

OPEN Dot Com Spa

Sede in Cuneo, Corso Francia n. 121 d - Capitale sociale euro 1.235.032,50 i.v.

Relazione sulla gestione* al bilancio chiuso al 31/12/2018

Sommario

1. Introduzione
2. Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione
 - 2.1 Scenario di mercato e posizionamento
 - 2.2 Investimenti effettuati
 - 2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato
 - 2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari
 - 2.3.1.1 Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati
 - 2.3.1.2 Analisi degli indicatori di risultato finanziari
 - 2.3.2 Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari
 - 2.3.2.1 Analisi degli indicatori di risultato non finanziari
 - 2.3.2.2 Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente
 - 2.3.2.3 Informazioni relative alle relazioni con il personale
3. Informazioni sui principali rischi e incertezze
 - 3.1 Rischi finanziari
 - 3.1.1 Rischi finanziari particolari della società
 - 3.1.2 Rischi finanziari da utilizzo di strumenti finanziari
 - 3.2 Rischi non finanziari
4. Attività di ricerca e sviluppo
5. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime
6. Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti
7. Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate
8. Evoluzione prevedibile della gestione
9. Elenco sedi secondarie
10. Modello organizzativo ex D.Lgs. 231 del 08/06/2001
11. Sistema di gestione della qualità
12. Altre informazioni

* Elaborata con il prodotto  di OPEN Dot Com Spa.

1. Introduzione

Signori soci,

il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2018, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, rileva un utile netto di euro 412.133.

A tale risultato si è pervenuti imputando un ammontare di imposte pari ad euro – 91.391 al risultato prima delle imposte, pari ad euro 320.741.

Il risultato ante imposte, a sua volta, è stato determinato rilevando euro 52.898 di svalutazioni e 464.551 di rivalutazione delle partecipazioni in società controllate ed i seguenti accantonamenti:

- euro 1.487.816 ai fondi di ammortamento;
- euro 179.437 al fondo trattamento lavoro subordinato.

La società ha continuato a svolgere le attività di progettazione, sviluppo e assistenza di numerosi servizi ad elevato contenuto tecnologico, utili, o comunque connessi, alla professione di Dottore Commercialista e di Esperto Contabile, provvedendo altresì alla realizzazione dei relativi corsi di formazione per i colleghi.

2. Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione

L'analisi è svolta nei capitoli che seguono, specificamente dedicati allo scenario di mercato e ai prodotti e servizi offerti, agli investimenti e ai principali indicatori dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario.

2.1 Scenario di mercato e posizionamento

Il settore nel quale OPEN Dot Com Spa svolge la propria attività è connotato da stabilità ma anche da concorrenza agguerrita. Ciò nonostante la società ha incrementato la quota di mercato.

2.2 Investimenti effettuati

Nell'esercizio in chiusura la società ha effettuato investimenti complessivi per euro 312.671, di seguito indicati:

Immobilizzazioni immateriali:

- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili: euro 87.345;

Gli investimenti compresi nella voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" sono riconducibili all'ordinario acquisto di software.

Immobilizzazioni materiali:

- Attrezzature industriali e commerciali: euro 215.326.

Gli investimenti compresi nella voce "Attrezzature industriali e commerciali" sono riconducibili all'ordinario acquisto di hardware, continuamente soggetti ad elevato grado di obsolescenza tecnica.

Immobilizzazioni finanziarie:

- Partecipazioni in altre imprese: euro 10.000.

L'incremento delle Partecipazioni in Altre imprese è dovuto all'acquisizione di una partecipazione nella società Rete del Valore.

Per il resto, la società non ha effettuato investimenti eccedenti quelli ordinari.

2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato

Nei capitoli che seguono vengono separatamente analizzati l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato, prima finanziari e poi non finanziari.

2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari

Sono ricavati direttamente dai dati di bilancio, previa sua riclassificazione.

2.3.1.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificato

I metodi di riclassificazione sono molteplici.

Quelli ritenuti più utili per l'analisi della situazione complessiva della società sono:

- per lo stato patrimoniale la riclassificazione finanziaria;
- per il conto economico la riclassificazione a valore aggiunto (o della pertinenza gestionale).

Stato patrimoniale - Riclassificazione finanziaria

	31/12/2018	Var. %	31/12/2017	Var. %	31/12/2016
Capitale investito					
1) Attivo circolante					
1.1) Liquidità immediate	653.392	-62,11% ↓	1.724.618	58,81% ↑	1.085.933
1.2) Liquidità differite	2.937.420	51,63% ↑	1.937.188	-1,66% ↓	1.969.889
1.3) Rimanenze	0		0		0
Totale attivo circolante	3.590.812	-1,94% ↓	3.661.806	19,83% ↑	3.055.822
2) Attivo immobilizzato					
2.1) Immobilizzazioni immateriali	9.095.938	-11,93% ↓	10.327.707	19.204,13% ↑	53.500
2.2) Immobilizzazioni materiali	421.943	18,23% ↑	356.870	-36,42% ↓	561.311
2.3) Immobilizzazioni finanziarie	17.149.528	2,52% ↑	16.727.874	27,18% ↑	13.152.829
Totale attivo immobilizzato	26.667.409	-2,72% ↓	27.412.451	99,11% ↑	13.767.640
Totale capitale investito	30.258.221	-2,63% ↓	31.074.257	84,71% ↑	16.823.462
Capitale acquisito					
1) Passività correnti	7.655.725	-11,04% ↓	8.605.517	58,29% ↑	5.436.628
2) Passività consolidate	16.502.583	-1,60% ↓	16.771.443	75,24% ↑	9.570.464
3) Patrimonio netto	6.099.913	7,07% ↑	5.697.297	213,66% ↑	1.816.370
Totale capitale acquisito	30.258.221	-2,63% ↓	31.074.257	84,71% ↑	16.823.462

Dallo Stato Patrimoniale riclassificato emerge in sintesi che:

- l'attivo immobilizzato è leggermente diminuito rispetto all'anno precedente, mentre l'attivo circolante è rimasto pressoché invariato.

Conto economico - Riclassificazione a valore aggiunto (o della pertinenza gestionale)

	31/12/2018	Var. %	31/12/2017	Var. %	31/12/2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.117.026	8,57% ↑	9.318.809	-6,56% ↓	9.973.016
+ Variazione rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	0		0		0
+ Variazione lavori in corso su ordinazione	0		0		0
+ Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0		0		0
Valore della produzione	10.117.026	8,57% ↑	9.318.809	-6,56% ↓	9.973.016
- Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	22.057	7,96% ↑	20.431	-14,00% ↓	23.758
+ Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0		0		0
- Costi per servizi e per godimento beni di terzi	5.830.406	20,51% ↑	4.838.226	6,61% ↑	4.538.187
Valore aggiunto	4.264.563	-4,39% ↓	4.460.152	-17,57% ↓	5.411.071
- Costo per il personale	3.116.959	5,04% ↑	2.967.283	10,54% ↑	2.684.342
Margine operativo lordo (MOL)	1.147.604	-23,13% ↓	1.492.869	-45,25% ↓	2.726.729
- Ammortamenti e svalutazioni	1.517.720	158,34% ↑	587.484	100,04% ↑	293.690
- Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	33.174	-44,06% ↓	59.306	-23,48% ↓	77.500
Reddito operativo	-403.290	-147,67% ↓	846.079	-64,08% ↓	2.355.539
+ Altri ricavi e proventi	559.052	116,85% ↑	257.809	140,40% ↑	107.241
- Oneri diversi di gestione	223.629	80,13% ↑	124.152	33,83% ↑	92.765
+ Proventi finanziari	74.641	-10,33% ↓	83.238	-12,73% ↓	95.385
+ Saldo tra oneri finanziari e utile/perdita su cambi	-97.687	87,57% ↑	-785.582	-894,95% ↓	-78.957
Reddito corrente	-90.913	-132,77% ↓	277.392	-88,38% ↓	2.386.443
+ Rivalutazioni di attività e passività finanziarie	464.552	89,48% ↑	245.170	N.D.	0
- Svalutazioni di attività e passività finanziarie	52.898	-50,53% ↓	106.940	-90,17% ↓	1.088.198
Reddito ante imposte	320.741	-22,83% ↓	415.622	-67,99% ↓	1.298.245
- Imposte sul reddito	-91.392	-133,46% ↓	273.131	-65,67% ↓	795.642
Reddito netto	412.133	189,23% ↑	142.491	-71,65% ↓	502.603

Dal Conto economico riclassificato emerge in sintesi che:

- il valore della produzione è aumentato del 8% circa;
- il valore aggiunto subisce un decremento del 4% circa;
- il margine operativo lordo è diminuito del 23% circa;
- il reddito operativo e il reddito corrente subiscono un decremento significativo;
- il reddito ante imposte diminuisce.

2.3.1.2 Analisi degli indicatori di risultato finanziari

Di seguito vengono analizzati alcuni indicatori di risultato finanziari scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società. Gli stessi sono suddivisi tra indicatori economici e patrimoniali.

INDICATORI ECONOMICI

Gli indicatori economici individuati sono: ROE, il ROI e l'EBITDA.

ROE (Return On Equity)

E' il rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto (comprensivo del risultato d'esercizio).

Esprime in misura sintetica la redditività del capitale proprio.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Utile (perdita) dell'esercizio	21 (CE)	Patrimonio netto	A (SP-pass)
412.133		6.099.913	

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
ROE (Return On Equity)	6,76 %	2,50 %	27,67 %

ROI (Return On Investment)

E' il rapporto tra il reddito operativo e il totale dell'attivo.

Esprime la redditività caratteristica del capitale investito, ove per redditività caratteristica si intende quella prima della gestione finanziaria e della pressione fiscale.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Reddito operativo	Reddito operativo (CE-ricl)	Totale attivo	Totale attivo (SP-att)
(403.290)		30.258.222	

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
ROI (Return On Investment)	-1,33 %	2,72 %	14,00 %

EBITDA (Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Ammortization)

Esprime il risultato prima degli ammortamenti e delle svalutazioni, degli interessi e delle imposte.

Grandezza	Provenienza
Margine operativo lordo + Altri ricavi - Oneri diversi	Margine operativo lordo (CE-ricl) + A.5 (CE) - B.14 (CE)
1.147.604 + 559.052 - 223.629 = 1.483.027	

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
EBITDA (Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Ammortization)	1.483.027 €	1.626.526 €	2.741.205 €

INDICATORI PATRIMONIALI

Gli indicatori patrimoniali individuati sono: Margine di struttura primario, Indice di struttura primario, Margine di struttura secondario, Indice di struttura secondario, Mezzi Propri/Capitale investito e Rapporto di indebitamento.

Margine di Struttura Primario (detto anche Margine di Copertura delle Immobilizzazioni)

Misura in valore assoluto la capacità di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio, ovvero con le fonti apportate o non prelevate dai soci.

Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto - Immobilizzazioni	A (SP-pass) - B (SP-att)
6.099.914 - 26.667.409 = - 20.567.495	

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Margine di Struttura Primario	-20.567.495 €	-21.715.154 €	-12.051.270 €

Indice di Struttura Primario (detto anche Copertura delle Immobilizzazioni)

Misura in termini percentuali la capacità di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio, ovvero con le fonti apportate o non prelevate dai soci.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto	A (SP-pass)	Immobilizzazioni	B (SP-att)
6.099.914		26.667.409	

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Indice di Struttura Primario	22,87 %	20,78 %	13,10 %

Margine di Struttura Secondario

Misura in valore assoluto la capacità di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio e i debiti a medio e lungo termine.

Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto + Passività consolidate - Immobilizzazioni	A (SP-pass) + Passività consolidate (SP-ricl) - B (SP-att)
6.099.914 + 16.502.853 - 26.667.409 = - 4.064.642	

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Margine di Struttura Secondario	-4.064.912 €	-4.943.711 €	-2.480.806 €

Indice di Struttura Secondario

Misura in valore percentuale la capacità di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio e i debiti a medio e lungo termine.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto + Passività consolidate	A (SP-pass) + Passività consolidate (SP-ricl)	Immobilizzazioni	B (SP-att)
6.099.914 + 16.502.853 = 22.602.767		26.667.409	

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Indice di Struttura Secondario	84,76 %	81,97 %	82,11 %

Mezzi propri / Capitale investito (detto anche Indice di Indipendenza)

Misura il rapporto tra il capitale proprio ed il totale dell'attivo.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto	A (SP-pass)	Totale attivo	Totale attivo (SP-att)
6.099.914		30.258.222	

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Mezzi propri / Capitale investito	20,16 %	18,33 %	10,80 %

Rapporto di Indebitamento

Misura il rapporto tra il capitale di terzi (debiti) ed il totale dell'attivo.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Totale passivo - Patrimonio netto	Totale passivo - A (SP-pass)	Totale attivo	Totale attivo (SP-att)
30.258.222 - 6.099.914 = 24.158.308		30.258.222	

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Rapporto di Indebitamento	79,84 %	81,67 %	89,20 %

Il margine di struttura primario presenta un leggera diminuzione a seguito del decremento del valore netto delle immobilizzazioni.

Il margine di struttura secondario e il relativo indice diminuiscono leggermente a causa del decremento delle passività consolidate.

I mezzi propri sul capitale investito aumentano, e simmetricamente, quelli di terzi diminuiscono.

2.3.2 Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari

Gli indicatori non finanziari possono elaborare valori ricavabili dagli schemi di bilancio ma anche dati di provenienza diversa, congiuntamente o disgiuntamente tra loro.

2.3.2.1 Analisi degli indicatori di risultato non finanziari

Di seguito vengono analizzati alcuni scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società

INDICATORI DI PRODUTTIVITA'

Tenuto conto che OPEN Dot Com Spa è una società di servizi con rilevante impiego di risorse umane, di seguito si riporta un indicatore che correla l'andamento del costo del lavoro al variare dei ricavi.

Costo del Lavoro su Ricavi

Misura l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi, permettendo di valutare quanta parte dei ricavi è assorbita dal costo del personale.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Costo per il personale	B.9 (CE)	Ricavi delle vendite	A.1 (CE) oppure A.1 + A.3 (CE)
3.116.959		10.117.026	

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Costo del Lavoro su Ricavi	30,81 %	31,84 %	26,92 %

2.3.2.2 Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

L'attività della società non è idonea a generare problematiche ambientali.

2.3.2.3 Informazioni relative alle relazioni con il personale

Ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa si precisa quanto segue.

La composizione del personale della società è di n. 35 uomini e n. 45 donne.

La società adotta politiche di formazione del personale congrue rispetto alla rapida evoluzione del settore tecnologico nel quale opera.

3. Informazioni sui principali rischi ed incertezze

Non vi sono particolari rischi da segnalare, né di natura finanziaria né di natura non finanziaria.

4. Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2018 è proseguita l'attività di ricerca e sviluppo svolta dalla Società sia per quanto relativo progetti in corso dagli anni precedenti sia con riferimento a specifiche e nuove esigenze od opportunità manifestatesi nel corso dell'esercizio. È utile, a tal fine, ricordare come la Società rappresenti uno tra i pochi operatori di servizi integrati nel proprio mercato di riferimento offrendo soluzioni talvolta uniche nel mercato

anche grazie alla costante attività di studio, sviluppo e messa a punto di nuove metodiche e strumenti finalizzati, appunto, all'erogazione di nuovi servizi.

Infine si segnala come la società abbia intenzione di avvalersi del credito d'imposta per ricerca e sviluppo come definito dall'art. 3 del decreto-legge 23 dicembre 2013, n. 145, convertito con modificazioni dalla legge 21 febbraio 2014, n. 9, come modificato dal comma 35 dell'art. 1 della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (Legge di Stabilità 2015) e da ultimo dalla legge 30 dicembre 2018, n. 145 (Legge di Bilancio 2019).

5. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

La società controlla le seguenti società:

- 52,86% di CAF Do.C. Spa
- 100% di Immo Srl Dot Com
- 65% di TuttoPro Srl
- 51% di Soluzioni Dot Com Srl

con le quali intrattiene i rapporti già riferiti nel punto "Operazioni con parti correlate" della nota integrativa.

6. Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti

La società detiene le seguenti azioni proprie:

Numero	Valore nominale complessivo	Corrispondente parte del capitale sociale
980	2.450,00	0,9628%

La società non detiene azioni o quote di società controllanti.

7. Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate

La società, nel corso dell'esercizio, ha acquistato e alienato le seguenti azioni proprie:

	Numero	Valore nominale complessivo	% del capitale sociale	Corrispettivi
Saldo iniziale	286	715	0,0626%	1.260,08
Azioni acquistate	826	2.065	0,9034%	10.308,48
Azioni alienate	132	330	0,0510%	582,12
Saldo finale	980	2.450	0,9628%	10.986,44

La società, nel corso dell'esercizio, non ha acquistato né alienato azioni delle società controllate.

Le azioni sono state acquisite in accoglimento della richiesta di singoli soci allorché ricorressero le particolari

situazioni preventivamente e tassativamente previste dalle delibere assembleari.

8. Evoluzione prevedibile della gestione

Si prevede un andamento stabile della gestione aziendale rispetto all'esercizio 2018.

9. Elenco delle sedi secondarie

La società non opera con sedi secondarie.

10. Modello organizzativo ex D.Lgs. 231 del 08/06/2001

Nel corso dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione non ha adottato il modello organizzativo ex D.Lgs. 231 del 08/06/2001 sulla responsabilità delle persone giuridiche per eventuali reati commessi dai propri amministratori, direttori o dipendenti. Sono in corso le attività per l'adozione del Modello sulla controllata CAF Do.C. Spa.

11. Sistema di gestione della qualità

La società non ha implementato alcun sistema di gestione della qualità.

12. Altre informazioni

Ai sensi dell'art. 2364, c. 2, si segnala che i motivi che giustificano la convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio entro 180 giorni sono rappresentati, la necessità di recepire nel bilancio i dati della controllata, dalla necessità di favorire la maggior partecipazione possibile degli Azionisti all'Assemblea e da quella di rendere possibile in tale sede un'informativa completa in ordine all'evoluzione prevedibile della gestione, dipendente anche dall'esito, in capo alla controllata CAF Do.C. Spa, della campagna 730/2019 in scadenza nel mese di luglio.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione.
Dott. Alberto Maria Camilotti