

Registro Imprese Milano n. 07458910150
Rea Milano n. 1168376
Albo Nazionale Cooperative n. A111907

SPAZIO APERTO - SOCIETA' COOPERATIVA SOCIALE

Sede in VIA GORKI 5 - 20146 MILANO (MI)

Relazione sulla Gestione al 31/12/2025

Signori Soci,

L'esercizio chiuso al 31/12/2025 riporta un risultato positivo pari a euro 1.622.395.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La nostra cooperativa, come ben sapete, opera nel campo della cooperazione sociale, con l'obiettivo principale di compiere inserimenti lavorativi di persone svantaggiate {Cooperativa di Tipo B, ai sensi della Legge 381/1991}.

Ai sensi dell'articolo 2428 C.C. si segnala che l'attività viene svolta anche nelle seguenti proprie sedi: via Gorki, 5 a Milano, via Togliatti, 9 a Corsico, Via De Gasperi, 26 Corsico, Via Fleming, 26 a Marcallo, in Via Pascoli, 29 a Cologno Monzese, Via Menotti e Via S.Martino a Rho, Via Cicerone, 5 Milano, Via Melotti a Milano e infine in Via Cadamosto, 12 a Roma.

Andamento della gestione

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia un andamento complessivamente positivo della gestione, caratterizzato da un ulteriore consolidamento delle attività della Cooperativa e da un rafforzamento della propria posizione economica, patrimoniale e finanziaria. Nel corso dell'anno la Cooperativa ha proseguito nello sviluppo delle proprie attività istituzionali, registrando un incremento significativo dei volumi operativi e confermando la propria capacità di operare in continuità e in equilibrio economico.

Il **valore della produzione** si attesta a euro 29.202.542, in aumento rispetto ai 26.830.362 euro dell'esercizio precedente (+8,8%). In particolare, i **ricavi delle vendite e delle prestazioni** raggiungono euro 28.781.309, segnando una crescita del 10,3% rispetto al 2024. Tale andamento riflette sia il consolidamento dei rapporti contrattuali in essere sia l'acquisizione di nuove commesse. Gli **altri ricavi e proventi** risultano pari a euro 421.233, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (748.563 euro), principalmente per la riduzione dei contributi in conto esercizio e di altre componenti accessorie.

I **costi della produzione** ammontano a euro 27.756.669, con un incremento del 9,0% rispetto ai 25.458.230 euro del 2024. La dinamica dei costi è riconducibile principalmente all'aumento dei costi per il personale, che rappresentano la componente più rilevante della struttura dei costi aziendali. In particolare, il **costo del personale** si attesta a euro 19.716.751, in crescita rispetto ai 17.700.627 euro del precedente esercizio (+11,4%). Tale incremento è coerente con l'aumento dell'organico medio, passato da 904 a 944 unità, e con il rafforzamento delle attività operative.

Gli **ammortamenti e le svalutazioni** risultano complessivamente pari a euro 458.289, in diminuzione rispetto al 2024, anche per effetto di minori svalutazioni dei crediti. La **differenza tra valore e costi della produzione (EBIT)** è pari a euro 1.445.873, in miglioramento rispetto ai 1.372.132 euro dell'esercizio precedente, evidenziando una buona capacità di mantenere margini positivi nonostante l'incremento dei costi. La gestione finanziaria presenta un saldo positivo pari a euro 177.568, seppur in flessione rispetto al 2024 (270.907 euro), a seguito della riduzione dei proventi finanziari a causa della diminuzione dei tassi attivi. Il **risultato prima delle imposte** ammonta a euro 1.623.441, in lieve aumento rispetto al precedente esercizio (1.581.868 euro). Le **imposte sul reddito** risultano complessivamente contenute, anche in considerazione del particolare regime fiscale applicabile alle cooperative sociali.

L'**utile netto d'esercizio** è pari a euro 1.622.395, in crescita rispetto ai 1.553.341 euro del 2024 (+4,4%), confermando la redditività della gestione.

Dal punto di vista patrimoniale, si rileva un significativo rafforzamento della struttura aziendale.

Il **patrimonio netto** passa da euro 13.072.020 a euro 14.642.504, principalmente per effetto dell'utile conseguito e dell'incremento delle riserve, confermando un elevato grado di capitalizzazione. Le **immobilizzazioni complessive** ammontano a euro 4.928.354 (4.327.246 euro nel 2024). In particolare, le **immobilizzazioni materiali** registrano un incremento rilevante, passando da euro 3.946.799 a euro 4.662.030, a seguito di importanti investimenti effettuati nel corso dell'esercizio, tra cui l'acquisizione di nuovi immobili e il rinnovo di parte dei beni strumentali.

Le **immobilizzazioni finanziarie** risultano in diminuzione, principalmente per effetto di disinvestimenti e svalutazioni prudenziali di alcune partecipazioni.

L'**attivo circolante** si attesta a euro 16.872.760, in crescita rispetto ai 15.711.897 euro dell'esercizio precedente. In particolare:

- i **crediti verso clienti** aumentano a euro 7.067.655 (6.054.712 euro nel 2024), coerentemente con l'incremento del fatturato;
- le **disponibilità liquide** risultano pari a euro 6.984.959, evidenziando una posizione di liquidità solida.

La struttura finanziaria della Cooperativa si mantiene equilibrata.

I **debiti complessivi** ammontano a euro 5.511.322 (5.096.985 euro nel 2024), con un incremento contenuto e coerente con l'espansione dell'attività. Si evidenzia l'assenza di debiti verso il sistema bancario, elemento che testimonia una gestione prudente e una limitata esposizione finanziaria.

I debiti sono costituiti prevalentemente da:

- debiti verso fornitori (euro 1.620.293);
- altri debiti (euro 2.719.535);
- debiti verso soci per finanziamenti (euro 468.944).

L'analisi dei flussi finanziari evidenzia una buona capacità di generazione di cassa.

Il **flusso finanziario dell'attività operativa** è positivo per euro 1.311.763, in aumento rispetto ai 914.573 euro del 2024, grazie al risultato economico conseguito e alla gestione complessivamente efficiente. L'**attività di investimento** assorbe risorse per euro 1.021.794, principalmente per investimenti in immobilizzazioni materiali. L'**attività di finanziamento** risulta sostanzialmente equilibrata. Nel complesso, le **disponibilità liquide** aumentano di euro 291.133, attestandosi a euro 6.984.959 a fine esercizio.

Nel corso dell'esercizio si registra un incremento dell'organico, che passa da 904 a 940 unità. Tale crescita riflette lo sviluppo delle attività della Cooperativa.

Il costo del lavoro rappresenta una componente rilevante e coerente con la natura della Cooperativa, caratterizzata da un'elevata incidenza di manodopera.

Considerazioni finali

L'esercizio 2025 si chiude con risultati positivi sotto il profilo economico, patrimoniale e finanziario.

In particolare, si evidenziano:

- crescita dei ricavi e del valore della produzione;
- mantenimento di margini operativi positivi;
- incremento dell'utile netto;
- rafforzamento del patrimonio netto;
- equilibrio della struttura finanziaria e adeguata liquidità.

Permangono tuttavia alcuni fattori di attenzione, quali:

- l'aumento dei crediti commerciali, che richiede un costante monitoraggio dei tempi di incasso;
- la crescente incidenza del costo del personale, tipica del settore ma da gestire con attenzione in relazione ai margini.
- Il contesto attuale relativo alla raccolta e al riuso/recupero dei materiali tessili risulta particolarmente critico sotto il profilo economico e logistico. Il fenomeno del *fast fashion* (capi di abbigliamento di bassa qualità immessi sul mercato a prezzi contenuti dalla grande distribuzione) ha determinato una significativa sovrapproduzione di rifiuti tessili, con conseguente saturazione del mercato e riduzione sia della domanda sia del valore dei materiali recuperati (-27,78%). Le attività in corso sono orientate al mantenimento della continuità operativa e dei livelli occupazionali, anche mediante la richiesta di contributi economici alle amministrazioni comunali per il servizio di raccolta, nonché attraverso il sostegno di fondazioni private, tra cui la Fondazione Vismara. Tali interventi risultano necessari al fine di compensare le perdite previste per l'esercizio 2026, stimate in circa 100 euro per tonnellata di materiale raccolto e diminuire il disavanzo degli ammortamenti e della svalutazioni.

Alla luce di quanto sopra, la gestione dell'esercizio può essere valutata positivamente, evidenziando una struttura aziendale solida e in grado di sostenere lo sviluppo futuro in coerenza con le finalità mutualistiche e sociali della Cooperativa.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
valore della produzione	28.781.309	26.081.799	24.178.671
margine operativo lordo	1.632.604	1.488.986	1.488.202
Risultato prima delle imposte	1.623.441	1.581.868	803.066

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Ricavi netti	28.781.309	26.081.799	2.699.510
Costi Esterni	7.431.954	6.892.186	539.768
Valore Aggiunto	21.349.355	19.189.613	2.159.742
Costo del lavoro	19.716.751	17.700.627	2.016.124
Margine Operativo Lordo	1.632.604	1.488.986	143.618
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	458.289	735.126	-276.837
Risultato Operativo	1.174.315	753.860	420.455
Proventi e oneri diversi	271.558	618.272	-346.714
Proventi e oneri finanziari	177.568	270.907	-93.339
Risultato Ordinario	1.623.441	1.643.039	-19.598
Svalutazione partecipazioni	0	-61.171	61.171
Risultato area straordinaria	0	-61.171	61.171
Risultato prima delle imposte	1.623.441	1.581.868	41.573
Imposte sul reddito	1.046	28.527	-27.481
Risultato netto	1.622.395	1.553.341	69.054

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
ROE netto	0.11	0.12	0.07
ROE lordo	0.11	0.12	0.07
ROI	0.08	0.06	0.04
ROS	0.04	0.03	0.02

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0
Immobilizzazioni materiali nette	4.662.030	3.946.799	715.231
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	337.736	449.859	-112.123
Capitale immobilizzato	4.999.766	4.396.658	603.108
Rimanenze di magazzino	14.358	20.953	-6.595
Crediti verso clienti	7.067.655	6.054.712	1.012.943
Altri crediti	2.462.369	2.600.987	-138.618
Ratei e risconti attivi	9.133	4.572	4.561
Attività d'esercizio a breve termine	9.553.515	8.681.224	872.291
Debiti verso fornitori	1.620.293	1.771.357	-151.064
Debiti tributari e previdenziali	662.095	706.761	-44.666
Altri debiti	2.715.660	2.159.168	556.492
ratei e risconti passivi	231.631	226.598	5.033
passività d'esercizio a breve termine	5.229.679	4.863.884	365.795
Capitale d'esercizio netto	4.323.836	3.817.340	506.496
Treatmento di fine rapporto di lavoro subordinato	276.307	299.129	-22.822
Altre passività a medio lungo termine	1.156.233	1.356.233	-200.000
Passività a medio lungo termine	1.432.540	1.655.362	-222.822
			0
Capitale investito	7.891.062	6.558.636	1.332.426
Patrimonio netto	-14.642.504	-13.072.020	-1.570.484
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	3.600	3.100	500
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.747.842	6.510.284	237.558
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	-7.891.062	-6.558.636	-1.332.426

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia riferite alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Margine primario di struttura	9.642.738	7.941.524	7.937.626
Quoziente primario di struttura	2.92	2.81	3.20
Margine secondario di struttura	11.075.278	9.596.886	9.728.566
Quoziente secondario di struttura	3.22	3.18	3.70

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		
Margine di disponibilità	Attivo circolante - Passività correnti	€ 11.075.278
Quoziente di disponibilità	Attivo circolante / Passività correnti	2,9299
Margine di tesoreria	(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti	€ 10.897.523
Quoziente di tesoreria	(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti	2,90

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo fisso	€ 9.642.738
Quoziente primario di struttura	Mezzi propri / Attivo fisso	2,929
Margine secondario di struttura	(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso	€ 11.075.278
Quoziente secondario di struttura	(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso	3,22

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		
Quoziente di indebitamento complessivo	(Pml + Pc) / Mezzi Propri	0,49
Quoziente di indebitamento finanziario	Passività di finanziamento / Mezzi Propri	0,03

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2025, era la seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0
Immobilizzazioni materiali nette	4.662.030	3.946.799	715.231
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	337.736	449.859	-112.123
Capitale immobilizzato	4.999.766	4.396.658	603.108
Rimanenze di magazzino	14.358	20.953	-6.595
Crediti verso clienti	7.067.655	6.054.712	1.012.943
Altri crediti	2.462.369	2.600.987	-138.618
Ratei e risconti attivi	9.133	4.572	4.561
Attività d'esercizio a breve termine	9.553.515	8.681.224	872.291

Debiti verso fornitori	1.620.293	1.771.357	-151.064
Debiti tributari e previdenziali	662.095	706.761	-44.666
Altri debiti	2.715.660	2.159.168	556.492
ratei e risconti passivi	231.631	226.598	5.033
passività d'esercizio a breve termine	5.229.679	4.863.884	365.795
Capitale d'esercizio netto	4.323.836	3.817.340	506.496
Treatmento di fine rapporto di lavoro subordinato	276.307	299.129	-22.822
Altre passività a medio lungo termine	1.156.233	1.356.233	-200.000
Passività a medio lungo termine	1.432.540	1.655.362	-222.822
			0
Capitale investito	7.891.062	6.558.636	1.332.426
Patrimonio netto	-14.642.504	-13.072.020	-1.570.484
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	3.600	3.100	500
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.747.842	6.510.284	237.558
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	-7.891.062	-6.558.636	-1.332.426

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Liquidità primaria	3,16	2.81	3.20
Liquidità secondaria	3,17	3.18	3.70
Indebitamento	0,47	0.57	0.63
Tasso di copertura degli immobilizzi	3,22	2.91	2.72

L'indice di liquidità primaria è pari a 3.16. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 3.17. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0.47. L'ammontare dei debiti è da considerarsi congruo rispetto all'attività produttiva complessiva.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 3.22, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Criteri seguiti per l'ammissione di nuovi soci

I criteri adottati per l'ammissione di nuovi soci sono quelli determinati dallo statuto della cooperativa Spazio Aperto. In particolare, rispetto all'ammissione di nuovi soci lavoratori della cooperativa sono state verificate all'atto dell'assunzione le condizioni economiche di Spazio Aperto.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2025 e fino alla data di redazione del presente bilancio, non si sono verificati eventi tali da richiedere rettifiche ai valori di bilancio ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 22-quater del Codice Civile e del principio contabile OIC 29.

Nel periodo intercorrente tra la data di chiusura dell'esercizio e quella di predisposizione del bilancio, la Cooperativa ha proseguito regolarmente la propria attività operativa, mantenendo condizioni di equilibrio economico, patrimoniale e finanziario, in linea con quanto già evidenziato al termine dell'esercizio.

Tra i fatti successivi di gestione si segnala esclusivamente l'avvio di un programma di **rinnovo parziale del parco automezzi aziendale**, finalizzato a:

- migliorare l'efficienza operativa dei servizi erogati;
- ridurre i costi di manutenzione e gestione;
- adeguare i mezzi agli standard ambientali e normativi vigenti.

Tali investimenti si configurano come operazioni rientranti nella normale gestione aziendale e risultano coerenti con le politiche di sviluppo e di mantenimento dell'efficienza produttiva già adottate dalla Cooperativa. Gli stessi non determinano effetti significativi sulla struttura patrimoniale e finanziaria né comportano variazioni sostanziali nelle prospettive economiche dell'impresa.

Non si segnalano, inoltre:

- eventi straordinari o non ricorrenti;
- mutamenti significativi nel contesto economico o operativo di riferimento tali da incidere sulla gestione;
- situazioni di incertezza che possano compromettere la continuità aziendale.

Alla luce degli elementi disponibili, gli Amministratori ritengono pertanto che permanga il presupposto della continuità aziendale ai sensi dell'art. 2423-bis del Codice Civile, non emergendo fattori di rischio tali da mettere in discussione la capacità della Cooperativa di proseguire la propria attività nel prevedibile futuro.

In conclusione, i fatti intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio non incidono sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Cooperativa al 31 dicembre 2025.

Evoluzione prevedibile della gestione

In questo momento la Cooperativa non rileva effetti negativi sull'approvvigionamento delle materie

prime, quali ad esempio: carburanti, materiali per le pulizie e sanificazione e materiali edilizi. Si ritiene di poter anticipare prospettive economiche, patrimoniali e finanziarie dei periodi successivi positivi.

In conclusione, il bilancio chiuso al 31/12/25 presenta le seguenti risultanze finali:

ATTIVO	€ 31.870.555*
PASSIVO	€ 30.248.160*
PROFITTI E RENDITE	€ 29.399.764
PERDITE E SPESE	€ 27.777.369
UTILE D'ESERCIZIO	€ 1.622.395

I criteri adottati per la valutazione delle varie categorie di beni sono conformi a quelli previsti dalla Legge.

*Al lordo dei fondi di ammortamento

Strumenti finanziari

Si conferma che la Società non detiene strumenti finanziari.

Esposizione e gestione dei rischi finanziari

Rischio di cambio

La totalità dei ricavi delle prestazioni è realizzata nell'ambito del mercato domestico; l'esposizione a rischi di oscillazione dei tassi di cambio è da considerarsi nulla.

Rischio tassi di interesse

Le variazioni dei tassi di interesse sul mercato possono impattare sul fair value dei flussi finanziari di un'attività o passività finanziaria. La Società non ha posto in essere contratti derivati di copertura da tale rischio.

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Tale rischio può essere connesso sia all'attività commerciale (concessione e concentrazione dei crediti), sia all'attività finanziaria (tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie).

Il rischio di credito connesso al normale svolgimento delle operazioni commerciali non è significativo e comunque non sopra la media di settore. In ogni caso, il Fondo svalutazione crediti iscritto in bilancio – come già precisato – viene ritenuto congruo per la copertura di eventuali perdite su crediti.

Nell'ambito della gestione finanziaria, per gli impieghi di disponibilità la Società ricorre esclusivamente ad interlocutori di elevato e sicuro profilo.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili od essere disponibili solo a costo elevato. Allo stato attuale, la Società ritiene di avere accesso a fonti di finanziamento sufficienti a soddisfare le prevedibili necessità finanziarie.

Signori Soci, dichiariamo, al termine della lettura della relazione sulla gestione, che gli Amministratori hanno operato nel corso dell'esercizio preso in esame al fine di conseguire gli scopi statutari della Cooperativa.

Vi proponiamo quindi di approvare l'esercizio che si chiude con un utile corrispondente a € 1.622.395 e che il Consiglio di amministrazione propone di destinare come segue:

- il 3% corrispondente a € 48.672 ai Fondi Mutualistici per la promozione e lo sviluppo della Cooperazione;
- il 30% a Riserva Legale per un importo corrispondente a € 486.719;
- la restante parte pari a € 1.087.005 alla Riserva Indivisibile

In ottemperanza al decreto Legislativo n. 127 del 9/04/1991, che attua in Italia le Direttive CEE n. 78/660 in materia societaria, relativa ai conti annuali, diamo ora lettura della Nota Integrativa che illustra i criteri contabili adottati, i movimenti in stato patrimoniale verificatisi nell'esercizio e offre dettagli ed informazioni sulle voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

per il Consiglio di amministrazione
Presidente
Gianluca Casalini

