



PIANO INDUSTRIALE 2023-2026



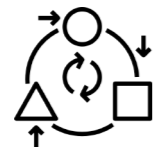
Terzo aggiornamento - Luglio 2024

INDICE



Premessa

Trend PIL delle principali economie
Dimensione, segmentazione e andamento



Action Plan

Premesse
Scelte strategiche
Impatto economico-finanziario delle azioni
Segmentazione strategica del business
Driver di sviluppo e andamento prospettico
Check dei valori patrimoniali
Analisi della posizione finanziaria netta



Dati patrimoniali, economici e finanziari

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Cash Flow



PREMESSA Trend PIL delle principali economie

Rapporto di previsione di primavera

"Tassi, PNRR, superbonus, energia: che succederà alla crescita italiana"?

ELABORAZIONE A CURA DEL CENTRO STUDI CONFINDUSTRIA - 17.04.2024

Meglio delle attese la crescita italiana nel 2023

- PIL +0,9%. Contributo principale da investimenti (+1,0%) seguito dai consumi (+0,7%). Contenuto quello dalle esportazioni nette (+0,3%), causa debole domanda internazionale.
- Fortissimo il decumulo di scorte (-1,3% il contributo; se fossero state prodotte, il PIL sarebbe aumentato del 2,2%).

(Italia, dati trimestrali, var. % e contributi a tale variazione)



Fonte: elaborazioni Centro Studi Confindustria su dati Istat.

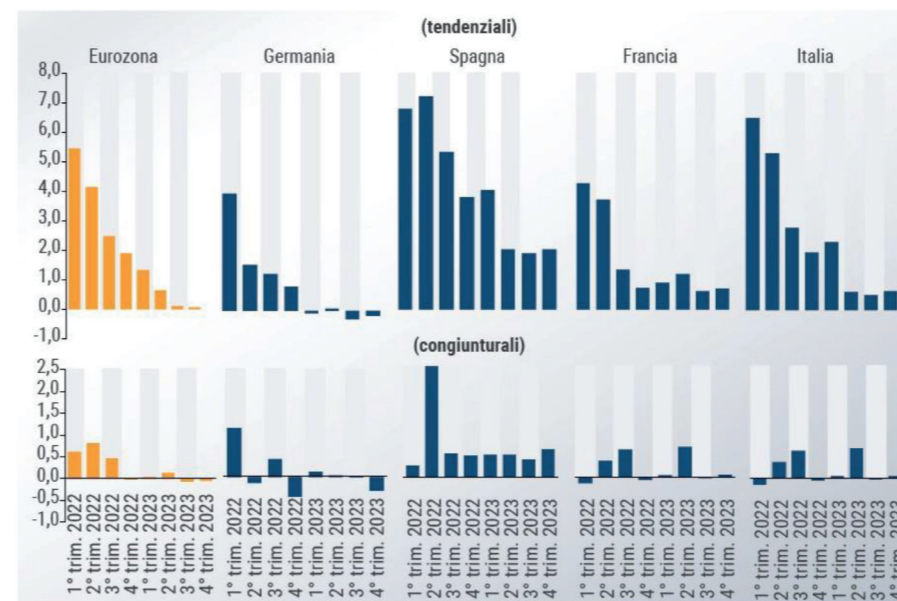


Slide tratte dalla presentazione di Alessandro Fontana, Direttore Centro Studi Confindustria

Debole l'Eurozona

- Nel 2023, PIL +0,4%. Pesano:
 - 1) Debolezza domanda mondiale.
 - 2) Tassi di interesse ai massimi.
 - 3) Crisi tedesca (27,6% del PIL Eurozona).
 - 4) Conflitti e tensioni geopolitiche.
- Eterogeneità tra paesi: debole Francia (+0,7%), male Germania, meglio Italia, ottima Spagna (2,5%).
- Bassa crescita quest'anno (0,5%). Da metà anno: ripresa mondiale, taglio dei tassi e recupero del reddito disponibile.

(PIL, Var. %) (tendenziali)



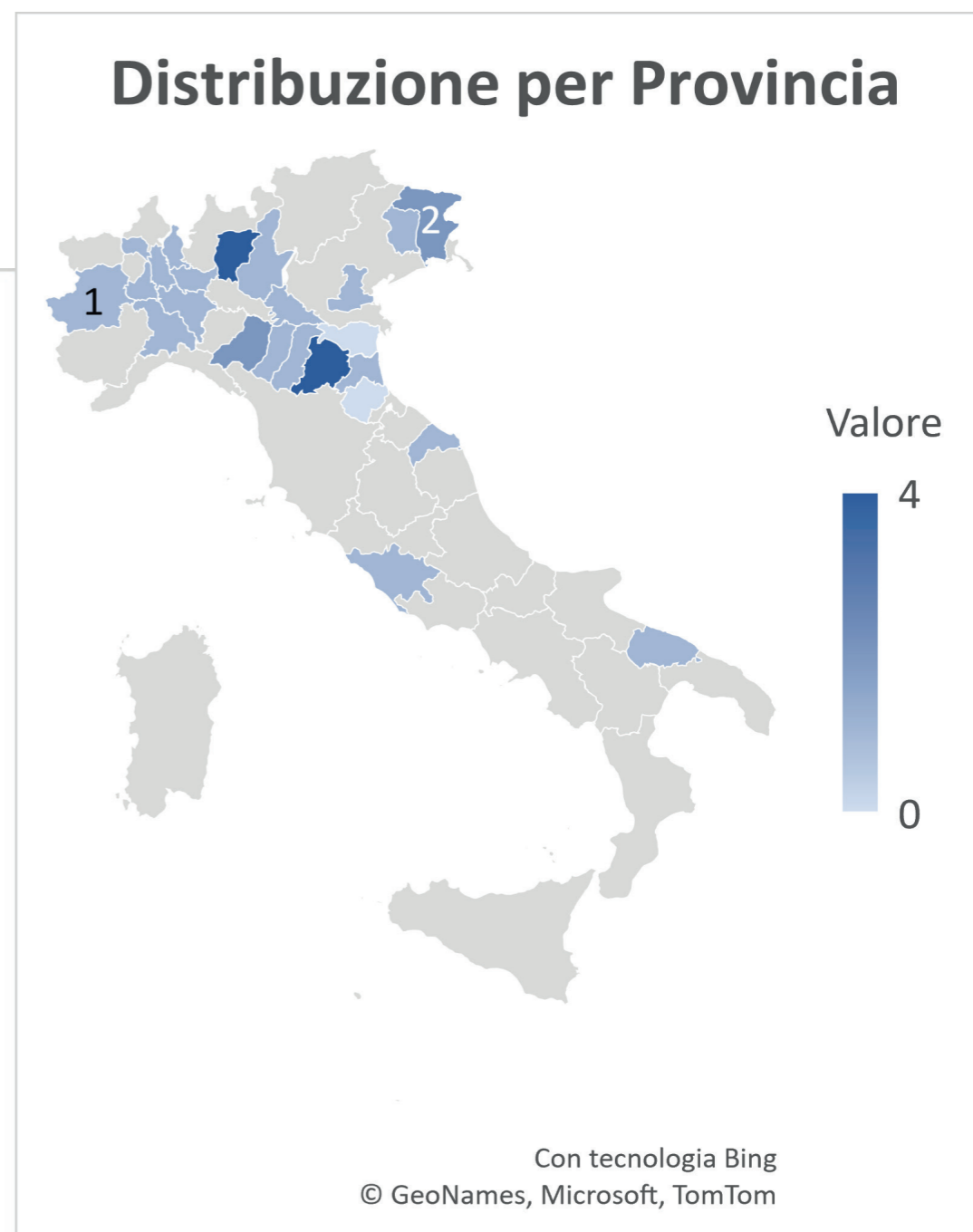
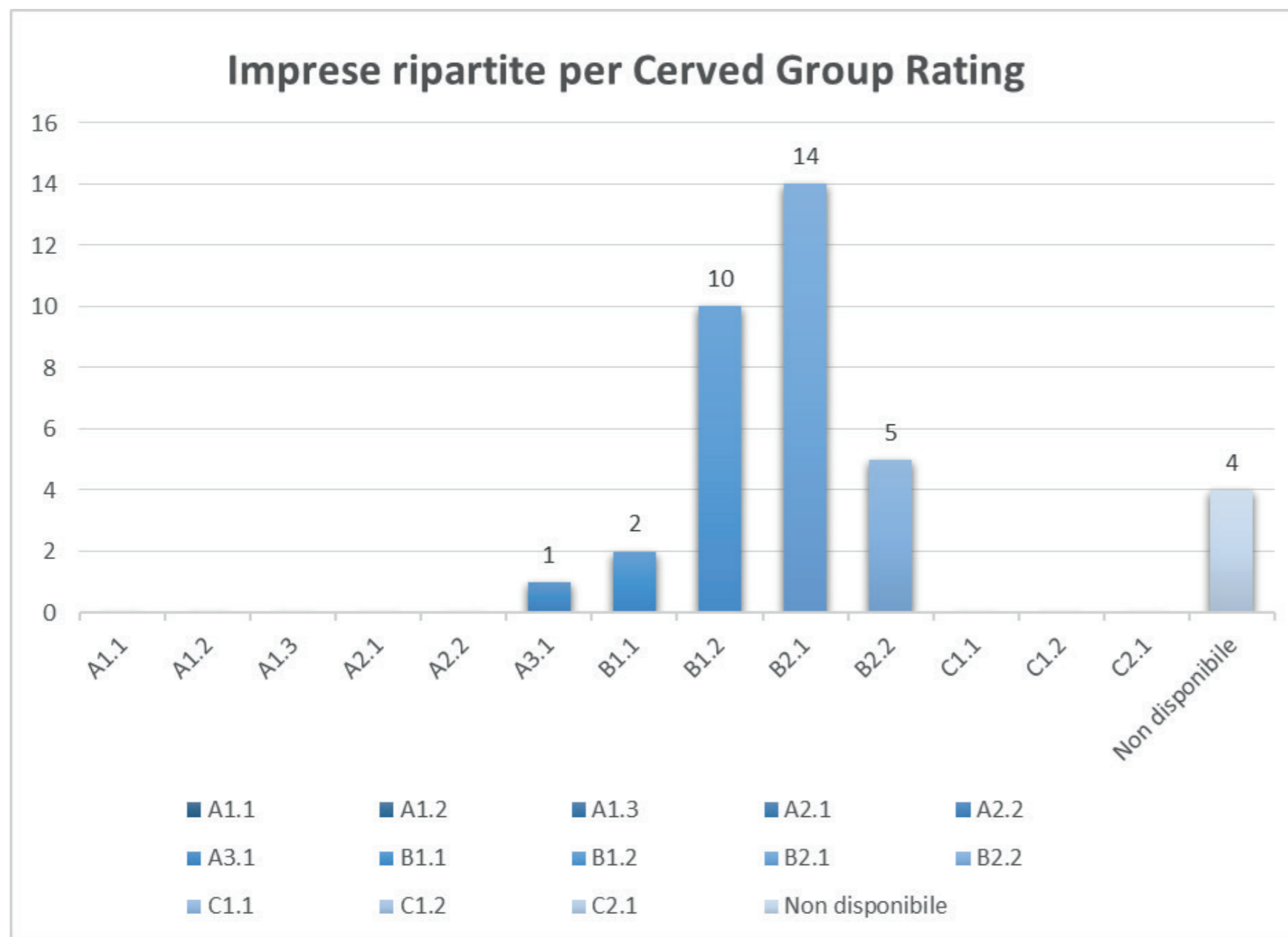
Fonte: elaborazioni Centro Studi Confindustria su dati Eurostat.





PREMESSA Dimensione, segmentazione e andamento

ANALISI COMPETITORS Codice ATECO 87 e 88

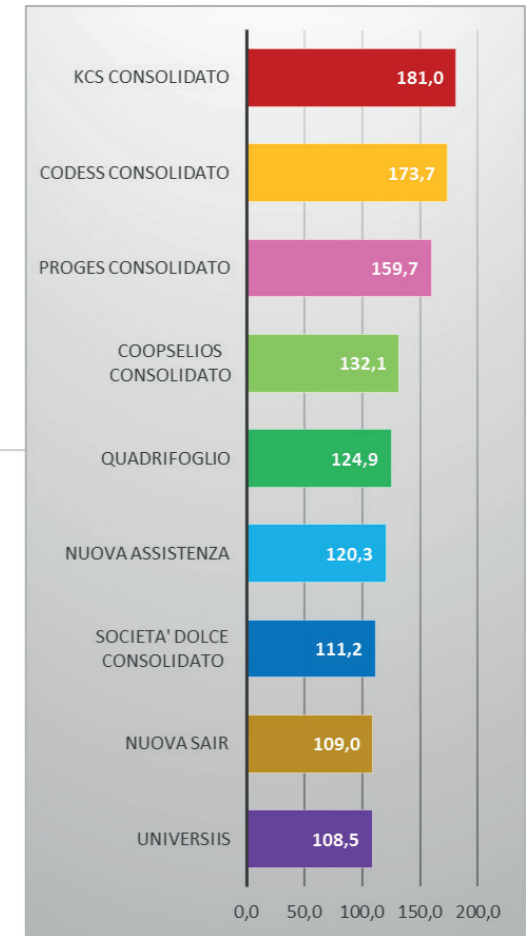
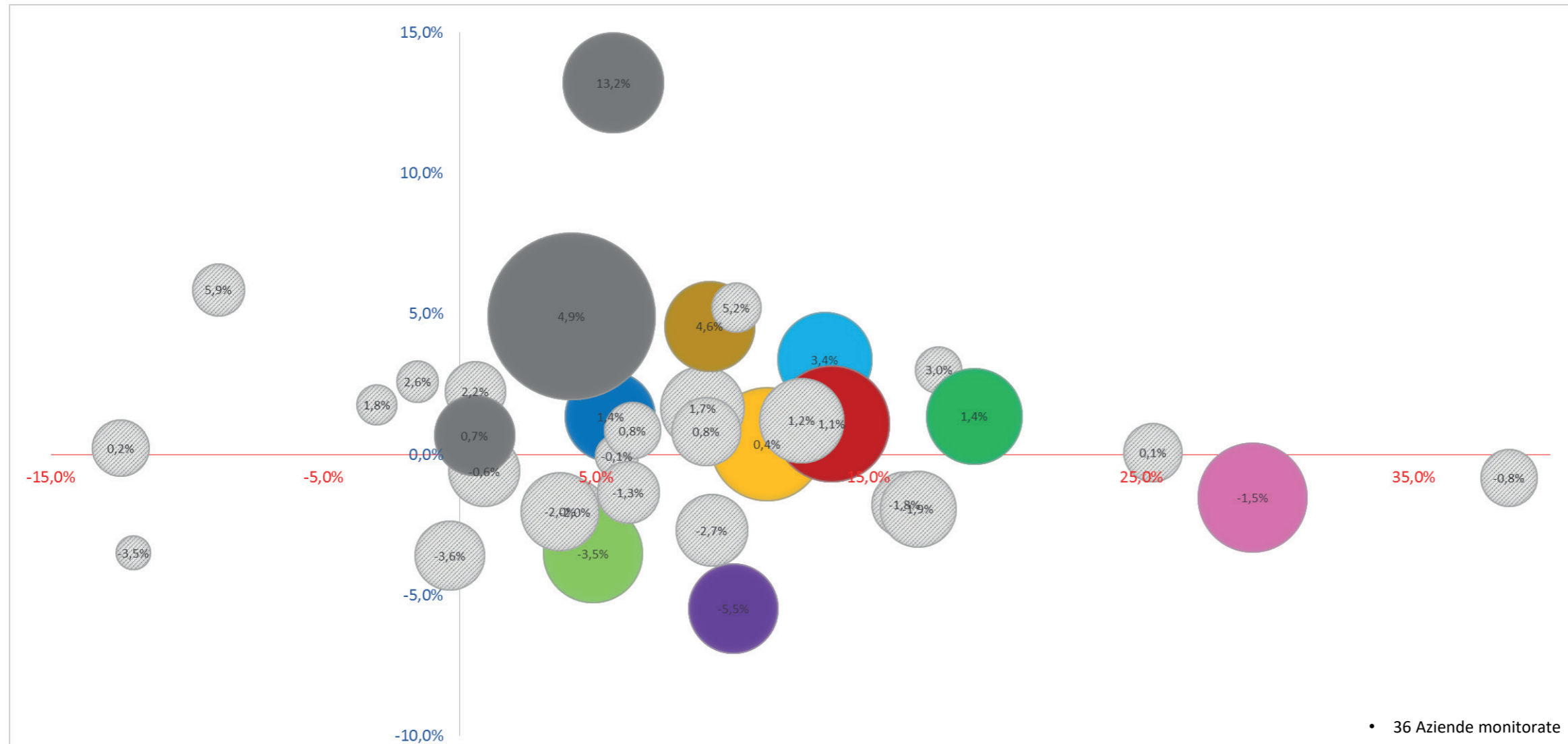




PREMESSA Dimensione, segmentazione e andamento

ANALISI COMPETITORS Codice ATECO 87 e 88

MOL 2022 - Crescita 2022 su 2021 – Valore Della Produzione 2022



s.r.l. o s.p.a

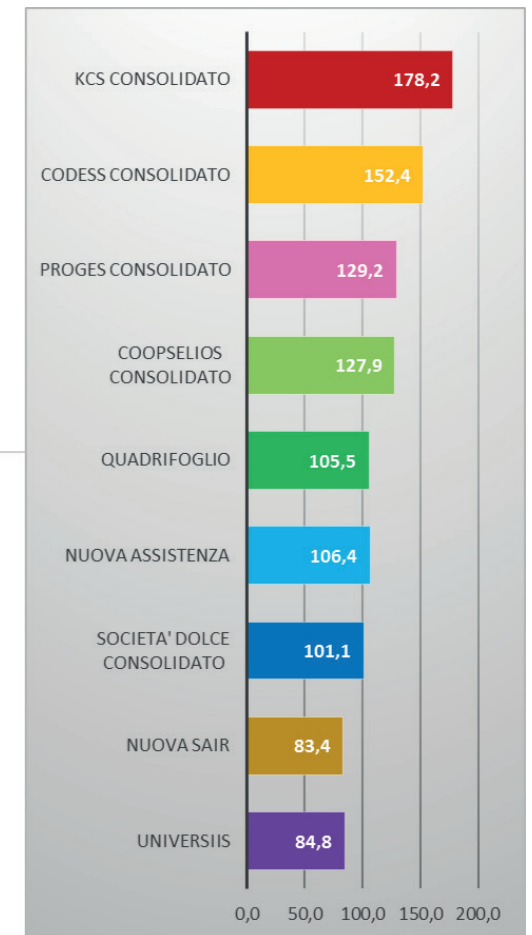
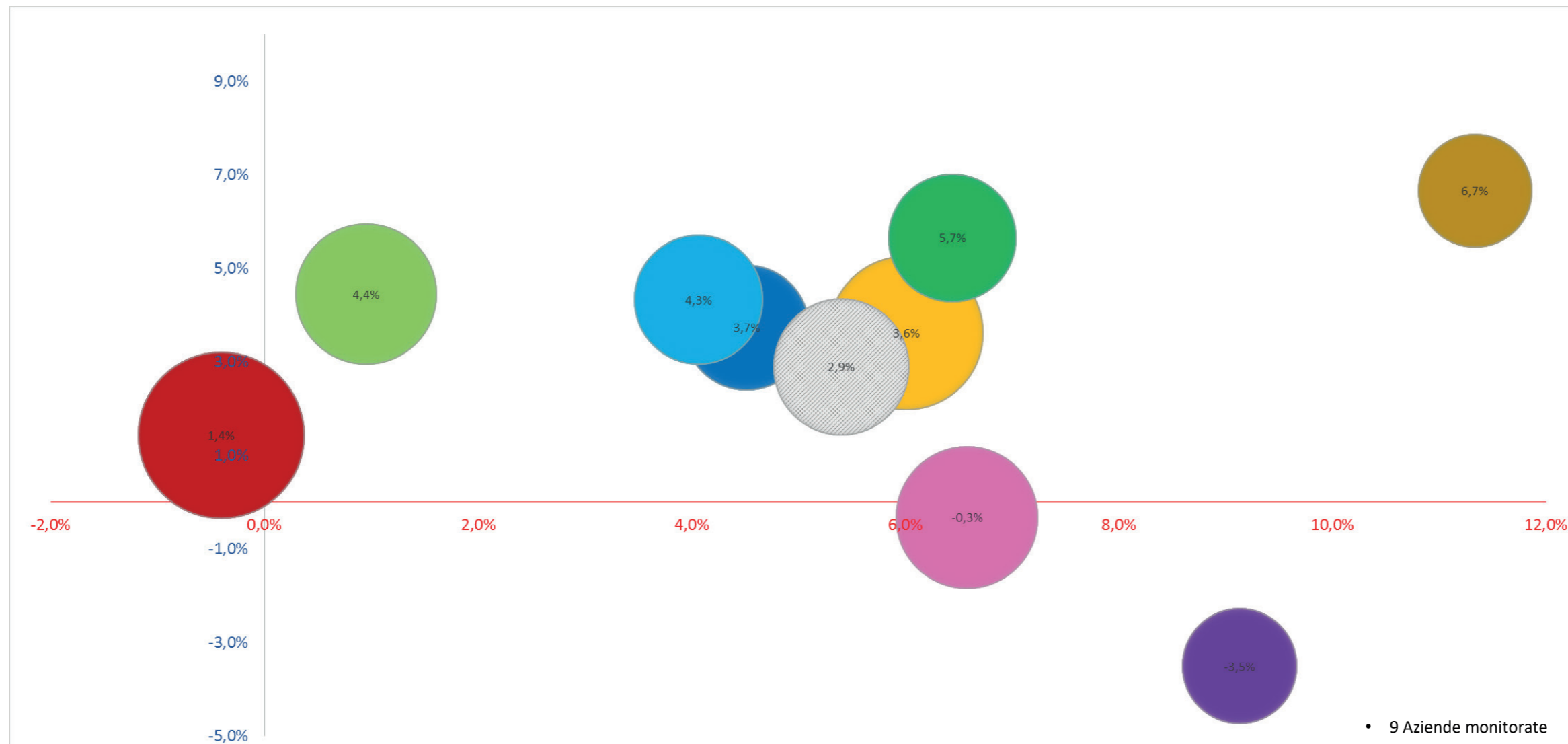


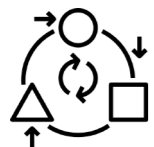


PREMESSA Dimensione, segmentazione e andamento

ANALISI COMPETITORS Codice ATECO 87 e 88

MOL medio: 2017-2022 – Crescita media ultimi 5 anni – Valore Della Produzione 2022



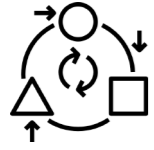


ACTION PLAN Premesse

Concluso l'Esercizio 2023, caratterizzato dall'aumento dei tassi di interesse e preceduto da un triennio segnato dall'emergenza pandemica da Covid-19 e dall'incremento dei costi energetici causato dal conflitto tra Russia e Ucraina, si è ritenuto necessario aggiornare ulteriormente il nostro Piano Industriale:

1. Nel 2022 è stata dismessa la partecipazione in Residenza Parco Colli Scpa;
2. Vista l'adozione in via definitiva dello smart working non si è reso necessario cedere il Società Dolce District a favore di una nuova più ampia e funzionale sede direzionale a Bologna;
3. Si è conclusa positivamente, nel 2021, l'emissione del prestito obbligazionario, assistita da garanzia SACE, per Euro 4,4 ML al tasso fisso del 4,5%;
4. Coopfond e General Fond sono diventati, nel 2022, Soci Finanziatori di Società Dolce con un apporto di Euro 0,4 ML;
5. Nel 2020 abbiamo acceso Euro 5,6 ML di Mutui Chirografari con garanzia SACE a sostegno del nostro Capitale Circolante;
6. Nel 2021 abbiamo acceso, in sostituzione e a incremento dei finanziamenti già in essere, Euro 15,7 ML di Mutui Chirografari con garanzia SACE a sostegno del nostro Capitale Circolante e delle nostre Immobilizzazioni;
7. Tra il 2023 e l'inizio del 2024 abbiamo acceso Euro 6,5 ML di Mutui Chirografari con garanzia SACE Supportitalia a sostegno del nostro Capitale Circolante e del nostro sviluppo;
8. Nel quadriennio 2020-2023 è migliorata significativamente la Posizione Finanziaria Netta (PFN) e il Capitale Circolante Netto del "Gruppo Dolce";
9. L'indebitamento con scadenza a medio e lungo termine rappresenta oggi più del 70% delle nostre fonti di finanziamento;
10. Il Valore della Produzione, nel 2023, si è incrementato ulteriormente (+6,6%);
11. Nel 2022 abbiamo riportato la redditività delle attività educative e sanitarie a quella del periodo pre-Covid 19 e incrementato quella delle attività assistenziali. Nel 2023 le strutture residenziali per anziani hanno raggiunto una saturazione dei posti letto pari al 93,0% e che già nel primo trimestre 2024 ha oltrepassato il 97%.
12. Nell'Esercizio 2023 la Cooperativa non ha redatto il Bilancio Consolidato non ricorrendone più i presupposti in base a quanto previsto dal Codice Civile.

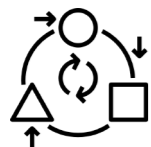




ACTION PLAN Scelte strategiche

Intendiamo quindi:

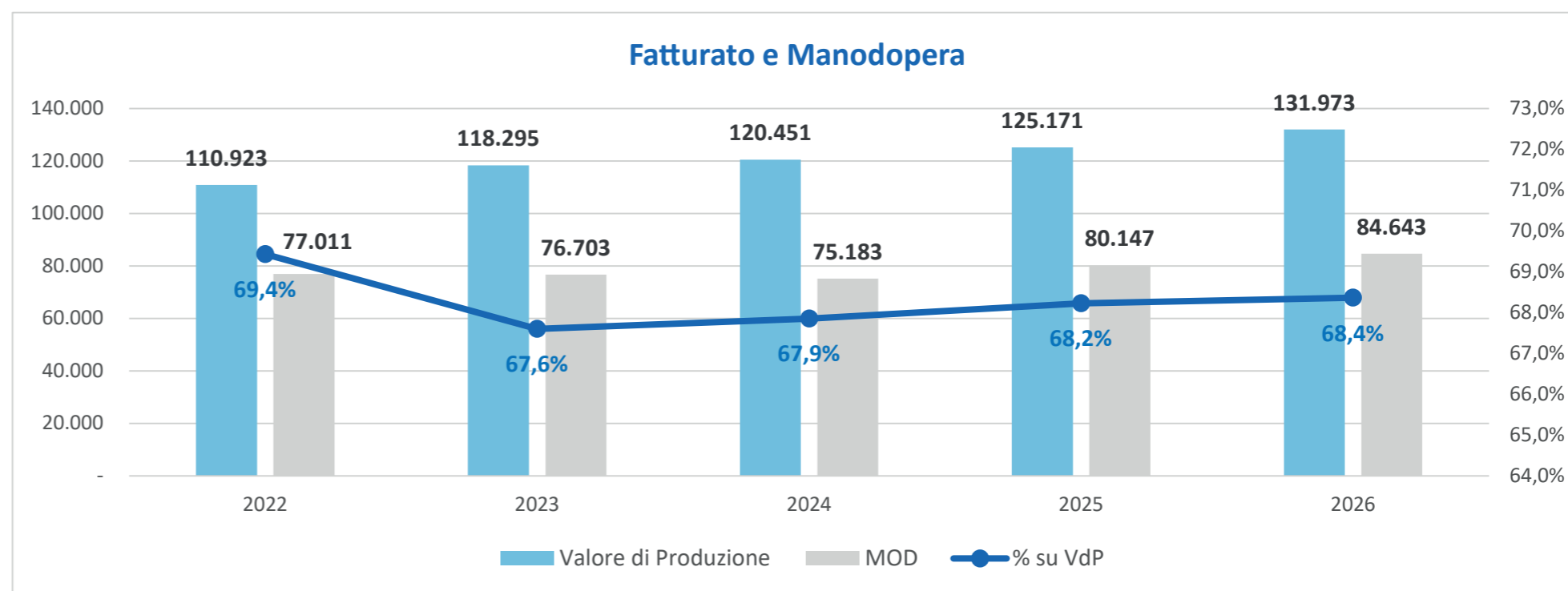
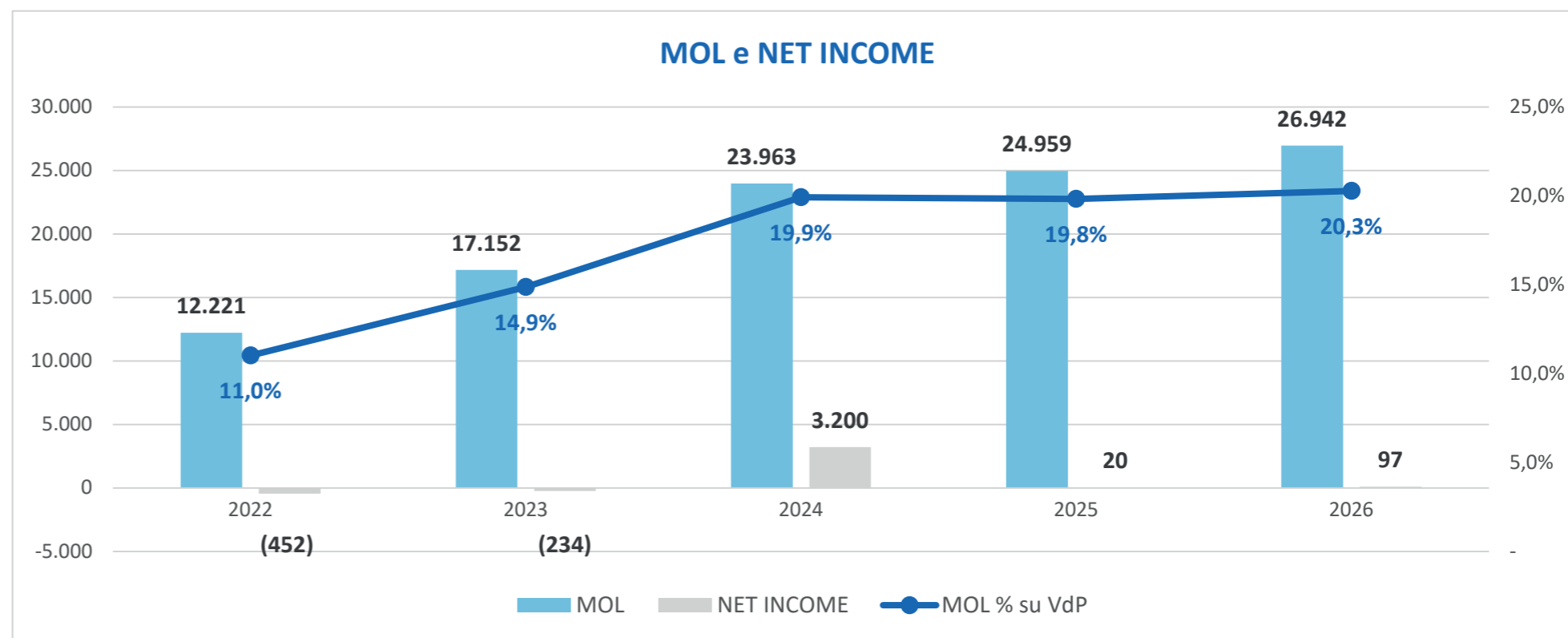
1. Consolidare una redditività “caratteristica” (MOL) superiore a quella media dei “competitors” del Terzo Settore di dimensione analoga a Società Dolce riportando la redditività delle attività assistenziali a quella già pianificata nel periodo pre-pandemico (Covid-19);
2. Assicurare a Società Dolce una crescita per “linee interne” superiore a quella media dei “competitors” del Terzo Settore di dimensione analoga a Società Dolce, insistendo nei territori di Lombardia, Veneto ed Emilia Romagna, con un portafoglio equilibrato tra attività assistenziali ed educative;
3. Integrare le nostre unità d’offerta a favore dei fruitori clienti operando come “agenzia” assistenziale ed educativa di riferimento nei territori dove siamo dotati di infrastrutture;
4. Incrementare l’incidenza di “mezzi propri” a copertura delle nostre immobilizzazioni;
5. Migliorare ulteriormente, nel periodo 2024-2026, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) e il nostro Capitale Circolante Netto del “Gruppo Dolce”;
6. Smobilizzare, in via definitiva, nel 2024, gli assets non strategici per il nostro Piano Industriale (RSD “Il Castello”, Lomello - Pavia);
7. Dare vita, nel 2024, a un’autonoma agenzia sanitaria (“AssistiamoCasa” Srl o Spa), in collaborazione con altri qualificati partners, che esprima un’offerta di home care e home clinic, a sostegno delle nostre prestazioni per il welfare. Tale operazione genererà nell’Esercizio 2024 una plusvalenza pari a Euro 5 ML e nell’Esercizio 2025 una plusvalenza pari a Euro 1 ML;
8. Emettere nel 2026 un ulteriore prestito obbligazionario per Euro 4 ML a sostegno del nostro sviluppo;
9. Generare valore aggiunto per i nostri Soci e i nostri Dipendenti a copertura delle condizioni di miglior favore a loro riservate e dell’avvenuto rinnovo del CCNL di riferimento per il quadriennio 2023-2025.

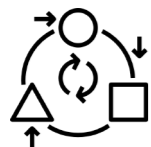


ACTION PLAN Impatto economico-finanziario delle azioni

L'aggiornamento del Piano Industriale registra un incremento del valore della produzione sostenuto da una crescita per "linee interne" nei territori di Lombardia, Veneto ed Emilia-Romagna. Nel 2024 e nel 2025 sarà ulteriormente sospinto da revisioni prezzi riconosciute dagli enti pubblici al seguito del rinnovo del CCNL.

La marginalità supera nel 2024 il 19% in virtù delle revisioni prezzi, della riduzione del costo per approvvigionamenti energetici e della recuperata produttività di tutte le unità d'offerta, in particolare con tassi di saturazione oltre il 97% nelle Residenze per Anziani Non Autosufficienti dal 2° Trimestre.





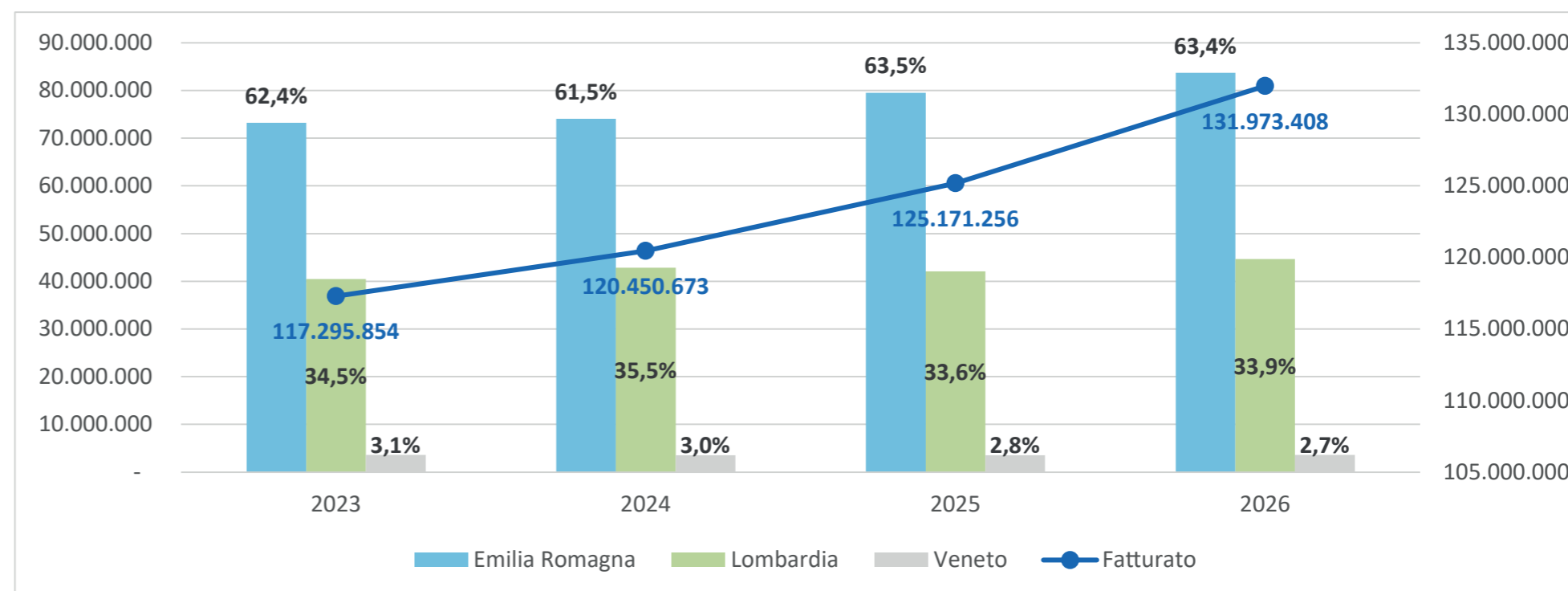
ACTION PLAN Segmentazione strategica del business

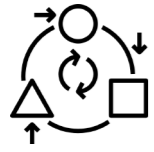
Il segmento Assistenziale è quello che contribuisce maggiormente al Valore della Produzione del Piano.

L'Emilia Romagna mantiene una quota considerevole del segmento Educativo sul totale.

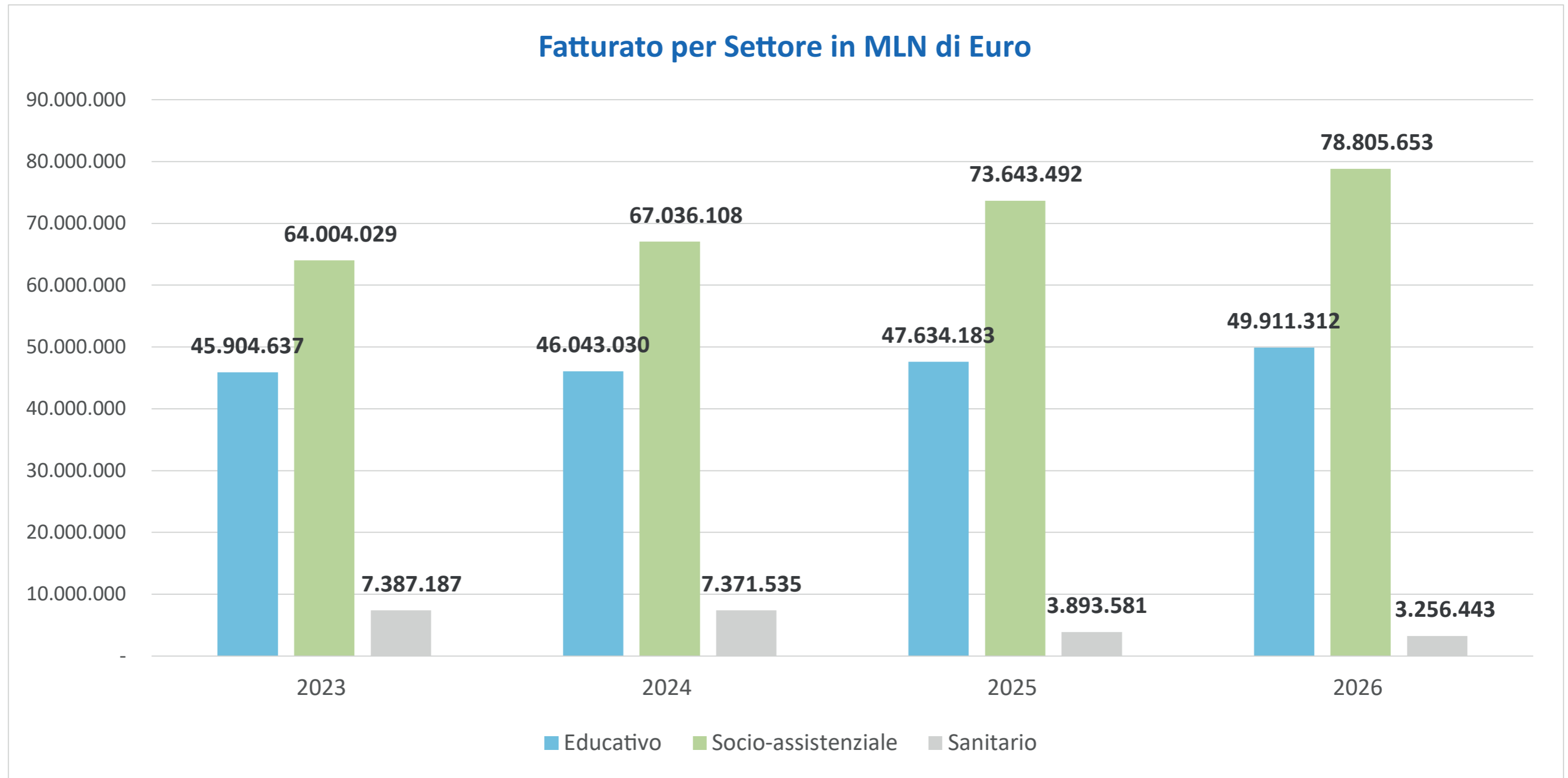
Il segmento Sanitario, in forte crescita, nel 2024 risente della nascita della newco "AssistiamoCasa" Srl o Spa, con conseguente fuoriuscita dal perimetro del Piano di parte del suo Valore della Produzione in Emilia-Romagna e Lombardia per i servizi ambulatoriali e domiciliari.

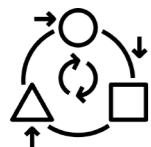
FATTURATO CUMULATO 2023-2026





ACTION PLAN Driver di sviluppo e andamento prospettico

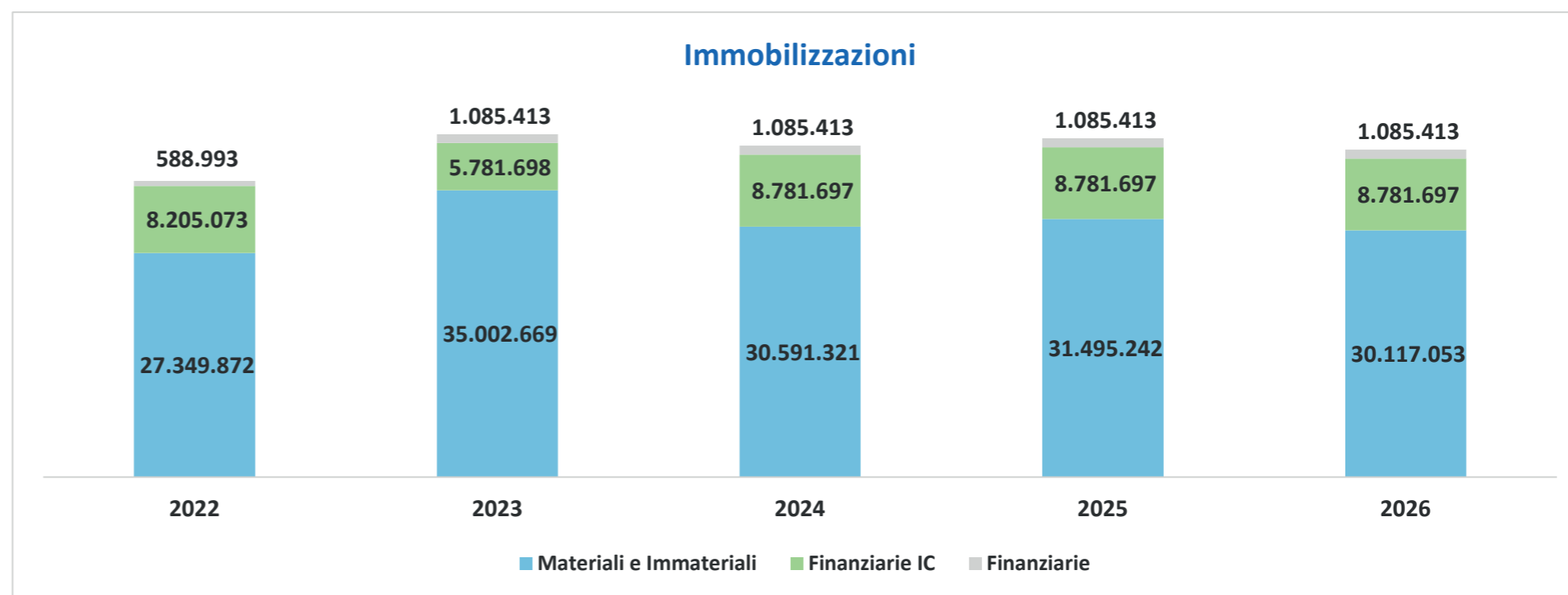
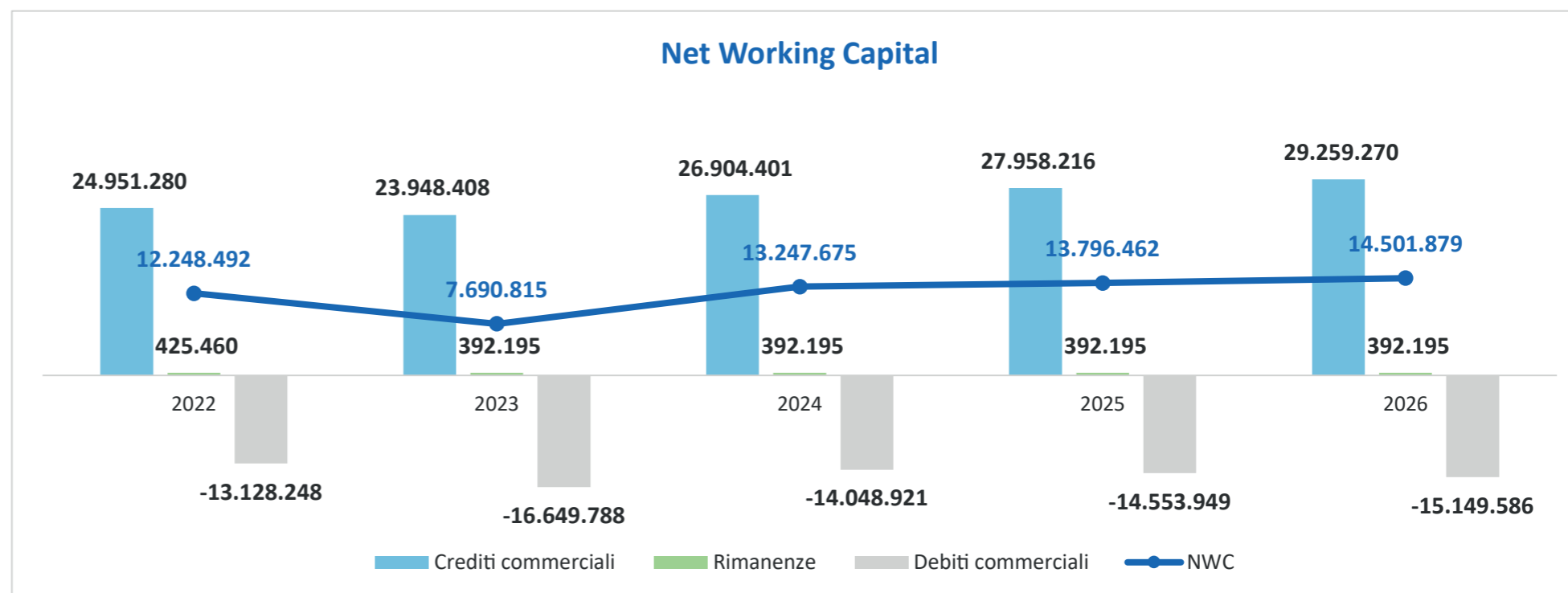


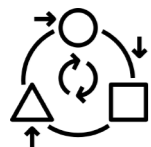


ACTION PLAN Check dei valori patrimoniali

L'andamento del NWC è principalmente legato all'incremento dei crediti commerciali in linea con l'incremento del Valore della produzione. Nel 2022, 2023 e 2024 questo indice risente del piano di rientro, in 36 mesi, accordato alla Parco Colli Scpa, della nostra esposizione per le prestazioni ad essa rese sino alla cessione della nostra partecipazione ad Harmonia Srl (Gruppo Codess Sociale di Padova).

L'aggiornamento del Piano prevede un incremento dell'attivo immobilizzato frutto dell'incorporazione nel 2023 della Società Controllata C.R.C. Casalino Srl e della costituzione nel 2024 della newco "AssistiamoCasa" Srl o Spa.



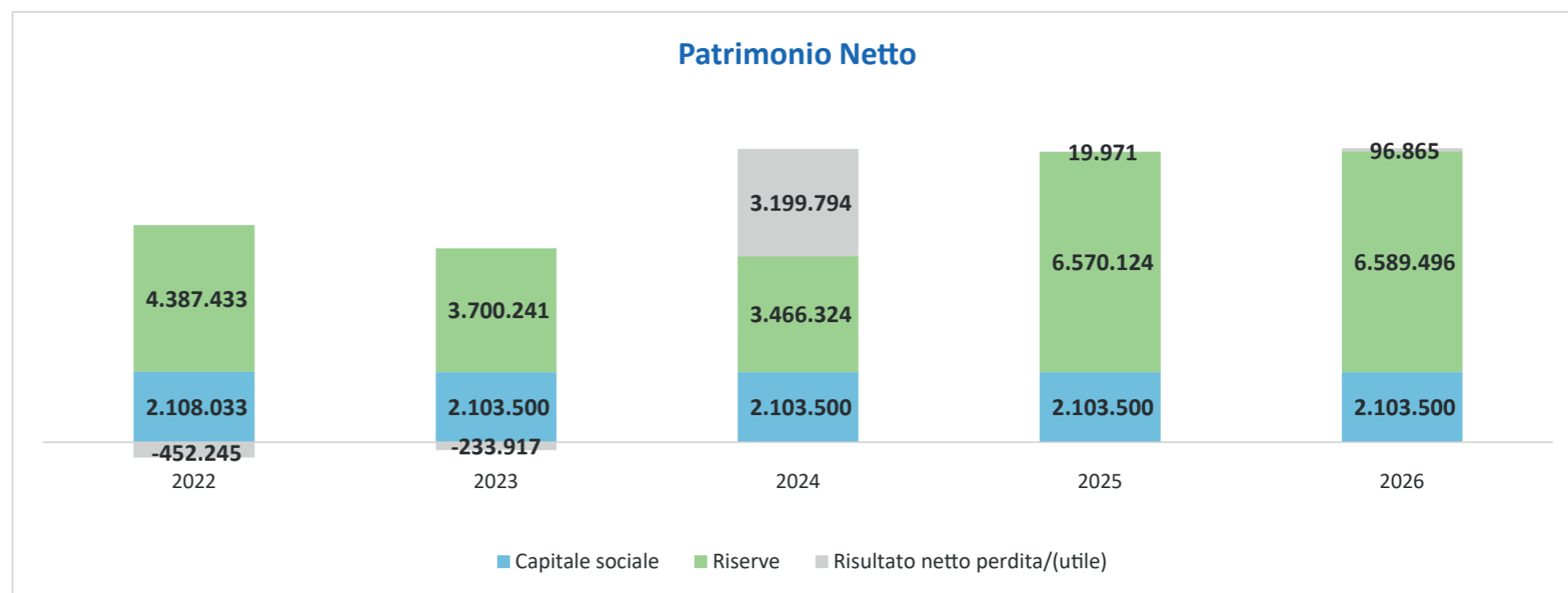
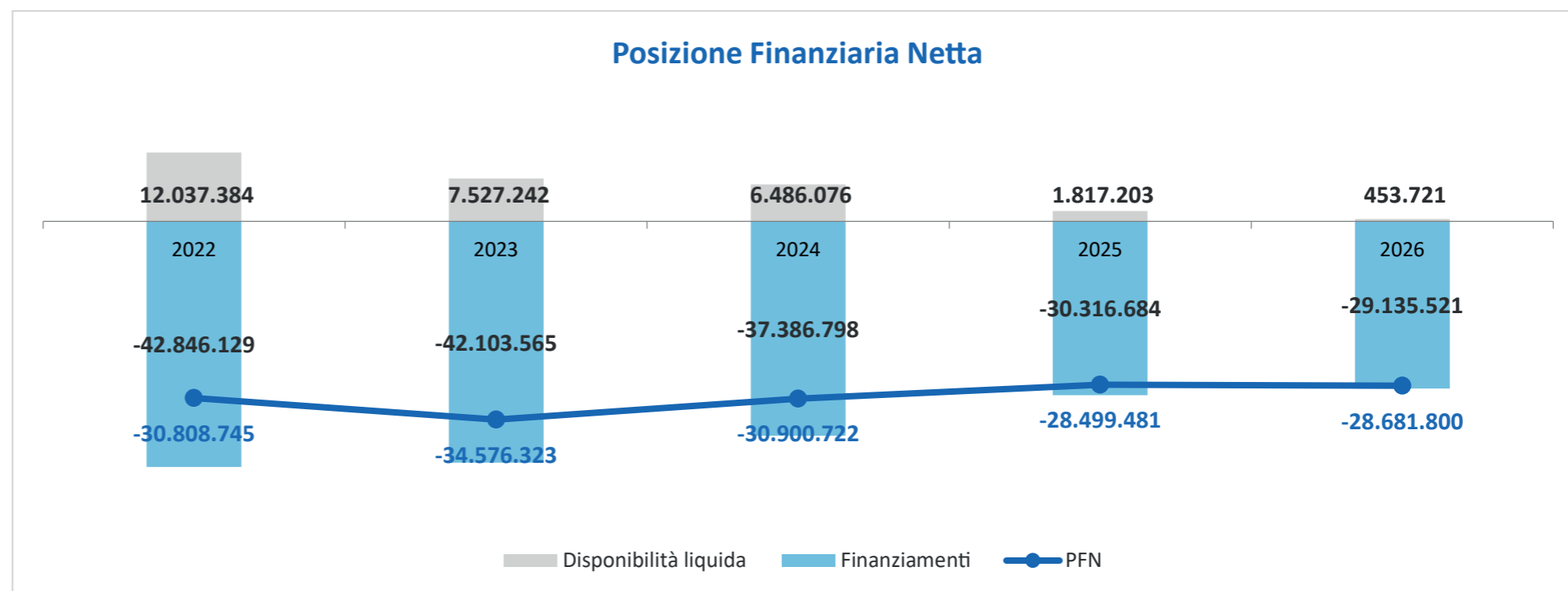


ACTION PLAN Analisi della posizione finanziaria netta

Il progressivo miglioramento della PFN è legato al rimborso dei debiti pregressi e al minor numero di investimenti programmati.

Nel 2023 il Bilancio Ordinario ha assunto i Debiti verso Istituti di Credito della Società Controllata C.R.C. Casalino Srl.

Nel 2023 e a inizio 2024 Società Dolce ha assunto ulteriore debito a ML con garanzie SACE Suportitalia per sostenere il Capitale Circolante e lo sviluppo.





DATI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI Stato Patrimoniale

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, con separata indicazione della parte già richiamata	7.635	0	0	0
Totale Immobilizzazioni Immateriali	10.695.760	10.337.201	13.002.839	13.467.539
Totale Immobilizzazioni Materiali	24.306.909	20.254.120	18.492.402	16.649.514
IMMOBILIZZAZIONI	35.002.669	30.591.321	31.495.242	30.117.053
1) Totale Partecipazioni	5.781.698	8.781.697	8.781.697	8.781.697
2) Totale Crediti	1.085.413	1.085.413	1.085.413	1.085.413
4) strumenti finanziari derivati attivi	86.569	86.569	86.569	86.569
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	6.953.680	9.953.679	9.953.679	9.953.679
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	41.956.350	40.545.000	41.448.921	40.070.732
Totale Rimanenze	392.195	392.195	392.195	392.195
1) verso clienti	19.901.784	26.031.118	27.639.135	28.940.189
2) verso imprese controllate	152.737	0	0	0
3) verso collegate	3.893.887	873.283	319.081	319.081
4) verso controllanti	0	0	0	0
5-bis) tributari	939.700	662.970	588.026	595.635
5-ter) imposte anticipate	1.832.201	1.832.201	1.832.201	1.832.201
5-quater) verso altri	4.888.979	4.256.800	2.274.388	1.392.152
Totale Crediti	31.609.288	33.202.901	32.274.304	32.693.123
Totale Attività Finanziarie non Immobilizzate	2.000.000	0	0	0
Totale Disponibilità Liquide	7.527.242	6.486.076	1.817.203	453.721
C) ATTIVO CIRCOLANTE	41.528.725	40.081.171	34.483.702	33.539.038
D) RATEI E RISCONTI	2.122.302	2.122.302	2.122.302	2.122.302
TOTALE ATTIVO	85.615.012	82.748.473	78.054.925	75.732.072
I Capitale	-2.103.500	-2.103.500	-2.103.500	-2.103.500
II Riserva da sovrapprez.	-196.026	-196.026	-196.026	-196.026
III. Riserve di rivalutaz.	-1.817.433	-1.817.433	-1.817.433	-1.817.433
IV. Riserva legale	-951.346	-951.346	-951.346	-951.346
VII Altre riserve	-749.502	-749.502	-749.502	-749.502
VIII. Utili(Perd.) a nuovo	0	233.917	-2.869.883	-2.889.255
IX. Utile (Perdita) eserc.	233.917	-3.199.794	-19.971	-96.895
XIV. Ris. per op. di copertura dei flussi fin. attesi	14.066	14.066	14.066	14.066
A) Totale patrimonio netto	-5.569.824	-8.769.618	-8.693.595	-8.789.890
B) Totale Fondo per rischi e oneri	-1.646.088	-1.670.232	-1.695.284	-1.720.335
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-1.320.898	-1.320.898	-1.320.898	-1.320.898
1) obbligazioni	-4.404.800	-3.091.185	-2.040.293	-4.989.401
3) finanziamento soci	0	0	501.895	501.895
4) debiti verso banche	-37.698.765	-34.295.613	-28.276.391	-24.146.120
6) acconti	0	100.000	100.000	100.000
7) debiti verso fornitori	-16.546.513	-14.048.921	-14.553.949	-15.149.586
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	-103.275	0	0	0
12) debiti tributari	-1.358.645	-3.081.654	-3.377.366	-3.540.071
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-2.816.646	-3.905.256	-5.436.317	-2.879.168
14) altri debiti	-13.152.524	-11.369.673	-11.862.357	-12.119.299
D) Totale Debiti	-76.081.168	-69.692.302	-64.944.778	-62.221.750
E) Ratei e risconti	-997.034	-1.748.896	-1.778.900	-2.065.337
TOTALE PASSIVO	-85.615.012	-83.201.946	-78.433.455	-76.118.210



DATI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI Conto Economico

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026
Prestazioni fatturate a terzi	115.301.262	119.499.847	124.459.639	131.192.934
Altri ricavi	1.994.592	950.826	711.617	780.474
VALORE DELLA PRODUZIONE	117.295.854	120.450.673	125.171.256	131.973.408
MATERIALI	-2.713.407	-2.499.711	-2.653.510	-2.789.477
MANODOPERA DIRETTA	-85.362.617	-83.151.280	-86.345.701	-90.605.642
SERVIZI DIRETTI	-12.067.341	-10.836.274	-11.212.748	-11.635.957
COSTI DIRETTI DI PRODUZIONE	-100.143.365	-96.487.266	-100.211.958	-105.031.076
CONTRIBUZIONE	17.152.489	23.963.407	24.959.298	26.942.333
COSTI UNITA' LOCALE	-8.570.281	-9.620.511	-10.488.077	-11.125.903
AMMORTAMENTI	0	-1.859.152	-1.427.970	-1.698.205
COSTI COMUNI	-8.570.281	-11.479.662	-11.916.048	-12.824.107
TOTALE COSTO INDUSTRIALE	-108.713.646	-107.966.928	-112.128.006	-117.855.183
MARGINE INDUSTRIALE	8.582.208	12.483.745	13.043.250	14.118.225
GENERALI	-3.529.504	-7.613.970	-8.271.051	-8.439.207
ACC.TI E SVALUTAZIONI	-574.776	-176.060	-237.309	-261.309
COSTI PER ATTREZZATURE/AUTOMEZZI	-2.604.329	-2.219.050	-2.273.804	-2.366.463
AMMORTAMENTI	0	-1.197.065	-1.168.721	-1.016.127
COSTI GENERALI	-6.708.610	-11.206.144	-11.950.885	-12.083.106
TOTALE COSTO PIENO	-115.422.256	-119.173.072	-124.078.891	-129.938.288
MARGINE NETTO	1.873.598	1.277.601	1.092.366	2.035.120
PROVENTI FINANZIARI	175.334	156.303	144.000	135.000
PROVENTI FINANZIARI	175.334	156.303	144.000	135.000
ONERI FINANZIARI	-2.913.944	-2.856.896	-1.835.623	-1.653.641
PROVENTI STRAORDINARI	1.133.386	5.018.779	993.095	0
ONERI STRAORDINARI	-400.872	-86.820	0	0
ONERI FIN./COSTI STRAORD. E PROV STRAORD.	-2.181.431	2.075.063	-842.528	-1.653.641
TOTALE PROVENTI/ONERI FIN. E STRAORD.	-2.006.096	2.231.366	-698.528	-1.518.641
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-132.498	3.508.967	393.838	516.479
IRAP	-259.713	-186.075	-324.877	-383.891
IRES	158.294	-123.098	-48.990	-35.693
IMPOSTE	-101.419	-309.173	-373.867	-419.584
RISULTATO NETTO	-233.917	3.199.794	19.971	96.895



DATI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI Cash Flow

	01/01/2023-31/12/2023	01/01/2024-31/12/2024	01/01/2025-31/12/2025	01/01/2026-31/12/2026
CLIENTI (ITALIA)	110.870.208	120.217.566	125.770.231	132.375.265
CLIENTI RIBA	6.989.955	0	0	0
INSOLUTI RIBA	-169.191	0	0	0
RIMBORSO IVA	0	2.205.031	2.673.057	2.066.813
ALTRI CREDITI A BREVE	0	934.351	699.287	766.950
ALTRE ENTRATE DI GESTIONE	19.554	1.234.135	542.663	4.810
ENTRATE CARATTERISTICHE	117.572.169	124.591.081	129.685.238	135.213.838
USCITE FORNITORI	-40.717.939	-42.460.296	-37.765.296	-38.828.158
USCITE PERSONALE	-74.478.041	-79.372.256	-85.288.248	-94.447.783
ALTRE USCITE DI GESTIONE	0	-171.281	-144.261	-147.048
USCITE CARATTERISTICHE	-115.195.980	-121.832.552	-123.197.804	-133.422.990
CASH FLOW OPERATIVO	2.376.189	2.758.530	6.487.434	1.790.849
ENTRATE DA PROV. STRAORDINARI	0	618.963	0	0
USCITE PER ONERI STRAORDINARI	0	-86.820	0	0
GESTIONE STRAORDINARIA	0	532.143	0	0
ENTRATE PER DISINVESTIMENTI	138.358	749.361	1.676.884	662.063
USCITE PER INVESTIMENTI	-1.559.820	-1.326.609	-4.263.915	-1.622.600
INVESTIMENTI DI STRUTTURA	-1.421.462	-577.248	-2.587.031	-960.537
ACCENSIONE FINANZIAMENTI ML	5.470.129	7.300.000	5.500.000	10.500.000
RIMBORSO FINANZIAMENTO ML	-9.529.479	-12.883.388	-12.712.163	-11.801.587
ENTRATE AUMENTO CAPITALE	0	7.635	0	0
USCITE PER DIMINUZIONE CAPITALE	0	0	-95.994	-599
FINANZIAMENTI A M/L	-4.059.350	-5.575.753	-7.308.157	-1.302.186
ENTRATE DISINV.FINANZIARI	0	2.000.000	0	0
USCITE PER INVEST.FINANZIARI	-2.000.000	0	0	0
INVESTIMENTI FINANZIARI	-2.000.000	2.000.000	0	0
ACCENSIONE FINANZ. ANTICIPO FATTURE	59.462.282	61.023.800	60.972.745	64.343.355
RIMBORSO FINANZ. ANTICIPO FATTURE	-56.484.626	-58.583.779	-60.572.245	-64.002.759
MANOVRA FINANZIARIA	2.977.656	2.440.021	400.500	340.596
INTERESSI PASSIVI ANTICIPI	-600	0	0	0
INTERESSI PASSIVI MUTUO	-1.525.344	-1.514.356	-1.033.143	-761.961
INTERESSI PASSIVI CC	-733.838	-493.297	-298.204	-197.475
ONERI E COMMISSIONI VARIE	-244.665	-716.346	-474.271	-407.768
INCASSO ALTRI PROVENTI	128.775	0	0	0
INTERESSI ATTIVI SU CC	36	156.303	144.000	135.000
ONERI E PROVENTI FINANZIARI	-2.375.637	-2.567.695	-1.661.619	-1.232.204
CONTI ORDINARI (VARIAZIONE)	-4.502.604	-990.002	-4.668.872	-1.363.482
CONTI ORDINARI (PROGRESSIVO)	7.476.078	6.486.076	1.817.203	453.721