
11 Luglio 2016

Egr. On.
BARONI MASSIMO ENRICO

OGGETTO: Bilanci “Gli Annali Srl”.

Gentile On. Baroni,
come da incarico professionale ho proceduto all’analisi dei bilanci della società.

Sono stati analizzati i Bilanci di Esercizio, note integrative, relazioni degli Amministratori per gli anni 2010 (solo bilancio) - 2011 – 2012 - 2013 – 2014 – 2015.

La partecipazione nella Società è divisa tra tre soci nella misura di 1/3 l’uno: Forti Agnese, Forti Massimo (amministratore Unico) e Forti Roberto.

La Società detiene il 50% delle quote della società GERESS SRL, di cui il Sig. **Massimo Forti è amministratore delegato.**

Nel raffronto tra i bilanci vi sono delle differenze tra i valori indicati sul bilancio 2014 e nel bilancio 2015 valori anno precedente (2014). Sono evidenziati con l’indicazione tra parentesi del valore indicato nel bilancio 2015. Per il confronto tra gli anni prendiamo come validi i valori indicati sul bilancio 2014.

Nei bilanci la GERESS SRL viene indicata come impresa “collegata”, invece che “controllata”.
Analizzati i Bilanci d’esercizio dal 2010 al 2015 de Gli Annali Srl, segnalo quanto segue:

STATO PATRIMONIALE

B) IMMOBILIZZAZIONI

Nel 2010 la **partecipazione in Imprese collegate** (GERESS SRL) era pari a 842.083, incrementata nel 2013 a € 2.160.000 e ulteriormente a € 3.360.000 nel 2014 e 2015 (+ € 1.200.000)

Si incrementa anche il **credito verso la GERESS SRL** che passa da € 842.083 del 2013 a € 1.492.083 degli anni successivi. (+ € 650.000)

Il **totale delle Immobilizzazioni finanziarie** (dato dalla somme delle partecipazioni e dei crediti verso collegate) è il seguente:

2011 € 3.002.083 – 2012 € 3.002.083 - 2013 € 3.002.083 – 2014 € 4.852.083 - 2015 € 4.852.083

C) ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI VERSO CLIENTI

Nell’attivo circolante abbiamo un **credito esigibile nel breve termine**, che può essere entro l’esercizio successivo o anche oltre.

Dal 2012 il “credito verso clienti” ha un valore abbastanza stabile negli anni:

2011 € 4.317.819 – 2012 € 2.942.453 – 2013 € 2.937.302 - 2014 € 2.520.684 (~~o € 2.568.007~~) - 2015 € 2.931.598

CREDITI TRIBUTARI

Crediti esigibili entro l'esercizio successivo:

2011 € 64.517 - 2012 € 221.059 - 2013 € 234.454 - 2014 € 152.793 (o € 239.090) - 2015 € 187.890

CREDITI VERSO ALTRI

Forte riduzione dei "Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo":

2011 € 2.149.450 – 2012 € 1.247.287 - 2013 € 837.256 - 2014 € 88.854 - 2015 € 151.132

CREDITI	2011	2012	2013	2014	2015
Verso clienti	4.317.819	2.942.453	2.937.302	2.520.684	2.931.598
Tributari	64.517	221.059	234.454	152.793	187.890
Verso altri	2.149.450	1.247.287	837.256	88.854	151.132
Totale Crediti	6.531.786	4.410.799	4.009.012	2.762.331	3.270.620

C) ATTIVO CIRCOLANTE – DISPONIBILITA' LIQUIDE

Rileviamo una differenza nei valori 2014, riportati sui bilanci 2014 e 2015.

Sul Bilancio del 2014 abbiamo depositi bancari e postali per € 262.367, ma sul Bilancio 2015 come valore dell'anno precedente è indicato € 407.847 (differenza € 145.480).

Il totale delle disponibilità liquide (depositi bancari, postali, assegni e valori in cassa) ha nel 2014 un notevole incremento, se consideriamo i valori di bilancio del 2014:

2011 € 28.825 – 2012 € 22.302 - 2013 € 93.959 - 2014 € 291.564 (o € 437.014) - 2015 € 215.720

Sul Bilancio 2015 valori 2014 è errata la somma del "totale crediti" che non è € 2.762.331 (stesso valore tra l'altro del bilancio 2014) ma è di € 2.895.951 (come indicato correttamente nella nota integrativa).

TOTALE ATTIVITA' E PASSIVITA'

Dalle scarse note integrative allegate ai bilanci non ci sono elementi o indicazioni sufficienti per poter capire e valutare la movimentazione delle somme.

Grave anomalia è data dai valori alterati che sono riportati nel bilancio 2015–valori 2014 e bilancio 2014-valori 2013.

I valori/fondi sono modificati da un anno all'altro, senza che nulla sia specificato sulle note integrative o relazioni di bilancio.

Ogni voce di bilancio ha una destinazione d'uso vincolata. Per poter spostare un capitale da una voce di bilancio all'altro, è necessaria una "delibera per cambio destinazione" con la quale i soci decidono di destinare un capitale o somma ad un uso diverso da quello previsto originariamente.

Abbiamo avuto dal 2011 al 2014 almeno 3 "cambi di destinazione" delle somme, senza che vi sia stata, almeno dalla documentazione disponibile in CCIAA, alcuna delibera tra soci.

- nel 2011 il "debito verso soci per finanziamenti" era pari a € 3.111.312;
- 1° cambio: nel 2012 € 3.000.000 sono trasferiti in "versamento in conto futuro aumento" e vi rimangono anche nel 2013, come da bilancio;
- 2° cambio: sul bilancio 2014, però, tra i valori del 2013 abbiamo zero nella voce "versamenti in conto futuro aumento di capitale" e la "riserva straordinaria" viene aumentata (sempre nel bilancio 2014, valori 2013) da € 469.024 a € 3.469.024;
- 3° cambio: nel 2014 la "riserva straordinaria" viene ridotta di € 3.000.000 (oltre a un incremento di € 22.371 per utili anno precedente), ma nella nota integrativa non viene specificato l'uso che ne è stato fatto; sempre nel 2014 i "debiti verso Soci per Finanziamenti" aumentano di € 2.737.269

Riporto per sintesi il seguente prospetto:

Voce di Bilancio	2011	2012	2013	2014	2015
Partecipazione in Imprese Collegate	2.160.000	2.160.000	2.160.000	3.360.000	3.360.000
Crediti verso Imprese Collegate	842.083	842.083	842.083	1.492.083	1.492.083
Versamenti in conto Futuro Aumenti	0	3.000.000	3.000.000 (zero da bilancio 2014)	0	0
Debiti verso Soci per Finanziamenti	3.111.312	67.000	42.000	2.779.269	2.719.927
Riserva Straordinaria	444.194	450.340	469.024 (3.469.024 da bilancio 2014)	491.395	510.142

Nel 2014, quindi, se da una parte la riserva straordinaria diminuisce di € 3.000.000, abbiamo un incremento tra quote di "Partecipazione in Imprese Collegate", "Crediti in Imprese Collegate" e Debiti verso Soci per Finanziamenti" per € 3.388.469.

Evidenzio l'acquisizione di un ulteriore 19% della Geress Srl (€ 1.200.000) e per la concessione di un ulteriore credito sempre verso Geress Srl (€ 650.000).

La società ha sempre chiuso in utile:

2011 € 6.146 – 2012 € 18.684 - 2013 € 22.371 - 2014 € 18.747 - 2015 € 155.595

I "debiti verso soci per finanziamenti" hanno un notevole incremento nel 2014:

2011 € 3.111.312 – 2012 € 67.000 - 2013 € 42.000 - 2014 € 2.779.269 - 2015 € 2.719.927

Ridotto notevolmente il "debito con le banche":

2011 € 2.379.365 – 2012 € 2.346.453 - 2013 € 2.556.699 - 2014 € 1.955.493 (~~o € 2.100.944~~) - 2015 € 1.534.036

Incremento invece per gli "altri debiti"; nessuna specifica sulla nota integrativa.

2011 € 2.408.253 – 2012 € 175.704 - 2013 € 120.664 - 2014 € 1.332.843 (~~o € 1.455.012~~) - 2015 € 1.536.922

Indico le differenze tra i valori iscritti sul bilancio 2014 e quelli presenti sul 2015 – valori 2014:

	Bilancio 2014	Bilancio 2015 (valori 2014)	Differenza
Crediti vs Clienti esigibili entro Eser. Succ.	2.520.684	2.568.007	+ 47.323
Crediti Tributari esigibili entro Eser. Succ.	152.793	239090	+ 86.297
Depositi bancari e postali	262.397	407.847	+ 145.450
Debito verso le banche	- 1.955.493	- 2.100.944	- 145.451
Altri debiti	- 1.332.843	- 1.455.012	- 122.169

Vi evidenzio le due righe perché la differenza per i depositi bancari (valore positivo) e i debiti verso banche (valore negativo) coincidono.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

In flessione il valore della produzione:

ANNO	RICAVI DELLE PRESTAZIONI	ALTRI RICAVI	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE
2010	5.088.533	39.504	5.128.037
2011	5.443.771	31.657	5.475.428
2012	4.972.857	0	4.972.857
2013	4.998.962	20.204	5.019.166
2014	4.937.750	23.796	4.961.546
2015	4.515.348	21.909	4.537.257

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi per "Salari e Stipendi" e in generale per i costi del personale sono in diminuzione; notevolmente ridotti i costi per acquisti, mentre evidenzio la crescita dei servizi che, mancando indicazioni sulla nota integrativa, si può presupporre un aumento dei lavori in outsourcing.

Nel prospetto che segue evidenzio per anno i valori di alcune voci che compongono i costi e TOTALE COSTO DELLA PRODUZIONE.

ANNO	ACQUISTI	SERVIZI	GODIMENTO BENI DI TERZI	COSTO DEL PERSONALE	TOTALE COSTO DELLA PRODUZIONE
2010	328.393	1.084.045	387.107	2.054.909	4.897.368
2011	283.280	987.101	763.759	2.120.407	5.265.261
2012	334.733	1.247.902	742.499	1.565.641	4.710.036
2013	741.822	1.362.268	706.647	1.379.062	4.753.054
2014	475.958	1.587.574	704.808	1.252.658	4.732.835
2015	456.521	1.781.179	717.334	1.239.095	4.462.859

Bilanciati valore e costo della produzione, che permettono alla società di avere sempre un differenza positiva.

ANNO	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	TOTALE COSTO DELLA PRODUZIONE	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE
2010	5.128.037	4.897.368	230.669
2011	5.475.428	5.265.261	210.167
2012	4.972.857	4.710.036	262.821
2013	5.019.166	4.753.054	266.112
2014	4.961.546	4.732.835	228.711
2015	4.537.257	4.462.859	74.398

PERSONALE DIPENDENTE IN FORZA

Si registra una prima importante riduzione di personale nel 2012 di 11 unità ed una seconda nel 2014 di 18 unità lavorative.

	Impiegati	Operai	TOTALI
2011	29	52	81
2012	23	47	70
2013	21	47	68
2014	17	33	50

2015	17	33	50
------	----	----	----

Non risultano essere stati erogati compensi agli amministratori

CONSIDERAZIONI FINALI

Difficile valutare e confrontare i bilanci laddove si hanno valori diversi nei vari anni, non coincidenti con i valori dell'anno precedente.

Dall'analisi però del bilancio 2014 della CONTROLLATA Geress Srl, emerge un CREDITO che la stessa ha nei confronti de "Gli annali Srl" di € 1.200.000 che non viene indicato sui bilanci della stessa.

Il margine operativo lordo è cresciuto fino al 2013, per poi accusare una flessione nel 2014 ed una significativa riduzione nel 2015.

In allegato invio:

- Bilancio d'esercizio anno 2011, completo di nota integrativa e relazione degli amministratori;
- Bilancio d'esercizio anno 2012, completo di nota integrativa e relazione degli amministratori;
- Bilancio d'esercizio anno 2013, completo di nota integrativa e relazione degli amministratori;
- Bilancio d'esercizio anno 2014, completo di nota integrativa e relazione degli amministratori;
- Bilancio d'esercizio anno 2015, completo di nota integrativa e relazione degli amministratori.
- Visura CCIAA.

Resto a sua disposizione per ogni ulteriore ed eventuale chiarimento in merito.

Cordialità.