

PIANO DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO AZIENDALE

POLLINO GESTIONE IMPIANTI S.R.L.

Anni 2019 - 2020

Sommario

| | |
|--|-----------|
| Dati Anagrafici Azienda | 4 |
| L'azienda | 5 |
| Financial Highlights 2020 | 6 |
| Dati finanziari principali | 8 |
| Dati patrimoniali | 11 |
| Indici di Bilancio | 14 |
| Stato Patrimoniale Riclassificato | 15 |
| Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità | 15 |
| Stato Patrimoniale Gestionale | 17 |
| Conto Economico Riclassificato | 20 |
| Conto Economico a valore aggiunto | 20 |
| Rendiconto Finanziario | 24 |
| Rendiconto finanziario | 24 |
| Rendiconto finanziario OIC 10 | 28 |
| Posizione Finanziaria Netta | 30 |
| Posizione Finanziaria Netta | 30 |
| Posizione Finanziaria Lorda e Netta | 31 |
| Indici di Redditività | 34 |
| Indici di Solidità | 38 |
| Indici di Liquidità | 41 |
| Indici di Copertura Finanziaria | 44 |
| Analisi del Rating | 47 |
| Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's | 47 |
| Indice di Altman | 48 |
| Rating MCC | 49 |
| Valutazione Performance | 55 |
| Procedure di allerta | 60 |
| Indicatori della crisi | 60 |
| Indici della crisi CNDCEC | 61 |
| Verifica dell'esposizione debitoria verso creditori pubblici qualificati | 63 |
| Verifica di idoneità per l'accesso alle misure premiali | 64 |
| Valutazione del rischio ISA 570 | 65 |
| Indicatori | 65 |

| | |
|--|-----------|
| Valutazioni qualitative..... | 66 |
| Esito valutazione del Rischio ISA 570..... | 67 |
| Assetto organizzativo..... | 68 |
| Amministrazione e Contabilità..... | 68 |
| Pianificazione e Controllo..... | 68 |
| Organizzazione..... | 68 |
| Valutazione assetto organizzativo..... | 69 |
| Esito Sistemi di Allerta..... | 70 |
| Analisi dei risultati..... | 71 |
| Note metodologiche..... | 74 |

Dati Anagrafici Azienda

POLLINO GESTIONE IMPIANTI S.R.L.

| Dati anagrafici | |
|--|---|
| Sede in | 87012 CASTROVILLARI (CS) VIA MULETTA SN |
| Codice Fiscale | 02534750787 |
| Numero Rea | |
| P.I. | 02534750787 |
| Capitale Sociale Euro | 289500.00 |
| Forma giuridica | Società a Responsabilità Limitata Srl |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | 35.22.00 |
| Società in liquidazione | NO |
| Società con socio unico | NO |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | NO |
| Appartenenza a un gruppo | NO |

L'azienda

IN OTTEMPERANZA ALLE VIGENTI NORMATIVE SI RILASCIA PIANO DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO AZIENDALE A MEZZO VALUTAZIONE DEI DATI DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2020

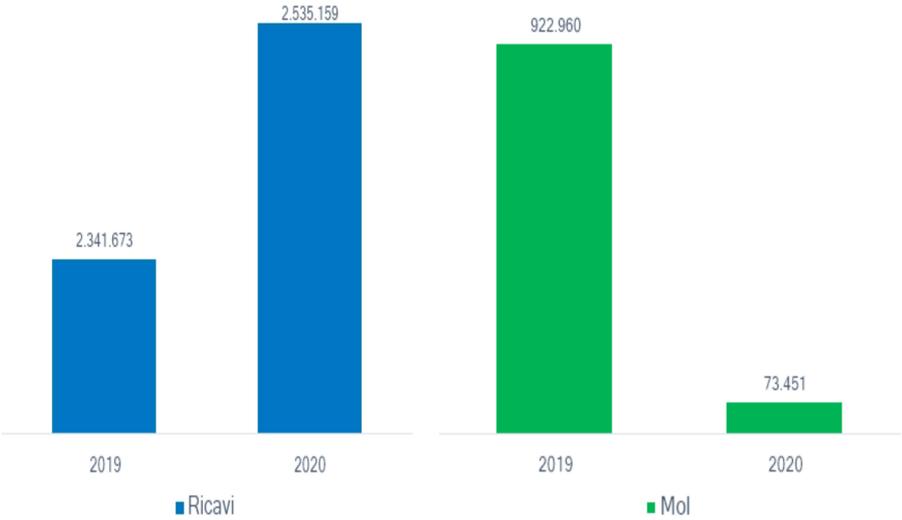
Financial Highlights 2020

Ricavi

€ 2.535.159 ▲ +8,3%

Mol

€ 73.451 ▼ -92,0%



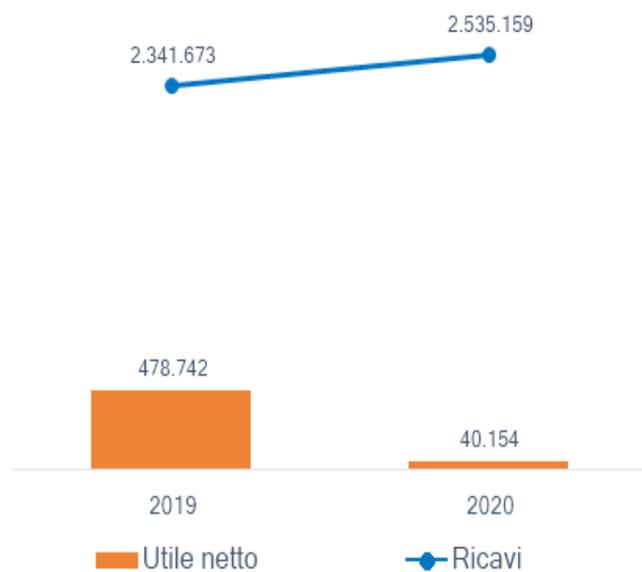
Ebit

€ 40.154 ▼ -94,3%



Utile

€ 40.154 ▼ -91,6%



Dati finanziari principali

| | 2019 | 2020 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Ricavi | 2.341.673 | 2.535.159 |
| <i>% change</i> | - | +8,3% |
| Mol | 922.960 | 73.451 |
| <i>% change</i> | - | -92,0% |
| Ebit | 708.624 | 40.154 |
| <i>% change</i> | - | -94,3% |
| Utile (perdita) | 478.742 | 40.154 |
| <i>% change</i> | - | -91,6% |
| Posizione finanziaria netta | (17.321) | (90.861) |
| <i>% change</i> | - | -424,6% |
| <i>PFN/PN</i> | <i>NO PFN</i> | <i>NO PFN</i> |
| <i>PFN/MOL</i> | <i>NO PFN</i> | <i>NO PFN</i> |
| Flusso di Cassa Operativo | - | 143.541 |
| <i>% change</i> | - | - |

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2020, il fatturato è cresciuto dell'8,3% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 2.535.159. Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 92,0% rispetto al 2019, attestandosi ad € 73.451, pari al 2,9% del fatturato. L'Ebit è diminuito del 94,3%, attestandosi ad € 40.154, pari all'1,6% del fatturato. Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un calo di 13,7 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2020 allo 0,8%, il ROE risulta in diminuzione di 41,6 punti percentuali e si attesta al 3,9% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una diminuzione di 28,7 punti rispetto al 2019, con un valore del ROS pari all'1,6%. L'azienda non ha sostenuto oneri finanziari.

Debito
finanziario

€ 8.606

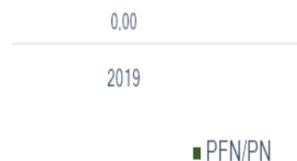


-85,3%

PFN/PN

NO PFN

-



Flusso di Cassa Operativo

ROE

€ 143.541 ▼ -

143.541



2020

■ Flusso di Cassa Operativo

3,9% ▼

-91,4%

45,5%



2019

3,9%



2020

■ ROE

Dati patrimoniali

| | 2019 | | 2020 | |
|------------------------------|------------------|----------|------------------|---------------|
| | € | % change | € | % change |
| Immobilizzazioni | 2.353.309 | - | 2.699.662 | +14,7% |
| Crediti oltre 12 mesi | 1.885.182 | - | 1.744.862 | -7,4% |
| Totale Attivo a lungo | 4.238.491 | - | 4.444.524 | +4,9% |
| Rimanenze | 0 | - | 0 | 0,0% |
| Liquidità differite | 556.251 | - | 472.904 | -15,0% |
| Liquidità immediate | 75.995 | - | 99.467 | +30,9% |
| Totale Attivo a breve | 632.246 | - | 572.371 | -9,5% |
| TOTALE ATTIVO | 4.870.737 | - | 5.016.895 | +3,0% |
| Patrimonio Netto | 1.051.874 | - | 1.022.027 | -2,8% |
| Fondi e Tfr | 629.498 | - | 637.299 | +1,2% |
| Totale Debiti a lungo | 2.038.684 | - | 1.945.727 | -4,6% |
| <i>di cui finanziari</i> | 0 | - | 0 | 0,0% |
| Totale Debiti a breve | 1.780.179 | - | 2.049.141 | +15,1% |
| <i>di cui finanziari</i> | 58.674 | - | 8.606 | -85,3% |
| TOTALE PASSIVO | 4.870.737 | - | 5.016.895 | +3,0% |

Rating MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

| 2019 | 2020 |
|--------------------|-----------------|
| Non classificabile | F5 - Medio |
| Non classificabile | A1 - Alto |
| Non classificabile | 2 - Solvibilità |
| - | SI |

Altman standard

| 2019 | 2020 |
|------------|------------|
| Insolvenza | Insolvenza |

Valutazione performance

Equilibrio economico

Equilibrio patrimoniale

Equilibrio finanziario

Liquidità

| 2020 |
|-------------|
| Medio-basso |
| Medio |
| Alto |
| Basso |

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

| 2020 |
|-------|
| Basso |
| Alto |

Esito Sistemi di Allerta

| 2020 |
|-------|
| Basso |

Dati patrimoniali al 31/12/2020

Attivo a lungo € 4.444.524 +4,9%

Il valore delle attività a lungo termine è cresciuto di € 206.033 al termine dell'esercizio 2020 rispetto al 2019, attestandosi ad un totale di € 4.444.524 e facendo segnare un incremento del 4,9% nel corso dell'ultimo anno.

Attivo a breve € 572.371 -9,5%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 572.371, in calo del 9,5% rispetto al 2019, in cui era pari ad € 632.246. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti sono diminuiti di 63 giorni nell'esercizio 2020, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 296 giorni.

Capitale Operativo Investito Netto € 931.166 -10,0%

Nell'esercizio 2020 il Capitale Operativo Investito Netto è pari ad € 931.166 ed è diminuito del 10,0% rispetto all'anno precedente, quando ammontava ad € 1.034.553.

Capitale Circolante Netto -€ 1.476.770 -28,6%

Il Capitale Circolante Netto nel 2020 è negativo e pari ad € -1.476.770 e fa segnare un calo del 28,6% rispetto all'esercizio 2019, in cui ammontava ad € -1.147.933. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono cresciuti di 322 giorni nell'esercizio 2020, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 1.970 giorni.

Crediti commerciali € 2.081.732 -10,7%

Il valore complessivo dei crediti commerciali è diminuito nell'esercizio 2020, rispetto a quello precedente, del 10,7% attestandosi ad € 2.081.732. Il valore dei crediti commerciali oltre i 12 mesi, riclassificato all'interno dello Stato Patrimoniale gestionale tra le Immobilizzazioni materiali, è diminuito nell'esercizio 2020, rispetto a quello precedente, del 7,4% attestandosi ad € 1.744.862.

Disponibilità liquide € 99.467 +30,9%

Al 31/12/2020 l'azienda può contare su € 99.467 in disponibilità liquide, dato in crescita del 30,9% rispetto all'anno precedente.

Patrimonio Netto € 1.022.027 -2,8%

Al termine dell'esercizio 2020 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 1.022.027 e fa registrare un calo del 2,8% rispetto al 2019 in cui era pari ad € 1.051.874.

Debito finanziario € 8.606 -85,3%

Al 31/12/2020 l'azienda riporta passività finanziarie per un totale di € 8.606, composto interamente da debiti a breve termine, mentre nel 2019 il debito finanziario ammontava ad € 58.674 (anch'esso costituito da sole passività a breve scadenza). In definitiva, il debito finanziario è diminuito dell'85,3% rispetto al 2019 per via di un calo delle passività a breve termine, mentre i debiti a lunga scadenza sono rimasti pari a zero.

Indebitamento finanziario netto -€ 90.861 -424,6%

Nell'esercizio 2020 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € -90.861, in calo del 424,6% rispetto all'anno precedente.

Debiti commerciali € 2.852.602 +10,9%

Il valore dei debiti v/fornitori è cresciuto del 10,9% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 2.852.602. Il valore dei debiti commerciali oltre i 12 mesi, riclassificato all'interno dello Stato patrimoniale gestionale come Passività operative non correnti, è diminuito del 7,2% attestandosi ad € 1.308.428.

Indici di Bilancio

Indici di Redditività

| | 2019 | 2020 |
|-----|-------|------|
| ROE | 45,5% | 3,9% |
| ROI | 14,5% | 0,8% |
| ROS | 30,3% | 1,6% |
| ROT | 2,3 | 2,7 |

Indici di Solidità

| | 2019 | 2020 |
|----------------------------|--------|--------|
| Copertura Immobilizzazioni | 0,73 | 0,67 |
| Indipendenza Finanziaria | 0,22 | 0,20 |
| Leverage | 4,63 | 4,91 |
| PFN/PN | NO PFN | NO PFN |

Indici di Liquidità

| | 2019 | 2020 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Margine di Tesoreria | (1.147.933) | (1.476.770) |
| Margine di Struttura | (3.186.617) | (3.422.497) |
| Quick Ratio | 35,5% | 27,9% |
| Current Ratio | 0,4 | 0,3 |
| Capitale Circolante Netto | (1.147.933) | (1.476.770) |

Copertura Finanziaria

| | 2019 | 2020 |
|--------------------|--------|--------|
| EBIT/OF | 25,5 | NO OF |
| MOL/PFN | NO PFN | NO PFN |
| Flusso di Cassa/OF | n.d. | NO OF |
| PFN/MOL | NO PFN | NO PFN |
| PFN/Ricavi | NO PFN | NO PFN |

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

| | 2019 | | 2020 | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | € | % | € | % |
| Immobilizzi materiali netti | 2.260.382 | 46,4% | 2.535.208 | 50,5% |
| Immobilizzi immateriali netti | 118 | 0,0% | 71.645 | 1,4% |
| Immobilizzi finanziari | 92.809 | 1,9% | 92.809 | 1,9% |
| Crediti oltre 12 mesi | 1.885.182 | 38,7% | 1.744.862 | 34,8% |
| TOTALE ATTIVO A LUNGO | 4.238.491 | 87,0% | 4.444.524 | 88,6% |
| Rimanenze | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Crediti commerciali a breve | 445.261 | 9,1% | 336.870 | 6,7% |
| Crediti comm. a breve verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Crediti finanziari a breve verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altri crediti a breve | 110.990 | 2,3% | 136.034 | 2,7% |
| Ratei e risconti | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Liquidità differite | 556.251 | 11,4% | 472.904 | 9,4% |
| Attività finanziarie a breve termine | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Cassa, Banche e c/c postali | 75.995 | 1,6% | 99.467 | 2,0% |
| Liquidità immediate | 75.995 | 1,6% | 99.467 | 2,0% |
| TOTALE ATTIVO A BREVE | 632.246 | 13,0% | 572.371 | 11,4% |
| TOTALE ATTIVO | 4.870.737 | 100,0% | 5.016.895 | 100,0% |
| Patrimonio Netto | 1.051.874 | 21,6% | 1.022.027 | 20,4% |
| Fondi per Rischi e Oneri | 237.417 | 4,9% | 237.417 | 4,7% |
| Fondo TFR | 392.081 | 8,1% | 399.882 | 8,0% |
| Obbligazioni | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Obbligazioni convertibili | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti verso banche oltre i 12 mesi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti verso altri finanziatori a lungo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti commerciali a lungo termine | 1.409.186 | 28,9% | 1.308.428 | 26,1% |
| Debiti commerciali a lungo verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti finanziari a lungo verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altri debiti finanziari a lungo termine | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altri debiti a lungo termine | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| TOTALE DEBITI A LUNGO | 2.038.684 | 41,9% | 1.945.727 | 38,8% |
| TOTALE DEBITI A LUNGO + PN | 3.090.558 | 63,5% | 2.967.754 | 59,2% |
| Obbligazioni | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Obbligazioni convertibili | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti verso banche entro i 12 mesi | 58.674 | 1,2% | 8.606 | 0,2% |
| Debiti verso altri finanziatori a breve | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti commerciali a breve termine | 1.162.660 | 23,9% | 1.544.174 | 30,8% |
| Debiti commerciali a breve verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti finanziari a breve verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altri debiti finanziari a breve termine | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altri debiti a breve termine | 558.845 | 11,5% | 496.361 | 9,9% |
| TOTALE DEBITI A BREVE | 1.780.179 | 36,6% | 2.049.141 | 40,8% |
| TOTALE PASSIVO | 4.870.737 | 100,0% | 5.016.895 | 100,0% |

Matrice rapporti Margine di tesoreria e Margine di struttura

| | | 2019 | | 2020 | |
|----------|--|----------|--------------------------|----------|--------------------------|
| | | Positivo | Negativo | Positivo | Negativo |
| Positivo | | | | | |
| Negativo | | | Situazione molto critica | | Situazione molto critica |

Matrice rapporti CCN e Margine di struttura

| | | 2019 | | 2020 | |
|----------|--|----------|--------------------|----------|--------------------|
| | | Positivo | Negativo | Positivo | Negativo |
| Positivo | | | | | |
| Negativo | | | Situazione critica | | Situazione critica |

Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

| | | 2019 | | 2020 | |
|----------|--|----------|--------------------|----------|--------------------|
| | | Positivo | Negativo | Positivo | Negativo |
| Positivo | | | | | |
| Negativo | | | Situazione critica | | Situazione critica |

Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2020 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di tensione finanziaria, ovvero non ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è peggiorato di € 328.837.

Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2020 il Capitale Fisso finanzia solo in parte le attività immobilizzate per cui la differenza è coperta anche da passività correnti. Rispetto all'anno precedente il margine è peggiorato di € 235.880.

Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2020 notiamo che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario insoddisfacente dato che le liquidità immediate e quelle differite non riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è peggiorato di 7,6 punti percentuali in valore assoluto.

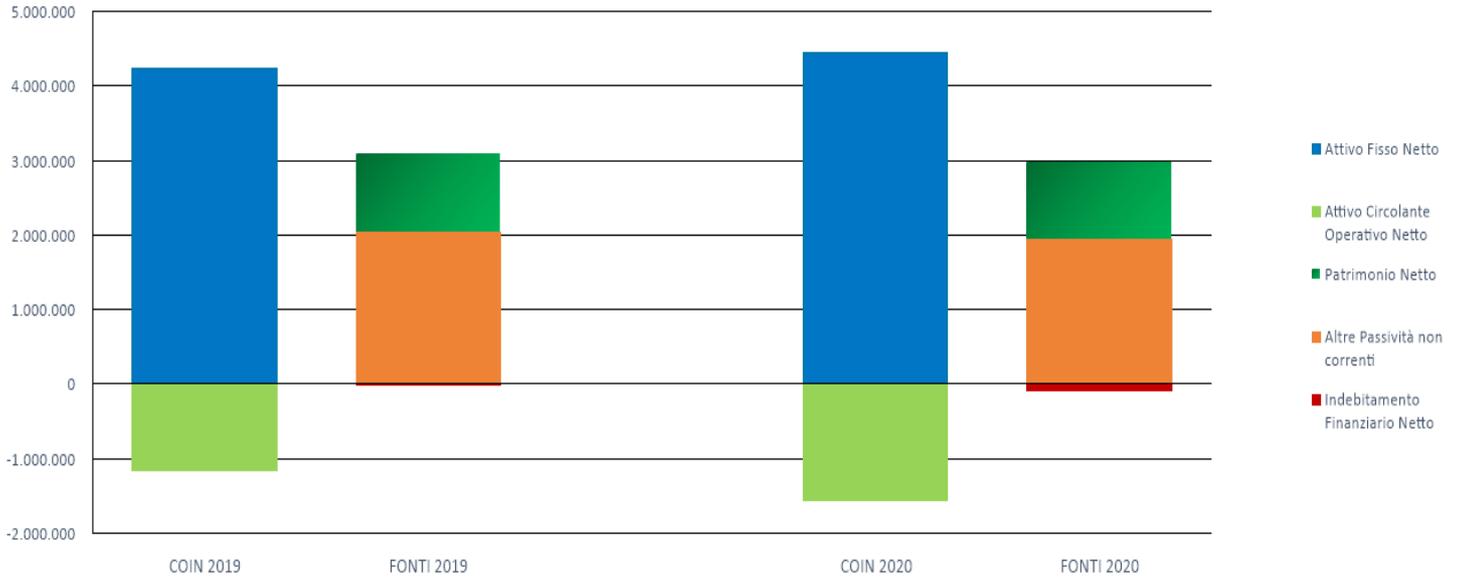
Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2020 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di squilibrio finanziario dato che le attività correnti non riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è peggiorato di 0,1 punti in valore assoluto.

Stato Patrimoniale Gestionale

| | 2019 | | 2020 | |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | € | % | € | % |
| Immobilizzazioni Immateriali | 118 | 0,0% | 71.645 | 7,7% |
| Immobilizzazioni materiali | 2.260.382 | 218,5% | 2.535.208 | 272,3% |
| Immobilizzazioni finanziarie | 1.977.991 | 191,2% | 1.837.671 | 197,4% |
| ATTIVO FISSO NETTO | 4.238.491 | 409,7% | 4.444.524 | 477,3% |
| Rimanenze | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Crediti netti v/clienti | 445.261 | 43,0% | 336.870 | 36,2% |
| Altri crediti operativi | 110.990 | 10,7% | 136.034 | 14,6% |
| Ratei e risconti attivi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (Debiti operativi v/fornitori) | (1.162.660) | -112,4% | (1.544.174) | -165,8% |
| (Debiti v/imprese del gruppo) | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (Altri debiti operativi) | (558.845) | -54,0% | (496.361) | -53,3% |
| (Ratei e risconti passivi) | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO | (1.165.254) | -112,6% | (1.567.631) | -168,4% |
| CAPITALE INVESTITO | 3.073.237 | 297,1% | 2.876.893 | 309,0% |
| (Fondo Tfr) | (392.081) | -37,9% | (399.882) | -42,9% |
| (Altri fondi) | (237.417) | -22,9% | (237.417) | -25,5% |
| (Passività non correnti) | (1.409.186) | -136,2% | (1.308.428) | -140,5% |
| CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN) | 1.034.553 | 100,0% | 931.166 | 100,0% |
| Debiti v/banche a breve | 58.674 | 5,7% | 8.606 | 0,9% |
| Altri debiti finanziari a breve | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti v/banche a lungo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altri debiti finanziari a lungo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Finanziamento soci | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti Leasing | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (Crediti finanziari correnti) | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Attività finanziarie correnti | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Disponibilità liquide | (75.995) | -7,3% | (99.467) | -10,7% |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | (17.321) | -1,7% | (90.861) | -9,8% |
| Capitale sociale | 289.500 | 28,0% | 289.500 | 31,1% |
| Riserve | 30.701 | 3,0% | 509.442 | 54,7% |
| Utile/(perdita) | 731.673 | 70,7% | 223.085 | 24,0% |
| PATRIMONIO NETTO | 1.051.874 | 101,7% | 1.022.027 | 109,8% |
| FONTI DI FINANZIAMENTO | 1.034.553 | 100,0% | 931.166 | 100,0% |

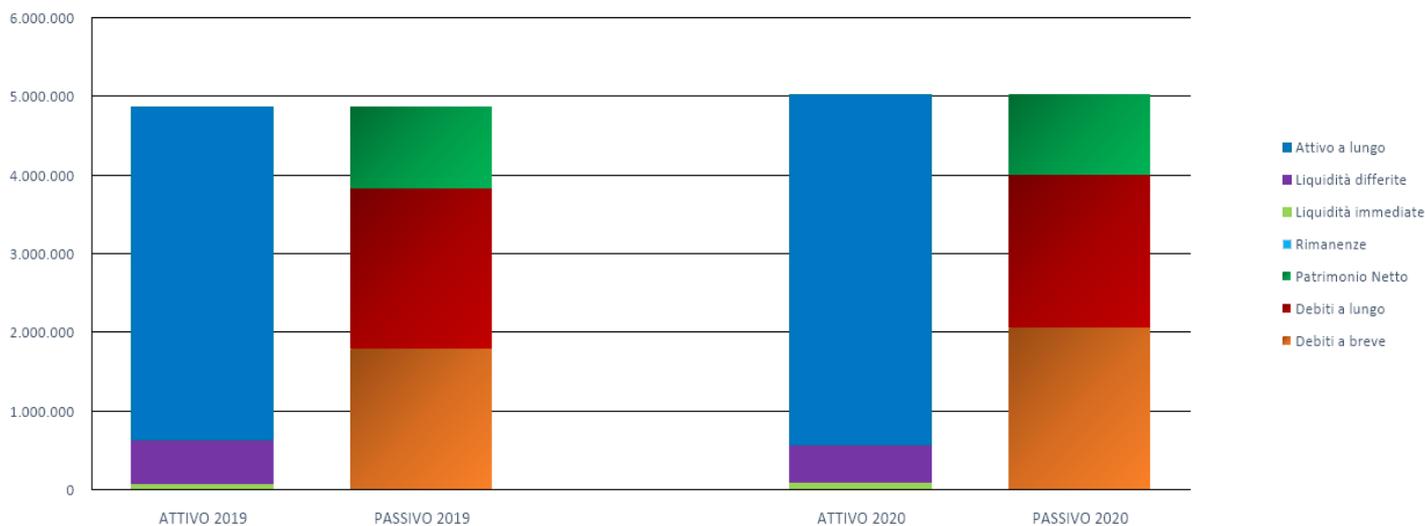
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

| | 2019 | | 2020 | |
|-----------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | € | % | € | % |
| Immobilizzi materiali netti | 2.260.382 | 46,4% | 2.535.208 | 50,5% |
| Immobilizzi immateriali netti | 118 | 0,0% | 71.645 | 1,4% |
| Immobilizzi finanziari | 92.809 | 1,9% | 92.809 | 1,9% |
| Crediti oltre 12 mesi | 1.885.182 | 38,7% | 1.744.862 | 34,8% |
| TOTALE ATTIVO A LUNGO | 4.238.491 | 87,0% | 4.444.524 | 88,6% |
| Rimanenze | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Liquidità differite | 556.251 | 11,4% | 472.904 | 9,4% |
| Liquidità immediate | 75.995 | 1,6% | 99.467 | 2,0% |
| TOTALE ATTIVO A BREVE | 632.246 | 13,0% | 572.371 | 11,4% |
| TOTALE ATTIVO | 4.870.737 | 100,0% | 5.016.895 | 100,0% |
| Patrimonio Netto | 1.051.874 | 21,6% | 1.022.027 | 20,4% |
| Fondi per Rischi e Oneri | 237.417 | 4,9% | 237.417 | 4,7% |
| Fondo TFR | 392.081 | 8,1% | 399.882 | 8,0% |
| TOTALE DEBITI A LUNGO | 2.038.684 | 41,9% | 1.945.727 | 38,8% |
| TOTALE DEBITI A LUNGO + PN | 3.090.558 | 63,5% | 2.967.754 | 59,2% |
| TOTALE DEBITI A BREVE | 1.780.179 | 36,6% | 2.049.141 | 40,8% |
| TOTALE PASSIVO | 4.870.737 | 100,0% | 5.016.895 | 100,0% |

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

| | 2019 | | 2020 | |
|---|------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | € | % ricavi | € | % ricavi |
| (+) Ricavi dalle vendite e prestazioni | 2.341.673 | 100,0% | 2.535.159 | 100,0% |
| (+/-) Var. rimanenze prodotti | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (+) Incrementi di imm.ni per lav. interni | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (+) Altri ricavi | 172.370 | 7,4% | 0 | 0,0% |
| Valore della produzione operativa | 2.514.043 | 107,4% | 2.535.159 | 100,0% |
| (-) Acquisti di merci | (44.289) | 1,9% | (29.592) | 1,2% |
| (-) Acquisti di servizi | (517.606) | 22,1% | (491.654) | 19,4% |
| (-) Godimento beni di terzi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (-) Oneri diversi di gestione | (351.054) | 15,0% | (773.840) | 30,5% |
| (+/-) Var. rimanenze materie | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Costi della produzione | (912.949) | 39,0% | (1.295.086) | 51,1% |
| VALORE AGGIUNTO | 1.601.094 | 68,4% | 1.240.073 | 48,9% |
| (-) Costi del personale | (678.134) | 29,0% | (1.166.622) | 46,0% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) | 922.960 | 39,4% | 73.451 | 2,9% |
| (-) Ammortamenti | (82.298) | 3,5% | (33.297) | 1,3% |
| (-) Accantonamenti e svalutazioni | (132.038) | 5,6% | 0 | 0,0% |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | 708.624 | 30,3% | 40.154 | 1,6% |
| (-) Oneri finanziari | (27.781) | 1,2% | 0 | 0,0% |
| (+) Proventi finanziari | 3.563 | 0,2% | 0 | 0,0% |
| Saldo gestione finanziaria | (24.218) | -1,0% | 0 | 0,0% |
| RISULTATO CORRENTE | 684.406 | 29,2% | 40.154 | 1,6% |
| (-) Altri costi non operativi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (+) Altri ricavi non operativi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Saldo altri ricavi e costi non operativi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| RISULTATO PRIMA IMPOSTE | 684.406 | 29,2% | 40.154 | 1,6% |
| (-) Imposte sul reddito | (205.664) | 8,8% | 0 | 0,0% |
| RISULTATO NETTO | 478.742 | 20,4% | 40.154 | 1,6% |

Risultati economici 2020

Ricavi

€ 2.535.159 +8,3%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2020, il fatturato è cresciuto dell'8,3% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 2.535.159. Essendo le altre componenti del valore della produzione complessivamente pari a zero (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa coincide con il fatturato e risulta sostanzialmente invariato rispetto al 2019 (+0,8%).

Ebit

€ 40.154 -94,3%

L'Ebit è diminuito del 94,3%, attestandosi ad € 40.154, pari all'1,6% del fatturato.

Mol

€ 73.451 -92,0%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 92,0% rispetto al 2019, attestandosi ad € 73.451, pari al 2,9% del fatturato. Nell'esercizio 2020, la flessione del Mol è determinata unicamente dal complessivo peggioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno registrare mediamente un aumento di 4,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente. La riduzione del Mol viene fatta registrare nonostante la crescita del fatturato, che risulta in aumento di 8,3 punti. Le altre componenti non influiscono giacché gli Altri Ricavi rimangono stabili e non si registrano variazioni di rimanenze dei prodotti finiti.

Utile

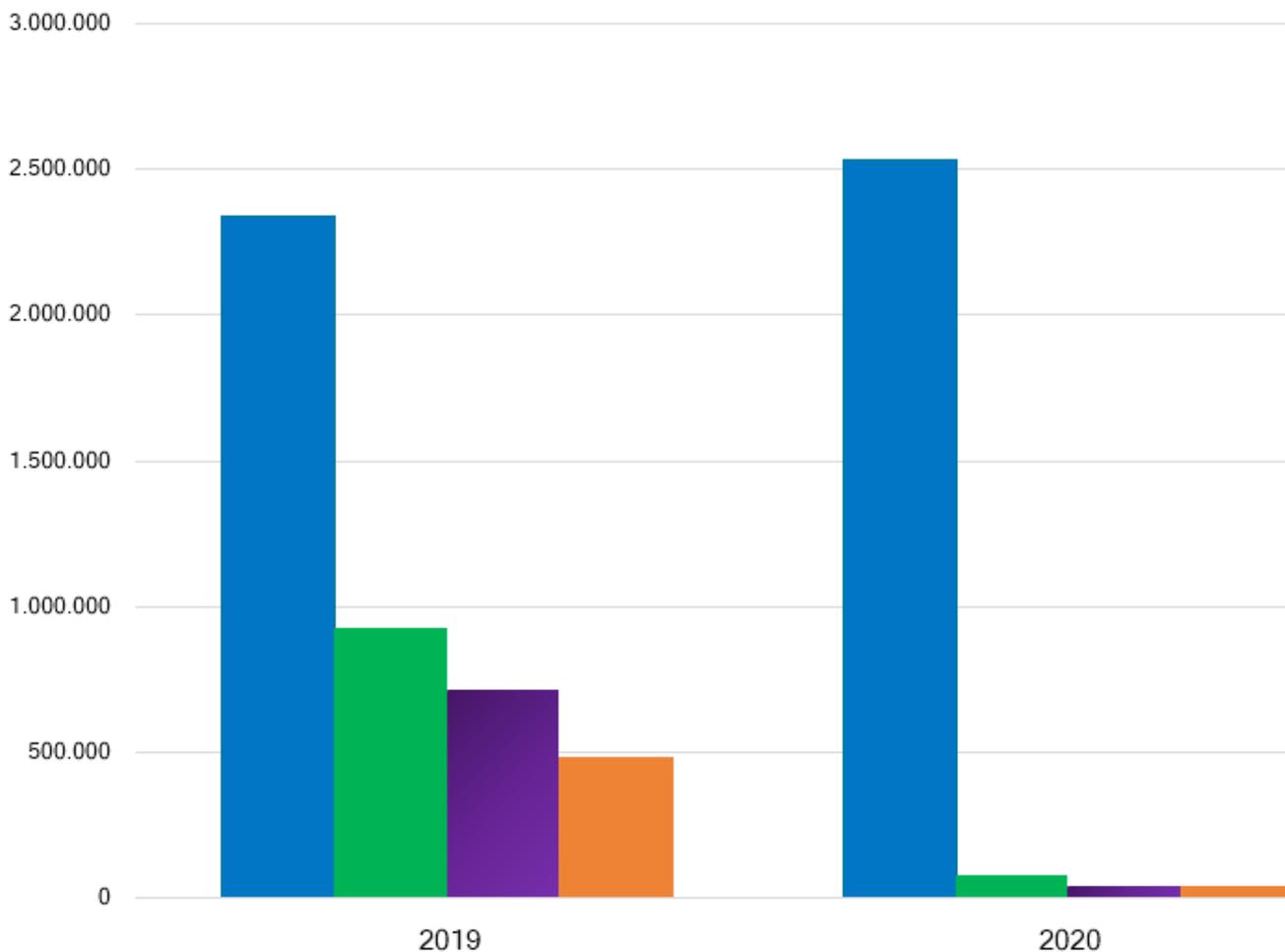
€ 40.154 -91,6%

Nell'esercizio 2020 l'utile netto è diminuito del 91,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 40.154.

Analisi risultati economici

| | 2019 | | 2020 | |
|-------------------------------|----------------|----------|---------------|---------------|
| | € | % change | € | % change |
| Ricavi delle vendite | 2.341.673 | - | 2.535.159 | +8,3% |
| Valore della Produzione | 2.514.043 | - | 2.535.159 | +0,8% |
| Margine Operativo Lordo (Mol) | 922.960 | - | 73.451 | -92,0% |
| Risultato Operativo (Ebit) | 708.624 | - | 40.154 | -94,3% |
| Risultato ante-imposte (Ebt) | 684.406 | - | 40.154 | -94,1% |
| Utile netto | 478.742 | - | 40.154 | -91,6% |

Margini Economici



Analisi Costi di gestione

| | 2019 | | | 2020 | | |
|-------------------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|
| | € | % ricavi | % var. incid. | € | % ricavi | % var. incid. |
| Acquisti di merci | 44.289 | 1,9% | - | 29.592 | 1,2% | -0,7% |
| Acquisti di servizi | 517.606 | 22,1% | - | 491.654 | 19,4% | -2,7% |
| Godimento beni di terzi | 0 | 0,0% | - | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Oneri diversi di gestione | 351.054 | 15,0% | - | 773.840 | 30,5% | +15,5% |
| Costi del personale | 678.134 | 29,0% | - | 1.166.622 | 46,0% | +17,1% |
| Totale Costi Operativi | 1.591.083 | 67,9% | - | 2.461.708 | 97,1% | +29,2% |
| Ammortamenti e accantonamenti | 214.336 | 9,2% | - | 33.297 | 1,3% | -7,8% |
| Oneri finanziari | 27.781 | 1,2% | - | 0 | 0,0% | -1,2% |
| Altri costi non operativi | 0 | 0,0% | - | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Totale Altri Costi | 242.117 | 10,3% | - | 33.297 | 1,3% | -9,0% |

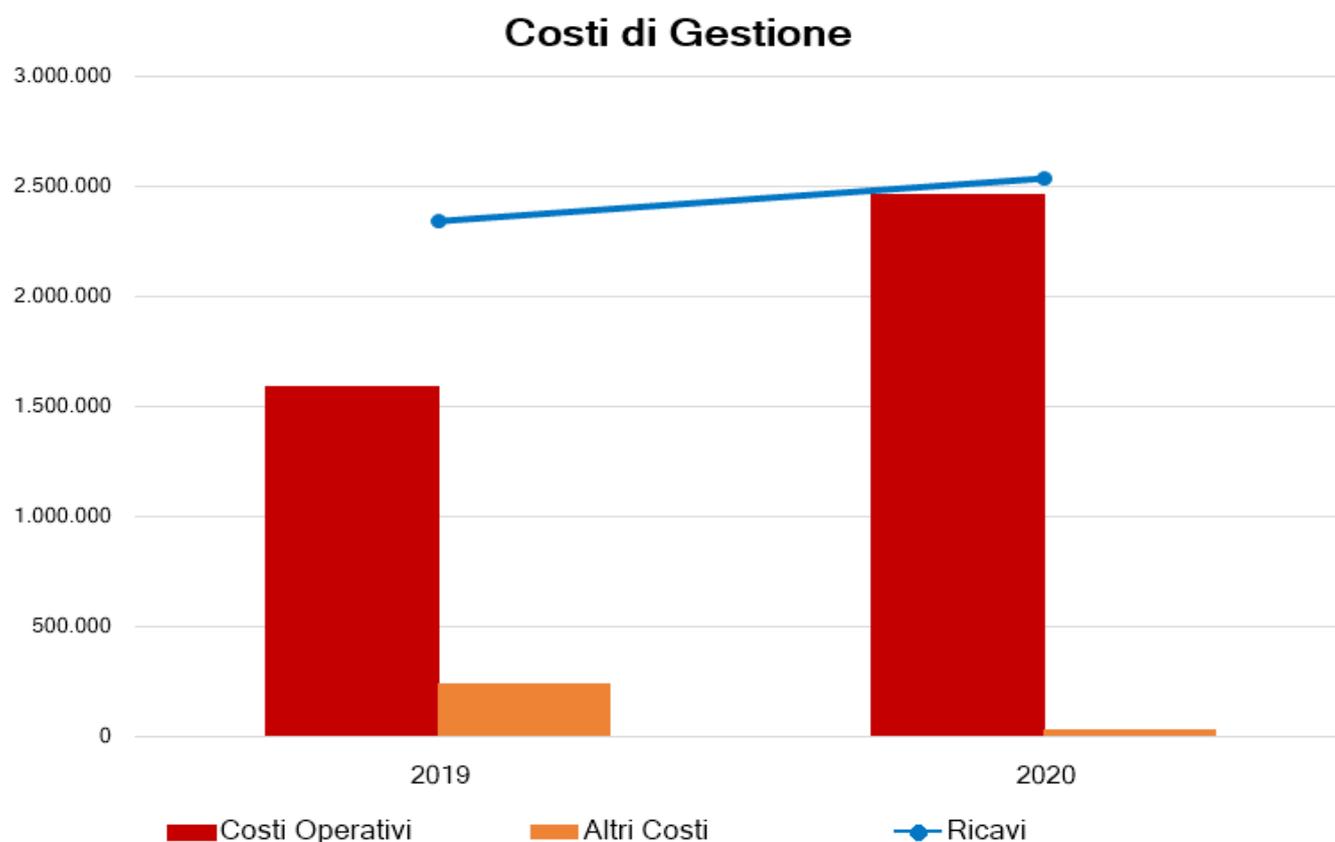
Nell'anno 2020 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 2.461.708, pari al 97,1% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi è aumentata di 29,2 punti percentuali rispetto all'anno precedente. Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 33.297, con un'incidenza dell'1,3% sul fatturato che è diminuita di 9,0 punti percentuali rispetto al 2019.

Matrice del raccordo economico - finanziario

2020

Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)

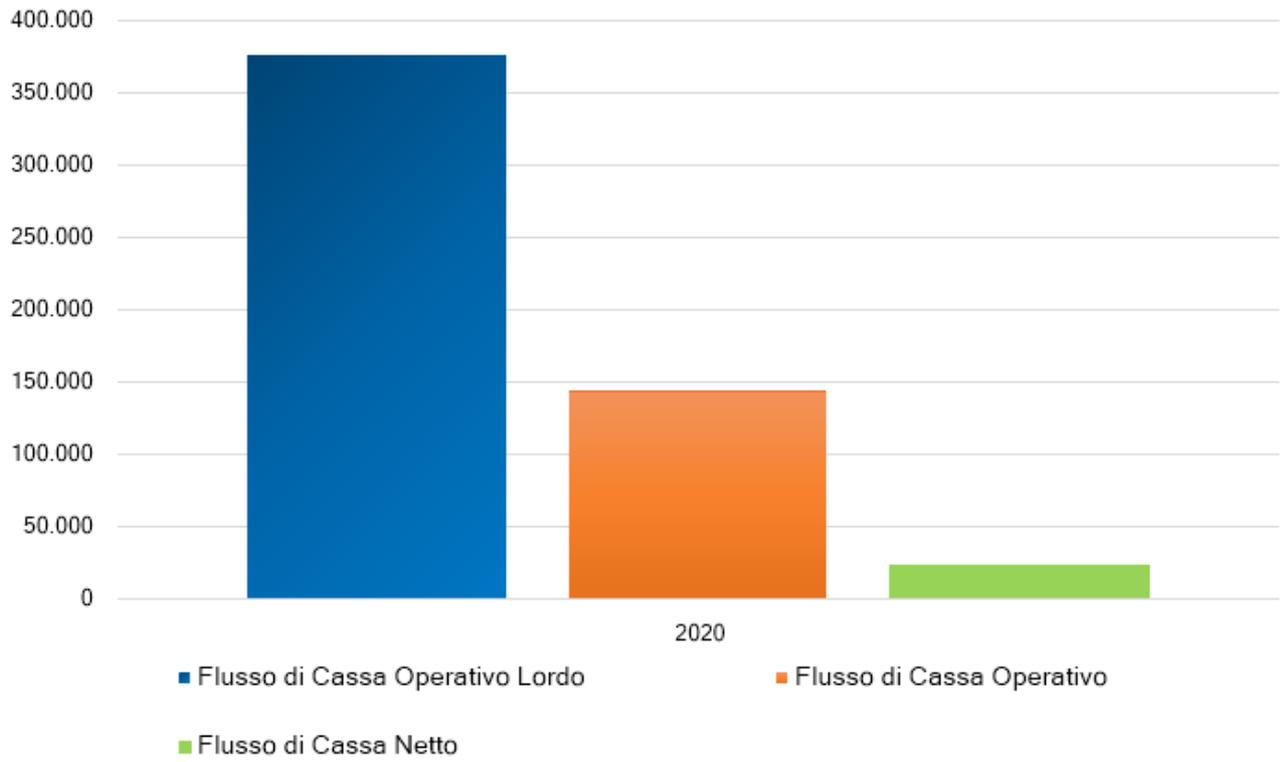
Utile economico e surplus finanziario



Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

| | 2020 |
|--|------------------|
| | € |
| +/- Ebit | 40.154 |
| - Imposte figurative | 0 |
| +/- Nopat | 40.154 |
| + Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr | 335.929 |
| Flusso di Cassa Operativo Lordo | 376.083 |
| +/- Clienti | 248.711 |
| +/- Rimanenze | 0 |
| +/- Fornitori | 280.756 |
| +/- Altre attività | (25.044) |
| +/- Altre passività | (62.484) |
| +/- Variazione fondi | (294.831) |
| Variazione CCN | 147.108 |
| Flusso di Cassa della Gestione Corrente | 523.191 |
| +/- Investimenti/Disinvestimenti | (379.650) |
| Flusso di Cassa Operativo | 143.541 |
| +/- Equity | 0 |
| +/- Variazione debiti v/banche a breve termine | (50.068) |
| + Incremento debiti v/banche a lungo termine | 0 |
| + Incremento debiti leasing | 0 |
| + Incremento altri debiti finanziari | 0 |
| + Proventi finanziari | 0 |
| +/- Variazione altre attività finanziarie | 0 |
| +/- Partecipazioni e titoli | 0 |
| +/- Proventi/Oneri straordinari | 0 |
| Flusso di Cassa al servizio del Debito | 93.473 |
| + Scudo fiscale del debito | 0 |
| - Restituzione debiti v/banche a lungo termine | 0 |
| - Restituzione debiti Leasing | 0 |
| - Restituzione altri debiti finanziari | 0 |
| - Oneri finanziari | 0 |
| Flusso di cassa per azionisti | 93.473 |
| - Dividendo distribuito | (70.001) |
| Flusso di Cassa Netto | 23.472 |
| Disponibilità liquide finali | 99.467 |



Analisi Cash-flow

2020

| | € |
|--|----------------|
| Flusso di Cassa Operativo Lordo | 376.083 |
| <i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i> | - |
| Variazione CCN | 147.108 |
| <i>Variazione CCN</i> | - |
| Flusso di Cassa della Gestione Corrente | 523.191 |
| <i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i> | - |
| Flusso di Cassa Operativo | 143.541 |
| <i>Flusso di Cassa Operativo</i> | - |
| Flusso di Cassa al servizio del Debito | 93.473 |
| <i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i> | - |
| Flusso di cassa per azionisti | 93.473 |
| <i>Flusso di cassa per azionisti</i> | - |
| Flusso di Cassa Netto | 23.472 |
| <i>Flusso di Cassa Netto</i> | - |

Analisi dei flussi finanziari

Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità che determina, nella fattispecie, il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori (detto anche Unlevered Free Cash-flow o Free Cash-flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le c.d. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Iniziamo la nostra analisi con il primo flusso di cassa detto operativo lordo dato dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2020, il flusso di cassa operativo lordo è positivo e si attesta ad € 376.083. Il flusso di capitale circolante risulta positivo grazie al calo dei crediti verso i clienti ed all'aumento dei debiti verso i fornitori, nonostante si registri una crescita delle altre attività ed una diminuzione delle altre passività e fondi. Il valore delle rimanenze si attesta invece sullo stesso dato dell'anno precedente e pertanto non influisce sulla variazione del circolante.

Flusso di Cassa della Gestione Corrente

Continuiamo la nostra analisi con il flusso di cassa della gestione corrente che, dopo quello operativo lordo, è l'indicatore più importante della performance finanziaria di un'azienda. Esso comprende tutte le operazioni che costituiscono le attività tipiche dell'azienda che presentano il carattere di continua ripetitività nel tempo. Nell'esercizio 2020 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie e si attesta ad € 523.191. Le risorse generate dalla gestione corrente che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso, che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale.

Flusso di Cassa Operativo

Il flusso di cassa operativo rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi e misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori (azionisti e finanziatori) al netto delle spese non cash, delle variazioni del circolante non cash e delle necessità di investimento/reinvestimento. Un flusso positivo genera liquidità disponibile che può essere impiegata per effettuare pagamenti del debito (interessi passivi e restituzione sorta capitale) e del patrimonio netto (dividendi e riacquisto di azioni proprie). Un flusso di cassa negativo implica che l'impresa deve affrontare un deficit di cassa che deve essere coperto da nuova immissione di Equity o attraverso l'apporto di ulteriore debito. Nell'esercizio 2020, il flusso di cassa operativo è positivo e si attesta ad € 143.541.

Flusso di Cassa al servizio del Debito

Notevole importanza riveste infine il flusso di cassa al servizio del debito, destinato al rimborso delle rate dei debiti a medio e lungo termine contratti per la realizzazione dei progetti aziendali. Il flusso di cassa al servizio del debito è ottenuto a partire dal flusso di cassa operativo tenendo conto dei versamenti in conto capitale proprio, degli incrementi dei debiti finanziari e

dei proventi e degli oneri non operativi. Nell'esercizio 2020 il flusso di cassa al servizio del debito è pari ad € 93.473 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

Rendiconto finanziario OIC 10

2020

| | € |
|--|------------------|
| A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto) | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 40.154 |
| Imposte sul reddito | 0 |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 0 |
| (Dividendi) | 0 |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 0 |
| 1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv. | 40.154 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i> | |
| Accantonamenti ai fondi | 302.632 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 33.297 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 0 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 0 |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 335.929 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | 0 |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | 248.711 |
| Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori | 280.756 |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | 0 |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | 0 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | (87.528) |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN | 441.939 |
| <i>Altre rettifiche</i> | |
| Interessi incassati/(pagati) | 0 |
| (Imposte sul reddito pagate) | 0 |
| Dividendi incassati | 0 |
| (Utilizzo fondi) | (294.831) |
| 4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | (294.831) |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | 523.191 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | |
| (Investimenti) | (308.123) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | |
| (Investimenti) | (71.527) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | |
| (Investimenti) | 0 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i> | |
| (Investimenti) | 0 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 |
| <i>Acquisiz. (cessione) di società contr. o rami azienda al netto di disp. liquide</i> | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (379.650) |
| C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | (50.068) |
| Accensione finanziamenti | 0 |
| Rimborso finanziamenti | 0 |
| <i>Mezzi propri</i> | |
| Aumento di capitale a pagamento | 0 |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | 0 |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | (70.001) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (120.069) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C) | 23.472 |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio | 75.995 |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre | 99.467 |

Analisi Cash-flow OIC 10

2020

| | € |
|---|------------------|
| 1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv. | 40.154 |
| <i>% change</i> | - |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 335.929 |
| <i>% change</i> | - |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN | 441.939 |
| <i>% change</i> | - |
| 4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | (294.831) |
| <i>% change</i> | - |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | 523.191 |
| <i>% change</i> | - |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (379.650) |
| <i>% change</i> | - |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (120.069) |
| <i>% change</i> | - |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre | 99.467 |
| <i>% change</i> | - |

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta

| | 2019 | 2020 |
|---|-----------------|------------------|
| | € | € |
| Liquidità | 75.995 | 99.467 ▲ |
| Crediti finanziari verso terzi | 0 | 0 |
| Attività finanziarie correnti | 0 | 0 |
| Crediti finanziari a breve verso società del gruppo | 0 | 0 |
| Crediti finanziari correnti | 0 | 0 |
| Debiti v/banche a breve termine | (58.674) | (8.606) ▼ |
| Obbligazioni | 0 | 0 |
| Quota corrente di finanziamenti bancari | 0 | 0 |
| Debiti verso società di factoring | 0 | 0 |
| Debiti per leasing | 0 | 0 |
| Quota corrente debiti vs altri finanziatori | 0 | 0 |
| Debiti finanziari a breve verso società del gruppo | 0 | 0 |
| Altre passività finanziarie correnti | 0 | 0 |
| Indebitamento finanziario corrente | (58.674) | (8.606) |
| Indebitamento finanziario corrente netto | 17.321 | 90.861 ▲ |
| Debiti verso banche | 0 | 0 |
| Prestito obbligazionario | 0 | 0 |
| Debiti per leasing | 0 | 0 |
| Debiti verso altri finanziatori | 0 | 0 |
| Debiti finanziari verso società del gruppo | 0 | 0 |
| Altre passività finanziarie non correnti | 0 | 0 |
| Indebitamento finanziario non corrente | 0 | 0 |
| Posizione finanziaria netta | 17.321 | 90.861 ▲ |

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005

Posizione Finanziaria Netta (PFN)

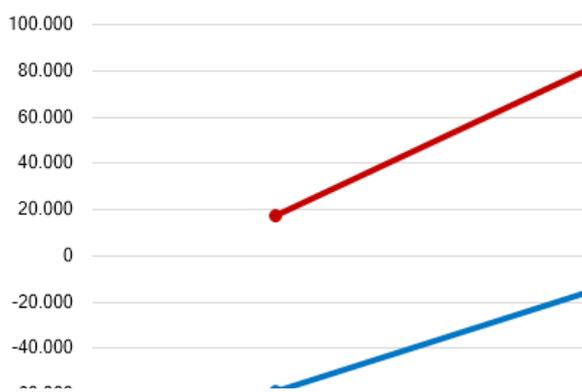
2020

Il calcolo viene effettuato sottraendo al valore delle liquidità (€ 99.467) e dei crediti finanziari correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 8.606). PFN 2020 = Liquidità + Crediti finanziari correnti - Totale Indebitamento finanziario = 99.467 + 0 - 8.606 = € 90.861

Posizione Finanziaria Lorda e Netta

| | 2019 | | 2020 | |
|---|-----------------|----------|----------------|----------------|
| | € | % change | € | % change |
| Debiti v/banche a breve termine | (58.674) | - | (8.606) | -85,3% |
| Altri debiti finanziari a breve termine | 0 | - | 0 | 0,0% |
| Altre passività finanziarie correnti | 0 | - | 0 | 0,0% |
| Tot. Debiti finanziari a breve termine | (58.674) | - | (8.606) | -85,3% |
| Debiti v/banche a lungo | 0 | - | 0 | 0,0% |
| Altri debiti finanziari a lungo termine | 0 | - | 0 | 0,0% |
| Altre passività finanziarie non correnti | 0 | - | 0 | 0,0% |
| Tot. Debiti finanziari a lungo termine | 0 | - | 0 | 0,0% |
| POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL) | (58.674) | - | (8.606) | +85,3% |
| (Attività finanziarie correnti) | 0 | - | 0 | 0,0% |
| (Disponibilità liquide) | 75.995 | - | 99.467 | +30,9% |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN) | 17.321 | - | 90.861 | +424,6% |

Posizione Finanziaria Lorda e



Struttura del debit

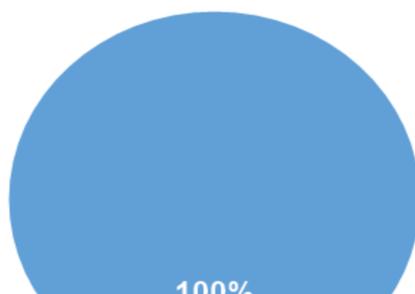
Debito finanziario 2020

-85,3%

Posizione Finanziaria Nett

+424,6%

Nell'esercizio 2020, la Posizione Finanziaria Netta è pari ad un valore pari ad € 90.861, pari ad € 8.606, PFN 2020 = € 90.861.



rispetto all'anno precedente, attestandosi a un aumento del 424,6% della Posizione Finanziaria Netta. La Posizione Finanziaria Netta è determinata dalla differenza tra le disponibilità liquide (€ 99.467) e delle attività finanziarie correnti (€ 8.606).
$$\text{Posizione Finanziaria Netta} = 99.467 + 0 - 8.606 = € 90.861$$

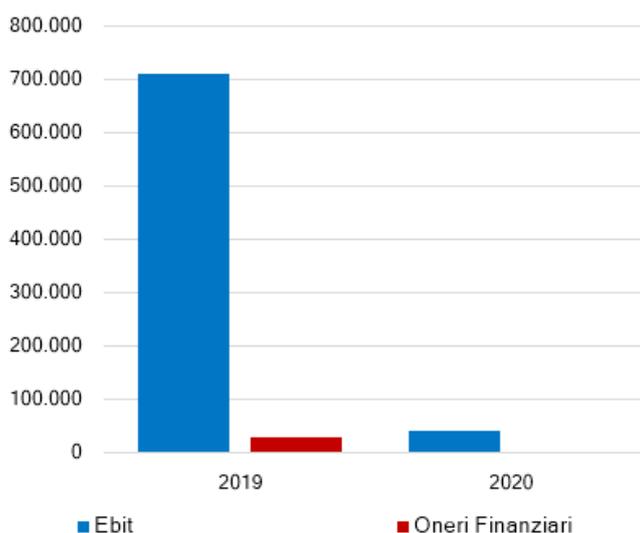
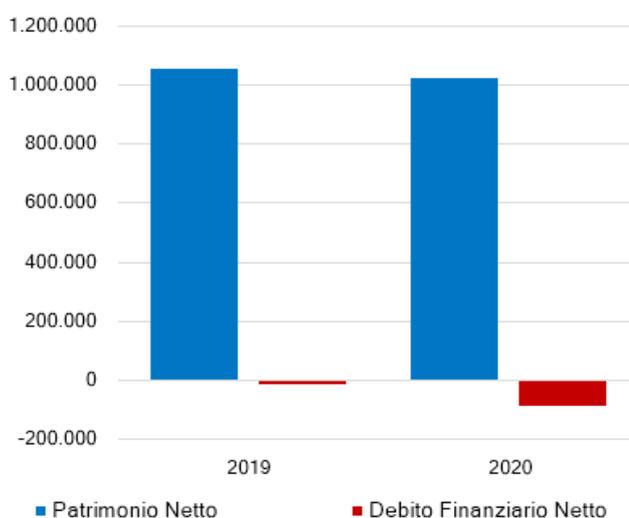
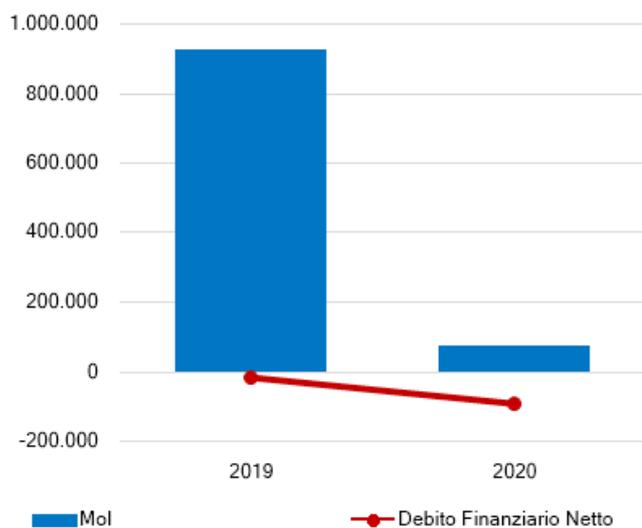
Nell'esercizio 2020 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 8.606, in calo dell'85,3% rispetto all'anno precedente. La Posizione Finanziaria Lorda è determinata unicamente dal valore dei debiti verso banche a breve termine, che ammontano appunto ad € 8.606. Non risultano infatti iscritti a bilancio mutui passivi, debiti verso soci per finanziamenti, altri debiti finanziari e debiti per leasing. In riferimento nello specifico ai debiti per leasing, questi ultimi potrebbero anche essere stati contabilizzati con il metodo patrimoniale. Il valore delle voci attive di cui va diminuita la Posizione Finanziaria Lorda per ottenere la PFN è riconducibile anch'esso ad un'unica voce, ovvero l'ammontare della cassa, pari come detto a € 99.467, mentre non risultano iscritti a bilancio crediti finanziari. La Posizione finanziaria netta dell'azienda è calcolata come somma dei debiti verso banche e dei finanziamenti a breve e medio lungo termine, al netto della cassa attiva e delle attività finanziarie prontamente liquidabili. Il valore dell'Equity nell'esercizio 2020 è pari a € 1.022.027 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 8.606. L'indice Pfn/Pn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2019 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn positiva e pari ad € -17.321. Le passività finanziarie contratte dall'azienda sono coperte da disponibilità liquide ed attività finanziarie a breve termine.

Rating Debito Finanziario

AA

Il Debito Finanziario è sostenibile

Al 31/12/2020 il debito finanziario (pari ad € 8.606) risulta interamente coperto dalle disponibilità liquide e dalle attività finanziarie correnti, risultando in una Pfn positiva. In linea teorica, l'azienda avrebbe la possibilità di rientrare immediatamente dal debito impiegando le disponibilità liquide e le attività finanziarie prontamente liquidabili.



Indici di Redditività

ROE

2019

2020

Risultato Netto / Patrimonio Netto

45,5%

3,9%

Media di settore

n.d.

n.d.

Esprime la redditività complessiva dei mezzi propri investiti nell'azienda e fornisce un indicatore di confronto con investimenti alternativi

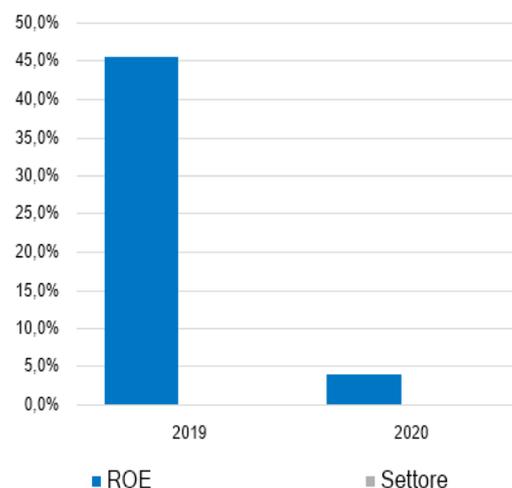
Chiave di lettura

ROE < 2,0%
2,0% < ROE < 6,0%
ROE > 6,0%

Significato

Risultato non soddisfacente
Risultato nella media
Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2020 è pari a 3,9%, dato da un Utile di € 40.154 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 1.022.027. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio non evidenzia una performance particolarmente soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 45,5%. L'andamento del ROE è direttamente riconducibile al fatto che l'Utile mostra una sensibile riduzione se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre l'Equity non fa registrare significative variazioni. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 1.051.874 nel 2019 ad € 1.022.027 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 2,8 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 40.154 nel 2020 a fronte di € 478.742 dell'anno precedente evidenziando invece un calo di 91,6 punti.



ROI

2019

2020

14,5%

0,8%

Media di settore

n.d.

n.d.

Esprime il rendimento della gestione tipica dell'azienda, in base alle risorse finanziarie raccolte a titolo di debito o di capitale di rischio

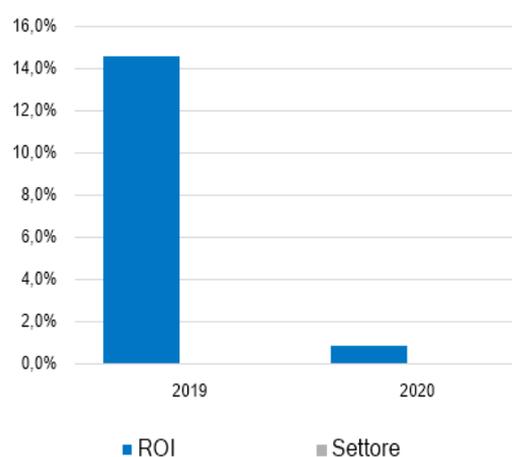
Chiave di lettura

ROI < 7,0%
7,0% < ROI < 15,0%
ROI > 15,0%

Significato

Risultato non soddisfacente
Risultato nella media
Risultato soddisfacente

Nel 2020 il ROI è pari a 0,8% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 5.016.895 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 40.154. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda non è soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 14,5%. La diminuzione, dunque il peggioramento del ROI è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore dell'EBIT ed al contestuale incremento del valore totale delle attività. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 4.870.737 nel 2019 ad € 5.016.895 nell'anno in corso, registrando una crescita di 3,0 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 40.154 nel 2020 a fronte di € 708.624 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 94,3 punti.



ROS

2019

Risultato Operativo / Vendite

30,3%

n.d.

Media di settore

Indice della capacità commerciale dell'azienda ed esprime il reddito medio generato a fronte di ogni unità di ricavo realizzata (redditività delle vendite)

Chiave di lettura

ROS < 5,0%

5,0% < ROS < 13,0%

ROS > 13,0%

Significato

Redditività dell'azienda critica

Risultato nella media

Redditività dell'azienda soddisfacente

Nel 2020 il ROS è pari a 1,6%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 2.535.159 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 40.154. L'analisi evidenzia in definitiva che la gestione caratteristica non è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 30,3%. La diminuzione, dunque il peggioramento del ROS è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore dell'EBIT ed al contestuale incremento dei Ricavi. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 2.341.673 nel 2019 ad € 2.535.159 nell'anno in corso, registrando una crescita di 8,3 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 40.154 nel 2020 a fronte di € 708.624 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 94,3 punti.

ROT

2019

Vendite / Capitale Operativo Investito Netto

2,3

n.d.

Media di settore

Indicatore che esprime il ricavo netto medio generato da ogni unità di capitale operativo investito nell'attività dell'azienda e quindi è molto importante per valutare la capacità produttiva

Chiave di lettura

ROT < 0,50

0,50 < ROT < 2,00

ROT > 2,00

Significato

Efficienza produttiva non soddisfacente

Risultato nella media

Efficienza produttiva soddisfacente

Il ROT dell'anno 2020 è pari a 2,7, dato da un fatturato di € 2.535.159 e da un valore del Capitale Investito Netto che ammonta ad € 931.166. Il valore del ROT rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 2,3. La crescita, dunque il miglioramento, del ROT è direttamente riconducibile ad un aumento del fatturato ed alla contestuale riduzione del Capitale Investito Netto. Nello specifico, il Capitale Investito Netto passa da un valore di € 1.034.553 nel 2019 ad € 931.166 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 10,0 punti percentuali mentre il fatturato si attesta su un valore di € 2.535.159 nel 2020 a fronte di € 2.341.673 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 8,3 punti.

Margini Economici

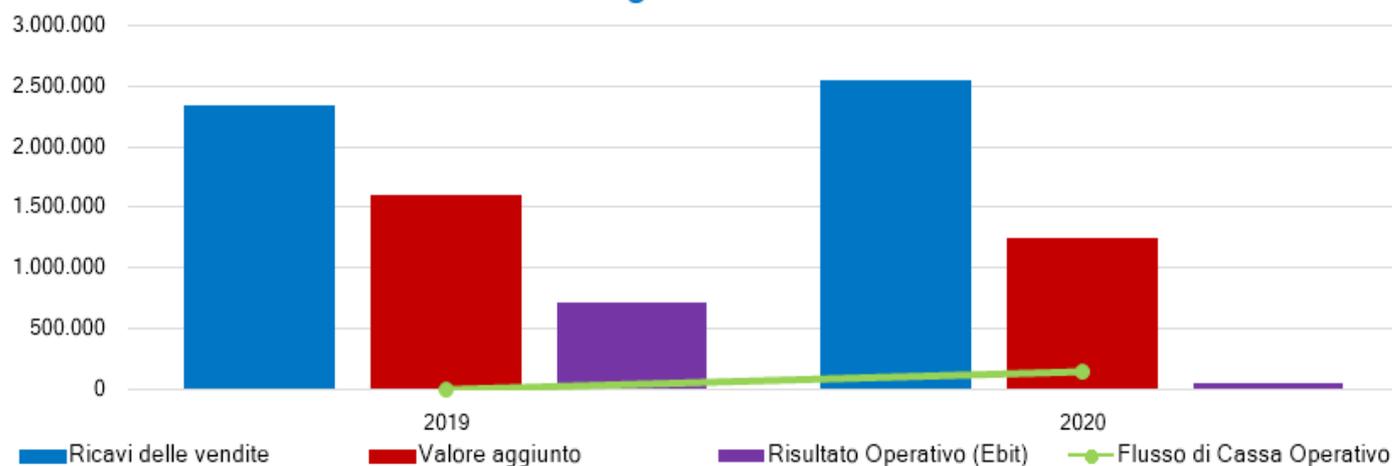
Efficienza produttiva non soddisfacente

| | | | |
|-------------------------------|-----------|---|-----------|
| Ricavi delle vendite | 2.341.673 | ▲ | 2.535.159 |
| Valore aggiunto | 1.601.094 | ▼ | 1.240.073 |
| Margine Operativo Lordo (Mol) | 922.960 | ▼ | 73.451 |
| Risultato Operativo (Ebit) | 708.624 | ▼ | 40.154 |
| Risultato ante-imposte (Ebt) | 684.406 | ▼ | 40.154 |
| Utile netto | 478.742 | ▼ | 40.154 |
| Flusso di Cassa Operativo | - | | 143.541 |

Altri indici di Redditività

| | 2019 | 2020 |
|-------|------|--------|
| NOPAT | n.d. | 40.154 |
| ROIC | n.d. | 4,1% |

Margini Economici



Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

2019 2020

Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato

0,73

0,67

Media di settore

n.d.

n.d.

L'indice esprime la capacità dei capitali apportati dai soci o dai terzi creditori di coprire le necessità di investimenti in immobilizzazioni

Chiave di lettura

Indice < 1,00

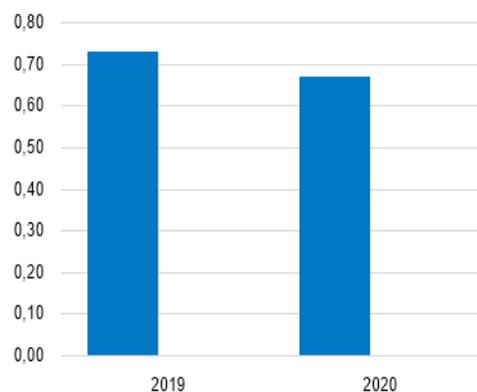
Indice > 1,00

Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

Nell'esercizio 2020 si riscontra una situazione non soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice evidenzia una struttura non efficiente dato che le attività fisse non risultano finanziate solo da fonti durevoli ma anche da passività a breve.



■ Copertura Immobilizzazioni ■ Settore

Indipendenza Finanziaria

2019 2020

Patrimonio Netto / Totale Attivo

0,22

0,20

Media di settore

n.d.

n.d.

Indicatore che evidenzia in quale entità l'attivo patrimoniale dell'azienda è stato finanziato con mezzi propri

Chiave di lettura

Indice < 0,20

0,20 < Indice < 0,50

Indice > 0,50

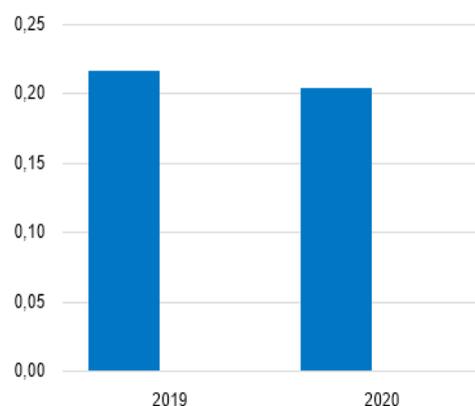
Significato

Situazione critica

Situazione nella norma

Situazione soddisfacente

Nel 2020 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,20 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 5.016.895 e da un Patrimonio Netto di € 1.022.027. Il rapporto tra capitale proprio e capitale di terzi non è equilibrato ed espone l'azienda ad un potenziale rischio finanziario. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 0,22. La stabilità dell'indice di Indipendenza Finanziaria è riconducibile al fatto che il Patrimonio Netto non fa registrare significative variazioni se confrontato con il dato dell'anno precedente e si verifica nonostante il Totale Attivo mostri invece un sensibile incremento. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 4.870.737 nel 2019 ad € 5.016.895 nell'anno in corso, con un incremento di 3,0 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 1.022.027 nel 2020 a fronte di € 1.051.874 dell'anno precedente evidenziando invece una variazione percentuale piuttosto contenuta di 2,8 punti.



■ Indipendenza Finanziaria ■ Settore

Leverage

2019

2020

Totale Attivo / Patrimonio Netto

4,63

4,91

Media di settore

n.d.

n.d.

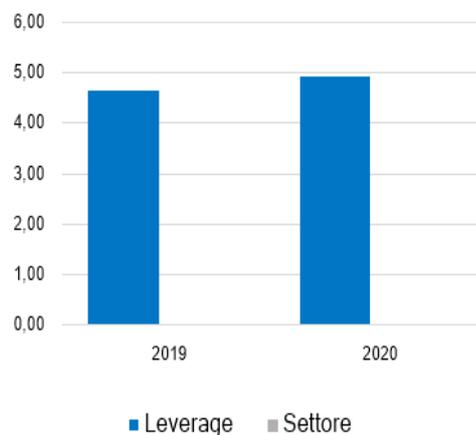
L'indice esprime la proporzione tra risorse proprie e di terzi utilizzate per finanziare gli impieghi aziendali

Chiave di lettura

- Leverage > 5,00
- 2,00 < Leverage < 5,00
- Leverage < 2,00

Significato

- Situazione rischiosa
- Situazione nella norma
- Situazione soddisfacente



Nel 2020 il Leverage ratio è pari a 4,91 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 1.022.027 e da un totale delle attività che ammonta ad € 5.016.895. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 4,63. L'andamento dell'indice è direttamente riconducibile al fatto che il totale delle attività mostra un sensibile incremento se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre il Patrimonio Netto non fa registrare significative variazioni. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 1.051.874 nel 2019 ad € 1.022.027 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 2,8 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 5.016.895 nel 2020 a fronte di € 4.870.737 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita di 3,0 punti.

PFN/PN

2019

2020

Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

NO PFN

NO PFN

Media di settore

n.d.

n.d.

Indicatore di equilibrio tra mezzi di terzi e mezzi propri. Molto utilizzato come monitoraggio del rischio finanziario dell'impresa

Chiave di lettura

- PFN/PN < 3,00
- 3,00 < PFN/PN < 5,00
- PFN/PN > 5,00

Significato

- Situazione di equilibrio
- Situazione di rischio
- Situazione di grave rischio

Il valore dell'Equity nell'esercizio 2020 è pari a € 1.022.027 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 8.606. L'indice Pfn/Pn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2019 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn positiva e pari ad € -17.321.

Altri indici di solidità

| | 2019 | 2020 |
|--------------------------------------|--------|---|
| Banche su Circolante | 0,09 |  0,02 |
| Banche a breve su Circolante | 0,09 |  0,02 |
| Rapporto di Indebitamento | 78,4% |  79,6% |
| Rotazione circolante | 3,70 |  4,43 |
| Rotazione magazzino | n.d. | n.d. |
| Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn | NO PFN | NO PFN |
| Tasso di intensità Attivo Circolante | 27,0% |  22,6% |

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

2019

2020

(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve

-1.147.933

-1.476.770

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve e rappresenta un indicatore della liquidità netta

Chiave di lettura

Margine di tesoreria > 0

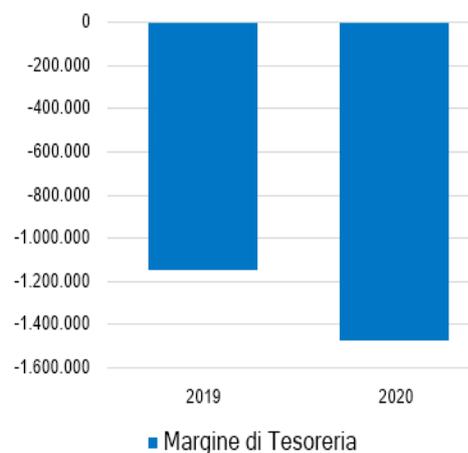
Margine di tesoreria < 0

Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2020 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di tensione finanziaria, ovvero non ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è peggiorato di € 328.837.



Margine di Struttura

2019

2020

Margine di Struttura

-3.186.617

-3.422.497

Il Margine di Struttura permette di verificare le modalità di finanziamento delle immobilizzazioni e valutare il grado di capitalizzazione rispetto alla dimensione aziendale

Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0

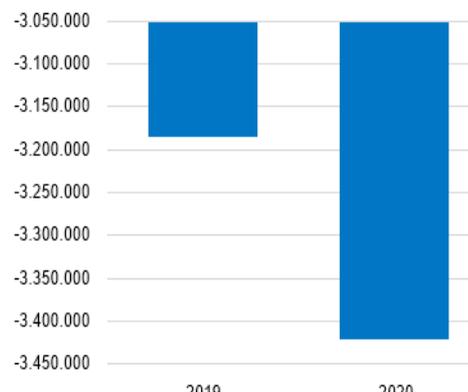
Margine di Struttura < 0

Significato

Le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio.

Il Patrimonio netto finanzia interamente le attività fisse e in parte quelle correnti

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2020 il Capitale Fisso finanzia solo in parte le attività immobilizzate per cui la differenza è coperta anche da passività correnti. Rispetto all'anno precedente il margine è peggiorato di € 235.880.



Quick Ratio

(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve

Media di settore

Evidenzia la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni scadenti nel breve periodo utilizzando le risorse disponibili in forma liquida nello stesso periodo di tempo

Chiave di lettura

- Quick ratio > 100,0%
- 50,0% < Quick ratio < 100,0%
- Quick ratio < 50,0%

Situaz

Sit

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2020 notiamo che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario insoddisfacente dato che le liquidità immediate e quelle differite non riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è peggiorato di 7,6 punti percentuali in valore assoluto.

Indice di liquidità (Current Ratio)

Attività a breve / Passività a breve

Media di settore

Verifica se l'ammontare delle attività che ritorneranno in forma liquida entro un anno è superiore ai debiti che diventeranno esigibili nello stesso periodo di tempo

Chiave di lettura

- Current ratio > 1,5
- 1,0 < Current ratio < 1,5
- Current ratio < 1,0

Situaz

Sit

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2020 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di squilibrio finanziario dato che le attività correnti non riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è peggiorato di 0,1 punti in valore assoluto.

Capitale Circolante Netto

Attività a breve - Passività a breve

Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività correnti e le passività correnti e quindi espressione della liquidità aziendale

Chiave di lettura

- CCN > 0
- CCN < 0

Situazione

Altri Indici di liquidità

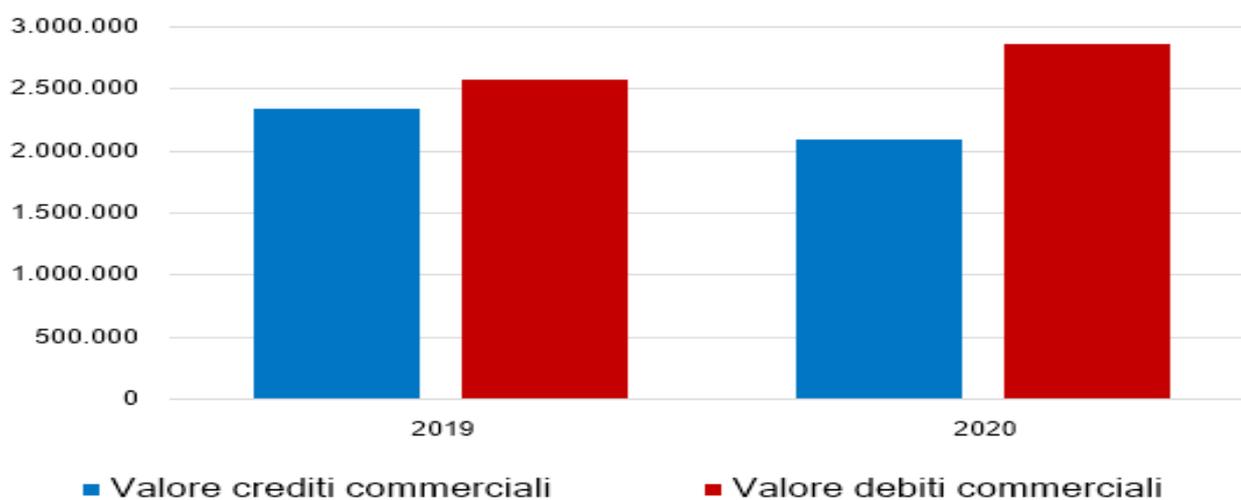
2019

| | |
|---------------------------------|-------|
| Giorni di credito ai clienti | 358 |
| Giorni di credito dai fornitori | 1.648 |
| Giorni di scorta | 0 |
| Durata scorte | 0 |

Indici di Produttività

| | 2019 | 2020 |
|---|-------|---------|
| Costo del lavoro su Fatturato | 29,0% | ▲ 46,0% |
| Valore Aggiunto su Fatturato | 68,4% | ▼ 48,9% |
| Valore Aggiunto/Valore della Produzione | 63,7% | 48,9% |

Crediti/Debiti commerciali



Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF

Risultato Operativo / Oneri Finanziari

2019

25,5

2020

NO OF

Media di settore

n.d.

n.d.

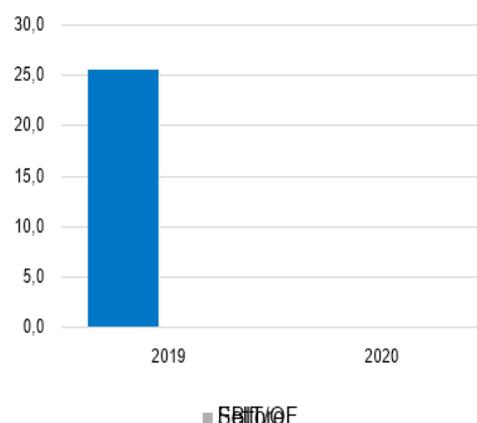
L'indice indica il grado di copertura che il risultato operativo riesce a fornire al costo degli oneri finanziari

Chiave di lettura

EBIT/OF < 1,0
1,0 < EBIT/OF < 3,0
EBIT/OF > 3,0

Significato

Tensione finanziaria
Situazione nella norma ma da monitorare
Situazione buona



L'EBIT dell'esercizio 2020 ammonta ad € 40.154 mentre non risultano iscritti a bilancio oneri finanziari. Pertanto non è possibile calcolare il rapporto EBIT/OF. L'assenza di costi legati al servizio del debito segnala in ogni caso una positività per l'azienda in quanto non ha necessità di impiegare parte del proprio reddito operativo per far fronte agli oneri finanziari. Da un punto di vista formale l'indice in questo caso sarebbe massimo, matematicamente infinito. Nel 2019 l'indice risultava pari a 25,5, dato da un Risultato Operativo pari ad € 708.624 e oneri finanziari per € 27.781.

2019

2020

MOL/PFN

NO PFN

NO PFN

Media di settore

n.d.

n.d.

L'indice indica la quota dei debiti finanziari rimborsabile con le risorse prodotte dalla gestione caratteristica misurata dal Margine operativo lordo

Chiave di lettura

MOL/PFN < 20,0%
20,0% < MOL/PFN < 33,3%
MOL/PFN > 33,3%

Significato

Situazione rischiosa
Situazione nella norma ma migliorabile
Situazione ottima

Il Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2020 è pari a € 73.451 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 8.606. L'indice Mol/Pfn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2019 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn negativa e pari ad € -17.321.

Flusso di Cassa/OF

2019

2020

Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari

n.d.

NO OF

Media di settore

n.d.

n.d.

L'indice indica la capacità dell'impresa di generare risorse finanziarie necessarie per rimborsare la spesa per gli oneri finanziari

Chiave di lettura

Indice < 2,0
2,0 < Indice < 3,0
Indice > 3,0

Significato

Situazione rischiosa
Situazione nella norma ma migliorabile
Situazione ottima

Il Flusso di Cassa della Gestione Corrente dell'esercizio 2020 ammonta ad € 523.191 mentre non risultano iscritti a bilancio oneri finanziari. Pertanto non è possibile calcolare il rapporto Flusso di Cassa/Of. L'assenza di costi legati al servizio del debito segnala in ogni caso una positività per l'azienda in quanto non ha necessità di impiegare parte del proprio flusso di cassa per far fronte agli oneri finanziari. Da un punto di vista formale l'indice in questo caso sarebbe massimo, matematicamente infinito. Nel 2019 l'indice risultava pari a n.d., dato da un flusso di cassa pari ad € n.d. e oneri finanziari per € 27.781.

PFN/MOL

2019

2020

Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

NO PFN

NO PFN

Media di settore

n.d.

n.d.

L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda

Chiave di lettura

PFN/MOL > 5,0
3,0 < PFN/MOL < 5,0
PFN/MOL < 3,0

Significato

Situazione molto rischiosa
Situazione rischiosa e da migliorare
Situazione ottima

Il Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2020 è pari a € 73.451 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 8.606. L'indice Mol/Pfn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2019 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn negativa e pari ad € -17.321.

PFN/Ricavi

2019

2020

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

NO PFN

NO PFN

L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda in base al rapporto tra il debito finanziario e la capacità di generare ricavi

Chiave di lettura

PFN/Ricavi > 50,0%
30,0% < PFN/Ricavi < 50,0%
PFN/Ricavi < 30,0%

Significato

Situazione molto rischiosa
Situazione rischiosa e da migliorare
Situazione ottima

Il fatturato nell'esercizio 2020 è pari a € 2.535.159 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 8.606. L'indice Pfn/Ricavi non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2019 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda presentava una Posizione Finanziaria Netta negativa.

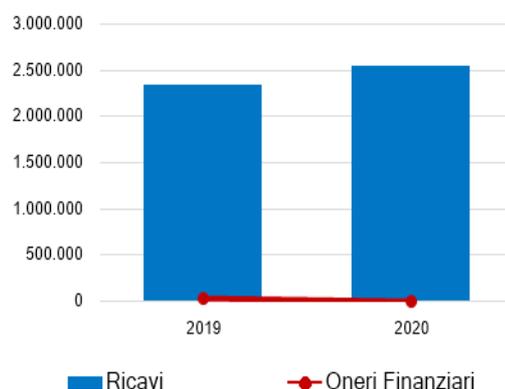
Altri indici Copertura Finanziaria

2019

2020

| | | |
|-------------------------------|------|-------|
| Oneri finanziari su Fatturato | 1,2% | 0,0% |
| Oneri finanziari su Mol | 3,0% | 0,0% |
| Mol/Of | 33,2 | NO OF |
| Mol su Fatturato | 0,39 | 0,03 |

Ricavi e Oneri Finanziari



Analisi del Rating

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's

Parametri di riferimento

| Fattore di Rischio | Indici | | | | |
|----------------------|-----------|------------|---------|--------------|-------------|
| | EBIT/OF | Mol/O f | Ro/V | D/ (D+CN) | FCGC /D |
| A = Molto sicura | > 5 | > 7 | > 5 % | < 30 % | > 40 % |
| B = Sicura | > 2 | > 2,5 | > 5 % | > = 30 % | < = 40 % |
| C = Rischio moderato | > 2 | > 2,5 | < = 5 % | | |
| D = Rischiosa | < = 2 > 1 | > 2,5 | | | |
| E = Molto rischiosa | < = 2 > 1 | < = 2,5 | | | |
| F = Insolvente | < = 1 | | | | |

| | 2019 | 2020 |
|----------|-------|---------|
| EBIT/OF | 25,51 | NO OF |
| Mol/Of | 33,22 | NO OF |
| Ro/V | 30,3% | 1,6% |
| D/(D+CN) | 5,3% | 0,8% |
| FCGC/D | n.d. | 6079,4% |

Il modello di rating Standard & Poor's utilizza indici finanziari tralasciando, a differenza di quelli utilizzati dalle banche italiane, profili squisitamente patrimoniali-contabili come il rapporto Debt/Equity. Per tale motivo è bene sempre confrontarlo anche con il valore di tale indice.

Valutazione
sugli ultimi
2 anni
consuntivi

RATIN
G

B

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

Sicuro

Indice di Altman

2020

| | | | |
|---|-------------|-------------------|--|
| Z-score modello di Altman standard | 0,3 | Insolvenza | Modello di previsione del rischio di fallimento elaborato da Edward I. Altman nel 1968 a partire da un campione di 66 azienda manifatturiere statunitensi |
| $Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5$ | | | |
| Z-score PMI manifatturiere | 0,4 | Insolvenza | Modello rivisitato da Altman nel 1993 ed applicato da Danovi e Falini nel 2013 allo studio delle PMI manifatturiere italiane |
| $Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,420X4 + 0,998X5$ | | | |
| Z-score non manifatturiere | -1,6 | Insolvenza | Versione del 1995 elaborata da Altman, Hartzell e Peck per prevedere il rischio di fallimento di aziende non appartenenti al settore manifatturiero oppure operanti in mercati emergenti |
| $Z = 6,56X1 + 3,26X2 + 6,72X3 + 1,05X4$ | | | |

| Variabili | | 2019 | 2020 |
|-----------|------------------------------------|-------|-------|
| X1 | Capitale Circolante*/Totale Attivo | -0,24 | -0,29 |
| X2 | Utile netto/Totale Attivo | 0,10 | 0,01 |
| X3 | Risultato Operativo/Totale Attivo | 0,15 | 0,01 |
| X4 | Patrimonio Netto/Totale Debito** | 0,28 | 0,26 |
| X5 | Ricavi/Totale Attivo | 0,48 | 0,51 |

*Attività a breve - Passività a breve

**Tfr + Debiti a breve + Debiti a lungo

| Indice di Altman per anno | 2019 | 2020 |
|------------------------------------|------|------|
| Z-score modello di Altman standard | 1,0 | 0,3 |
| Z-score PMI manifatturiere | 1,0 | 0,4 |
| Z-score non manifatturiere | 0,0 | -1,6 |

Rating MCC

Disposizioni operative del Fondo di Garanzia per le PMI - Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze del 6 marzo 2017, pubblicato in G.U. del 7 luglio 2017

Modulo economico-finanziario

| Dati di input | | 2019 | 2020 |
|---------------|---|-----------|-----------|
| | | € | € |
| SP01 | Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti | 0 | 0 |
| SP02 | Totale Immobilizzazioni immateriali | 118 | 71.645 |
| SP03 | Totale Immobilizzazioni materiali | 2.260.382 | 2.535.208 |
| SP04 | Totale Immobilizzazioni finanziarie | 92.809 | 92.809 |
| SP05 | Totale Immobilizzazioni | 2.353.309 | 2.699.662 |
| SP06 | Totale Rimanenze | 0 | 0 |
| SP07 | Crediti esigibili entro l'esercizio successivo | 556.251 | 472.904 |
| SP08 | Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.885.182 | 1.744.862 |
| SP09 | Totale Crediti | 2.441.433 | 2.217.766 |
| SP10 | Attività finanziarie che non costituiscono imm.ni | 0 | 0 |
| SP11 | Disponibilità liquide | 75.995 | 99.467 |
| SP12 | Totale Attivo Circolante | 2.517.428 | 2.317.233 |
| SP13 | Totale Ratei e Risconti attivi | 0 | 0 |
| SP14 | Totale Attivo | 4.870.737 | 5.016.895 |
| SP15 | Patrimonio Netto | 1.051.874 | 1.022.027 |
| SP16 | Utile (perdita) dell'esercizio | 478.742 | 40.154 |
| SP17 | Totale Fondi per rischi ed oneri | 237.417 | 237.417 |
| SP18 | Trattamento Fine Rapporto lavoro subordinato | 392.081 | 399.882 |
| SP19 | Debiti esigibili entro l'esercizio successivo | 1.780.179 | 2.049.141 |
| SP20 | Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.409.186 | 1.308.428 |
| SP21 | Totale Debiti | 3.189.365 | 3.357.569 |
| SP22 | Totale Ratei e Risconti passivi | 0 | 0 |
| SP23 | Totale Passivo | 4.870.737 | 5.016.895 |
| CE01 | Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 2.341.673 | 2.535.159 |
| CE02 | Var. rimanenze prod. in corso di lav. semil. e finiti | 0 | 0 |
| CE03 | Variazione dei lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 |
| CE04 | Incrementi di imm.ni per lavori interni | 0 | 0 |
| CE05 | Totale Altri Ricavi e Proventi | 172.370 | 0 |
| CE06 | Totale Valore della Produzione | 2.514.043 | 2.535.159 |
| CE07 | Costi materie prime, sussidiarie, di cons. e merci | 44.289 | 29.592 |
| CE08 | Costi per servizi | 517.606 | 491.654 |
| CE09 | Costi per godimento beni di terzi | 0 | 0 |
| CE10 | Totale costi per il personale | 678.134 | 1.166.622 |
| CE11 | Ammortamenti delle imm.ni immateriali | 199 | 0 |
| CE12 | Ammortamenti delle imm.ni materiali | 82.099 | 33.297 |
| CE13 | Totale ammortamenti e svalutazioni | 214.336 | 33.297 |
| CE14 | Variazione delle rimanenze di materie prime | 0 | 0 |
| CE15 | Accantonamento per rischi | 0 | 0 |

| | | | |
|-------------|---|-----------|-----------|
| CE16 | Altri accantonamenti | 0 | 0 |
| CE17 | Oneri diversi di gestione | 351.054 | 773.840 |
| CE18 | Totale costi della produzione | 1.805.419 | 2.495.005 |
| CE19 | Totale interessi e altri oneri finanziari | 27.781 | 0 |
| CE20 | Totale proventi e oneri finanziari | -24.218 | 0 |
| CE21 | Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie | 0 | 0 |
| CE22 | Totale delle partite straordinarie | 0 | 0 |
| CE23 | Risultato prima delle imposte | 684.406 | 40.154 |
| CE24 | Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio | 205.664 | 0 |
| CE25 | Utile (perdita) dell'esercizio | 478.742 | 40.154 |

Variabili Società di capitali - settore Industria

| | Variabili [xi] | Pesi [bi] | 2019 | 2020 |
|--|---|-----------|--------------|--------------|
| V1* | Debiti a breve / Fatturato* | 1,709764 | 0,76 | 0,81 |
| V1* = SP19 / CE01 | | | Basso | Basso |
| V2* | Oneri finanziari / MOL* | 1,006155 | 0,03 | 0,00 |
| V2* = CE19 / (CE06 – CE18 + CE13 + CE15 + CE16) | | | Alto | Alto |
| V3* | Costo dei mezzi di terzi* | 21,7339 | 0,01 | 0,01 |
| V3* = CE19 / SP21 | | | Alto | Alto |
| V4* | Liquidità / Fatturato* | -3,257383 | 0,03 | 0,04 |
| V4* = SP11 / CE01 | | | Medio | Medio |
| V5* | Rotazione magazzino* | -0,035931 | 11,00 | 11,00 |
| V5* = CE01 / SP06 | | | D = 0 | D = 0 |
| V6* | Variazione % fatturato* | 0,874921 | n.d. | -0,02 |
| V6* = (CE01 t - CE01 t-1) / CE01 t-1 | | | - | Alto |
| V7* | Indice di autonomia finanziaria* | -1,842869 | 0,22 | 0,20 |
| V7* = (SP15 – SP01) / (SP23 – SP01) | | | Medio | Medio |
| D1 | Oneri finanziari / MOL (parte negativa) | -1,380648 | 0,00 | 0,00 |
| D1 = V2* se MOL < 0 altrimenti 0 | | | | |
| D2 | MOL negativo | 0,502537 | 0,00 | 0,00 |
| D2 = 1 se MOL < 0 altrimenti 0 | | | | |
| D3 | Variazione % fatturato negativa | -1,318575 | n.d. | -0,02 |
| D3 = V6* se V6* < 0 altrimenti D3 = 0 | | | | |
| D4 | Fascia fatturato | 0,925375 | 0,00 | 0,00 |
| D4 = 1 se CE01 <= 500.000 altrimenti 0 | | | | |
| D5 | Debiti a breve / Fatturato x Fascia fatturato | -0,672704 | 0,00 | 0,00 |
| D5 = V1* x D4 | | | | |
| D6 | Costo dei mezzi di terzi x Fascia fatturato | -11,51058 | 0,00 | 0,00 |
| D6 = V3* x D4 | | | | |
| D7 | Liquidità / Fatturato x Fascia Fatturato | 1,934049 | 0,00 | 0,00 |
| D7 = V4* x D4 | | | | |

La dicitura D = 0 indica che la variabile non può essere calcolata in quanto il denominatore della formula è pari a 0. In questo caso le specifiche tecniche prevedono che la variabile assuma comunque un valore numerico prefissato ma non è possibile attribuirvi un giudizio.

Classe di valutazione modulo economico-finanziario

| | 2019 | 2020 |
|---|------|-------|
| Score modulo economico-finanziario [xb] | n.d. | -3,88 |

Classe di valutazione

Modulo economico-finanziario

| | |
|----|----|
| UN | F5 |
|----|----|

Formula

$$xb = C + \sum xi*bi$$

(C = -4,584023)

Lo score xb per il modulo economico-finanziario viene determinato, come da specifiche tecniche, attraverso una combinazione lineare delle variabili xi (ciascuna moltiplicata per il rispettivo coefficiente bi) a cui viene sommata la costante C, fissata per le Società di capitali - settore Industria ad un valore pari a -4,584023.

Dati di input

Totale per cassa

| | Accordato [€] | | Utilizzato [€] | |
|--|---------------|---|----------------|---|
| (mese precedente la data di valutazione) | CR01 | 0 | CR07 | 0 |
| (secondo mese precedente la data di valutazione) | CR02 | 0 | CR08 | 0 |
| (terzo mese precedente la data di valutazione) | CR03 | 0 | CR09 | 0 |
| (quarto mese precedente la data di valutazione) | CR04 | 0 | CR10 | 0 |
| (quinto mese precedente la data di valutazione) | CR05 | 0 | CR11 | 0 |
| (sesto mese precedente la data di valutazione) | CR06 | 0 | CR12 | 0 |

Rischi a scadenza

| | Accordato [€] | | Utilizzato [€] | | Sofferenze | |
|--|---------------|---|----------------|---|-----------------------|---|
| | Accordato [€] | | Utilizzato [€] | | Totale Sofferenze [€] | |
| (mese precedente la data di valutazione) | CR13 | 0 | CR19 | 0 | S1 | 0 |
| (secondo mese precedente la data di valutazione) | CR14 | 0 | CR20 | 0 | S2 | 0 |
| (terzo mese precedente la data di valutazione) | CR15 | 0 | CR21 | 0 | S3 | 0 |
| (quarto mese precedente la data di valutazione) | CR16 | 0 | CR22 | 0 | S4 | 0 |
| (quinto mese precedente la data di valutazione) | CR17 | 0 | CR23 | 0 | S5 | 0 |
| (sesto mese precedente la data di valutazione) | CR18 | 0 | CR24 | 0 | S6 | 0 |

Classe di valutazione modulo andamentale Centrale Rischi

Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb] 2020
-4,95

Classe di valutazione

A1

Modulo andamentale

Formula

$$xb = C + \sum xi \cdot bi + \text{LN}((0,0518888 / (1 - 0,0518888)) * ((1 - 0,0502134) / 0,0502134))$$

(C = -4,984468)

Integrazione modulo economico-finanziario e modulo andamentale

Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb] 2020
-4,95

| | 2019 | 2020 |
|---|------|--|
| Classe modulo economico-finanziario | UN | F5 |
| | UN | A1 |
| Classe di valutazione integrata* | UN | 2 |
| Fascia di valutazione** | UN | 2 |
| Probabilità di inadempimento | UN | 0,33% |
| | | Solvibilità |
| Ammissibilità della domanda | - | AMMISSIBILE - Rischio di credito contenuto |

In base all'analisi condotta con il modello di valutazione di MedioCredito Centrale, alla chiusura dell'esercizio l'azienda risulta caratterizzata da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.

UN - Unrated (ovvero non classificabile) è l'output restituito dalla procedura di valutazione in caso di dati mancanti, controlli di qualità non superati oppure gravi eventi pregiudizievoli quali procedure fallimentari in corso. In questi casi non è possibile determinare la classe di valutazione del soggetto beneficiario in relazione ai singoli moduli oppure alla fascia di valutazione finale, da cui dipende la probabilità di inadempimento del soggetto e di conseguenza la domanda di ammissione ai benefici previsti dal Fondo non può essere accolta.

Valutazione Performance

Equilibrio economico

ROI Redditività capitale investito

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | 14,5% | — | neutro |
| 2020 | 0,8% | ↓ | negativo |

ROE Redditività mezzi propri

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | 45,5% | — | positivo |
| 2020 | 3,9% | ↓ | neutro |

ROS Redditività delle vendite

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | 30,3% | — | positivo |
| 2020 | 1,6% | ↓ | negativo |

ROT Rotazione capitale investito

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | 2,3 | — | positivo |
| 2020 | 2,7 | ↑ | positivo |

Valutazione economica

B-

La redditività dell'azienda è critica

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

Il valore del ROI è critico e segnala una scarsa redditività della gestione caratteristica. Attraverso la formula di scomposizione del ROI notiamo che tale negatività deriva da una scarsa redditività delle vendite rappresentate dal ROS mentre il grado di efficienza produttiva risulta soddisfacente. Per tale motivo si consiglia di migliorare la redditività delle vendite.

Attraverso la formula di scomposizione del ROE notiamo che il risultato negativo della gestione straordinaria e fiscale non è compensato dalla buona performance del ROI e del leverage.

La redditività aziendale è fallimentare e necessita di interventi strutturali che riequilibrino la situazione. Per tale motivo bisogna intervenire sull'incidenza che i costi di produzione hanno sul fatturato ed implementare strategie aziendali per lo sviluppo del fatturato.

Equilibrio patrimoniale

PFN/PN

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | NO PFN | — | positivo |
| 2020 | NO PFN | ↔ | positivo |

PN/Debiti

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | 33,0% | — | positivo |
| 2020 | 30,4% | ↔ | positivo |

PN/Attivo Indipendenza finanziaria

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|--------|
| 2019 | 0,22 | — | neutro |
| 2020 | 0,20 | ↔ | neutro |

Copertura Immobilizzazioni

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | 0,73 | — | negativo |
| 2020 | 0,67 | ↔ | negativo |

Valutazione
patrimoniale

BB

La solidità dell'azienda è da
migliorare

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

Il rapporto di indebitamento è da migliorare. Ciò comporta che l'azienda risulta avere una struttura finanziaria non equilibrata per quanto concerne il rapporto tra risorse proprie e di terzi utilizzate per finanziare gli impieghi.

Il rapporto tra il capitale proprio ed il totale attivo è da migliorare. Si consiglia di ricapitalizzare l'azienda.

Equilibrio finanziario

PFN/MOL

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | NO PFN | — | positivo |
| 2020 | NO PFN | ↔ | positivo |

OF/MOL

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | 0,0 | — | positivo |
| 2020 | NO OF | ↑ | positivo |

FCO/Ricavi

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|--------|
| 2019 | n.d. | — | - |
| 2020 | 5,7% | — | neutro |

Costo dei mezzi di terzi

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | 0,9% | — | positivo |
| 2020 | 0,0% | — | positivo |

Valutazione finanziaria

A+

La solvibilità dell'azienda è soddisfacente

La gestione finanziaria aziendale non necessita di interventi

Liquidità

Quick Ratio Liquidità immediata

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | 35,5% | — | negativo |
| 2020 | 27,9% | ↓ | negativo |

Current Ratio Liquidità Corrente

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2019 | 0,36 | — | negativo |
| 2020 | 0,28 | ↓ | negativo |

Margine di Tesoreria

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|------------|-------|----------|
| 2019 | -1.147.933 | — | negativo |
| 2020 | -1.476.770 | ↓ | negativo |

Margine di Struttura

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|------------|-------|----------|
| 2019 | -3.186.617 | — | negativo |
| 2020 | -3.422.497 | ↓ | negativo |

Valutazione liquidità

D

La condizione della liquidità aziendale dell'azienda è molto insoddisfacente

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

L'azienda si trova in una situazione di tensione finanziaria in quanto non ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve.

Il Margine di struttura è squilibrato dato che il capitale netto finanzia solo in parte gli investimenti in immobilizzazioni.

L'azienda si trova in una situazione di squilibrio finanziario dato che le liquidità immediate e quelle differite non riescono a coprire le passività correnti.

L'azienda si trova in una situazione di squilibrio finanziario dato che le attività correnti non riescono a coprire le passività correnti.

Valutazione globale

Valutazione globale

B+

Dall'analisi delle diverse aree gestionali emerge che la condizione generale dell'azienda è da migliorare

Procedure di allerta

Data di riferimento creditori pubblici

01/01/2021

Data di riferimento misure premiali

01/01/2021

Forma d'impresa

Impresa collettiva

Indicatori della crisi

Art. 13 Codice della crisi

Patrimonio Netto

2019

2020

1.051.874



1.022.027

DSCR previsionale

gen-21-giu-21

(Flusso di Cassa al Servizio del Debito + Disponibilità liquide iniziali) / Servizio del Debito

NO SERV.

Conforme

Chiave di lettura

Indice > 1,3

1 < Indice < 1,3

Indice < 1

Significato

Indice conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice non conforme

Indici della crisi CNDCEC

OF/Ricavi

Oneri finanziari / Ricavi delle vendite

2019

1,2%

Conforme

2020

NO OF

Conforme

Chiave di lettura

Indice < 1%
1% < Indice < 2,1%
Indice > 2,1%

Significato

Indice conforme
Indice conforme ma da monitorare
Indice non conforme

PN/Debiti

Patrimonio Netto / Totale Debiti

2019

33,0%

Conforme

2020

↔ **30,4%**

Conforme

Chiave di lettura

Indice > 8,2%
6,3% < Indice < 8,2%
Indice < 6,3%

Significato

Indice conforme
Indice conforme ma da monitorare
Indice non conforme

Current Ratio

Attività a breve / Passività a breve

2019

35,5%

Non conforme

2020

↓ **27,9%**

Non conforme

Chiave di lettura

Indice > 131,8%
101,4% < Indice < 131,8%
Indice < 101,4%

Significato

Indice conforme
Indice conforme ma da monitorare
Indice non conforme

Cash-flow/Attivo

Flusso di Cassa / Totale Attivo

2019

n.d.

2020

1,6%

Conforme

Chiave di lettura

Indice > 0,8%
0,6% < Indice < 0,8%
Indice < 0,6%

Significato

Indice conforme
Indice conforme ma da monitorare
Indice non conforme

Debiti trib. prev./Attivo

(Debiti tributari + Debiti previdenziali) / Totale Attivo

2019

9,3%

Non conforme

2020



4,0%

Non conforme

Chiave di lettura

Indice < 2,0%

2,0% < Indice < 2,9%

Indice > 2,9%

Significato

Indice conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice non conforme

Verifica dell'esposizione debitoria verso creditori pubblici qualificati

Art. 15 co. 2 Codice della crisi

Agenzia delle Entrate

Debito Iva scaduto e non versato

| | |
|---|-----------|
| € | 0 |
| € | 2.437.000 |
| | |

Volume d'Affari anno 2018

Debito non rilevante

Esposizione debitoria Iva non rilevante

Non sono presenti al 01/01/2021 debiti per IVA scaduti e non versati. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 15 comma 2 lett. a) del D.Lgs 14/2019.

INPS

Contributi previdenziali non versati dovuti da più di 6 mesi

| | |
|---|--------|
| € | 0 |
| | 154.69 |
| € | 0 |

Totale Contributi previdenziali dovuti anno 2018

Debito non rilevante

Esposizione debitoria Iva non rilevante

Non sono presenti al 01/01/2021 debiti verso l'INPS per contributi previdenziali non versati da più di sei mesi. L'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 15 comma 2 lett. b) del D.Lgs 14/2019.

Agente della Riscossione

Debiti affidati all'Agente scaduti da più di 90 giorni

| | |
|---|---|
| € | 0 |
|---|---|

Debito non rilevante

Verifica di idoneità per l'accesso alle misure premiali

Art. 24 Codice della Crisi

Debiti per retribuzioni

Debiti per retribuzioni scaduti da oltre 60 giorni

€ 42.276

Totale retribuzioni mensili

€ 25.000

Debito rilevante

Debiti per retribuzioni scaduti rilevanti

L'ammontare al 01/01/2021 dei debiti per retribuzioni scaduti da almeno 60 giorni è di importo rilevante in quanto supera i parametri stabiliti dall'art. 24 comma 1 lett. a). In particolare, l'ammontare di detti debiti risulta pari a € 42.276, che corrisponde al 169% dell'ammontare complessivo mensile delle retribuzioni, superiore al limite stabilito del 50%.

Interventi da attuare

Per rientrare nei parametri stabiliti dal Decreto sulla crisi l'azienda deve provvedere al versamento di un importo pari a € 29.776 delle retribuzioni dovute da più di 60 giorni.

Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori scaduti da oltre 120 giorni

€ 1.544.174

Debiti verso fornitori non scaduti

€ 1.308.428

Debito rilevante

Debiti verso fornitori scaduti rilevanti

L'ammontare al 01/01/2021 dei debiti verso fornitori scaduti da almeno 120 giorni è di importo rilevante in quanto supera i parametri stabiliti dall'art. 24 comma 1 lett. b). In particolare, l'ammontare di detti debiti risulta pari a € 1.544.174, superiore al limite stabilito nella misura dei debiti verso fornitori non scaduti, che ammontano ad € 1.308.428.

Interventi da attuare

Per rientrare nei parametri stabiliti dal Decreto sulla crisi l'azienda deve provvedere al pagamento di un importo pari a € 235.746 di debiti verso fornitori scaduti da oltre 120 giorni.

Valutazione del rischio ISA 570

Indicatori

| | 2020 | Valutazione |
|--|-------------|-------------|
| PFN/PN | NO PFN | Alto |
| CCN | (1.476.770) | Basso |
| Copertura Immobilizzazioni | 0,67 | Basso |
| Variazione giorni di credito dai fornitori | +19,6% | Alto |
| Flusso di cassa operativo | 143.541 | Alto |
| Flusso di cassa netto | 23.472 | Alto |
| Equilibrio economico | B- | Medio-basso |
| Equilibrio patrimoniale | BB | Medio |
| Equilibrio finanziario | A+ | Alto |
| Liquidità | D | Basso |

Valutazioni qualitative

| Evento | Probabilità |
|---|--------------------|
| 1 Prestiti a scadenza fissa e prossimi alla scadenza senza che vi siano prospettive verosimili di rinnovo o di rimborso | Bassa probabilità |
| 2 Consistenti perdite operative o significative perdite di valore delle attività utilizzate per generare i flussi di cassa | Bassa probabilità |
| 3 Difficoltà nel pagamento di dividendi arretrati o discontinuità nella distribuzione di dividendi | Bassa probabilità |
| 4 Incapacità di pagare i debiti alla scadenza | Media probabilità |
| 5 Incapacità di rispettare le clausole contrattuali dei prestiti | Bassa probabilità |
| 6 Cambiamento delle forme di pagamento concesse dai fornitori, dalla condizione "a credito" alla condizione "pagamento alla consegna" | Bassa probabilità |
| 7 Incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti ovvero per altri investimenti necessari | Bassa probabilità |
| 8 Intenzione della direzione di liquidare l'impresa o di cessare le attività | Bassa probabilità |
| 9 Perdita di membri della direzione con responsabilità strategiche senza una loro sostituzione | Bassa probabilità |
| 10 Perdita di mercati fondamentali, di clienti chiave, di contratti di distribuzione, di concessioni o di fornitori importanti | Bassa probabilità |
| 11 Difficoltà con il personale | Media probabilità |
| 12 Scarsità nell'approvvigionamento di forniture importanti | Bassa probabilità |
| 13 Comparsa di concorrenti di grande successo | Media probabilità |
| 14 Capitale ridotto al di sotto dei limiti legali o non conformità del capitale ad altre norme di legge, come i requisiti di solvibilità o liquidità per gli istituti finanziari | Bassa probabilità |
| 15 Procedimenti legali o regolamentari in corso che, in caso di soccombenza, possono comportare richieste di risarcimento cui l'impresa probabilmente non è in grado di far fronte | Bassa probabilità |
| 16 Modifiche di leggi o regolamenti o delle politiche governative che si presume possano influenzare negativamente l'impresa | Media probabilità |
| 17 Eventi catastrofici contro i quali non è stata stipulata una polizza assicurativa ovvero contro i quali è stata stipulata una polizza assicurativa con massimali insufficienti | Bassa probabilità |

Esito valutazione del Rischio ISA 570

Indicatori finanziari

Valutazione

Medio

Indicatori gestionali

Medio

Altri indicatori

Medio-alto

Assetto organizzativo

Amministrazione e Contabilità

| | Valutazione |
|--|-------------|
| Redazione di situazioni contabili infrannuali attendibili ed assestate con periodicità almeno trimestrale | Adeguito |
| Monitoraggio del rischio di credito dell'azienda, dei debiti segnalati in Centrale Rischi e del rating | Adeguito |
| Produzione di informazioni valide e utili per l'assunzione delle decisioni gestionali e per la salvaguardia del patrimonio aziendale | Adeguito |

Pianificazione e Controllo

| | Valutazione |
|--|--------------------|
| Sistema di Controllo di Gestione per il monitoraggio analitico dell'attività con analisi degli scostamenti budget-consuntivo | In via di sviluppo |
| Business planning, pianificazione economico-finanziaria, budgeting, forecast sia annuali che infrannuali | In via di sviluppo |
| Sistema di gestione della tesoreria aziendale a consuntivo e previsionale con redazione di piani di cassa | In via di sviluppo |
| Risk management | In via di sviluppo |

Organizzazione

| | Valutazione |
|--|--------------------|
| Assetto organizzativo formalizzato con definizione di poteri, deleghe, flussi informativi, procedure operative | Adeguito |
| Sistema di Information Technology adeguato con riguardo all'apparato hardware, ai software installati ed alla rete di connessioni tra i server aziendali e i vari client | Adeguito |
| Sistema di controllo interno per l'identificazione, il monitoraggio e la gestione dei rischi | In via di sviluppo |
| Processi definiti di condivisione dei flussi informativi tra gli amministratori e gli organi di controllo | Adeguito |

Valutazione assetto organizzativo

Amministrazione e Contabilità

Valutazione

Alto

Pianificazione e Controllo

Medio-basso

Organizzazione

Alto

Valutazione finale

Medio-Basso

L'assetto organizzativo presenta gravi carenze in ordine agli aspetti previsti dal Codice della Crisi. Si raccomandano interventi immediati per adeguare l'azienda alle norme e dotarla di strumenti per monitorare e prevenire eventuali criticità.

Esito Sistemi di Allerta

| | Valutazione |
|---------------------------|--------------|
| Bilancio di Esercizio | Medio |
| Centrale Rischi | Alto |
| Indicatori della Crisi | Alto |
| Assetto organizzativo | Medio-basso |
| Erariale | Alto |
| Debiti per retribuzioni | Basso |
| Debiti commerciali | Basso |
| Indicatori finanziari ISA | Medio |
| Indicatori gestionali ISA | Medio |
| Altri Indicatori ISA | Medio-alto |
| Eventi pregiudizievoli | Non presenti |
| Valutazione finale | Basso |

All'azienda viene attribuita la fascia di valutazione "Bassa", che corrisponde ad un livello di performance molto insoddisfacente. Si riscontrano infatti significative criticità gestionali che possano comportare nell'immediato il rischio di una crisi finanziaria e pregiudicare la continuità aziendale.

Analisi dei risultati

Bilancio di esercizio

L'analisi dell'ultimo bilancio dell'azienda ha evidenziato una performance aziendale di livello medio che non rileva particolari criticità.

Centrale Rischi

L'analisi della Centrale Rischi ha ottenuto una classe di valutazione 1 che corrisponde ad una sostenibilità dell'indebitamento elevata e non si rileva nessuna criticità.

Indicatori della Crisi

L'analisi del DSCR a sei mesi evidenzia che l'azienda non ha obbligazioni verso i finanziatori per i prossimi sei mesi. Di conseguenza all'area di analisi degli Indicatori della Crisi viene attribuita una valutazione alta.

Adeguate organizzazione

L'assetto organizzativo presenta gravi carenze in ordine agli aspetti previsti dal Codice della Crisi. Si raccomandano interventi immediati per adeguare l'azienda alle norme e dotarla di strumenti per monitorare e prevenire eventuali criticità.

Erariale

Non sono presenti al 01/01/2021 debiti per IVA scaduti e non versati. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 15 comma 2 lett. a) del D.Lgs 14/2019. Non sono presenti al 01/01/2021 debiti verso l'INPS per contributi previdenziali non versati da più di sei mesi. L'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 15 comma 2 lett. b) del D.Lgs 14/2019. Non sono presenti al 01/01/2021 debiti affidati all'Agente della Riscossione scaduti da più di 90 giorni. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 15 comma 2 lett. c) del D.Lgs 14/2019.

Debiti per retribuzioni

L'ammontare al 01/01/2021 dei debiti per retribuzioni scaduti da almeno 60 giorni è di importo rilevante in quanto supera i parametri stabiliti dall'art. 24 comma 1 lett. a). In particolare, l'ammontare di detti debiti risulta pari a € 42.276, che corrisponde al 169% dell'ammontare complessivo mensile delle retribuzioni, superiore al limite stabilito del 50%. Per rientrare nei parametri stabiliti dal Decreto sulla crisi l'azienda deve provvedere al versamento di un importo pari a € 29.776 delle retribuzioni dovute da più di 60 giorni.

Debiti commerciali

L'ammontare al 01/01/2021 dei debiti verso fornitori scaduti da almeno 120 giorni è di importo rilevante in quanto supera i parametri stabiliti dall'art. 24 comma 1 lett. b). In particolare, l'ammontare di detti debiti risulta pari a € 1.544.174, superiore al limite stabilito nella misura dei debiti verso fornitori non scaduti, che ammontano ad € 1.308.428. Per rientrare nei parametri stabiliti dal Decreto sulla crisi l'azienda deve provvedere al pagamento di un importo pari a € 235.746 di debiti verso fornitori scaduti da oltre 120 giorni.

ISA 570 - Indicatori finanziari

L'analisi delle performance aziendali secondo il modello degli Indicatori Finanziari ISA 570 evidenzia un risultato di medio livello.

ISA 570 - Indicatori gestionali

L'esame degli Indicatori Gestionali ISA 570 rileva la presenza di criticità che si consiglia di monitorare affinché non si trasformino in minacce significative per la continuità aziendale.

Note

| |
|--|
| |
|--|

Note metodologiche

Abbreviazioni

NO ASSETS

Il Totale Attivo è pari a zero

NO EQUITY

Il Patrimonio Netto è pari a zero oppure negativo

NO COIN

Il Capitale Operativo Investito Netto è pari a zero oppure negativo

NO CR

Il Capitale Raccolto è zero oppure negativo

NO DEBT

Il totale dei debiti finanziari (PFL) è pari a zero

NO PFN

La Posizione Finanziaria Netta è pari a zero oppure negativa, mentre la PFL è maggiore di zero.

NO DB

Il Totale dei Debiti a Breve Termine è pari a zero

NO RICAVI

L'azienda non ha conseguito ricavi

NO MOL

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è pari a zero oppure negativo

NO EBIT

Il Risultato Operativo (EBIT) è pari a zero oppure negativo

NO OF

Gli oneri finanziari sono pari a zero

NO FC

Il Flusso di Cassa è pari a zero oppure negativo

NO SERV.

Il servizio del debito (quota capitale) è pari a zero

Indici

ROE

Risultato Netto / Patrimonio Netto

ROI

Risultato Operativo / Totale Attivo

ROS

Risultato Operativo / Vendite

ROT

Vendite / Capitale Operativo Investito Netto

ROIC

Nopat / Capitale Operativo Investito Netto (media ultimi 2 anni)

Copertura Immobilizzazioni

Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato

Indipendenza Finanziaria

Patrimonio Netto / Totale Attivo

Leverage

Totale Attivo / Patrimonio Netto

PFN/PN

Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

Banche su Circolante

Debiti verso banche / Totale Attivo a breve

| | |
|---|--|
| Banche a breve su Circolante | Debiti verso banche entro i 12 mesi / Totale Attivo a breve |
| Rapporto di Indebitamento | (Totale Debiti a lungo + Totale Debiti a breve) / Totale Attivo |
| Rotazione circolante | Ricavi / Totale Attivo a breve |
| Rotazione magazzino | Ricavi / Rimanenze |
| Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn | Patrimonio Netto / Posizione Finanziaria Netta |
| Tasso di intensità Attivo Circolante | Totale Attivo a breve / Ricavi |
| Margine di Tesoreria | (Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve |
| Margine di Struttura | Patrimonio Netto - Immobilizzazioni Nette |
| Quick Ratio | (Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve |
| Current Ratio | Attività a breve / Passività a breve |
| Capitale Circolante Netto | Attività a breve - Passività a breve |
| Liquidità corrente | Totale Attivo a breve / Totale Debiti a breve |
| Giorni di credito ai clienti | 360 * (Crediti verso clienti / Ricavi) |
| Giorni di credito dai fornitori | 360 * [Debiti verso Fornitori / (Acquisti di merci + Acquisti di Servizi + Spese per Godimento Beni di Terzi)] |
| Giorni di scorta | 360 * (Rimanenze / Ricavi) |
| Durata scorte | 360 * (Rimanenze / Acquisti di Merci) |
| EBIT/OF | Risultato Operativo / Oneri Finanziari |
| MOL/PFN | Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta |
| Fcgc/Of | Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari |
| PFN/MOL | Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo |
| PFN/Ricavi | Posizione Finanziaria Netta / Ricavi |

Stato Patrimoniale Liquidità

| | |
|------------------------------|--|
| Crediti oltre 12 mesi | Crediti v/clienti oltre 12 mesi (C.II.1) |
| | Crediti v/imprese controllate oltre 12 mesi commerciali (C.II.2) |
| | Crediti v/imprese collegate oltre 12 mesi commerciali (C.II.3) |
| | Crediti v/imprese controllanti oltre 12 mesi commerciali (C.II.4) |

| | |
|---|--|
| | Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.4-bis) |
| | Crediti per imposte anticipate oltre 12 mesi (C.II.4-ter) |
| | Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5) |
| Altri crediti a breve | Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A) |
| | Crediti tributari entro 12 mesi (C.II.4-bis) |
| | Crediti per imposte anticipate entro 12 mesi (C.II.4-ter) |
| | Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5) |
| Attività finanziarie a breve termine | Totale Attività finanziarie non immobilizzate (C.III) |
| Altri debiti a lungo termine | Debiti tributari oltre 12 mesi (D.12) |
| | Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale oltre 12 mesi (D.13) |
| | Altri debiti oltre 12 mesi (D.14) |
| Altri debiti a breve termine | Debiti tributari entro 12 mesi (D.12) |
| | Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi (D.13) |
| | Altri debiti entro 12 mesi (D.14) |
| | Ratei e risconti passivi (E) |
| Stato Patrimoniale Gestionale | |
| Immobilizzazioni materiali | Totale Immobilizzazioni materiali (B.II) |
| | Crediti v/clienti oltre 12 mesi (C.II.1) |
| | Crediti v/imprese controllate oltre 12 mesi commerciali (C.II.2) |
| | Crediti v/imprese collegate oltre 12 mesi commerciali (C.II.3) |
| | Crediti v/imprese controllanti oltre 12 mesi commerciali (C.II.4) |
| | Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.4-bis) |
| | Crediti per imposte anticipate oltre 12 mesi (C.II.4-ter) |
| | Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5) |
| Crediti netti v/clienti | Crediti v/clienti entro 12 mesi (C.II.1) |
| | Crediti v/imprese controllate entro 12 mesi commerciali (C.II.2) |
| | Crediti v/imprese collegate entro 12 mesi commerciali (C.II.3) |
| | Crediti v/imprese controllanti entro 12 mesi commerciali (C.II.4) |
| Altri crediti operativi | Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A) |
| | Crediti tributari entro 12 mesi (C.II.4-bis) |
| | Crediti per imposte anticipate entro 12 |

| | |
|--|---|
| | mesi (C.II.4-ter) |
| | Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5) |
| Debiti v/fornitori | Debiti v/fornitori entro 12 mesi (D.7) |
| Altri debiti operativi | Acconti entro 12 mesi (D.6) |
| | Debiti tributari entro 12 mesi (D.12) |
| | Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi (D.13) |
| | Altri debiti entro 12 mesi (D.14) |
| Passività operative non correnti | Acconti oltre 12 mesi (D.6) |
| | Debiti v/fornitori oltre 12 mesi (D.7) |
| | Debiti v/imprese controllate oltre 12 mesi commerciali (D.9) |
| | Debiti v/imprese collegate oltre 12 mesi commerciali (D.10) |
| | Debiti v/imprese controllanti oltre 12 mesi commerciali (D.11) |
| | Debiti tributari oltre 12 mesi (D.12) |
| | Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale oltre 12 mesi (D.13) |
| | Altri debiti oltre 12 mesi (D.14) |
| Conto Economico a valore aggiunto | |
| Ricavi dalle vendite e prestazioni | Ricavi delle vendite e prestazioni (A.1) |
| Variazione rimanenze prodotti finiti | Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti (A.2) |
| Altri ricavi | Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: altri ricavi e proventi |
| Costi capitalizzati | Variazioni lavori in corso su ordinazione (A.3) |
| | Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (A.4) |
| Acquisti di merci | Costi per acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo, merci (B.6) |
| Acquisti di servizi | Costi per servizi (B.7) |
| Godimento beni di terzi | Costi per godimento di beni di terzi (B.8) |
| Oneri diversi di gestione | Oneri diversi di gestione (B.14) |
| Variazione rimanenze materie prime | Variazioni rimanenze materie prime, merci (B.11) |
| Costi del personale | Totale Costi per il personale (B.9) |
| Ammortamenti | Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.a) |
| | Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.b) |
| Accanton. e sval. attivo corrente | Svalutazioni dei crediti del circolante (B.10.d) |

| | |
|------------------------------|--|
| | Accantonamento per rischi (B.12) |
| | Altri accantonamenti (B.13) |
| Oneri finanziari | Interessi e altri oneri finanziari (B.17) |
| Proventi finanziari | Proventi da partecipazioni (C.15) |
| | Altri proventi finanziari (C.16) |
| | Utili e perdite su cambi (C.17-bis) |
| Oneri straordinari | Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (B.10.c) |
| | Totale Svalutazioni (D.19) |
| | Totale Oneri Straordinari (E.21) |
| Proventi straordinari | Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: Contributi in conto esercizio |
| | Totale Rivalutazioni (D.18) |
| | Totale Proventi Straordinari (E.20) |
| Imposte sul reddito | Totale Imposte e Tasse (22) |