

SOLETO S.P.A.

Sede in MILANO VIA DON GIOVANNI MINZONI 1
Capitale sociale Euro 3.500.000,00 i.v.
Registro Imprese di Milano n. 10640540158 - Codice fiscale 10640540158
R.E.A. di Milano n. - Partita IVA 10640540158

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31/12/2016

Signori Azionisti,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2016 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della società, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla società nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la società è esposta.

ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

La società opera principalmente nel settore degli impianti tecnologici e di telecomunicazione.

L'attività viene esercitata anche attraverso società partecipate, che svolgono la seguente attività:

- **Soltech srl** realizza prevalentemente impianti di TLC;
- **Tnet srl** operatore di telecomunicazioni;
- **GMG** impianti di produzione energia alternativa;
- **Broadcast S.** impianti tecnologici;

Dall'esercizio precedente sono intervenute le seguenti modifiche nella struttura del gruppo:

- è stata acquisita la partecipazione nella società Broadcast Solution, pari al 5% del capitale;

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

Comune	Indirizzo
Modugno (Bari)	Via Dei Marmisti
Napoli	Via Benedetto Brin, 63
Torino (Santena)	Via Asti, 71 bis

SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un utile pari a Euro **1.644.066**;

i principali fattori che hanno influenzato il risultato di esercizio sono i seguenti:

- un miglioramento della redditività operativa;
- la diminuzione degli oneri finanziari;
- un aumento dei ricavi;

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

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Crediti vs soci per versamenti dovuti			
Immobilizzazioni	8.890.366	-675.149	8.215.217
Attivo circolante	17.935.326	9.148.703	27.084.029
Ratei e risconti	12.406	18.513	30.919
TOTALE ATTIVO	26.838.098	8.492.067	35.330.165
Patrimonio netto:	4.629.218	1.794.065	6.423.283
- di cui utile (perdita) di esercizio	358.590	1.285.476	1.644.066
Fondi rischi ed oneri futuri	146.836	-30.000	116.836
TFR	393.496	-24.893	368.603
Debiti a breve termine	19.758.557	5.123.022	24.881.579
Debiti a lungo termine	1.893.505	1.644.930	3.538.435
Ratei e risconti	16.486	-15.057	1.429
TOTALE PASSIVO	26.838.098	8.492.067	35.330.165

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	46.670.106		48.705.974	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	-145.090	-0,31	-471.760	-0,97
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5.264.949	11,28	5.279.862	10,84
Costi per servizi e godimento beni di terzi	24.241.406	51,94	26.077.567	53,54
VALORE AGGIUNTO	17.018.661	36,47	16.876.785	34,65
Ricavi della gestione accessoria	72.307	0,15	67.354	0,14
Costo del lavoro	12.678.283	27,17	12.039.342	24,72
Altri costi operativi	891.443	1,91	330.083	0,68
MARGINE OPERATIVO LORDO	3.521.242	7,54	4.574.714	9,39
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	728.592	1,56	589.101	1,21
RISULTATO OPERATIVO	2.792.650	5,98	3.985.613	8,18
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-1.541.911	-3,30	-766.856	-1,57
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.250.739	2,68	3.218.757	6,61
Imposte sul reddito	892.149	1,91	1.574.691	3,23
Utile (perdita) dell'esercizio	358.590	0,77	1.644.066	3,38

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

CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

Il settore in cui opera la società ha registrato nel 2016 una netta inversione di tendenza, gli operatori di TLC storici, dopo diversi anni di stallo hanno ripreso gli investimenti per l'ammodernamento delle reti, a questi si è aggiunto un nuovo soggetto (Open Fiber), controllato da Enel che ha varato un massiccio piano d'investimenti di durata triennale, che mira a realizzare una rete di telecomunicazioni in fibra ottica indipendente da Telecom Italia, nel corso del 2016 Soletto ha espletato tutte le pratiche richieste per poter entrare nella vendor list di OF, alla fine dell'esercizio è stata certificata e già nei primi mesi del 2017 ha ottenuto ordini per oltre 5 milioni di euro.

POLITICA INDUSTRIALE

Per poter far fronte all'incremento degli ordini, nell'esercizio 2016 è stata notevolmente potenziata la struttura operativa, tramite l'effettuazione di nuovi investimenti in macchinari e l'assunzione di nuovo personale dipendente.

È stata aperta una nuova sede operativa a Torino, dove Soletto è impegnata nell'ampliamento del cablaggio in banda ultra larga della città sia per conto di Fastweb che di Telecom Italia.

ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	268.027	2.686.545	2.954.572
Danaro ed altri valori in cassa	5.888	-727	5.161
Azioni ed obbligazioni non immob.			
Crediti finanziari entro i 12 mesi			
Altre attività a breve			
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	273.915	2.685.818	2.959.733
b) Passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)		4.861.060	4.861.060
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	3.669.816	860.937	4.530.753
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Altre passività a breve			
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	3.669.816	5.721.997	9.391.813
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	-3.395.901	-3.036.179	-6.432.080
c) Attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	335.719	-335.719	
Altri crediti non commerciali			
TOTALE ATTIVITÀ DI MEDIO/LUNGO TERMINE	335.719	-335.719	
d) Passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi)			

Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	1.893.505	1.644.930	3.538.435
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio/lungo periodo			
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	1.893.505	1.644.930	3.538.435
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	-1.557.786	-1.980.649	-3.538.435
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-4.953.687	-5.016.828	-9.970.515

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

Impieghi	Valori	% sugli impieghi
Liquidità immediate	2.959.733	8,38
Liquidità differite	18.134.668	51,33
Disponibilità di magazzino	6.020.547	17,04
Totale attivo corrente	27.114.948	76,75
Immobilizzazioni immateriali	1.388.807	3,93
Immobilizzazioni materiali	3.499.358	9,90
Immobilizzazioni finanziarie	3.327.052	9,42
Totale attivo immobilizzato	8.215.217	23,25
TOTALE IMPIEGHI	35.330.165	100,00

Fonti	Valori	% sulle fonti
Passività correnti	24.883.008	70,43
Passività consolidate	4.023.874	11,39
Totale capitale di terzi	28.906.882	81,82
Capitale sociale	3.500.000	9,91
Riserve e utili (perdite) a nuovo	1.279.217	3,62
Utile (perdita) d'esercizio	1.644.066	4,65
Totale capitale proprio	6.423.283	18,18
TOTALE FONTI	35.330.165	100,00

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

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Quoziente primario di struttura	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.	0,52	0,78	
$\frac{\text{Patrimonio Netto}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$				
Quoziente secondario di struttura	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.	0,79	1,27	
$\frac{\text{Patrimonio Netto} + \text{Pass. consolidate}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$				

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Leverage (dipendenza finanz.)	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.	5,80	5,50	
$\frac{\text{Capitale Investito}}{\text{Patrimonio Netto}}$				

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Elasticità degli impieghi	Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale.	66,87	76,75	
Attivo circolante ----- Capitale investito	Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.			
Quoziente di indebitamento complessivo	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.	4,80	4,50	
Mezzi di terzi ----- Patrimonio Netto				

Indici gestionali	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Rendimento del personale	L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale.	3,68	4,05	
Ricavi netti esercizio ----- Costo del personale esercizio				
Rotazione dei debiti	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.	107	130	
Debiti vs. Fornitori * 365 ----- Acquisti dell'esercizio				
Rotazione dei crediti	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti.	68	103	
Crediti vs. Clienti * 365 ----- Ricavi netti dell'esercizio				

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Quoziente di disponibilità	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.	0,91	1,09	
Attivo corrente ----- Passivo corrente				
Quoziente di tesoreria	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.	0,61	0,85	
Liq imm. + Liq diff. ----- Passivo corrente				

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Return on debt (R.O.D.)	L'indice misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.	16,08	5,45	
Oneri finanziari es. ----- Debiti onerosi es.				
Return on sales (R.O.S.)	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.	5,98	8,18	
Risultato operativo es. ----- Ricavi netti es.				

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente	Commento
Return on investment (R.O.I.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.	10,41	11,28	
Risultato operativo ----- Capitale investito es.				
Return on Equity (R.O.E.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.	7,75	25,60	
Risultato esercizio ----- Patrimonio Netto				

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

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

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

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

CONTENZIOSO AMBIENTALE

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

INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

SICUREZZA

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

L'attività svolta in questo campo prevede:

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

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

- aggiornamento del documento aziendale di Valutazione dei Rischi;
- aggiornamento e redazione di 9 procedure in tema di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro;
- corso di formazione per n. 54 nuovi assunti.

INFORTUNI

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

CONTENZIOSO

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

Con riferimento al personale dipendente, si riportano infine le seguenti informazioni:

- risultano assunti a fine esercizio n. 234 uomini e n. 35 donne con contratto a tempo indeterminato e n. 53 uomini e n. 7 donne con contratto a tempo determinato;
- l'anzianità lavorativa media è di 6,4 anni presso la Vostra società;
- sono state svolte n. 118 giornate di formazione nell'esercizio;
- sono stati assunti n. 54 dipendenti e n. 34 persone hanno cessato il rapporto di lavoro, con un incremento netto di n. 20 unità.

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

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

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

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

INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS

La Società non ha in essere investimenti in attività finanziarie (strumenti finanziari) rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

ESPOSIZIONE DELLA SOCIETÀ AI RISCHI

RISCHIO DI CREDITO

La politica della società è quella di concedere dilazioni di pagamento alla clientela mediamente pari a giorni 120.

Attualmente i crediti in sofferenza sono pressoché irrilevanti, pari allo 0,03% dei crediti complessivi.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

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

RISULTATI CONSEGUITI TRAMITE SOCIETÀ CONTROLLATE

La società ha detenuto nel corso dell'esercizio una partecipazione nella Soltech srl del 90 %, rimasta successivamente inalterata; la quota di partecipazione in questione integra la fattispecie del controllo societario così come definita dall'art. 2359 c.c.

A tal riguardo, forniamo a mezzo del prospetto riepilogativo di seguito esposto i dati sintetici del bilancio della Soltech

Stato Patrimoniale	Bilancio precedente	Bilancio corrente	Variazione
Immobilizzazioni	2.142.270	2.008.998	-133.272
Attivo circolante	768.018	668.968	-99.050
Ratei e risconti	0	0	0
TOTALE ATTIVO	2.910.288	2.677.966	-232.322
Patrimonio netto	2.362.290	2.366.291	4.001
- di cui Risultato di esercizio	62.908	4.000	-58.908
Fondi rischi ed oneri futuri	6.140	2.097	-4.043
Debiti a breve termine	536.560	308.357	-228.203
Debiti a lungo termine	0	0	0
Ratei e risconti	5.298	1.221	-4.077
TOTALE PASSIVO	2.910.288	2.677.966	-232.322

Conto Economico	Bilancio precedente	% sui ricavi	Bilancio corrente	% sui ricavi
Conto Economico	Bilancio precedente	% sui ricavi	Bilancio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	1.545.968		1.673.892	
Costi per acquisti di beni e servizi	693.270	44,84%	1.167.473	69,75%
VALORE AGGIUNTO	852.698	55,16%	506.419	30,25%
Costo del lavoro	560.786	36,27%	216.110	12,91%
Altri costi operativi	57.958	3,75%	112.344	9,62%
MARGINE OPERATIVO LORDO	233.954	15,13%	177.965	10,63%
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	131.972	8,54%	133.272	61,67%
RISULTATO OPERATIVO	101.982	6,60%	44.693	2,67%
Proventi e oneri finanziari (+/-)	2.531	0,16%	2.122	1,19%
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (+/-)	0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO ORDINARIO	99.451	6,43%	42.572	2,54%
Proventi ed oneri straordinari (+/-)	0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	99.451	6,43%	42.572	2,54%
Imposte sul reddito	36.543	2,36%	38.572	90,60%

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

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

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, comunichiamo che la società esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della società Tnet Servizi srl.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Si può ragionevolmente prevedere che nel nuovo esercizio si realizzerà un'ulteriore crescita del fatturato.

Ciò è confermato dai dati rilevati per i primi mesi di gestione dell'esercizio, si registra un incremento degli ordinativi, sia da parte dei clienti storici, che da nuovi clienti.

Sia Fastweb che Telecom Italia hanno incrementato i volumi di assegnazione alla Vs. Società, nel 2017 è prudenzialmente previsto un incremento da questi due clienti di circa il 20% rispetto all'esercizio precedente, Open Fiber oltre ai lotti già assegnateci, nel corso del 2017 assegnerà nuovi lavori per il cablaggio di ulteriori 40 città,

RINNOVO ORGANI SOCIALI

Signori Azionisti, con l'approvazione del bilancio al 31/12/2016 scade il Collegio Sindacale, vi invitiamo pertanto, ai sensi dello Statuto, a voler provvedere alla nomina del Collegio Sindacale.

MILANO, il

L'Amministratore Unico

GIOVINAZZO LUIGI