	-127,8%	1,1%	-9,0%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	-5,9%	-24,8%	-127,8%	1,1%	-9,0%
Indice di Efficiente Produzione	0,81	0,51	0,40	1,03	0,81

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2013	2014	2015	2016	2017
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,57	0,54	0,16	0,26	0,15
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-2,2%	-8,5%	-18,8%	1,3%	-8,1%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-3,5%	-17,2%	-620,1%	5,1%	-58,3%
Rotazione Rimanenze	5,2	6,2	18,6	21,2	14,7
Rotazione Capitale Circolante Netto	6,2	5,3	-17,2	19,2	27,2
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	//	0,038	0,018	-0,023	-0,027

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:	Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.
Capitale Investito:	Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.
Posizione Finanziaria Netta:	E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.
Flusso di Cassa:	Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.
Margine di Struttura:	Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.
Margine di Tesoreria:	Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.
Avviamento:	L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.
Valore Aziendale:	In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

AEMME LINEA AMBIENTE S.R.L.

Sede in VIA CRIVELLI 39 MAGENTA (MI) -
Capitale sociale Euro 2.100.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Attivo	2013	2014	2015	2016	2017
Liquidità a Breve Termine	9.146.119	12.801.676	8.618.784	14.704.022	11.991.419
Liquidità Differite				102.345	
Rimanenze	156.546	160.348	184.233	328.227	282.029
Immobilizzazioni	919.586	738.970	544.064	1.699.887	1.831.224
Attivo Totale	10.222.251	13.700.994	9.347.081	16.834.481	14.104.672
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	4.349.330	2.930.791	3.155.222	5.964.649	6.264.717
Crediti Totali	9.067.961	12.663.797	7.846.516	6.716.133	6.923.556
Attività Finanziarie				6.792.874	3.774.227
Disponibilità Liquide	12.411	37.771	611.631	1.125.913	1.026.054
Ratei e Risconti Attivi	65.747	100.108	160.637	171.447	267.582

Passivo	2013	2014	2015	2016	2017
Debiti a Breve Termine	8.904.255	10.869.135	5.666.366	9.691.016	6.669.250
Debiti a Medio Lungo Term.	963.173	833.755	856.386	3.586.195	3.281.347
Capitale Proprio	354.823	1.998.103	2.824.329	3.557.270	4.154.075
Passivo Totale	10.222.251	13.700.993	9.347.081	16.834.481	14.104.672
Patrimonio Netto	354.823	1.998.103	2.824.329	3.557.270	4.154.075
Fondi per Rischi ed Oneri	104.026	5.317	42.958	18.559	117.666
Trattamento Fine Rapporto	859.147	828.438	813.428	1.567.636	1.434.872
Debiti Verso Banche	1.927.470	2.288.006	855.086	4.303.043	2.585.820
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	4.715.805	4.140.087	2.788.108	4.145.525	2.640.395
Debiti Totali	8.904.243	10.869.135	5.592.660	11.511.151	8.143.678
Ratei e Risconti Passivi	12		73.706	179.865	254.381

Conto Economico	2013	2014	2015	2016	2017
Ricavi Vendite e Prestazioni	19.045.106	21.584.974	21.964.332	28.064.891	28.202.534
Ricavi al Break Even Point	20.333.089	17.134.440	19.246.718	24.851.229	24.375.477
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	991.340	1.013.934	1.057.195	1.654.269	1.528.357
Var Rimanenze M.Prime, ...	7.125	-3.943	-23.885	-74.976	46.198
Costo del Venduto	998.465	1.009.991	1.033.310	1.579.293	1.574.555
Totale Costi del Personale	7.015.928	7.613.412	8.443.417	11.872.891	12.250.600
Valore - Costo Produzione	-509.642	2.542.615	1.401.751	1.749.807	2.305.396
Proventi ed Oneri Finanziari	-237.732	-95.413	-84.000	51.285	35.540
Risultato Prima delle Imposte	-747.374	2.447.202	1.317.751	1.801.092	2.340.936
Utile (Perdita) dell'Esercizio	-1.462.426	1.643.280	826.226	1.168.326	1.709.482

AEMME LINEA AMBIENTE S.R.L.

Sede in VIA CRIVELLI 39 MAGENTA (MI) -
Capitale sociale Euro 2.100.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Indici Patrimoniali	2013	2014	2015	2016	2017
Capitale Circolante Netto	398.410	2.092.889	3.136.651	5.341.233	5.604.198
Capitale Investito	10.222.251	13.700.994	9.347.081	16.834.481	14.104.672
Posizione Finanziaria Netta	-1.915.059	-2.250.235	-243.455	5.615.744	3.943.270
Flusso di Cassa	//	-335.176	2.006.780	5.859.199	-1.672.474
Margine di Struttura	-564.763	1.259.133	2.280.265	1.857.383	2.322.851
Margine di Tesoreria	241.864	1.932.540	2.952.418	5.013.006	5.322.169
Avviamento	-2.242.122	2.549.742	3.017.579	5.566.045	5.459.779
Valore Aziendale	-1.887.299	4.547.845	5.841.908	9.123.315	9.613.854

Indici Economici	2013	2014	2015	2016	2017
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	5,2%	4,7%	4,7%	5,6%	5,6%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	36,8%	35,3%	38,4%	42,3%	43,4%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	-2,7%	11,8%	6,4%	6,2%	8,2%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-1,2%	-0,4%	-0,4%	0,2%	0,1%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	-3,9%	11,3%	6,0%	6,4%	8,3%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	-7,7%	7,6%	3,8%	4,2%	6,1%
Indice di Efficiente Produzione	0,95	1,30	1,15	1,13	1,17

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2013	2014	2015	2016	2017
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,03	0,15	0,32	0,23	0,32
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-4,8%	18,7%	15,2%	10,8%	16,9%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-412,2%	82,2%	29,3%	32,8%	41,2%
Rotazione Rimanenze	121,7	134,6	119,2	85,5	100,0
Rotazione Capitale Circolante Netto	47,8	10,3	7,0	5,3	5,0
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	//	-0,016	0,091	0,209	-0,059

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:	Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.
Capitale Investito:	Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.
Posizione Finanziaria Netta:	E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.
Flusso di Cassa:	Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.
Margine di Struttura:	Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.
Margine di Tesoreria:	Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.
Avviamento:	L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.
Valore Aziendale:	In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

ALFA SRL

Sede in Piazza Libertà 1 Varese -
Capitale sociale Euro 40.000,00 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Attivo	2015	2016	2017		
Liquidità a Breve Termine	315.945	17.442.411	22.894.943		
Liquidità Differite		410.014			
Rimanenze		289.347	353.447		
Immobilizzazioni	11.343	863.437	3.081.661		
Attivo Totale	327.288	19.005.209	26.330.051		
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	283.846	12.599.088	16.531.873		
Crediti Totali	290.549	16.545.162	19.887.424		
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	25.344	1.295.086	2.962.159		
Ratei e Risconti Attivi	52	12.177	45.360		

Passivo	2015	2016	2017		
Debiti a Breve Termine	250.996	15.359.308	22.817.276		
Debiti a Medio Lungo Term.		3.278.886	1.898.029		
Capitale Proprio	76.292	367.015	1.614.746		
Passivo Totale	327.288	19.005.209	26.330.051		
Patrimonio Netto	76.292	367.015	1.614.746		
Fondi per Rischi ed Oneri		313.669	826.902		
Trattamento Fine Rapporto		1.096.143	1.071.127		
Debiti Verso Banche					
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	225.742	6.081.745	5.937.413		
Debiti Totali	250.996	16.833.692	21.610.914		
Ratei e Risconti Passivi		394.690	1.206.362		

Conto Economico	2015	2016	2017		
Ricavi Vendite e Prestazioni	298.786	13.759.331	19.214.006		
Ricavi al Break Even Point	81.471	13.557.261	18.149.608		
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...		758.696	1.208.021		
Var Rimanenze M.Prime, ...		-289.347	-40.507		
Costo del Venduto		469.349	1.167.514		
Totale Costi del Personale		4.046.389	5.104.919		
Valore - Costo Produzione	55.103	716.355	1.860.165		
Proventi ed Oneri Finanziari	43	-2.242	-3.122		
Risultato Prima delle Imposte	55.146	714.113	1.857.043		
Utile (Perdita) dell'Esercizio	36.292	290.722	1.247.732		

ALFA SRL

Sede in Piazza Libertà 1 Varese -
Capitale sociale Euro 40.000,00 i.v

Indici di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Indici Patrimoniali	2015	2016	2017		
Capitale Circolante Netto	64.949	2.372.450	431.114		
Capitale Investito	327.288	19.005.209	26.330.051		
Posizione Finanziaria Netta	25.344	1.295.086	2.962.159		
Flusso di Cassa	//	1.269.742	1.667.073		
Margine di Struttura	64.949	-496.422	-1.466.915		
Margine di Tesoreria	64.949	2.083.103	77.667		
Avviamento	165.438	1.153.889	2.626.302		
Valore Aziendale	241.730	1.520.904	4.241.048		

Indici Economici	2015	2016	2017		
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	0,0%	3,4%	6,1%		
Costo del Personale / Ricavi Vendite	0,0%	29,4%	26,6%		
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	18,4%	5,2%	9,7%		
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	0,0%	0,0%	0,0%		
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	18,5%	5,2%	9,7%		
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	12,1%	2,1%	6,5%		
Indice di Efficiente Produzione	3,67	1,10	1,21		

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2015	2016	2017		
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,25	0,02	0,07		
Ritorno sul Capitale Investito ROI	16,8%	3,8%	7,1%		
Ritorno sul Capitale Netto ROE	47,6%	79,2%	77,3%		
Rotazione Rimanenze	//	47,6	54,4		
Rotazione Capitale Circolante Netto	4,6	5,8	44,6		
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	//	0,092	0,087		

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI A.M.S.C. SPA

Sede in VIA A. ALEARDI N. 70 GALLARATE VA -
Capitale sociale Euro 3.360.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Attivo	2013	2014	2015	2016	2017
Liquidità a Breve Termine	28.130.096	19.353.514	27.423.398	21.476.578	15.166.197
Liquidità Differite	201.827	201.827	201.827		
Rimanenze	1.235.267	1.373.808	1.082.381	713.766	694.461
Immobilizzazioni	40.407.605	38.767.895	35.254.586	32.673.903	29.950.249
Attivo Totale	69.974.795	59.697.044	63.962.192	54.864.247	45.810.907
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	14.137.865	13.229.182	23.255.030	17.919.401	12.640.305
Crediti Totali	19.833.721	19.158.198	26.076.313	21.227.281	14.921.727
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	8.434.178	351.957	1.468.566	219.118	193.182
Ratei e Risconti Attivi	64.024	45.186	80.346	30.179	51.288

Passivo	2013	2014	2015	2016	2017
Debiti a Breve Termine	22.631.146	29.507.121	19.906.460	18.087.607	13.970.432
Debiti a Medio Lungo Term.	13.483.520	11.695.367	10.656.813	7.582.947	5.541.628
Capitale Proprio	33.860.129	18.494.556	33.398.919	29.193.693	26.298.847
Passivo Totale	69.974.795	59.697.044	63.962.192	54.864.247	45.810.907
Patrimonio Netto	33.860.129	18.494.556	33.398.919	29.193.693	26.298.847
Fondi per Rischi ed Oneri	3.935.318	4.429.750	5.123.544	4.957.618	2.985.960
Trattamento Fine Rapporto	3.220.567	3.294.522	3.054.202	1.151.896	1.111.036
Debiti Verso Banche	10.804.571	5.382.960	1.968.791	3.693.723	3.560.599
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	6.390.081	4.404.874	5.097.603	1.773.986	1.199.360
Debiti Totali	27.872.960	32.355.228	21.618.826	18.872.311	14.733.734
Ratei e Risconti Passivi	1.085.821	1.122.988	766.701	688.729	681.330

Conto Economico	2013	2014	2015	2016	2017
Ricavi Vendite e Prestazioni	24.390.463	23.755.717	23.322.042	11.001.772	8.772.872
Ricavi al Break Even Point	35.579.961	35.244.234	26.029.254	27.188.384	19.275.883
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	9.558.088	9.500.496	9.528.725	5.756.818	4.662.024
Var Rimanenze M.Prime, ...	147.893	-34.317	16.460	319.351	19.305
Costo del Venduto	9.705.981	9.466.179	9.545.185	6.076.169	4.681.329
Totale Costi del Personale	8.526.938	8.542.371	8.784.070	4.196.979	2.778.886
Valore - Costo Produzione	-2.400.768	-2.353.098	7.751.756	-4.387.709	-3.124.893
Proventi ed Oneri Finanziari	-363.579	-140.799	200.992	194.202	230.048
Risultato Prima delle Imposte	7.174.057	-3.054.768	7.952.748	-4.193.507	-2.894.845
Utile (Perdita) dell'Esercizio	6.808.248	-3.365.572	7.173.747	-4.182.935	-2.894.845

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI A.M.S.C. SPA

Sede in VIA A. ALEARDI N. 70 GALLARATE VA -
Capitale sociale Euro 3.360.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Indici Patrimoniali	2013	2014	2015	2016	2017
Capitale Circolante Netto	6.734.217	-8.779.799	8.599.319	4.102.737	1.890.226
Capitale Investito	69.974.795	59.697.044	63.962.192	54.864.247	45.810.907
Posizione Finanziaria Netta	3.022.455	-2.044.096	1.066.781	-2.102.866	-2.025.941
Flusso di Cassa	//	-5.066.551	3.110.877	-3.169.647	76.925
Margine di Struttura	-6.547.476	-20.273.339	-1.855.667	-3.480.210	-3.651.402
Margine di Tesoreria	5.498.950	-10.153.607	7.516.938	3.388.971	1.195.765
Avviamento	21.522.171	6.178.934	12.072.037	704.473	864.396
Valore Aziendale	55.382.300	24.673.490	45.470.956	29.898.166	27.163.243

Indici Economici	2013	2014	2015	2016	2017
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	39,8%	39,8%	40,9%	55,2%	53,4%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	35,0%	36,0%	37,7%	38,1%	31,7%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	-9,8%	-9,9%	33,2%	-39,9%	-35,6%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-1,5%	-0,6%	0,9%	1,8%	2,6%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	29,4%	-12,9%	34,1%	-38,1%	-33,0%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	27,9%	-14,2%	30,8%	-38,0%	-33,0%
Indice di Efficiente Produzione	0,86	0,86	1,51	0,55	0,60

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2013	2014	2015	2016	2017
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,55	0,31	0,53	0,53	0,58
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-3,3%	-3,7%	12,8%	-7,5%	-6,1%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	20,1%	-18,2%	21,5%	-14,3%	-11,0%
Rotazione Rimanenze	19,7	17,3	21,5	15,4	12,6
Rotazione Capitale Circolante Netto	3,6	-2,7	2,7	2,7	4,6
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	//	-0,213	0,133	-0,288	0,009

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATESede in Via Padre Lega 54 GALLARATE (VA)
Capitale sociale Euro 2.717.914 i.v.**Sintesi di Bilancio al 31.12.2017**

Valori espressi in EURO (unità)

Attivo	2013	2014	2015	2016	2017
Liquidità a Breve Termine	1.429.613	1.913.947	1.916.380	1.484.064	1.917.055
Liquidità Differite					
Rimanenze	68.617	50.328	64.079	65.547	53.706
Immobilizzazioni	5.474.537	5.139.039	5.192.649	5.878.419	5.822.364
Attivo Totale	6.972.767	7.103.314	7.173.108	7.428.030	7.793.125
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	1.126.895	1.111.642	1.343.601	1.335.727	1.750.811
Crediti Totali	1.344.461	1.280.723	1.456.705	1.442.412	1.887.419
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	54.568	589.506	435.873	11.737	16.389
Ratei e Risconti Attivi	30.584	43.718	23.802	29.915	13.247

Passivo	2013	2014	2015	2016	2017
Debiti a Breve Termine	2.811.029	3.093.768	3.266.257	3.637.468	4.121.706
Debiti a Medio Lungo Term.	1.345.651	1.138.381	938.095	754.419	629.670
Capitale Proprio	2.816.087	2.871.165	2.968.756	3.036.143	3.041.749
Passivo Totale	6.972.767	7.103.314	7.173.108	7.428.030	7.793.125
Patrimonio Netto	2.816.087	2.871.165	2.968.756	3.036.143	3.041.749
Fondi per Rischi ed Oneri	201.288	183.623	116.805	99.522	106.478
Trattamento Fine Rapporto	277.938	205.512	192.727	149.145	141.688
Debiti Verso Banche	1.265.893	866.462	748.557	888.450	1.305.054
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	461.606	474.703	620.961	730.007	600.342
Debiti Totali	3.635.982	3.827.793	3.894.056	4.143.220	4.501.762
Ratei e Risconti Passivi	41.472	15.221	764		1.448

Conto Economico	2013	2014	2015	2016	2017
Ricavi Vendite e Prestazioni	4.841.171	4.703.188	4.952.208	5.248.646	5.272.488
Ricavi al Break Even Point	8.142.075	8.082.140	8.488.258	8.679.298	8.901.473
Var Rimanenze Semil e Finiti	-7.830	-18.289	13.751	1.468	-11.841
Costi x M.Prime, Sussid, ...	355.889	352.924	355.533	336.439	360.182
Var Rimanenze M.Prime, ...					
Costo del Venduto	363.719	371.213	341.782	334.971	372.023
Totale Costi del Personale	5.168.524	5.467.002	5.804.259	6.157.034	6.427.415
Valore - Costo Produzione	39.998	199.078	137.077	243.140	162.565
Proventi ed Oneri Finanziari	-36.973	-30.663	-22.002	-19.705	-28.016
Risultato Prima delle Imposte	81.683	208.420	258.950	223.435	134.549
Utile (Perdita) dell'Esercizio	3.639	55.078	97.592	67.387	5.604

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATE

Sede in Via Padre Lega 54 GALLARATE (VA)
Capitale sociale Euro 2.717.914 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Indici Patrimoniali	2013	2014	2015	2016	2017
Capitale Circolante Netto	-1.312.799	-1.129.493	-1.285.798	-2.087.857	-2.150.945
Capitale Investito	6.972.767	7.103.314	7.173.108	7.428.030	7.793.125
Posizione Finanziaria Netta	-344.900	472.290	315.879	-370.961	-907.161
Flusso di Cassa	//	817.190	-156.411	-686.840	-536.200
Margine di Struttura	-2.658.450	-2.267.874	-2.223.893	-2.842.276	-2.780.615
Margine di Tesoreria	-1.381.416	-1.179.821	-1.349.877	-2.153.404	-2.204.651
Avviamento	245.049	435.155	549.053	690.805	616.934
Valore Aziendale	3.061.136	3.306.320	3.517.809	3.726.948	3.658.683

Indici Economici	2013	2014	2015	2016	2017
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	7,5%	7,9%	6,9%	6,4%	7,1%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	106,8%	116,2%	117,2%	117,3%	121,9%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	0,8%	4,2%	2,8%	4,6%	3,1%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-0,8%	-0,7%	-0,4%	-0,4%	-0,5%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	1,7%	4,4%	5,2%	4,3%	2,6%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	0,1%	1,2%	2,0%	1,3%	0,1%
Indice di Efficiente Produzione	1,01	1,03	1,02	1,04	1,02

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2013	2014	2015	2016	2017
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,41	0,44	0,44	0,41	0,39
Ritorno sul Capitale Investito ROI	0,6%	2,8%	2,0%	3,3%	2,1%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	0,1%	1,9%	3,3%	2,2%	0,2%
Rotazione Rimanenze	70,6	93,5	77,3	80,1	98,2
Rotazione Capitale Circolante Netto	-3,7	-4,2	-3,9	-2,5	-2,5
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	//	0,174	-0,032	-0,131	-0,102

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

PREALPI GAS S.R.L.

Sede in Via Marco Polo 12 - Busto Arsizio (VA) -
Capitale sociale Euro 1.650.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Attivo	2013	2014	2015	2016	2017
Liquidità a Breve Termine	10.247.356	11.473.089	8.401.245	7.027.147	7.046.999
Liquidità Differite	125.217				
Rimanenze	252.551	195.082	192.645	204.927	169.666
Immobilizzazioni	1.865.328	26.896.110	44.857.425	43.860.566	42.334.662
Attivo Totale	12.490.452	38.564.281	53.451.315	51.092.640	49.551.327
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	3.691.437	1.607.525	2.018.005	2.270.708	2.015.876
Crediti Totali	10.367.873	11.410.018	7.912.388	6.768.441	6.057.611
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	631	875	478.938	250.561	963.814
Ratei e Risconti Attivi	4.069	62.196	9.919	8.145	25.574

Passivo	2013	2014	2015	2016	2017
Debiti a Breve Termine	8.765.222	23.316.228	8.199.874	6.772.465	6.351.434
Debiti a Medio Lungo Term.	1.906.894	13.285.343	43.201.994	42.596.791	41.325.580
Capitale Proprio	1.818.336	1.962.710	2.049.447	1.723.384	1.874.313
Passivo Totale	12.490.452	38.564.281	53.451.315	51.092.640	49.551.327
Patrimonio Netto	1.818.336	1.962.710	2.049.447	1.723.384	1.874.313
Fondi per Rischi ed Oneri	390.000	222.634	442.634	1.383.361	1.640.387
Trattamento Fine Rapporto	549.186	512.795	525.158	470.598	435.117
Debiti Verso Banche	207.833	1.109.104	20.965.169	18.782.435	16.500.000
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	1.947.290	1.184.489	10.130.911	10.067.200	10.134.418
Debiti Totali	9.732.930	35.846.940	50.411.126	47.494.320	45.575.990
Ratei e Risconti Passivi		19.202	22.950	20.977	25.520

Conto Economico	2013	2014	2015	2016	2017
Ricavi Vendite e Prestazioni	10.732.352	9.609.614	9.553.844	9.214.579	8.869.546
Ricavi al Break Even Point	10.285.330	10.668.324	8.734.933	8.574.558	8.418.563
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	509.287	483.199	452.096	476.665	541.492
Var Rimanenze M.Prime, ...	114.196	57.469	2.437	-12.282	38.291
Costo del Venduto	623.483	540.668	454.533	464.383	579.783
Totale Costi del Personale	2.265.392	2.278.265	2.301.715	2.285.605	2.174.799
Valore - Costo Produzione	351.649	477.992	1.697.892	1.362.352	1.165.332
Proventi ed Oneri Finanziari	-4.494	-5.614	-1.346.672	-1.134.730	-1.062.968
Risultato Prima delle Imposte	347.155	510.489	351.220	227.622	102.364
Utile (Perdita) dell'Esercizio	135.095	244.374	86.737	52.564	39.689

PREALPI GAS S.R.L.

Sede in Via Marco Polo 12 - Busto Arsizio (VA) -
Capitale sociale Euro 1.650.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Indici Patrimoniali	2013	2014	2015	2016	2017
Capitale Circolante Netto	1.734.685	-11.648.057	394.016	459.609	865.231
Capitale Investito	12.490.452	38.564.281	53.451.315	51.092.640	49.551.327
Posizione Finanziaria Netta	-207.202	-1.108.229	-1.986.231	-2.031.874	-1.036.186
Flusso di Cassa	//	-901.027	-878.002	-45.643	995.688
Margine di Struttura	-46.992	-24.933.400	-42.807.978	-42.137.182	-40.460.349
Margine di Tesoreria	1.482.134	-11.843.139	201.371	254.682	695.565
Avviamento	1.041.465	1.286.466	1.208.864	1.089.331	681.206
Valore Aziendale	2.859.801	3.249.176	3.258.311	2.812.715	2.555.519

Indici Economici	2013	2014	2015	2016	2017
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	5,8%	5,6%	4,8%	5,0%	6,5%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	21,1%	23,7%	24,1%	24,8%	24,5%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	3,3%	5,0%	17,8%	14,8%	13,1%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	0,0%	-0,1%	-14,1%	-12,3%	-12,0%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	3,2%	5,3%	3,7%	2,5%	1,2%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	1,3%	2,5%	0,9%	0,6%	0,4%
Indice di Efficiente Produzione	1,05	1,07	1,28	1,22	1,20

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2013	2014	2015	2016	2017
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,15	0,05	0,04	0,03	0,04
Ritorno sul Capitale Investito ROI	2,8%	1,2%	3,2%	2,7%	2,4%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	7,4%	12,5%	4,2%	3,1%	2,1%
Rotazione Rimanenze	42,5	49,3	49,6	45,0	52,3
Rotazione Capitale Circolante Netto	6,2	-0,8	24,2	20,0	10,3
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	//	-0,094	-0,092	-0,005	0,112

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

TUTELA AMBIENTALE ARNO RILE E TENORE SPA

Sede in PIAZZA LIBERTA' 01- VARESE -
Capitale sociale Euro 120.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Attivo	2013	2014	2015	2016	2017
Liquidità a Breve Termine	9.331.214	10.202.018	11.916.991	10.294.830	6.915.627
Liquidità Differite	12.758.762	10.581.288	6.185.842	6.185.842	9.423.036
Rimanenze					
Immobilizzazioni	34.696.308	33.207.084	34.181.334	36.778.851	35.562.541
Attivo Totale	56.786.284	53.990.390	52.284.167	53.259.523	51.901.204
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti		6.523.435	7.347.394	8.204.412	10.691.632
Crediti Totali	18.922.347	18.499.991	14.595.402	15.554.533	15.962.234
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	3.161.709	2.282.544	3.506.495	812.112	373.344
Ratei e Risconti Attivi	5.920	771	936	114.027	3.085

Passivo	2013	2014	2015	2016	2017
Debiti a Breve Termine	2.752.441	2.790.708	2.627.405	28.574.312	4.496.391
Debiti a Medio Lungo Term.	29.373.002	26.528.416	24.956.250		22.873.726
Capitale Proprio	24.660.841	24.671.266	24.700.512	24.685.211	24.531.087
Passivo Totale	56.786.284	53.990.390	52.284.167	53.259.523	51.901.204
Patrimonio Netto	24.660.841	24.671.266	24.700.512	24.685.211	24.531.087
Fondi per Rischi ed Oneri					50.000
Trattamento Fine Rapporto					
Debiti Verso Banche		10.497.395	10.008.968	9.498.778	8.965.746
Debiti Verso altri Finanziatori		16.031.021	14.947.282	14.942.554	14.226.431
Debiti Verso Fornitori		2.685.515	2.602.986	4.020.170	4.093.719
Debiti Totali	32.101.963	29.298.714	27.567.236	28.469.502	27.294.810
Ratei e Risconti Passivi	23.480	20.410	16.419	104.810	25.307

Conto Economico	2013	2014	2015	2016	2017
Ricavi Vendite e Prestazioni	6.855.112	7.178.693	6.860.122	6.681.081	7.092.353
Ricavi al Break Even Point	4.836.422	5.887.551	5.699.624	6.121.551	7.209.875
Valore - Costo Produzione	496.249	368.712	278.283	198.006	39.719
Proventi ed Oneri Finanziari	-144.367	-156.196	-135.970	-119.523	-108.172
Risultato Prima delle Imposte	136.956	197.696	142.582	78.483	-68.453
Utile (Perdita) dell'Esercizio	21.013	10.420	29.247	-15.300	-154.123

TUTELA AMBIENTALE ARNO RILE E TENORE SPA

Sede in PIAZZA LIBERTA' 01- VARESE -
Capitale sociale Euro 120.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Indici Patrimoniali	2013	2014	2015	2016	2017
Capitale Circolante Netto	6.578.773	7.411.310	9.289.586	-18.279.482	2.419.236
Capitale Investito	56.786.284	53.990.390	52.284.167	53.259.523	51.901.204
Posizione Finanziaria Netta	3.161.709	-24.245.872	-21.449.755	-23.629.220	-183.529
Flusso di Cassa	//	-27.407.581	2.796.117	-2.179.465	23.445.691
Margine di Struttura	-10.035.467	-8.535.818	-9.480.822	-12.093.640	-11.031.454
Margine di Tesoreria	6.578.773	7.411.310	9.289.586	-18.279.482	2.419.236
Avviamento	410.868	501.978	477.234	418.761	152.612
Valore Aziendale	25.071.709	25.173.244	25.177.746	25.103.972	24.683.699

Indici Economici	2013	2014	2015	2016	2017
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	7,2%	5,1%	4,1%	3,0%	0,6%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-2,1%	-2,2%	-2,0%	-1,8%	-1,5%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	2,0%	2,8%	2,1%	1,2%	-1,0%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	0,3%	0,1%	0,4%	-0,2%	-2,2%
Indice di Efficiente Produzione	1,52	1,30	1,27	1,17	1,03

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2013	2014	2015	2016	2017
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,46	0,48	0,51	0,47	0,48
Ritorno sul Capitale Investito ROI	0,9%	0,7%	0,5%	0,4%	0,1%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	0,1%	0,0%	0,1%	-0,1%	-0,6%
Rotazione Rimanenze	//	//	//	//	//
Rotazione Capitale Circolante Netto	1,0	1,0	0,7	-0,4	2,9
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	//	-3,818	0,408	-0,326	3,306

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA

Sintesi di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Attivo	2016	2017
Liquidità a Breve Termine	49.320.106	40.435.037
Liquidità Differite		
Rimanenze	965.582	1.064.066
Immobilizzazioni	205.123.973	204.569.177
Attivo Totale	255.409.661	246.068.280
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti		
Crediti Verso Clienti	26.712.986	19.826.024
Crediti Totali	42.366.445	37.392.173
Attività Finanziarie	2.674.291	377.423
Disponibilità Liquide	4.206.105	2.512.956
Ratei e Risconti Attivi	73.265	152.485

Passivo	2016	2017
Debiti a Breve Termine	49.852.933	12.535.575
Debiti a Medio Lungo Term.	62.578.545	58.489.789
Capitale Proprio	142.978.183	175.042.916
Passivo Totale	255.409.661	246.068.280
Patrimonio Netto	142.978.183	175.042.916
Fondi per Rischi ed Oneri	5.937.272	4.215.647
Trattamento Fine Rapporto	1.632.974	1.974.785
Debiti Verso Banche	12.041.157	11.871.774
Debiti Verso altri Finanziatori	18.884.944	17.896.879
Debiti Verso Fornitori	9.770.522	6.657.391
Debiti Totali	66.170.351	60.739.757
Ratei e Risconti Passivi	38.690.881	4.095.175

Conto Economico	2016	2017
Ricavi Vendite e Prestazioni	25.418.495	29.205.614
Ricavi al Break Even Point	66.668.112	87.778.541
Var Rimanenze Semil e Finiti	-317.533	-27.070
Costi x M.Prime, Sussid, ...	6.829.528	6.329.924
Var Rimanenze M.Prime, ...	-7.246	26.894
Costo del Venduto	7.139.815	6.383.888
Totale Costi del Personale	21.080.658	24.274.387
Valore - Costo Produzione	11.869.251	-4.171.045
Proventi ed Oneri Finanziari	-737.147	-470.275
Risultato Prima delle Imposte	11.132.104	-4.641.320
Utile (Perdita) dell'Esercizio	10.416.730	-5.421.168

GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA

Indici di Bilancio al 31.12.2017

Valori espressi in EURO (unità)

Indici Patrimoniali	2016	2017
Capitale Circolante Netto	432.755	28.963.528
Capitale Investito	255.409.661	246.068.280
Posizione Finanziaria Netta	6.880.396	2.890.379
Flusso di Cassa	//	-3.990.017
Margine di Struttura	-62.145.790	-29.526.261
Margine di Tesoreria	-532.827	27.899.462
Avviamento	33.396.312	9.736.176
Valore Aziendale	176.374.495	184.779.092

Indici Economici	2016	2017
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	28,1%	21,9%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	82,9%	83,1%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	46,7%	-14,3%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-2,9%	-1,6%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	43,8%	-15,9%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	41,0%	-18,6%
Indice di Efficiente Produzione	1,27	0,91

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2016	2017
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,57	0,72
Ritorno sul Capitale Investito ROI	4,8%	-1,6%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	7,3%	-3,1%
Rotazione Rimanenze	26,3	27,4
Rotazione Capitale Circolante Netto	58,7	1,0
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	//	-0,137

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale:

In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite:	Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.
Costo del Personale / Ricavi Vendite:	E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.
Risultato Operativo / Ricavi Vendite:	Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.
Risultato Prima Imposte / Ricavi V.:	E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.
Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite:	Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.
Indice di Efficiente Produzione:	Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria:	Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI:	Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.
Ritorno sul Patrimonio Netto ROE:	Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.
Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

