

# ASSOCIAZIONE PER LE MIOCARDIOPATIE

## MILENA ONLUS ONG

Sede in PIAZZA DEI VESPRI SICILIANI 17

00162 ROMA (RM)

### Report agli Associati

Signori Associati,

ai fini di una più completa valutazione del bilancio, nelle seguenti tabelle Vi rappresentiamo i dati di sintesi del bilancio (stato patrimoniale e conto economico), opportunamente riclassificati e raffrontati, in termini assoluti e percentuali con le risultanze dei due esercizi precedenti.

<b>Stato Patrimoniale "finanziario"</b>	<b>Anno 2016</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
<b>ATTIVO</b>			
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>23.101</b>	<b>15.031</b>	<b>19.998</b>
Immobilizzazioni immateriali (I imm)	0	0	0
Immobilizzazioni materiali (I mat)			
Costo storico (cs)	101.201	86.223	85.503
Fondi di ammortamento (fa)	78.100	71.363	65.552
Immobilizzazioni finanziarie (I fin)		171	47
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	<b>76.405</b>	<b>71.407</b>	<b>45.122</b>
Magazzino (M)	0	0	0
Liquidità differite (Ld)	555	486	3.380
Liquidità immediate (Li)	75.851	70.921	41.742
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>99.506</b>	<b>86.438</b>	<b>65.120</b>
<b>MEZZI PROPRI E PASSIVITA'</b>			
<b>MEZZI PROPRI (MP)</b>	<b>91.251</b>	<b>86.029</b>	<b>60.631</b>
Capitale sociale (CS)	0	0	0
Riserve (R)	91.251	86.029	60.631
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE (Pcons)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finanziarie (PconsF)	0	0	0
Non finanziarie (PconsNF)	0	0	0
<b>PASSIVITA' CORRENTI (Pcorr)</b>	<b>8.255</b>	<b>409</b>	<b>4.489</b>
Finanziarie (PcorrF)	0	0	0
Non finanziarie (PcorrNF)	8.255	409	4.489
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF)</b>	<b>99.506</b>	<b>86.438</b>	<b>65.120</b>

<b>Stato Patrimoniale "finanziario" in %</b>	<b>Anno 2016</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
<b>ATTIVO</b>			
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>23,22%</b>	<b>17,39%</b>	<b>30,71%</b>
Immobilizzazioni immateriali (I imm)	0,00%	0,00%	0,00%
Immobilizzazioni materiali (I mat)			
Costo storico (cs)	101,70%	99,75%	131,30%
Fondi di ammortamento (fa)	78,49%	82,56%	100,66%
Immobilizzazioni finanziarie (I fin)	0,00%	0,20%	0,07%
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	<b>76,60%</b>	<b>82,61%</b>	<b>69,29%</b>
Magazzino (M)	0,00%	0,00%	0,00%
Liquidità differite (Ld)	0,56%	0,56%	5,19%
Liquidità immediate (Li)	76,23%	82,05%	64,10%
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>MEZZI PROPRI E PASSIVITA'</b>			
<b>MEZZI PROPRI (MP)</b>	<b>91,70%</b>	<b>99,53%</b>	<b>93,11%</b>
Capitale sociale (CS)	0,00%	0,00%	0,00%
Riserve (R)	92,70%	99,53%	93,11%
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE (Pcons)</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Finanziarie (PconsF)	0,00%	0,00%	0,00%
Non finanziarie (PconsNF)	0,00%	0,00%	0,00%
<b>PASSIVITA' CORRENTI (Pcorr)</b>	<b>8,30%</b>	<b>0,47%</b>	<b>6,89%</b>
Finanziarie (PcorrF)	0,00%	0,00%	0,00%
Non finanziarie (PcorrNF)	8,30%	0,47%	6,89%
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<b>Stato Patrimoniale "per aree funzionali"</b>	<b>Anno 2016</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
<b>IMPIEGHI</b>			
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO (CIO)	23.656	15.517	21.978
- Passività operative (PO)	-8.255	-409	-4.489
<i>CAPITALE INVESTITO OPERATIVO NETTO (CION)</i>	<i>15.401</i>	<i>15.108</i>	<i>17.489</i>
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI (I E-O)	75.851	70.921	41.742
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (CIN)</b>	<b>91.252</b>	<b>86.029</b>	<b>59.231</b>
<b>FONTI</b>			
MEZZI PROPRI (MP)	91.252	86.029	59.231
DEBITI FINANZIARI (DF)	0.00	0	0
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF)</b>	<b>91.251</b>	<b>86.029</b>	<b>59.231</b>

<b>Stato Patrimoniale "per aree funzionali"</b>	<b>Anno 2016</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
<b>IMPIEGHI</b>			
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO (CIO)	25,92%	18,04%	37,11%
- Passività operative (PO)	-9,05%	-0,48%	-7,58%
<i>CAPITALE INVESTITO OPERATIVO NETTO (CION)</i>	<i>16,88%</i>	<i>17,56%</i>	<i>29,53%</i>
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI (I E-O)	83,12%	82,44%	70,47%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (CIN)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>FONTI</b>			
MEZZI PROPRI (MP)	100%	100,00%	100,00%
DEBITI FINANZIARI (DF)	0,00%	0,00%	0,00%
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO (CF)</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<b>Conto Economico riclassificato</b>	<b>Anno 2016</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
Ricavi delle vendite (Rv)	118.348	104.409	109.939
5X1000	24.906	20.183	0
Produzione interna (Pi)	0	0	0
<u>A. VALORE DELLA PRODUZIONE (VP)</u>	<u>143.254</u>	<u>124.592</u>	<u>109.939</u>
Consumo materie prime, sussid. di consumo e merci (Cm)	14.296	12.580	3.450
Altri costi operativi esterni (Coe)	44.681	35.559	112.826
Costo Milena Health	35.795	20.000	
Costo Day after Day	21.202	20.180	
<u>B. Costi esterni</u>	<u>115.974</u>	<u>88.319</u>	<u>116.276</u>
<b>C. VALORE AGGIUNTO (VA) (A-B)</b>	<b>27.280</b>	<b>36.273</b>	<b>-6.337</b>
<u>D. Costi del personale (Cp)</u>	<u>15.397</u>	<u>5.362</u>	<u>10.815</u>
<b>E. MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) (C-D)</b>	<b>11.883</b>	<b>30.911</b>	<b>-17.152</b>
Ammortamenti (Amm)	6.736	5.811	6.861
Accantonamenti e svalutazioni (Acc)	0	0	0
<u>F. Ammortamenti e svalutazioni</u>	<u>6.736</u>	<u>5.811</u>	<u>6.861</u>
<b>G. RISULTATO OPERATIVO (RO) (E-F)</b>	<b>5.146</b>	<b>25.100</b>	<b>-24.013</b>
Proventi extra-caratteristici (P e-c)	110	101	121
Oneri extra-caratteristici (O e-c)	0	0	0
<u>H. RISULTATO DELL'AREA EXTRA-CARATTERISTICA</u>	<u>0</u>	<u>101</u>	<u>121</u>
<b>I. RISULTATO ORDINARIO DELLA GESTIONE PRODUTTIVA (ROGP) (G+H)</b>	<b>5.256</b>	<b>25.201</b>	<b>-23.892</b>
Proventi straordinari (Ps)	0	0	0
Oneri straordinari (Os)	0	0	0
<u>L. RISULTATO DELL'AREA STRAORDINARIA (RS)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>M. RISULTATO DELLA GESTIONE PRODUTTIVA (RGP) (I+L)</b>	<b>5.256</b>	<b>25.201</b>	<b>-23.892</b>
Oneri finanziari (Of)	6	103	673
<u>N. FINANZIAMENTO DELLA PRODUZIONE</u>	<u>6</u>	<u>103</u>	<u>673</u>
<b>O. RISULTATO LORDO (RL) (M-N)</b>	<b>5.250</b>	<b>25.098</b>	<b>-24.565</b>
<u>P. Imposte sul reddito (I)</u>	<u>29</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>RISULTATO NETTO (RN) (O-P)</b>	<b>5.221</b>	<b>25.098</b>	<b>-24.565</b>

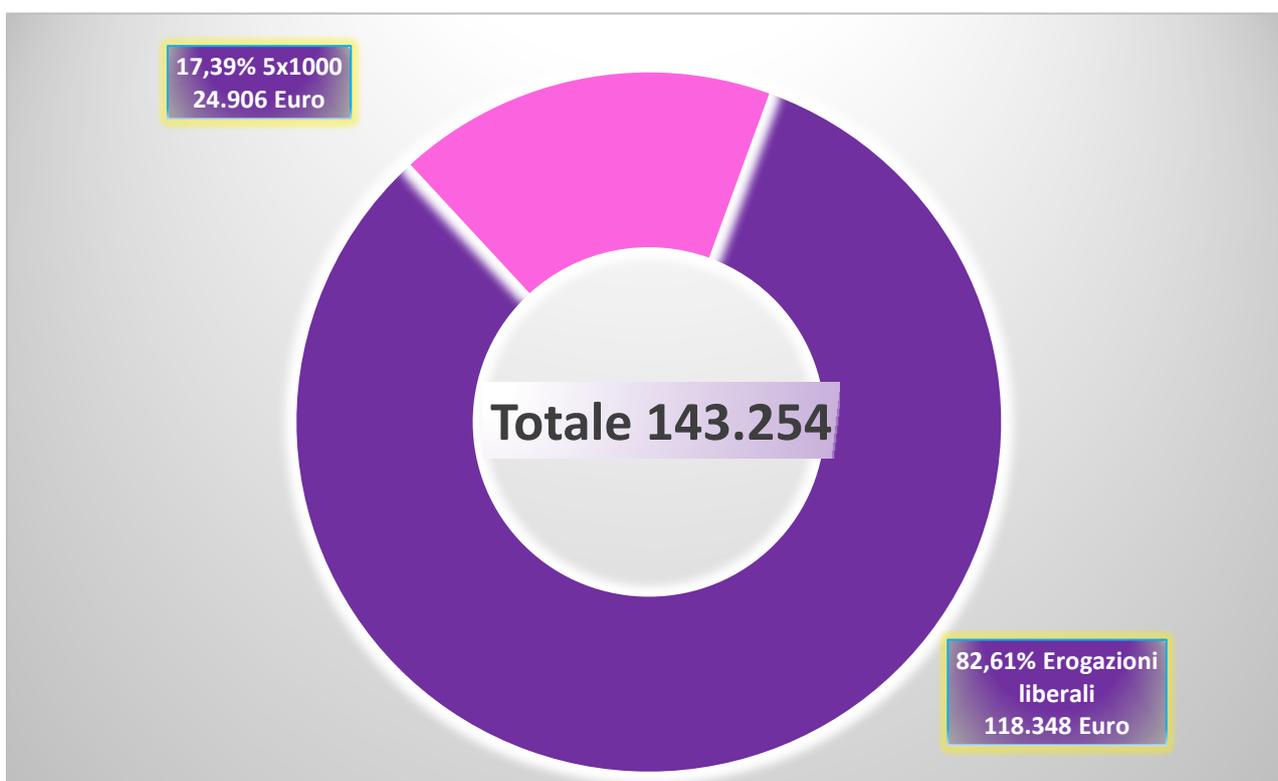
<b>Conto Economico riclassificato in %</b>	<b>Anno 2016</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
Ricavi delle vendite (Rv)	82,61%	83,80%	100,00%
Altri ricavi (Ra)	17,39%	16,20%	0,00%
Produzione interna (Pi)	0,00%	0,00%	0,00%
<u>A. VALORE DELLA PRODUZIONE (VP)</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
Consumo materie prime, sussid. di consumo e merci (Cm)	9,98%	10,10%	3,14%
Altri costi operativi esterni (Coe)	29,71%	40,26%	102,63%
Costo Milena Health	25,92%	22,64%	
Costo Day after Day	15,35%	22,84%	
<u>B. Costi esterni</u>	<u>80,96%</u>	<u>70,89%</u>	<u>105,76%</u>
<b>C. VALORE AGGIUNTO (VA) (A-B)</b>	<b>19,04%</b>	<b>29,11%</b>	<b>-5,76%</b>
<u>D. Costi del personale (Cp)</u>	<u>10,75%</u>	<u>4,30%</u>	<u>9,84%</u>
<b>E. MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) (C-D)</b>	<b>8,29%</b>	<b>24,81%</b>	<b>-15,60%</b>
Ammortamenti (Amm)	4,70%	4,66%	6,24%
Accantonamenti e svalutazioni (Acc)	0,00%	0,00%	0,00%
<u>F. Ammortamenti e svalutazioni</u>	<u>4,70%</u>	<u>4,66%</u>	<u>6,24%</u>
<b>G. RISULTATO OPERATIVO (RO) (E-F)</b>	<b>3,59%</b>	<b>20,15%</b>	<b>-21,84%</b>
Proventi extra-caratteristici (P e-c)	0,08%	0,08%	0,11%
Oneri extra-caratteristici (O e-c)	0,00%	0,00%	0,00%
<u>H. RISULTATO DELL'AREA EXTRA-CARATTERISTICA</u>	<u>0,08%</u>	<u>0,08%</u>	<u>0,11%</u>
<b>I. RISULTATO ORDINARIO DELLA GESTIONE PRODUTTIVA (ROGP) (G+H)</b>	<b>3,67%</b>	<b>20,23%</b>	<b>-21,73%</b>
Proventi straordinari (Ps)	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri straordinari (Os)	0,00%	0,00%	0,00%
<u>L. RISULTATO DELL'AREA STRAORDINARIA (RS)</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>
<b>M. RISULTATO DELLA GESTIONE PRODUTTIVA (RGP) (I+L)</b>	<b>3,67%</b>	<b>20,23%</b>	<b>-21,73%</b>
Oneri finanziari (Of)	0,00%	0,08%	0,61%
<u>N. FINANZIAMENTO DELLA PRODUZIONE</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,08%</u>	<u>0,61%</u>
<b>O. RISULTATO LORDO (RL) (M-N)</b>	<b>3,66%</b>	<b>20,14%</b>	<b>-22,34%</b>
<u>P. Imposte sul reddito (I)</u>	<u>0,02%</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>
<b>RISULTATO NETTO (RN) (O-P)</b>	<b>3,64%</b>	<b>20,14%</b>	<b>-22,34%</b>

### Commento al conto economico

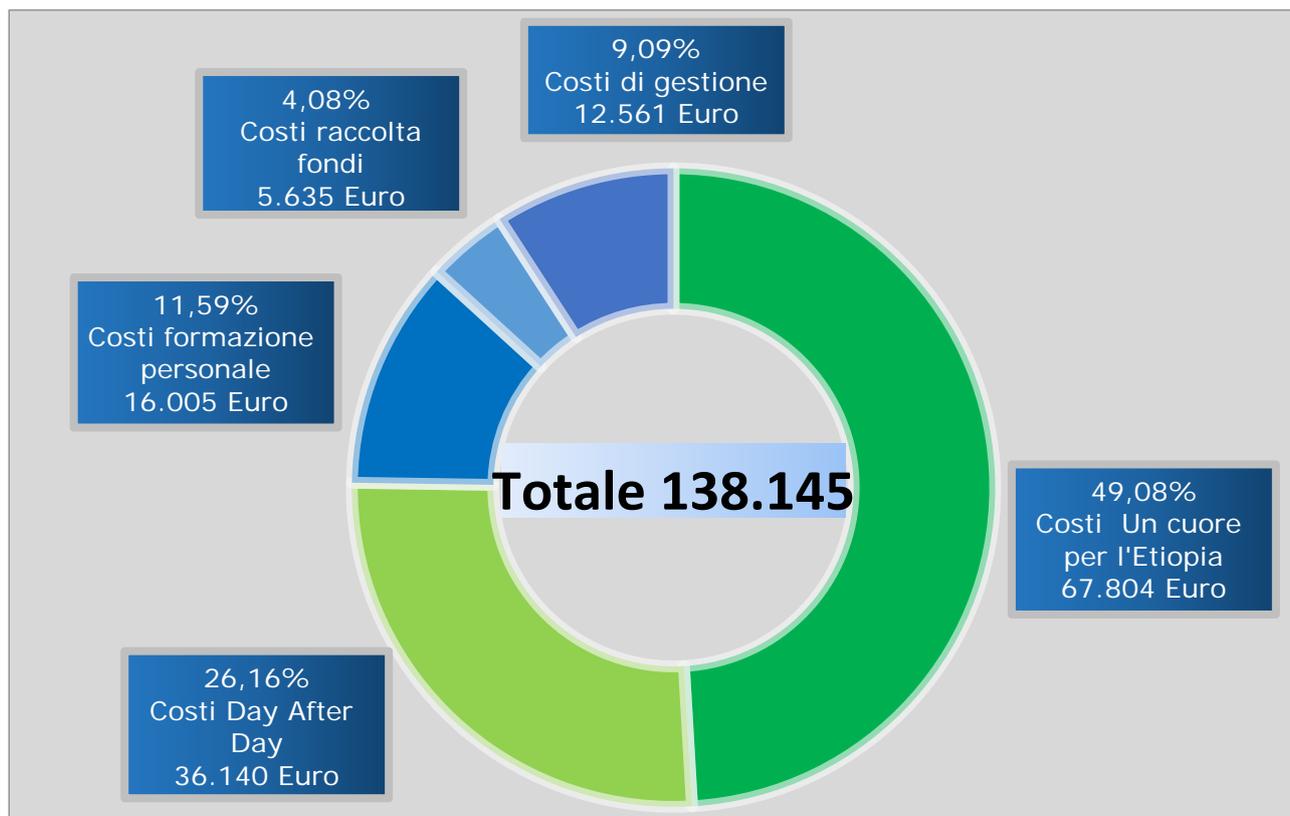
L'esame comparativo del conto economico degli ultimi esercizi evidenzia come nel corso del 2016 l'Associazione abbia saputo raccogliere maggiori proventi (erogazioni liberali da parte degli associati) e, conseguentemente, recuperare la capacità di sostenere le iniziative già intraprese o intraprendendo, nel rispetto dell'equilibrio economico-finanziario.

Nelle seguenti tabelle Vi rappresentiamo, in termini grafici per una immediata percezione, la composizione dei proventi e dei costi operativi dell'esercizio.

## Proventi dell'esercizio 2016



# Costi dell'esercizio 2016



## Indicatori di bilancio

Nella seguente tabella Vi esponiamo i principali indicatori di bilancio evidenziando l'analogo risultato nei due precedenti esercizi.

Indici di equilibrio economico-finanziario	FORMULA INDICE	Anno 2016	Anno 2015	Anno 2014
<b>Indici di composizione degli impieghi e delle fonti</b>				
<i>Indici di composizione dell'impiego</i>				
Indice di rigidità	AF/CI	23,22%	17,19%	30,51%
Indice di elasticità	AC/CI	76,78%	82,81%	69,49%
indice di disponibilità del magazzino	M/CI	0,00%	0,00%	0,00%
Indice di liquidità totale	(Ld+Li)/CI	76,78%	82,81%	69,49%
<i>Indici di composizione delle fonti</i>				
Indice di autonomia finanziaria	MP/CF	91,70%	99,53%	93,17%
Indice di indebitamento	(Pcons+Pcorr)/CF	8,30%	0,47%	6,83%
Indice di indebitamento a m-l/t	Pcons/CF	0,00%	0,00%	0,00%
Indice di indebitamento a b/t	Pcorr/CF	8,30%	0,47%	6,83%
Indice di protezione del capitale	R/MP	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Indici di solidità</b>				
<i>Finanziamento delle immobilizzazioni</i>				
Quoziente primario di struttura	MP/AF	395,01%	578,93%	305,40%
Margine primario di struttura	MP-AF	68.150	71.169	40.980
Quoziente secondario di struttura	(MP+Pcons)/AF	395,01%	578,93%	305,40%
Margine secondario di struttura	MP+Pcons-AF	68.150	71.169	40.980

Grado di ammortamento delle immob. Materiali	fa/cs	77,17%	82,77%	76,67%
<i>Autonomia finanziaria</i>				
Quoziente di indebitamento complessivo	(Pcons+Pcorr)/MP	9,05%	0,47%	7,33%
Quoziente di indebitamento finanziario	(PconsF+PcorrF)/MP	0,00%	0,00%	0,00%
<i>Altri</i>				
Copertura del capitale sociale	R/MP	100,00%	100,00%	100,00%
Patrimonio netto tangibile rettificato	MP-Oneri pluriennali	91.251	86.030	60.931
<b>Indici di liquidità</b>				
<i>Indici primari di liquidità</i>				
Quoziente di disponibilità	AC/Pcorr	925,57%	17524,73%	1018,05%
Margine di diponibilità (Attivo circolante netto)	AC-Pcorr	68.151	71.170	40.980
Quoziente di tesoreria	(Li+Ld)/Pcorr	925,57%	17524,73%	1018,05%
Margine di tesoreria	Li+Ld-Pcorr	68.151	71.170	40.980
Posizione finanziaria netta a breve	Li-PcorrF	75.851	70.921	43.539
<b>Indici di durata del ciclo del circolante</b>				
Rotazione del magazzino materie (R.m.m.)	Cm/R.F.m.			
Tempo medio di giacenza delle materie	365/R.m.m.			
Rotazione del magazzino prodotti (R.m.p.)	C.d.V./R.F.p.			
Tempo medio di giacenza dei prodotti	365/R.m.p.			
Rotazione dei crediti commerciali (R.c.c.)	Rv/Crediti v.clienti		104409,03%	
Tempo medio di incasso dei crediti commerciali	365/R.c.c.		0	
Rotazione dei debiti commerciali (R.d.c.)	Acq./Deb. v.fornitori	250,12%		
Tempo medio di pagamento dei debiti v/fornitori	365/R.d.c.	146		
<b>Altri indici di equilibrio finanziario</b>				
Incidenza degli oneri finanziari sulle vendite	Of/Rv	0,01%	0,10%	0,07%
Incidenza degli oneri finanz. sulla prod. compl.	Of/((VP+ P e-c)	0,00%	0,08%	0,06%
<b>Indici di redditività</b>				
ROE (Return on Equity)	RN/MP	5,72%	29,17%	-39,82%
ROE lordo	RL/MP	5,75%	29,17%	-39,82%
ROE normalizzato	(RN+RS)/MP	5,72%	29,17%	-39,82%
ROI (Return on Investment)	RO/CIION	33,42%	166,13%	-152,05%
RONA (Return On Net Assets)	RGP/CIN	5,76%	29,29%	-40,64%
RONA normalizzato	ROGP/CIN	5,76%	29,29%	-40,64%
ROS (Return on Sales)	RO/Rv	4,35%	24,04%	-26,06%
Produttività del capitale investito	Rv/CIION	768,46%	691,04%	583,56%
ROP (Return on Production)	RO/VP	3,59%	20,15%	-22,12%
Produttività del capitale investito	VP/CIION	930,18%	824,63%	687,39%
Costo medio dei finanziamenti	Of/DF			