

RELAZIONE SEMESTRALE 2017

Con la riforma societaria si è sentita l'esigenza di rafforzare e implementare gli obblighi di informativa inerenti alle condizioni economiche e finanziarie delle società di capitali, introducendo nuovi strumenti di informativa interna, ovvero all'obbligo per le S.p.a. di predisporre delle comunicazioni infrannuali sull'andamento della gestione, per fornire informazioni e disporre dati e notizie sull'andamento della gestione e sulla presenza di particolari operazioni che incidono in modo considerevole sull'assetto economico, patrimoniale e finanziario dell'impresa.

L'informativa semestrale è disposta dal Codice civile che all' Art. 2381, comma 5 recita: Gli organi delegati curano che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e riferiscono al consiglio di amministrazione e al collegio sindacale, con la periodicità fissata dallo statuto e in ogni caso almeno ogni sei mesi, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate.

I temi da sviluppare sono pertanto tre:

- il generale andamento della gestione, riferendo sull'attività svolta nel precedente periodo infrannuale;
- la prevedibile evoluzione della gestione, riferendo sulle prospettive dell'impresa;
- le operazioni di maggior rilievo, effettuate anche da controllate.

ANALISI ATTIVITA'

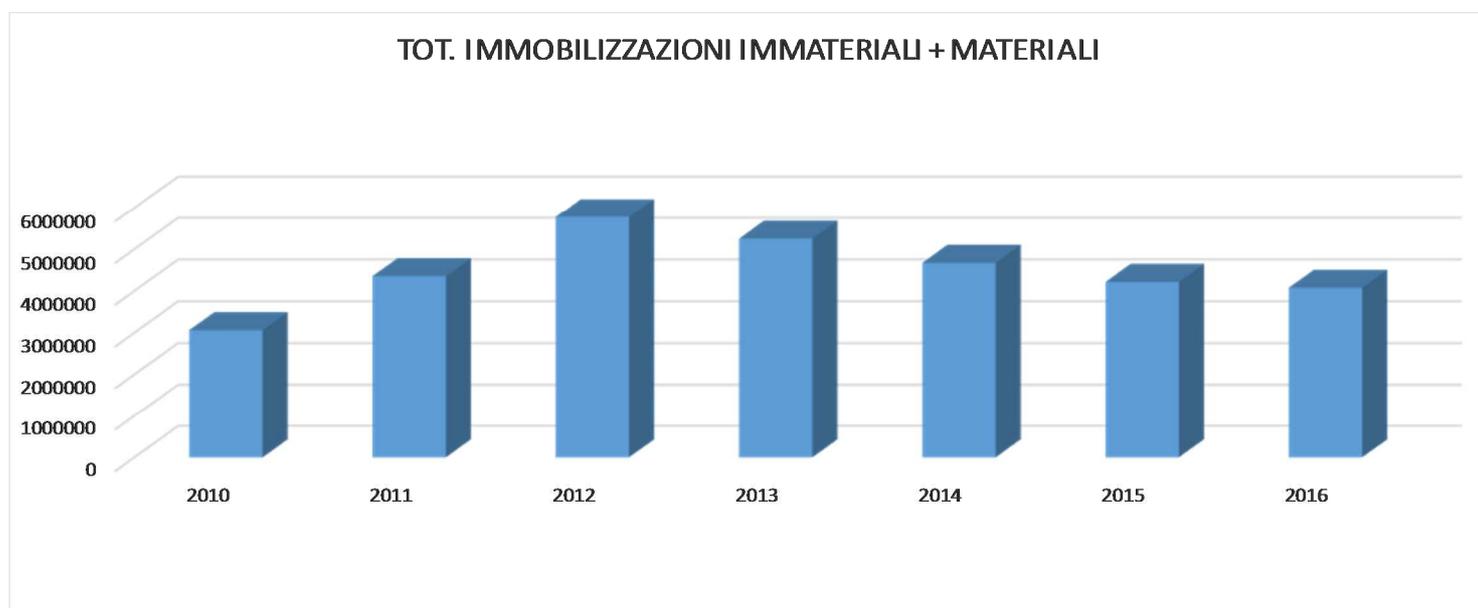
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI								
	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14	31/12/15	31/12/16	30/06/17
COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	33.505	39.105	39.304	34.292	37.826	22.413	8.901	29.897
CONCESSIONI LICENZE MARCHI		23.932	33.682	26.462	17.242	8.181	300	2
AVVIAMENTO			4.325	3.244	2.163	1.081	-00	-00
IMM. IN CORSO E ACCONTI		276.782	709.346	276.782	276.782	276.782	-00	-00
ALTRE IMM.IMMATERIALI:								
- MIGLIE BENE IN LEASING		13.451						
- LAVORI STRAORD. BENE DI TERZI (velletri + albano)			4.800	126.864	99.858	73.308	40.974	23.493
- MIGLIE SU BENE TERZI FOTOVOLTAICO			11.014	19.994	14.994	9.994	4.994	2.514
- MIGLIE SU BENE TERZI IMP. IDRICO				24.757	19.255	13.754	8.252	5.524
- MIGLIE SU BENE TERZI LAVORI ELETTRICI				23.986	18.331	20.687	13.377	9.461
- MIGLIE ISOLA ECOLOGICA						87.741	71.131	61.104
- MIGLIE TRONCAVIA (lavaggio, cancello)							58.243	57.875
TOT. ALTRE IMM.IMMATERIALI	-00	13.451	15.814	195.600	152.438	205.483	196.971	159.972
TOT. IMM.IMMATERIALI	33.505	353.269	802.471	536.379	486.450	513.941	206.172	189.871

TERRENI E FABBRICATI	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.713.840
F.DO SVALUTAZIONE TERRENI						-450.000	-450.000	-450.000
TERRENI E FABBRICATI	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.263.840	2.263.840	2.263.840

	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14	31/12/15	31/12/16	30/06/17
SPAZZATRICI	21.938	97.070	140.439	103.721	36.700	22.020	7.340	60
LAVASCIUGA/ATTR. MERCATO/LAVAPAVIMENTI	2	7.200	6.000	4.800	13.375	10.450	7.525	6.075
PORTER	10.130	8.102	6.060	4.017	1.974			-00
DAILY			29.752	23.141	16.529	9.917	3.306	27
DOBLO AUTOCARRO						5.938	4.454	3.718
MINI COSTIPATORI POSTERIORI			257.400	200.200	143.000	85.800	28.600	235
COMPATTATORI POST.	70.125	331.562	390.252	297.075	187.971	524.850	361.740	274.415
COMPATTATORI LAT.	2.389	680.000	707.400	550.200	401.244	232.983	44.922	-83.661
LIFT CAR		9.923	13.457	37.911	27.366	16.820	135.636	240.746
CONTAINERS/CASSONI SCARRABILI		324	2.842	11.950	34.636	48.730	4.904	3.093
RIMORCHI		702	542	381	221	3.820	2.720	2.174
COMP. CASSETTO			11.100	9.300	7.500	5.700	3.900	3.007
COMP. MONOPALA			13.875	11.625	9.375	7.125	32.925	29.355
RAGNO	1		8.696	6.349				-00
QUARGO	8.872	7.098						-00
APECAR	6.466	49						-00
AUTOVETTURE	986	739						-00
GRUPPO ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	120.909	1.142.769	1.587.814	1.260.670	879.891	974.153	637.971	479.244

	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14	31/12/15	31/12/16	30/06/17
MACC. ORDINARIE UFFICIO	11.673	9.782	4.213	3.544	2.875			
CENTRALINO AUTOMATICO LARIANO							1.049	875
PC PORTATILI			251	474	393	540	335	304
PC FISSI			3.692	11.772	10.226	6.808	6.263	5.607
STAMPANTI			215					
TV-VIDEO-REGISTRATORE	654	573	494	415	336	257	178	139
CONDIZIONATORI	8.788	6.625	5.684	726	582	438	294	222
TELEFONI CELLULARI	1.277	2.458	-00	-00	-00	-00	-00	
IMPIANTO RETE LAN			317	156	-00	2.107	-00	
IMPIANTO VIDEO SORVEGLIANZA ANTIFURTO			4.230	5.098	5.994	5.040	6.636	5.741
TELEFONI FISSI							1.452	1.212
MOBILI ARREDI	17.412	15.321	13.574	12.570	10.741	9.074	8.343	7.366
CASSONETTI	131.832	91.805	379.086	337.405	260.404	182.593	-00	
PANCHINE ALBANO						11.130	9.325	8.430
ETICHETTE CASSONETTI		102	5.233	4.377	3.521	2.665	-00	
CARRELLI + BIDONI PAP / CARRELLI + BIDONI	16.727	15.074	187.812	253.663	208.594	162.926	117.267	94.721
CARTELLONISTICA		1.336	1.066	796	526	256	-00	
CARRELLO ELEVATORE						1.670	1.399	2.017
CONTENITORI ECODRY ECOBOX ECOTOP			52.722	71.198	52.454	33.060	13.666	4.501
CASSETTE PRIMO SOCCORSO	262			212	734	608	206	165
BOX/RACCOGLITORI CARTA/BIG BAGS			1.872	2.648	2.180	1.488	-00	
CONTAINERS SCARRABILE			4.432	24.814	19.897	14.979	81.014	71.293
CESTINI IN GHISA			2.573	1.921	1.270	618	-00	
CESTINI ALBANO						5.941	4.977	4.500
CASSETTA LEGNO			572	3.482	3.121	2.728	2.334	2.139
ATTREZZATURA VARIA E MINUTA	107		601	572	3.165	3.758	2.853	2.474
IDROPULITRICE					69	57	1.570	1.430
TOSASIEPE/DECESPUGLIATORE/SOFFIONI		76	954	1.136	1.409	1.686	3.302	4.130
SERBATOIO	4.362		4.790	4.134	3.336	2.691	1.866	1.623
SMONTAGOMME							1.626	1.484
SOLLEVATORE IDROPNEUMATICO							691	631
CESTINI POSACENERI VELLETRI MOD CALICE						9.000	-00	
PANCHINE VELLETRI								
PEDANA DI CARICO						1.850	1.550	1.401
COMPOSTIERE	3							
ALTRI BENI	1.917							
ALTRI BENI	195.014	143.151	674.383	741.113	591.827	463.964	268.196	222.407
TOT. MATERIALI	3.029.763	3.999.759	4.976.037	4.715.623	4.185.558	3.701.957	3.170.007	2.965.490

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	30/06/17
TOT. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI + MATERIALI	3.063.268	4.353.029	5.778.507	5.252.002	4.672.008	4.215.898	3.376.179	3.155.361



RIEPILOGO PER CALCOLO PERCENTUALI DI COMPOSIZIONE

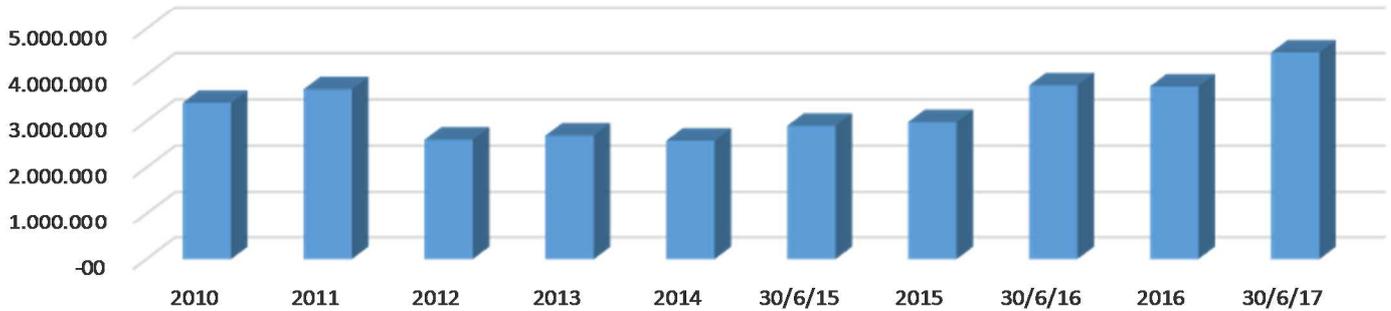
COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	33.505	39.105	39.304	34.292	37.826	22.413	8.901	29.897
CONCESSIONI LICENZE MARCHI	-00	23.932	33.682	26.462	17.242	8.181	300	2
AVVIAMENTO	-00	-00	4.325	3.244	2.163	1.081	-00	-00
IMM. IN CORSO E ACCONTI	-00	276.782	709.346	276.782	276.782	276.782	-00	-00
ALTRE IMM. IMMATERIALI	-00	13.451	15.814	195.600	152.438	205.483	196.971	159.972
TERRENI E FABBRICATI	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.713.840	2.263.840	2.263.840	2.263.840
GRUPPO ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	120.909	1.142.769	1.587.814	1.260.670	879.891	974.153	637.971	479.244
ALTRI BENI	195.014	143.151	674.383	741.113	591.827	463.964	268.196	222.407
TOT. IMM. IMMATERIALI + MATERIALI	<u>3.063.268</u>	<u>4.353.029</u>	<u>5.778.507</u>	<u>5.252.002</u>	<u>4.672.008</u>	<u>4.215.898</u>	<u>3.376.179</u>	<u>3.155.361</u>

PERCENTUALI DI COMPOSIZIONE

COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	1,09	0,90	0,68	0,65	0,81	0,53	0,26	0,95
CONCESSIONI LICENZE MARCHI	0,00	0,55	0,58	0,50	0,37	0,19	0,01	0,00
AVVIAMENTO	0,00	0,00	0,07	0,06	0,05	0,03	0,00	0,00
IMM. IN CORSO E ACCONTI	0,00	6,36	12,28	5,27	5,92	6,57	0,00	0,00
ALTRE IMM. IMMATERIALI	0,00	0,31	0,27	3,72	3,26	4,87	5,83	5,07
TERRENI E FABBRICATI	88,59	62,34	46,96	51,67	58,09	53,70	67,05	71,75
GRUPPO AUTOMEZZI AUTOVETTURE	3,95	26,25	27,48	24,00	18,83	23,11	18,90	15,19
ALTRI BENI	6,37	3,29	11,67	14,11	12,67	11,01	7,94	7,05
TOTALE	<u>100</u>							

ATTIVO CIRCOLANTE										
	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14	30/6/15	31/12/15	30/6/16	31/12/16	30/6/17
I. RIMANENZE	-00	11.023	1.453	2.008	858	-00	2.047	-00	2.021	-00
1) Materie prime e sussidiarie										
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		11.023	1.453	2.008	858		2.047		2.021	
3) Lavori in corso su ordinazione										
4) Prodotti finiti e merci										
5) Acconti										
II. CREDITI	3.072.684,00	3.342.054,00	2.434.306,00	2.395.721,00	2.169.293,41	2.465.695,00	2.136.110,87	2.660.496,00	3.003.674,00	2.818.813,98
1) VERSO CLIENTI	2.667.964	2.755.556	1.990.891	1.859.036	1.649.520	1.694.713	1.429.469	1.686.421	2.156.196	1.640.135
- Entro 12 mesi	2.667.964	2.755.556	1.990.891	1.859.036	1.649.520	1.694.713	1.429.469	1.686.421	2.156.196	1.640.135
- Oltre 12 mesi										
2) VERSO IMPRESE CONTROLLATE										
3) VERSO IMPRESE COLLEGATE										
4) VERSO CONTROLLANTI										
4-bis) Per crediti Tributari	8.609	199.417	27.315	32.672	29.322	279.654	237.276	494.783	306.419	627.975
- Entro 12 mesi	8.609	199.417	27.315	3.469	29.322	279.654	237.276	494.783	306.419	627.975
- Oltre 12 mesi				29.203						
4-ter) Per imposte anticipate	-00	63.089	139.447	166.371	159.989	159.989	108.185	108.185	165.265	165.265
- Entro 12 mesi		25.225		75.637	54.552	54.552	78.385	78.385	157.597	157.597
- Oltre 12 mesi		37.864	139.447	90.734	105.437	105.437	29.800	29.800	7.668	7.668
- Verso altri	396.111	323.992	276.653	337.642	330.462	331.339	361.181	371.107	375.794	385.439
- Entro 12 mesi	396.111	316.083	268.619	58.013	27.832	12.637	21.006	11.792	23.327	9.079
- Oltre 12 mesi		7.909	8.034	279.629	302.631	318.702	340.175	359.315	352.467	376.360
III. ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI										
IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE	325.328	337.031	166.108	291.616	410.676	437.366	844.899	1.115.078	747.648	1.668.762
1) DEPOSITI BANCARI	325.327	336.162	164.691	290.606	409.926	436.075	844.037	1.113.367	746.471	1.667.894
2) ASSEGNI										
3) DENARO E VALORI IN CASSA	1	869	1.417	1.010	750	1.291	862	1.711	1.177	868
	2010	2011	2012	2013	2014	30/6/15	2015	30/6/16	2016	30/6/17
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	3.398.012	3.690.108	2.601.867	2.689.345	2.580.828	2.903.061	2.983.057	3.775.574	3.753.343	4.487.576

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE



Sono stati richiesti alla data odierna:

- credito split payment per il 1° e 2° trimestre 2017;
- credito accise per il 1° e 2° trimestre 2017;

E' stato utilizzato il credito di Euro 193.794 risultante dalla dichiarazione iva 2017 per il pagamento della 1° e 2° rata di del saldo tasse 2016 e acconti per l'anno 2017.

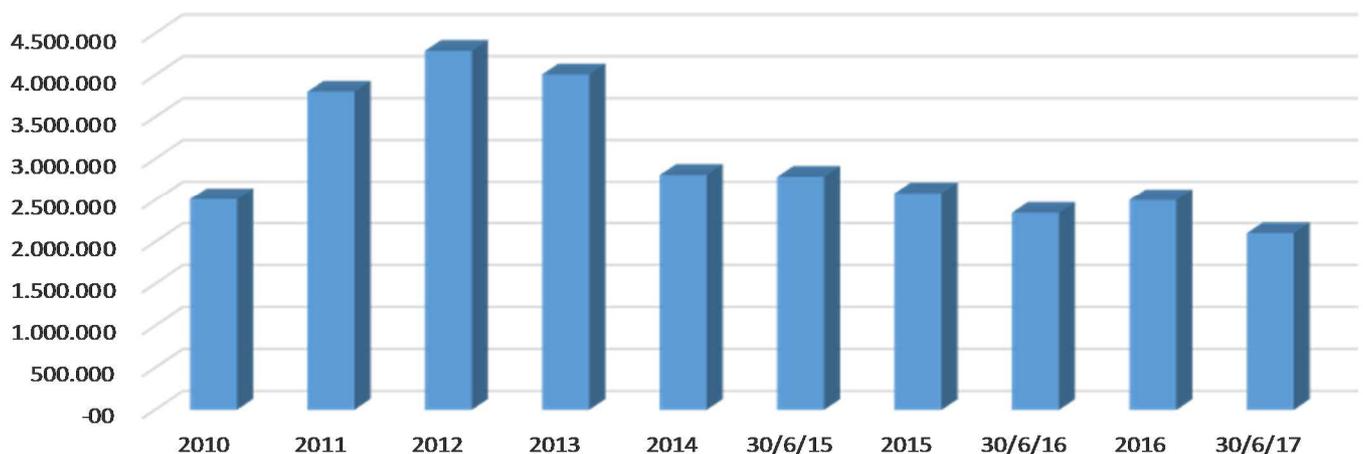
In data 06 giugno 2017 si è adempiuto all'obbligo di invio telematico della comunicazione trimestrale Iva 1° trimestre 2017, così come introdotto dall'articolo 4 del Decreto Legge n. 193 del 22 ottobre 2016.

ANALISI PASSIVITA'

SITUAZ. DEBITORIA 2010 - GIUGNO 2017

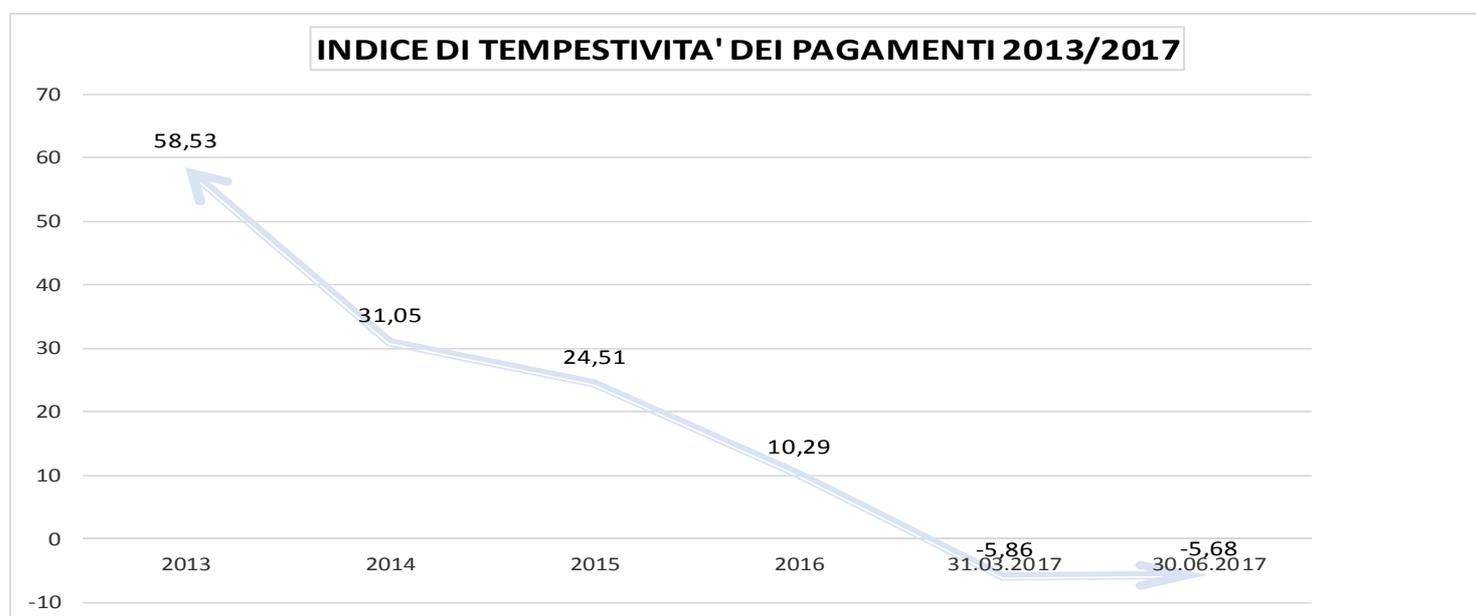
	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
DEBITI/FORNITORI CORRENTI + 2010	1.180.024	2.516.659	3.253.178	2.892.128	1.747.693	2.058.837	1.691.802	1.714.580	1.949.720	1.389.940
FATTURE DA RICEVERE anni precedenti + correnti	914.311	438.693	290.712	165.209	203.330	33.275	253.301	2.911	16.147	37.534
	2.094.334	2.955.352	3.543.890	3.057.337	1.951.024	2.092.112	1.945.103	1.717.491	1.965.866	1.427.475
ALTRI DEBITI CON FORNITORI		450.000	264.375	358.740	221.486	190.231	190.210	142.018	63.196	11.383
TOT. FORNITORI	2.094.334	3.405.352	3.808.265	3.416.078	2.172.510	2.282.343	2.135.312	1.859.509	2.029.063	1.438.858
DEBITI V/ FINANZIARIE - CESSIONI DEL 5°	57.724	21.744	30.834	24.111	17.517	16.642	37.953	8.143	9.180	8.783
ALTRI DEBITI	362.602	377.247	451.971	570.695	618.606	487.585	414.384	480.828	464.759	658.277
TOTALE DEBITI V/FORNITORI + FINANZIARI E ALTRI DEBITI	2.514.660	3.804.343	4.291.070	4.010.884	2.808.633	2.786.570	2.587.649	2.348.480	2.503.002	2.105.918
	2010	2011	2012	2013	2014	30/6/15	2015	30/6/16	2016	30/6/17
TOTALE DEBITI V/FORNITORI + FINANZIARI E ALTRI DEBITI	2.514.660	3.804.343	4.291.070	4.010.884	2.808.633	2.786.570	2.587.649	2.348.480	2.503.002	2.105.918

TOTALE DEBITI V/FORNITORI + FINANZIARI E ALTRI DEBITI



Nel rispetto del Decreto legislativo 14 marzo 2013, n. 33 Riordino della disciplina riguardante il diritto di accesso civico e gli obblighi di pubblicità, trasparenza e diffusione di informazioni da parte delle pubbliche amministrazioni, è pubblicato sul sito della Volsca Ambiente e Servizi S.p.A. l'indice di tempestività dei pagamenti e l'ammontare complessivo dei debiti e il numero delle imprese creditrici in riferimento al 1° e 2° trimestre dell'anno.

INDICE DI TEMPESTIVITA' DEI PAGAMENTI 2013/2017						
	2013	2014	2015	2016	31.03.2017	30.06.2017
INDICE DI TEMPESTIVITA' DEI PAGAMENTI	58,53	31,05	24,51	10,29	-5,86	-5,68



AMMONTARE COMPLESSIVO ANNUALE DEI DEBITI E NUMERO DELLE IMPRESE CREDITRICI		
ANNO DI RIFERIMENTO	AMMONTARE ANNUALE DEI DEBITI	NUMERO IMPRESE CREDITRICI
2015	2.135.312,03	94
2016	2.029.062,81	96
31.03.2017	1.420.869,98	85
30.06.2017	1.438.858,00	91

La società in data 24/07/2017, ha provveduto al pagamento del debito Irap 2012, in seguito all'adesione alla definizione agevolata.

ANALISI RICAVI

Il Valore di Produzione consuntivato nel primo semestre 2017 è pari a Euro 6.385.007;

Il Valore di Produzione consuntivato nel primo semestre 2016 è stato pari a Euro 5.344.604

Si registra una variazione percentuale in aumento del 19% rispetto al 2016.

Nel dettaglio:

	30.06.2017	30.06.2016	Percentuale
Ricavi vendite e prestazioni contrattuali:	6.176.643	5.164.281	+ 19,60%
Ricavi vendite e prestazioni a privati	168.207	79.342	+ 112%
Totale ricavi delle vendite e prestazioni	6.344.850	5.243.622	+ 21% (A)

Tale aumento dei ricavi contrattuali è la conseguenza dell'adeguamento dei piani finanziari presentati rispetto alla gestione del servizio di raccolta differenziata porta a porta su tutto il territorio dei comuni serviti.

Come già in precedenza evidenziato tutti gli acquisti vengono effettuati nel rispetto della normativa delle società partecipate:

- D.lgs 50/20016 nonche' delle Linee guida Anac
- Tracciabilita' dei flussi – legge 136/2010
- D.lgs 33/2013 s.m.i.

ANALISI COSTI

	30.06.2017	30.06.2016	Percentuale
Costi materie prime e sussidiarie	513.586	394.739	30,11%
Costi per servizi	360.102	360.154	0,01%
Costi godimento beni terzi	783.022	451.429	73,45%
Costi Personale	3.249.543	2.739.824	18,60%
Ammortamenti imm.immateriali + materiali	275.566	346.712	-20,52%
Oneri Diversi Gestione	18.713	17.757	5,38%
Costi della produzione	5.200.532	4.310.433	20,64% (B)

E' evidente come la percentuale di aumento dei costi (B) è in linea con la percentuale di aumento dei ricavi (A).

Come già evidenziato l'anno a giugno dell'anno scorso, questo è il frutto di una corretta e puntuale valutazione dei costi di previsione che ha visto presentare nei giusti termini i piani finanziari di previsione e ha permesso alle Amministrazioni Comunali di stanziare le giuste somme per lo svolgimento del servizio.

All'interno dei costi per materie prime e sussidiarie il costo che diminuisce di Euro - 20.301 è quello dei carrelli e dei bidoni per la raccolta differenziata in percentuale al 30.06.2017 l'88,44% in meno rispetto al 30.06.2016.

Il costo che subisce un maggior aumento di Euro + 63.149, che corrisponde ad un + 32,65% è quello del carburante direttamente proporzionale all'aumento del numero degli automezzi in seguito all'ampliamento su tutto il territorio del servizio di raccolta differenziata porta a porta.

Anche il costo dell'acquisto dei sacchi subisce un aumento di Euro + 14.024 che corrisponde ad un + 29,78%, ma anche questo giustificato dall'estensione su tutto il territorio del servizio di raccolta differenziata porta a porta.

All'interno della voce Costi godimento beni di terzi il costo che merita attenzione è rispetto al canone di noleggio degli automezzi:

	30.06.2017	30.06.2016	Percentuale
Canone noleggio automezzi	520.004	189.899	173,83%
Numero automezzi in noleggio	63	37	+26

Con la chiusura del servizio di raccolta differenziata nei Comuni di Velletri ed Albano e con l'entrata del Comune di Lariano si è reso necessario l'ampliamento del parco automezzi con la conseguente scelta aziendale di optare per il noleggio, con la conseguente diminuzione del costo di ammortamento e un risparmio in termine di efficacia ed efficienza trattandosi di mezzi nuovi e all'avanguardia.

All'interno della voce Costi del personale le percentuali di scostamento sono così rappresentate:

	30.06.2017	30.06.2016	Percentuale
Costi personale dipendente	1.743.405	1.614.581	+7,39%
Num. dipendenti	78	81	-3
Costi per manodopera c/terzi	1.506.138	1.125.243	+33,85%
Num. Unità manodopera c/terzi	81	99	+18

L'aumento dello scostamento del costo del personale dipendente è dovuto allo svolgimento del servizio nel Comune di Lariano iniziato in data 01/06/2016.

L'aumento dello scostamento del costo della manodopera c/terzi è dovuto all'ampliamento del servizio di raccolta differenziata porta a porta sul territorio dei comuni soci serviti.

ANALISI PER INDICI DI BILANCIO

Gli indici di bilancio sono stati determinati con riferimento al periodo 2013- I SEMESTRE 2017 in quanto trattasi di esercizi omogenei e, pertanto, comparabili.

Sono stati determinati i seguenti:

- indici di composizione degli impieghi e delle fonti
- indici e margini di struttura
- indici e margini di liquidità
- indici di indebitamento

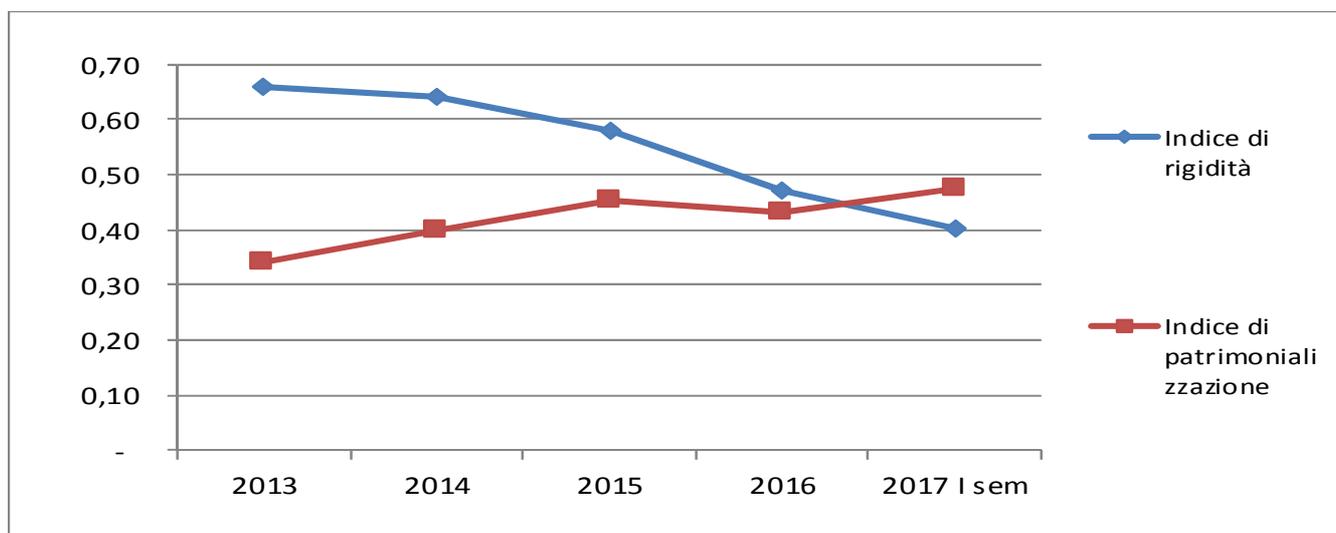
DATI ORIGINE										
	2013		2014		2015		2016		2017 I sem	
Indice di rigidità = Attivo Immobilizzato / Totale degli Impieghi	5.425.506	8.218.651	4.672.009	7.275.006	4.215.897	7.238.336	3.376.179	7.165.542	3.155.362	7.818.514
		0,66		0,64		0,58		0,47		0,40
Indice di patrimonializzazione = Patrimonio Netto / Totale delle Fonti	2.779.808	8.218.651	2.880.219	7.275.006	3.279.426	7.238.336	3.079.907	7.165.542	3.705.464	7.818.514
		0,34		0,40		0,45		0,43		0,47
Indice di struttura primario = Patrimonio Netto/Attivo Immobilizzato	2.779.808	5.425.506	2.880.219	4.672.009	3.279.426	4.215.897	3.079.907	3.376.179	3.721.411	3.155.362
		0,51		0,62		0,78		0,91		1,18
Indice di struttura secondario = (Patrimonio Netto + Passività Consolidate) / Attivo Immobilizzato	3.656.112	5.425.506	3.683.830	4.672.009	3.974.723	4.215.897	4.043.826	3.376.179	4.225.313	3.155.362
		0,67		0,79		0,94		1,20		1,34
Indice di tesoreria primario = Liquidità Immedie / Passività Correnti	291.616	4.562.539	410.676	3.591.176	844.899	3.263.103	747.648	3.121.716	1.668.762	3.593.201
		0,06		0,11		0,26		0,24		0,46
Indice di tesoreria secondario = (Liquidità Immedie + Liquidità Differite) / Passività Correnti	2.407.708	4.562.539	2.171.902	3.591.176	2.611.035	3.263.613	3.427.207	3.121.716	5.772.309	3.593.201
		0,53		0,60		0,80		1,10		1,61
Leva Finanziaria = (Passività Correnti + Passività Consolidate) / Patrimonio Netto	5.438.843	2.779.808	4.394.786	2.880.219	3.974.723	3.279.426	4.085.635	3.079.907	4.097.103	3.721.411
		1,96		1,53		1,21		1,33		1,10
ROS = Reddito Operativo Netto / Vendite (Valore della produzione)	356.753	8.097.774	446.203	8.493.197	896.884	9.713.213	595.882	11.505.086	1.184.475	6.385.007
		0,04		0,05		0,09		0,05		0,19
ROI = Reddito Operativo Netto / Capitale Investito	356.753	8.218.651	446.203	7.275.006	896.884	7.238.336	595.882	7.165.542	1.184.475	7.818.514
		0,04		0,06		0,12		0,08		0,15
ROE = Reddito Netto / Patrimonio Netto	34.942	2.779.808	100.411	2.880.219	399.208	3.279.426	179.728	3.079.907	641.505	3.705.464
		0,01		0,03		0,12		0,06		0,17

*** Si rappresenta come dal 2016 la gestione straordinaria è stata eliminata dal prospetto di bilancio essendo stata assorbita per i proventi in A5 e per gli oneri in B14. Sono stati riassestati anche i dati 2015 - 2014 - 2013

Nel complesso i valori assunti dagli indici confermano il continuo e costante miglioramento anche nel I semestre 2017 dei risultati economico- patrimoniali generati dalla gestione.

In particolare si rileva quanto segue:

	2013	2014	2015	2016	I sem 2017
Indice di rigidità	0,66	0,64	0,58	0,47	0,40
Indice di patrimonializzazione	0,34	0,40	0,45	0,43	0,47



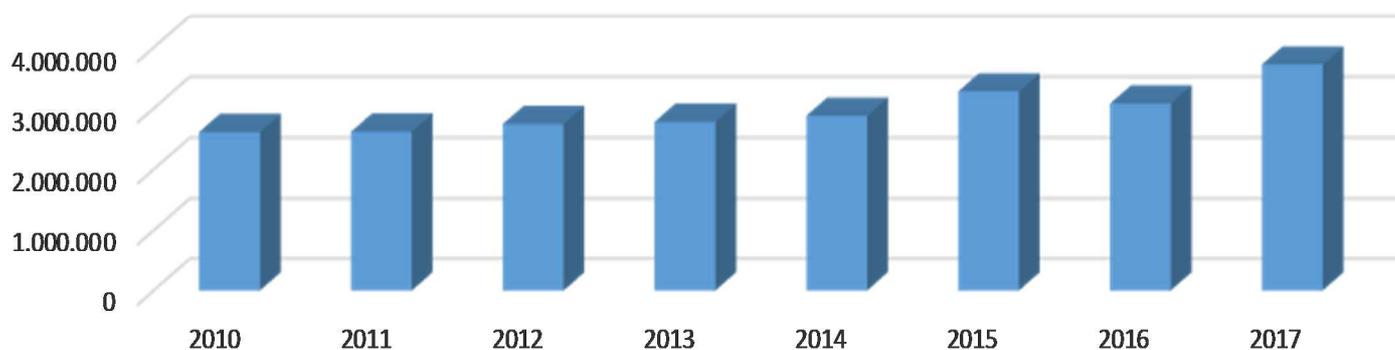
- l'indice di rigidità, che esprime il rapporto tra l'attivo immobilizzato ed il totale degli impieghi, risulta ulteriormente diminuito dallo 0,47 del 2016 allo 0,40 del I semestre 2017 essenzialmente per effetto degli ammortamenti e dello stralcio, rilevato nel 2016, del valore del marchio ritenuto privo di utilità futura e di autonoma valorizzazione economica ai sensi dell'OIC 24;
- l'indice di patrimonializzazione, che esprime il rapporto tra Patrimonio Netto e Totale delle Fonti, presenta un ulteriore incremento dallo 0,43 del 2016 allo 0,47 del I semestre 2017. Ciò è dovuto all'effetto combinato dell'incremento del Patrimonio netto (pur essendo stati erogati i dividendi nel 2016) e della riduzione del totale dell'attivo immobilizzato. Tale indice esprime la percentuale di fonti finanziarie garantite dal capitale proprio.

Qui di seguito si riportano i valori assunti dalle voci del Patrimonio netto dal 2010 ad oggi che mostrano come la Volsca abbia realizzato utili sin dalla sua costituzione e come vi sia stato un progressivo rafforzamento del Patrimonio netto.

PATRIMONIO NETTO E RISULTATO D'ESERCIZIO ANNI PRECEDENTI

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
CAPITALE	2.500.090							
RISERVA LEGALE		884	1.129	7.474	9.221	14.242	34.202	43.188
RISERVE STATUTARIE	95.294	95.294	95.294	95.294	95.294	95.294	95.294	95.294
ALTRE RISERVE								
- Straordinaria						95.391	95.390	95.390
- Arr.		1	-2		2		3	
TOTALE ALTRE RISERVE	0	1	-2	0	2	95.391	95.393	95.390
UTILI PORTATI A NUOVO		16.801	21.444	142.007	175.201	175.201	175.201	345.943
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	17.686	4.887	126.909	34.942	100.411	399.208	179.728	641.505
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.613.070	2.617.957	2.744.864	2.779.807	2.880.219	3.279.426	3.079.908	3.721.411
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.613.070	2.617.957	2.744.864	2.779.807	2.880.219	3.279.426	3.079.908	3.721.411

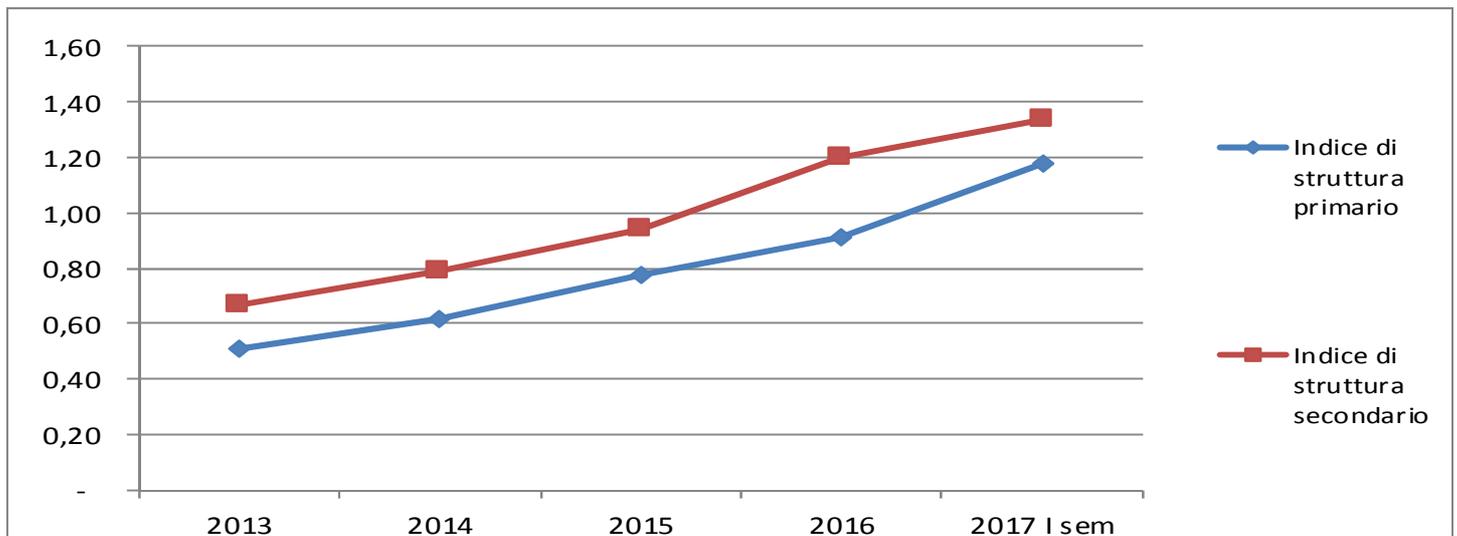
PATRIMONIO NETTO



Gli indici di struttura primario (corrispondente al rapporto tra Patrimonio netto ed attivo immobilizzato) e secondario (corrispondente al rapporto tra le fonti di medio-lungo termine e l'attivo immobilizzato) presentano un incremento rispetto agli esercizi precedenti, anche ulteriore rispetto a quanto osservato nel 2016.

Ciò attesta la capacità dell'azienda di migliorare il livello di coerenza temporale che deve esistere tra fonti ed impieghi e, quindi, la capacità di coprire con fonti di medio-lungo termine gli investimenti di pari orizzonte temporale.

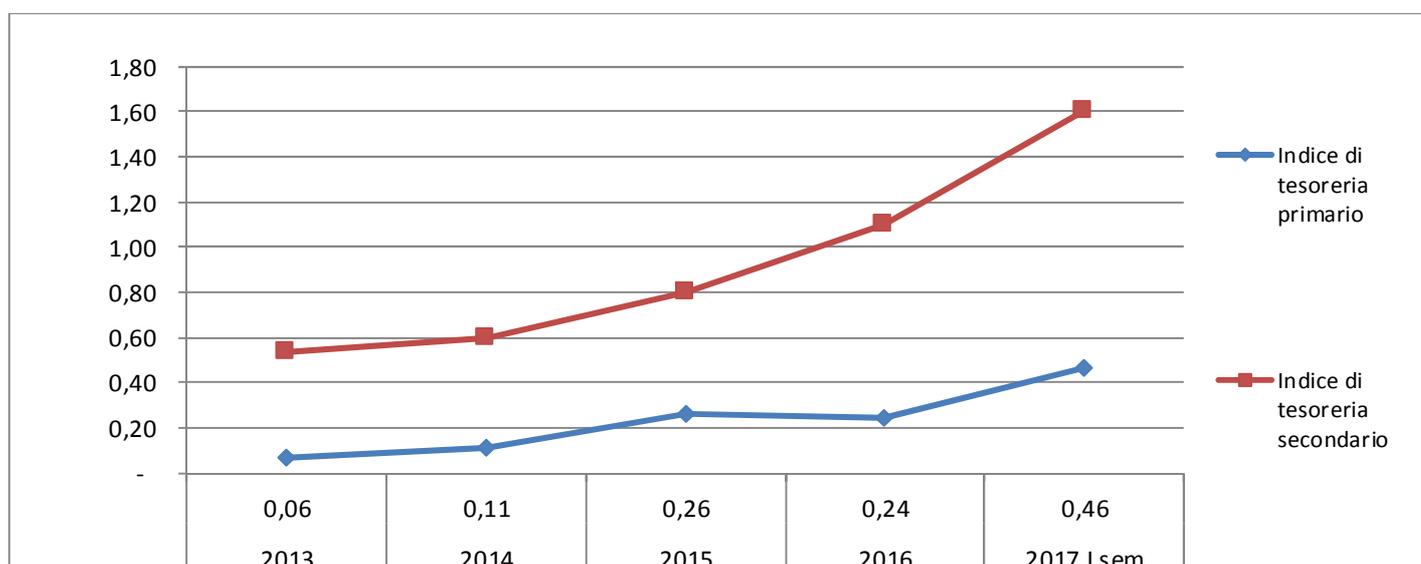
	2013	2014	2015	2016	I sem 2017
Indice di struttura primario	0,51	0,62	0,78	0,91	1,18
Indice di struttura secondario	0,67	0,79	0,94	1,20	1,34



Anche i ratio finanziari rappresentati dall'indice di tesoreria primario (dato dal rapporto tra liquidità immediate e passività correnti) e secondario (dato dal rapporto tra liquidità immediate e differite e passività correnti) presentano un netto miglioramento ed esprimono la capacità dell'azienda di far fronte alle proprie obbligazioni di breve termine con le disponibilità finanziarie ed i crediti di breve termine.

L'indice di tesoreria secondario si conferma maggiore di 1, come nel 2016.

	2013	2014	2015	2016	I sem 2017
Indice di tesoreria primario	0,06	0,11	0,26	0,24	0,46
Indice di tesoreria secondario	0,53	0,60	0,80	1,10	1,61



Infine, gli indici di redditività presentano rispetto al 2016 un ulteriore miglioramento, in particolare considerando il valore assunto dal margine operativo e dall'utile netto nel I semestre 2017.

	2013	2014	2015	2016	2017 I sem
ROS = Reddito Operativo Netto / Valore della produzione	4,80%	9,88%	9,23%	5,18%	18,55%
ROI = Reddito Operativo Netto / Capitale Investito	4,70%	11,50%	12,39%	8,32%	15,15%
ROE = Reddito Netto / Patrimonio Netto	1,25%	3,48%	12,17%	5,84%	17,31%

Ed in sintesi grafica:



CONCLUSIONI

Risulta del tutto evidente che l'attento e oculato controllo di gestione messo in atto dalla società ha garantito una situazione economico / finanziaria di carattere strutturale, tale da consentire un'attenta valutazione al fine di iniziare una nuova politica di investimenti accompagnata, nel contempo, alla verifica di tutte le situazioni amministrative in essere e capaci di rimodulare i canoni nei confronti dei Comuni Soci.