



GESTIONE DELLA CRISI E STRUMENTI DI ALLERTA

POLLINO GESTIONE IMPIANTI S.R.L.

Anni 2020 - 2021

Analisi di Bilancio realizzata su www.cloudfinance.it

 **cloudfinance**
Software Analisi Finanziaria

Sommario

Dati Anagrafici Azienda	1
L'azienda	2
Financial Highlights 2021	3
Dati finanziari principali.....	4
Dati patrimoniali.....	6
Indici di Bilancio.....	9
Stato Patrimoniale Riclassificato	10
Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità.....	10
Stato Patrimoniale Gestionale	12
Conto Economico Riclassificato	15
Conto Economico a valore aggiunto	15
Rendiconto Finanziario	19
Rendiconto finanziario	19
Rendiconto finanziario OIC 10.....	22
Posizione Finanziaria Netta	24
Posizione Finanziaria Netta.....	24
Posizione Finanziaria Lorda e Netta.....	25
Indici di Redditività	28
Indici di Solidità	31
Indici di Liquidità	34
Indici di Copertura Finanziaria	37
Analisi del Rating	40
Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's.....	40
Indice di Altman.....	41
Rating MCC.....	42
Valutazione Performance	48
§{29.1.2}	53
Indicatori della crisi.....	53
Indici della crisi CNDCEC.....	54
Verifica dell'esposizione debitoria verso creditori pubblici qualificati	56
Rilevazione dei segnali di crisi.....	57
Valutazione del rischio ISA 570	58
Indicatori.....	58

Valutazioni qualitative.....	59
Esito valutazione del Rischio ISA 570	60
Assetto organizzativo	61
Amministrazione e Contabilità.....	61
Pianificazione e Controllo	61
Organizzazione	61
Valutazione assetto organizzativo	62
Esito Sistemi di Allerta	63
Analisi dei risultati	64
Note metodologiche	66

Dati Anagrafici Azienda

POLLINO GESTIONE IMPIANTI S.R.L.

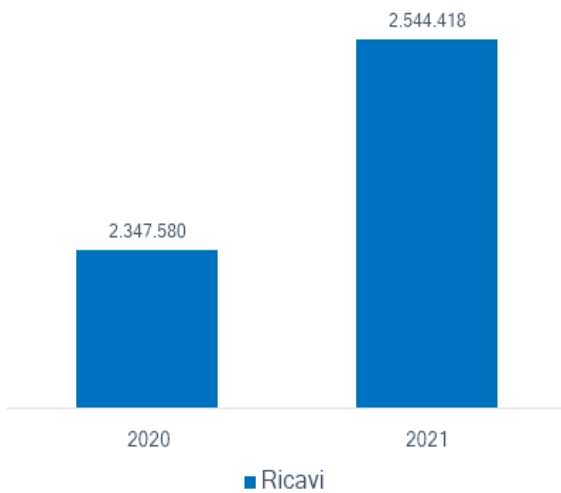
Dati anagrafici	
Sede in	87012 CASTROVILLARI (CS) VIA MULETTA SN SN
Codice Fiscale	02534750787
Numero Rea	CS-172245
P.I.	02534750787
Capitale Sociale Euro	289.500
Forma giuridica	Società a Responsabilità Limitata Srl
Settore di attività prevalente (ATECO)	35.22.00
Società in liquidazione	NO
Società con socio unico	NO
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	NO
Appartenenza a un gruppo	NO

L'azienda

Financial Highlights 2021

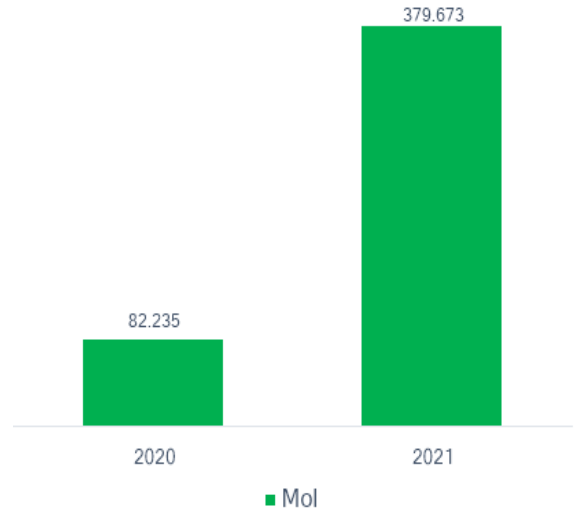
Ricavi

€ 2.544.418 ▲ +8,4%



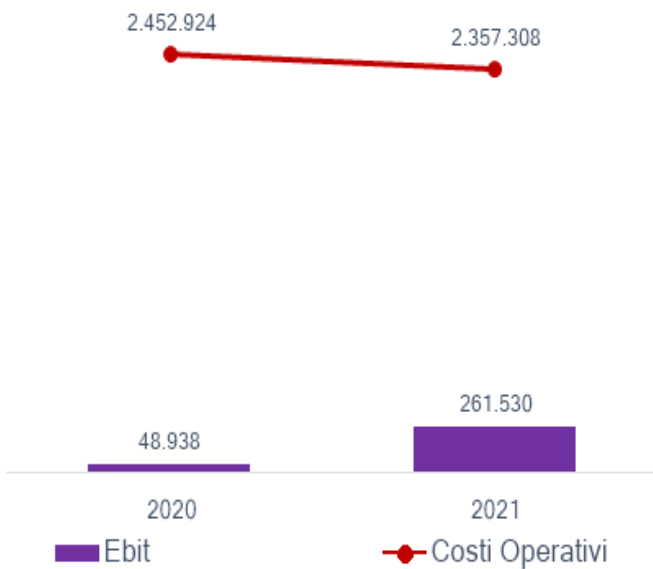
Mol

€ 379.673 ▲ +361,7%



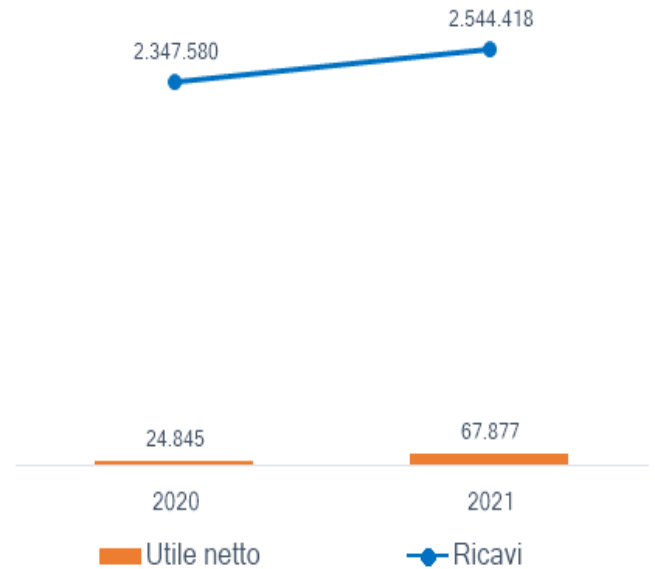
Ebit

€ 261.530 ▲ +434,4%



Utile

€ 67.877 ▲ +173,2%



Dati finanziari principali

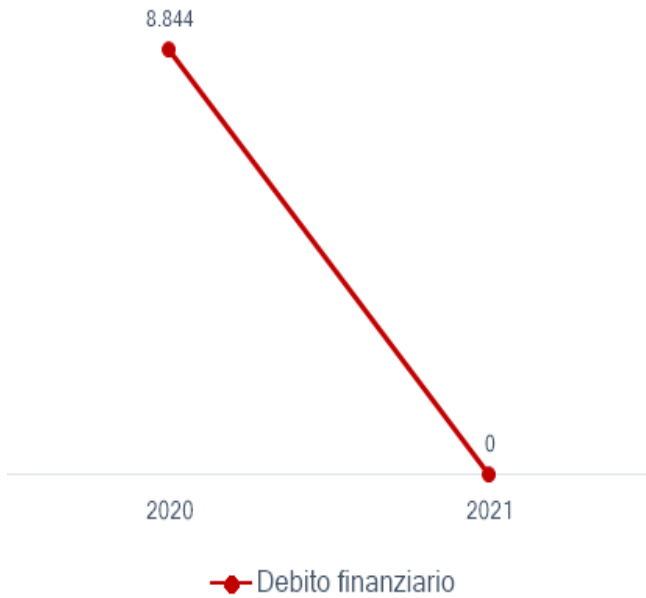
	2020	2021
Ricavi	2.347.580	▲ 2.544.418
<i>% change</i>	-	+8,4%
Mol	82.235	▲ 379.673
<i>% change</i>	-	+361,7%
Ebit	48.938	▲ 261.530
<i>% change</i>	-	+434,4%
Utile (perdita)	24.845	▲ 67.877
<i>% change</i>	-	+173,2%
Posizione finanziaria netta	(90.861)	▲ (58.512)
<i>% change</i>	-	+35,6%
<i>PFN/PN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO DEBT</i>
<i>PFN/MOL</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO DEBT</i>
Flusso di Cassa Operativo	-	685.927
<i>% change</i>	-	-

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il fatturato è cresciuto dell'8,4% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 2.544.418. Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 361,7% rispetto al 2020 attestandosi ad € 379.673, pari al 14,9% del fatturato. L'Ebit è cresciuto del 434,4% attestandosi ad € 261.530, pari al 10,3% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 3,8 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2021 al 4,8%, il ROE risulta in aumento di 15,4 punti percentuali e si attesta al 17,9% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 8,2 punti rispetto al 2020, con un valore del ROS pari al 10,3%. Gli oneri finanziari sono aumentati del 452,4% rispetto al 2020 ed ammontano ad € 48.519, con un'incidenza sul fatturato pari all'1,9%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 5,4, denota una situazione di equilibrio finanziario in quanto il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale acquisito per produrlo.

Debito finanziario

€ 0 ▼ -100,0%



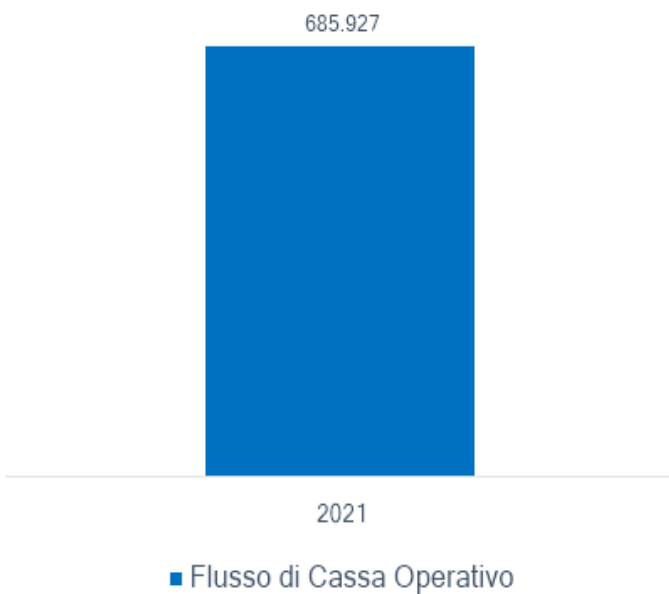
PFN/PN

NO DEBT -



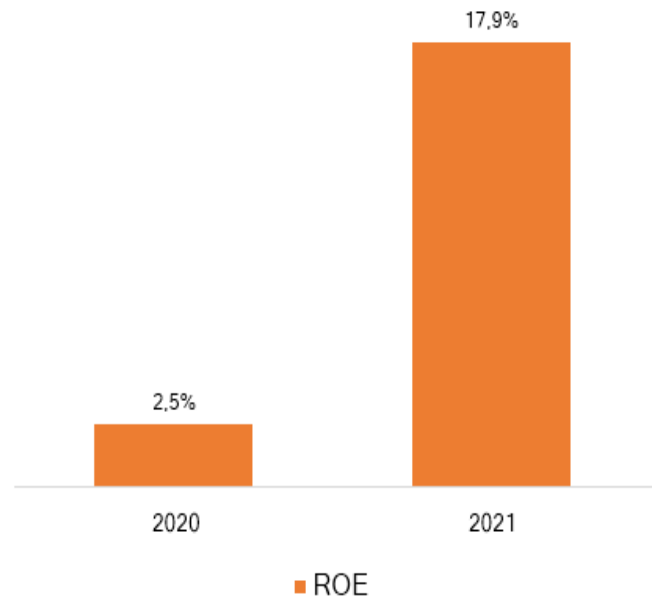
Flusso di Cassa Operativo

€ 685.927 ▼ -



ROE

17,9% ▲ +625,0%



Dati patrimoniali

	2020		2021	
	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	2.642.100	-	2.468.474	-6,6%
Crediti oltre 12 mesi	1.170.530	-	1.223.509	+4,5%
Totale Attivo a lungo	3.812.630	-	3.691.983	-3,2%
Rimanenze	168	-	0	-100,0%
Liquidità differite	1.074.973	-	1.731.712	+61,1%
Liquidità immediate	99.705	-	58.512	-41,3%
Totale Attivo a breve	1.174.846	-	1.790.224	+52,4%
TOTALE ATTIVO	4.987.476	-	5.482.207	+9,9%
Patrimonio Netto	1.006.719	-	379.357	-62,3%
Fondi e Tfr	647.410	-	635.288	-1,9%
Totale Debiti a lungo	876.726	-	2.056.817	+134,6%
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%
Totale Debiti a breve	3.104.031	-	3.046.033	-1,9%
<i>di cui finanziari</i>	8.844	-	0	-100,0%
TOTALE PASSIVO	4.987.476	-	5.482.207	+9,9%

Rating MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

2020	2021
Non classificabile	F8 - Medio-basso
Non classificabile	A1 - Alto
Non classificabile	2 - Solvibilità
-	SI

Altman standard

2020	2021
Insolvenza	Insolvenza

Valutazione performance

Equilibrio economico

Equilibrio patrimoniale

Equilibrio finanziario

Liquidità

2021
Medio
Medio
Alto
Basso

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

2021
Nessun debito
Alto

Esito Sistemi di Allerta

2021
n.d.

Dati patrimoniali al 31/12/2021

Attivo a lungo ▼ € 3.691.983 -3,2%

Il valore delle attività a lungo termine è diminuito di € 120.647 al termine dell'esercizio 2021 rispetto al 2020, attestandosi ad un totale di € 3.691.983 e facendo segnare un calo del 3,2% nel corso dell'ultimo anno.

Attivo a breve ▲ € 1.790.224 +52,4%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 1.790.224, in crescita del 52,4% rispetto al 2020, in cui era pari ad € 1.174.846. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti sono cresciuti di 74 giorni nell'esercizio 2021, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 418 giorni.

Capitale Operativo Investito Netto ▼ € 320.845 -65,0%

Nell'esercizio 2021 il Capitale Operativo Investito Netto è pari ad € 320.845 ed è diminuito del 65,0% rispetto all'anno precedente, quando ammontava ad € 915.858.

Capitale Circolante Netto ▲ -€ 1.255.809 +34,9%

Il Capitale Circolante Netto nel 2021 è negativo e pari ad € -1.255.809 ma fa segnare un incremento del 34,9% rispetto all'esercizio 2020, in cui ammontava ad € -1.929.185. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono cresciuti di 380 giorni nell'esercizio 2021, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 1.450 giorni.

Crediti commerciali ▲ € 2.955.221 +31,6%

Il valore complessivo dei crediti commerciali è cresciuto nell'esercizio 2021, rispetto a quello precedente, del 31,6% attestandosi ad € 2.955.221. Il valore dei crediti commerciali oltre i 12 mesi è cresciuto nell'esercizio 2021, rispetto a quello precedente, del 4,5% attestandosi ad € 1.223.509.

Disponibilità liquide ▼ € 58.512 -41,3%

Al 31/12/2021 l'azienda può contare su € 58.512 in disponibilità liquide, dato in calo del 41,3% rispetto all'anno precedente.

Patrimonio Netto ▼ € 379.357 -62,3%

Al termine dell'esercizio 2021 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 379.357 e fa registrare un calo del 62,3% rispetto al 2020 in cui era pari ad € 1.006.719.

Debito finanziario ▼ € 0 -100,0%

Al 31/12/2021 l'azienda non riporta alcuna passività di natura finanziaria, mentre al termine dell'esercizio 2020 il debito finanziario era pari a 8.844, composto esclusivamente da debiti a breve termine.

Indebitamento finanziario netto ▲ -€ 58.512 +35,6%

Nell'esercizio 2021 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € -58.512, in crescita del 35,6% rispetto all'anno precedente.

Debiti commerciali € 2.852.602 0,0%

Il valore dei debiti v/fornitori si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente, attestandosi ad € 2.852.602. L'azienda non ha debiti commerciali oltre i 12 mesi.

Indici di Bilancio

Indici di Redditività

	2020	2021
ROE	2,5%	▲ 17,9%
ROI	1,0%	▲ 4,8%
ROS	2,1%	▲ 10,3%
ROT	2,6	▲ 7,9

Indici di Solidità

	2020	2021
Copertura Immobilizzazioni	0,49	▲ 0,66
Indipendenza Finanziaria	0,20	▼ 0,07
Leverage	4,95	▲ 14,45
PFN/PN	NO PFN	NO DEBT

Indici di Liquidità

	2020	2021
Margine di Tesoreria	(1.929.353)	▲ (1.255.809)
Margine di Struttura	(2.805.911)	▼ (3.312.626)
Quick Ratio	37,8%	▲ 58,8%
Current Ratio	0,4	▲ 0,6
Capitale Circolante Netto	(1.929.185)	▲ (1.255.809)

Copertura Finanziaria

	2020	2021
EBIT/OF	5,6	▼ 5,4
MOL/PFN	NO PFN	NO DEBT
Flusso di Cassa/OF	n.d.	13,28
PFN/MOL	NO PFN	NO DEBT
PFN/Ricavi	NO PFN	NO DEBT

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità

Esigibilità

	2020		2021	
	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	2.535.209	50,8%	2.375.665	43,3%
Immobilizzi immateriali netti	245	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	106.646	2,1%	92.809	1,7%
Crediti oltre 12 mesi	1.170.530	23,5%	1.223.509	22,3%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	3.812.630	76,4%	3.691.983	67,3%
Rimanenze	168	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve	1.074.973	21,6%	1.731.712	31,6%
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	0	0,0%	0	0,0%
Ratei e risconti	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	1.074.973	21,6%	1.731.712	31,6%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	99.705	2,0%	58.512	1,1%
Liquidità immediate	99.705	2,0%	58.512	1,1%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.174.846	23,6%	1.790.224	32,7%
TOTALE ATTIVO	4.987.476	100,0%	5.482.207	100,0%
Patrimonio Netto	1.006.719	20,2%	379.357	6,9%
Fondi per Rischi e Oneri	247.528	5,0%	237.417	4,3%
Fondo TFR	399.882	8,0%	397.871	7,3%
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	0	0,0%	0	0,0%
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	229.316	4,6%	1.421.529	25,9%
TOTALE DEBITI A LUNGO	876.726	17,6%	2.056.817	37,5%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	1.883.445	37,8%	2.436.174	44,4%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	8.844	0,2%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	2.852.927	57,2%	2.852.602	52,0%
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	242.260	4,9%	193.431	3,5%
TOTALE DEBITI A BREVE	3.104.031	62,2%	3.046.033	55,6%
TOTALE PASSIVO	4.987.476	100,0%	5.482.207	100,0%

Matrice rapporti Margine di tesoreria e Margine di struttura

	2020		2021	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo				
Negativo		Situazione molto critica		Situazione molto critica

Matrice rapporti CCN e Margine di struttura

	2020		2021	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo				
Negativo		Situazione critica		Situazione critica

Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

	2020		2021	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo				
Negativo		Situazione critica		Situazione critica

Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2021 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 migliorato di € 673.544.

Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2021 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 € 506.715.

Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2021 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 migliorato di 20,9 punti percentuali in valore assoluto.

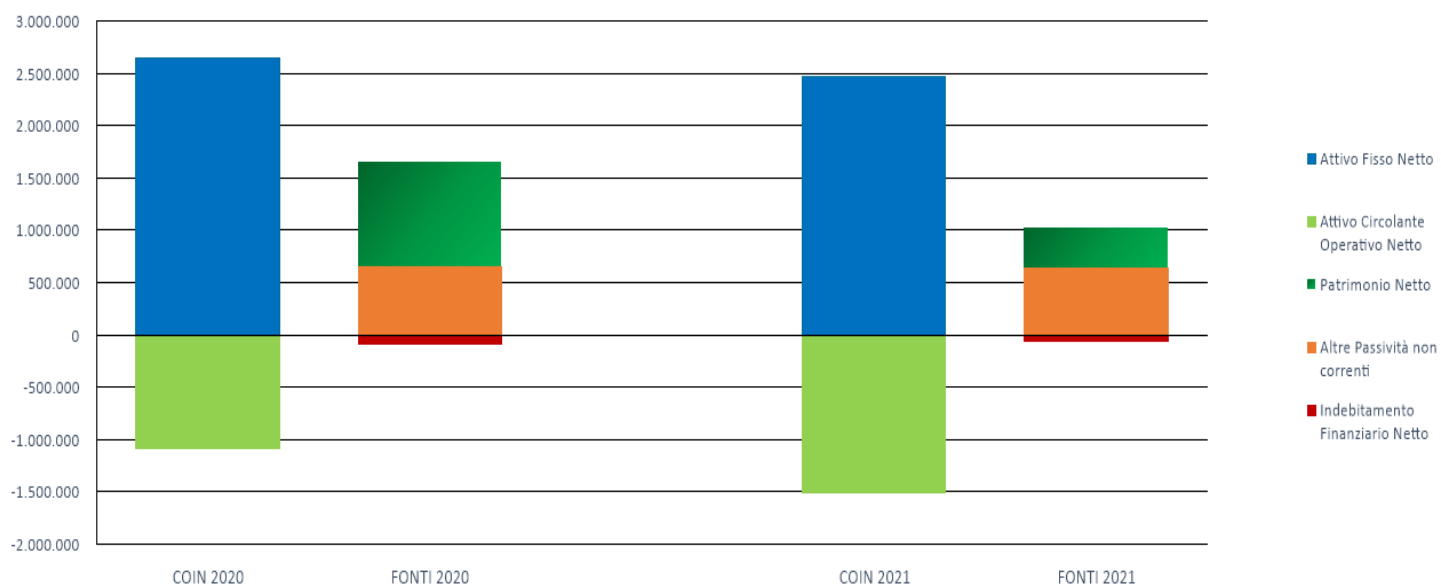
Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2021 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 migliorato di 0,2 punti in valore assoluto.

Stato Patrimoniale Gestionale

	2020		2021	
	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	245	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	2.535.209	276,8%	2.375.665	740,4%
Immobilizzazioni finanziarie	106.646	11,6%	92.809	28,9%
ATTIVO FISSO NETTO	2.642.100	288,5%	2.468.474	769,4%
Rimanenze	168	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali	2.245.503	245,2%	2.955.221	921,1%
Altri crediti operativi	0	0,0%	0	0,0%
Ratei e risconti attivi	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti operativi v/fornitori)	(2.852.927)	-311,5%	(2.852.602)	-889,1%
(Debiti operativi v/imprese del gruppo)	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(471.576)	-51,5%	(1.614.960)	-503,3%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(1.078.832)	-117,8%	(1.512.341)	-471,4%
CAPITALE INVESTITO	1.563.268	170,7%	956.133	298,0%
(Fondo Tfr)	(399.882)	-43,7%	(397.871)	-124,0%
(Altri fondi)	(247.528)	-27,0%	(237.417)	-74,0%
(Passività non correnti)	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)	915.858	100,0%	320.845	100,0%
Debiti v/banche a breve	8.844	1,0%	0	0,0%
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)	(99.705)	-10,9%	(58.512)	-18,2%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(90.861)	-9,9%	(58.512)	-18,2%
Capitale sociale	289.500	31,6%	289.500	90,2%
Riserve	692.374	75,6%	21.980	6,9%
Utile/(perdita)	24.845	2,7%	67.877	21,2%
PATRIMONIO NETTO	1.006.719	109,9%	379.357	118,2%
FONTI DI FINANZIAMENTO	915.858	100,0%	320.845	100,0%

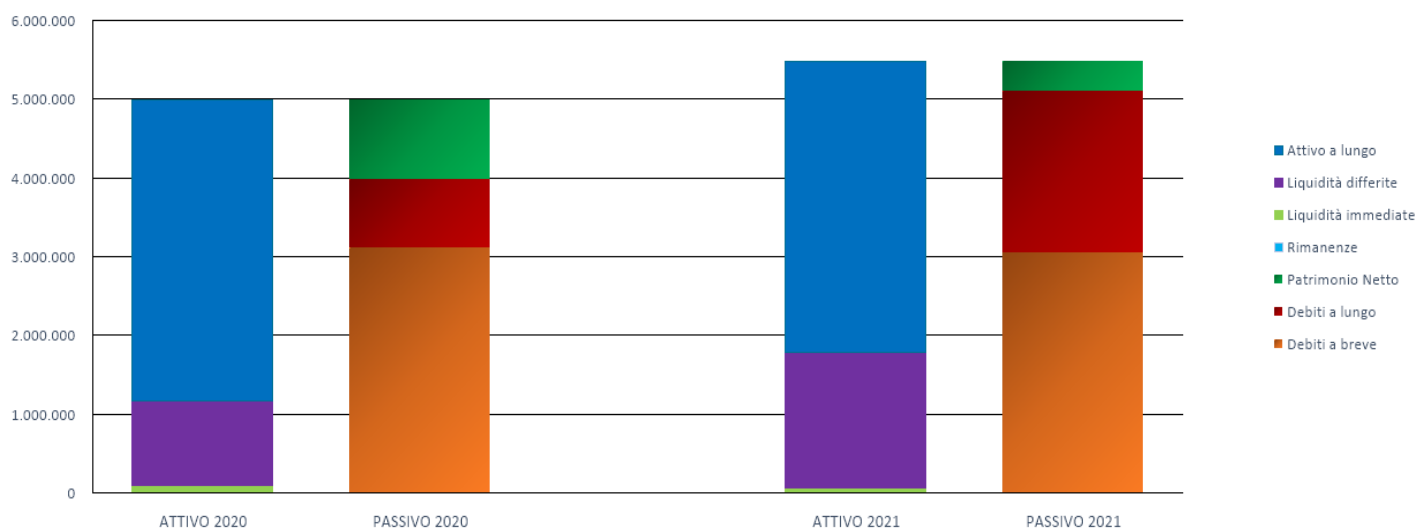
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	2020		2021	
	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	2.535.209	50,8%	2.375.665	43,3%
Immobilizzi immateriali netti	245	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	106.646	2,1%	92.809	1,7%
Crediti oltre 12 mesi	1.170.530	23,5%	1.223.509	22,3%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	3.812.630	76,4%	3.691.983	67,3%
Rimanenze	168	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	1.074.973	21,6%	1.731.712	31,6%
Liquidità immediate	99.705	2,0%	58.512	1,1%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.174.846	23,6%	1.790.224	32,7%
TOTALE ATTIVO	4.987.476	100,0%	5.482.207	100,0%
Patrimonio Netto	1.006.719	20,2%	379.357	6,9%
Fondi per Rischi e Oneri	247.528	5,0%	237.417	4,3%
Fondo TFR	399.882	8,0%	397.871	7,3%
TOTALE DEBITI A LUNGO	876.726	17,6%	2.056.817	37,5%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	1.883.445	37,8%	2.436.174	44,4%
TOTALE DEBITI A BREVE	3.104.031	62,2%	3.046.033	55,6%
TOTALE PASSIVO	4.987.476	100,0%	5.482.207	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

	2020		2021	
	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	2.347.580	100,0%	2.544.418	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	187.579	8,0%	192.563	7,6%
Valore della produzione operativa	2.535.159	108,0%	2.736.981	107,6%
(-) Acquisti di merci	(36.290)	1,5%	(78.438)	3,1%
(-) Acquisti di servizi	(924.198)	39,4%	(629.891)	24,8%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(774.872)	33,0%	(887.741)	34,9%
(+/-) Var. rimanenze materie	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(1.735.360)	73,9%	(1.596.070)	62,7%
VALORE AGGIUNTO	799.799	34,1%	1.140.911	44,8%
(-) Costi del personale	(717.564)	30,6%	(761.238)	29,9%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	82.235	3,5%	379.673	14,9%
(-) Ammortamenti	(33.297)	1,4%	(118.143)	4,6%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	48.938	2,1%	261.530	10,3%
(-) Oneri finanziari	(8.784)	0,4%	(48.519)	1,9%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(8.784)	-0,4%	(48.519)	-1,9%
RISULTATO CORRENTE	40.154	1,7%	213.011	8,4%
(-) 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	40.154	1,7%	213.011	8,4%
(-) Imposte sul reddito	(15.309)	0,7%	(145.134)	5,7%
RISULTATO NETTO	24.845	1,1%	67.877	2,7%

Risultati economici 2021

Ricavi

▲ € 2.544.418 +8,4%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il fatturato è cresciuto dell'8,4% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 2.544.418. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 2.736.981, in crescita dell'8,0% rispetto al 2020.

Ebit

▲ € 261.530 +434,4%

L'Ebit è cresciuto del 434,4% attestandosi ad € 261.530, pari al 10,3% del fatturato.

Mol

▲ € 379.673 +361,7%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 361,7% rispetto al 2020 attestandosi ad € 379.673, pari al 14,9% del fatturato. Nell'esercizio 2021, la crescita del Mol è determinata dai seguenti fattori: una crescita del fatturato, che risulta in aumento di 8,4 punti percentuali rispetto all'anno precedente, un incremento degli Altri Ricavi, che fanno segnare una crescita di 2,7 punti ed infine un complessivo miglioramento delle incidenze dei costi operativi, che risultano mediamente in diminuzione di 1,8 punti percentuali. Le rimanenze di prodotti finiti non fanno registrare variazioni rispetto al precedente esercizio e pertanto non rilevano ai fini dell'analisi.

Utile

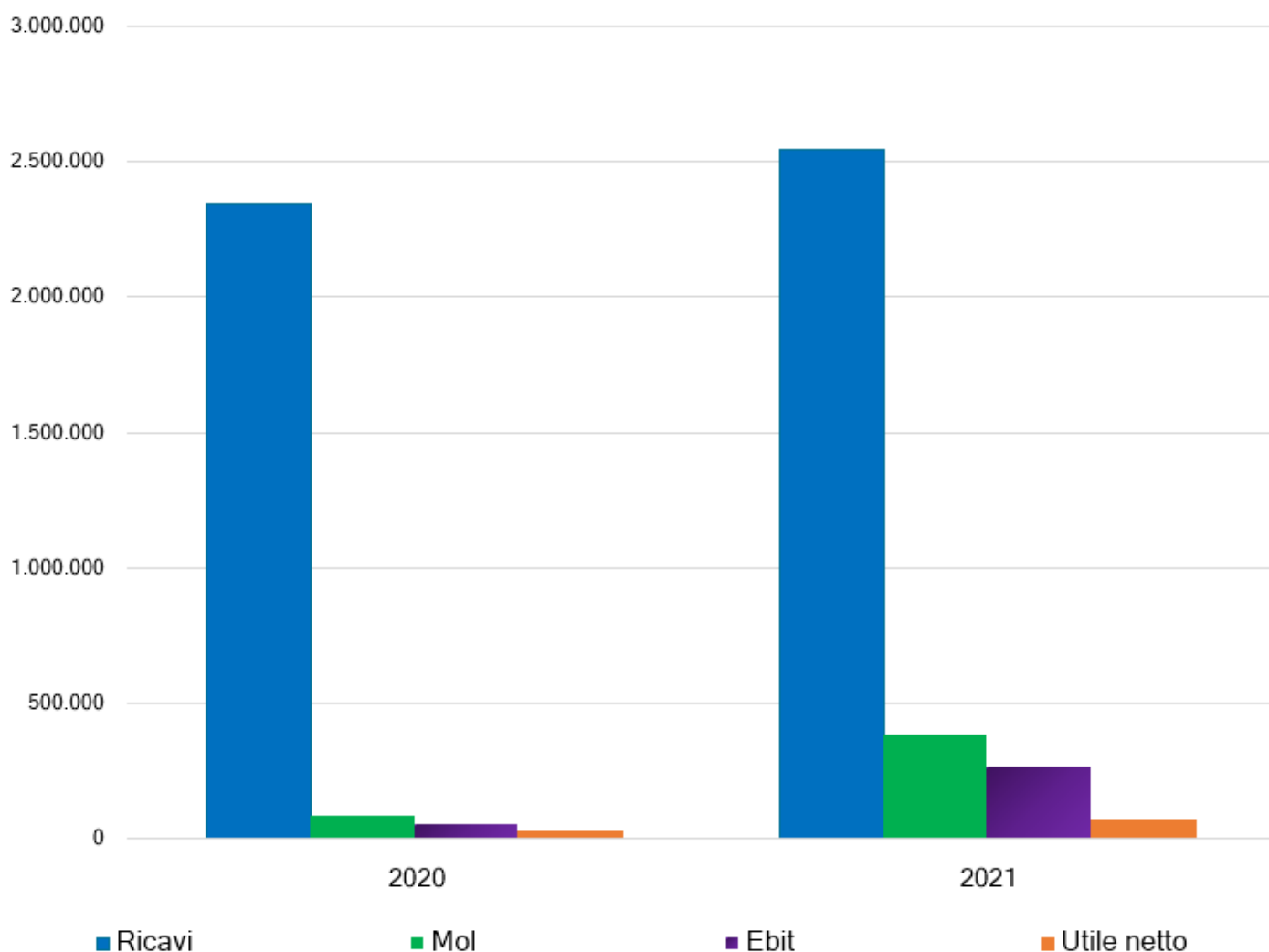
▲ € 67.877 +173,2%

Nell'esercizio 2021 l'utile netto è cresciuto del 173,2% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 67.877.

Analisi risultati economici

	2020		2021	
	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	2.347.580	-	▲ 2.544.418	+8,4%
Valore della Produzione	2.535.159	-	▲ 2.736.981	+8,0%
Margine Operativo Lordo (Mol)	82.235	-	▲ 379.673	+361,7%
Risultato Operativo (Ebit)	48.938	-	▲ 261.530	+434,4%
Risultato ante-imposte (Ebt)	40.154	-	▲ 213.011	+430,5%
Utile netto	24.845	-	▲ 67.877	+173,2%

Margini Economici



Analisi Costi di gestione

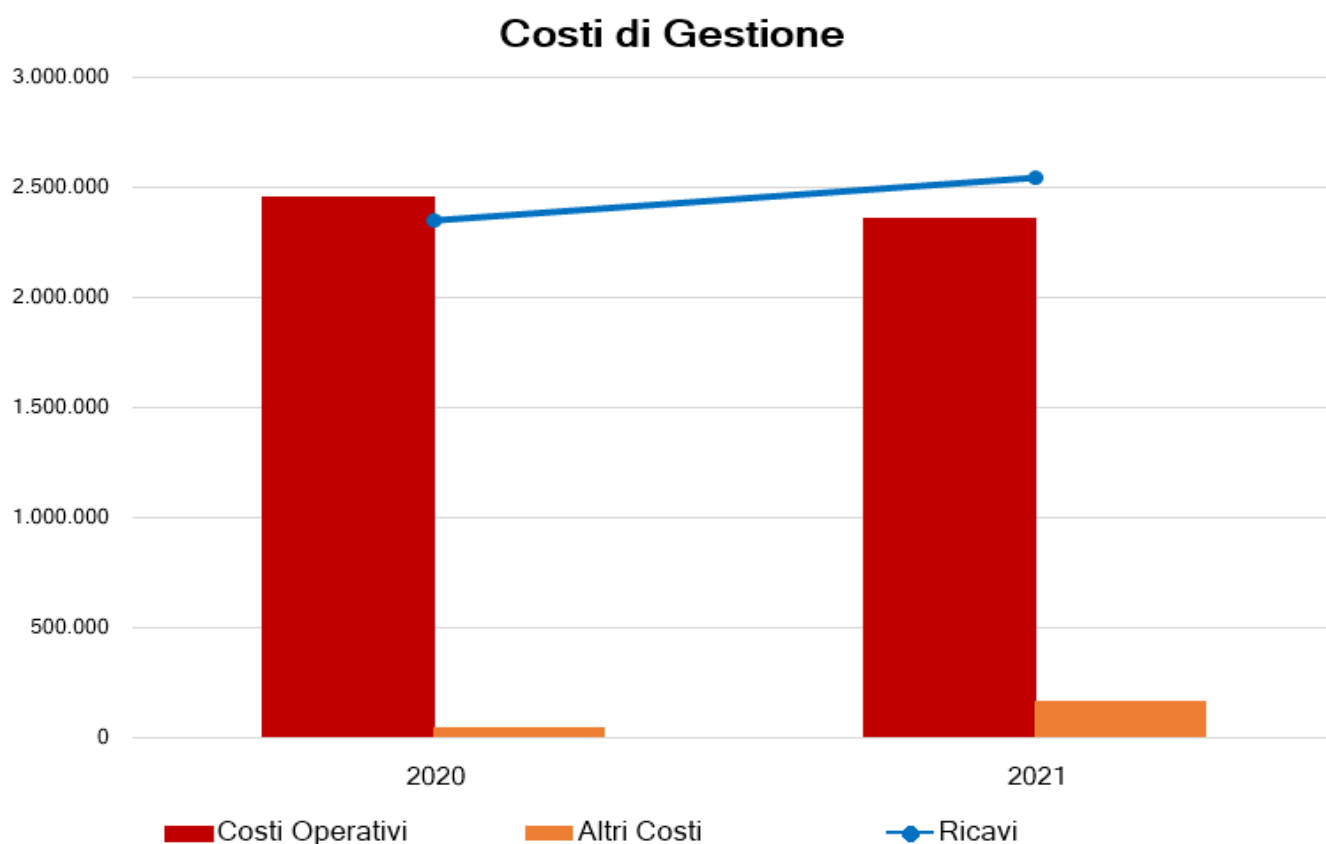
	2020			2021		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	36.290	1,5%	-	78.438	3,1%	+1,5%
Acquisti di servizi	924.198	39,4%	-	629.891	24,8%	-14,6%
Godimento beni di terzi	0	0,0%	-	0	0,0%	0,0%
Oneri diversi di gestione	774.872	33,0%	-	887.741	34,9%	+1,9%
Costi del personale	717.564	30,6%	-	761.238	29,9%	-0,6%
Totale Costi Operativi	2.452.924	104,5%	-	2.357.308	92,6%	-11,8%
Ammortamenti e accantonamenti	33.297	1,4%	-	118.143	4,6%	+3,2%
Oneri finanziari	8.784	0,4%	-	48.519	1,9%	+1,5%
Altri costi non operativi	0	0,0%	-	0	0,0%	0,0%
Totale Altri Costi	42.081	1,8%	-	166.662	6,6%	+4,8%

Nell'anno 2021 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 2.357.308, pari al 92,6% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi è diminuita di 11,8 punti percentuali rispetto all'anno precedente. Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 166.662, con un'incidenza del 6,6% sul fatturato che è aumentata di 4,8 punti percentuali rispetto al 2020.

Matrice del raccordo economico - finanziario

2021

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

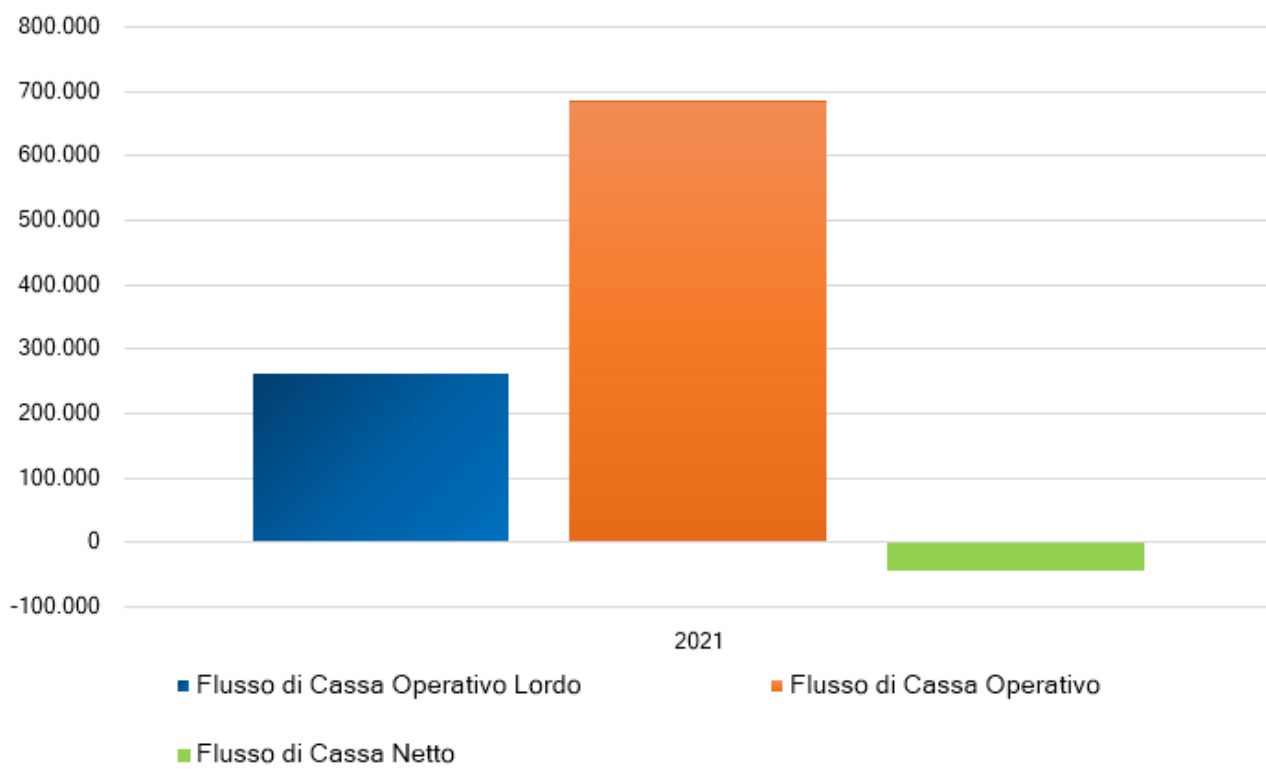


Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

	2021
	€
+/- Ebit	261.530
- Imposte figurative	(156.779)
+/- Nopat	104.751
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	156.779
Flusso di Cassa Operativo Lordo	261.530
+/- Clienti	(709.718)
+/- Rimanenze	168
+/- Fornitori	(325)
+/- Altre attività	0
+/- Altre passività	1.143.384
+/- Variazione fondi	(50.758)
Variazione CCN	382.751
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	644.281
+/- Investimenti/Disinvestimenti	41.646
Flusso di Cassa Operativo	685.927
+/- Equity	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	(8.844)
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	0
+ Incremento debiti leasing	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0
+ Proventi finanziari	0
+/- Variazione altre attività finanziarie	13.837
+/- Partecipazioni e titoli	0
+/- Proventi/Oneri straordinari	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	690.920
+ Scudo fiscale del debito	11.645
- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	0
- Restituzione debiti Leasing	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0
- Oneri finanziari	(48.519)
Flusso di cassa per azionisti	654.046
- Dividendo distribuito	(695.239)
Flusso di Cassa Netto	(41.193)
Disponibilità liquide finali	58.512

Conforme allo schema di rendiconto finanziario elaborato dalla Fondazione Nazionale di Ricerca dei Commercialisti Documento di Ricerca - 21 marzo 2019



Analisi Cash-flow

	2021
Flusso di Cassa Operativo Lordo	261.530
<i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i>	-
Variazione CCN	382.751
<i>Variazione CCN</i>	-
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	644.281
<i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i>	-
Flusso di Cassa Operativo	685.927
<i>Flusso di Cassa Operativo</i>	-
Flusso di Cassa al servizio del Debito	690.920
<i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i>	-
Flusso di cassa per azionisti	654.046
<i>Flusso di cassa per azionisti</i>	-
Flusso di Cassa Netto	(41.193)
<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 all'ordodegioneri 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 dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il flusso di cassa operativo lordo è positivo e si attesta ad € 261.530. Il flusso di capitale circolante risulta positivo grazie alla crescita delle altre passività e fondi ed alla riduzione delle rimanenze, nonostante si registri un aumento dei crediti verso i clienti ed una diminuzione dei debiti verso i fornitori. Il valore delle altre attività 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 2021 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie e si attesta ad € 644.281. 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 2021, il flusso di cassa operativo è positivo e si attesta ad € 685.927.

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 2021 il flusso di cassa al servizio del debito è pari ad € 690.920 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

Rendiconto finanziario OIC 10

2021

	€
A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	67.877
Imposte sul reddito	145.134
Interessi passivi/(interessi attivi)	48.519
(Dividendi)	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	261.530
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>	
Accantonamenti ai fondi	38.636
Ammortamenti delle immobilizzazioni	118.143
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	156.779
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	168
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(709.718)
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	(325)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	0
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	0
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.143.384
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	433.509
<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	(48.519)
(Imposte sul reddito pagate)	(145.134)
Dividendi incassati	0
(Utilizzo fondi)	(50.758)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(244.411)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	607.407
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	
(Investimenti)	41.646
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	
(Investimenti)	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	
(Investimenti)	13.837
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)	55.483
C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento	
<i>Mezzi di terzi</i>	
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(8.844)
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	(695.239)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(704.083)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(41.193)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	99.705
Disponibilità liquide al 31 dicembre	58.512

Analisi Cash-flow OIC 10

2021

	€
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	261.530
<i>% change</i>	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	156.779
<i>% change</i>	-
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	433.509
<i>% change</i>	-
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(244.411)
<i>% change</i>	-
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	607.407
<i>% change</i>	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	55.483
<i>% change</i>	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(704.083)
<i>% change</i>	-
Disponibilità liquide al 31 dicembre	58.512
<i>% change</i>	-

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta

	2020	2021
	€	€
Liquidità	99.705	▼ 58.512
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	(8.844)	0
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	(8.844)	▼ 0
Indebitamento finanziario corrente netto	90.861	▼ 58.512
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	90.861	▼ 58.512

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

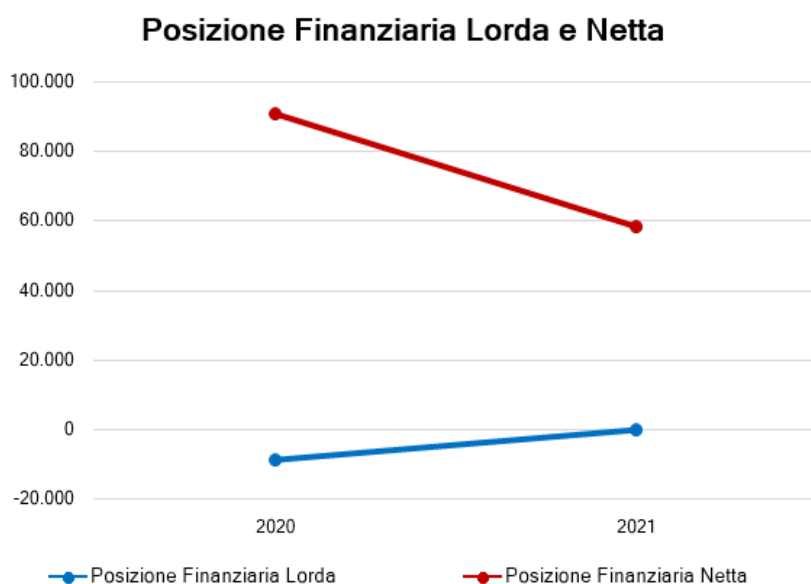
Posizione Finanziaria Netta (PFN)

2021

Il calcolo viene effettuato sottraendo al valore delle liquidità (€ 58.512) e dei crediti finanziari correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 0). PFN 2021 = Liquidità + Crediti finanziari correnti - Totale Indebitamento finanziario = 58.512 + 0 - 0 = € 58.512

Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2020		2021	
	€	% change	€	% change
Debiti v/banche a breve termine	(8.844)	-	▼ 0	-100,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	-	0	0,0%
Altre passività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a breve termine	(8.844)	-	▼ 0	-100,0%
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)	(8.844)	-	▲ 0	+100,0%
(Attività finanziarie correnti)	0	-	0	0,0%
(Disponibilità liquide)	99.705	-	58.512	-41,3%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	90.861	-	▲ 58.512	-35,6%



Struttura del debito al 31/12/2021



Debito finanziario 2021**€ 0 -100,0%****Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2021****€ 58.512 -35,6%**

Nell'esercizio 2021, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è diminuita del 35,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad un valore pari ad € 58.512. Il calcolo viene effettuato sottraendo al totale delle disponibilità liquide (€ 58.512) e delle attività finanziarie correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 0, $PFN\ 2021 = \text{Disponibilità liquide} + \text{Attività finanziarie correnti} - \text{Debito Finanziario} = 58.512 + 0 - 0 = € 58.512$.

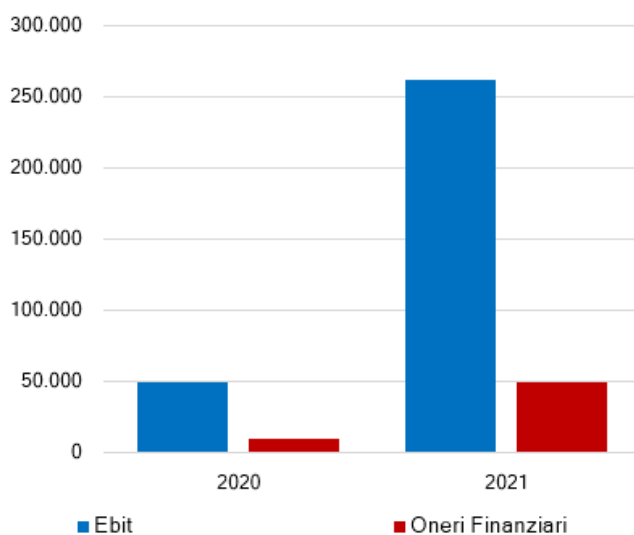
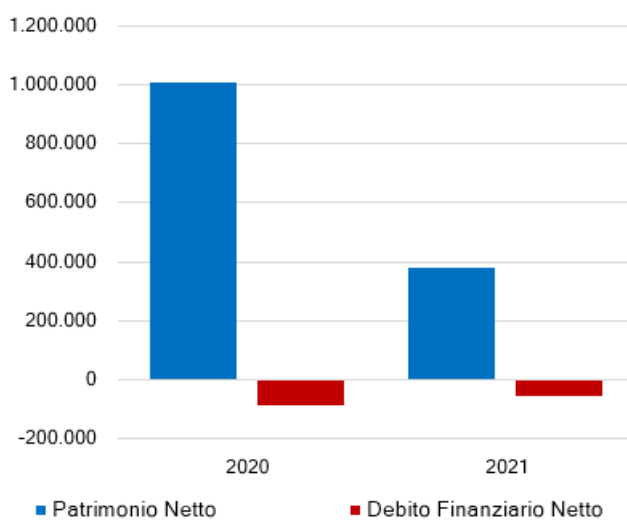
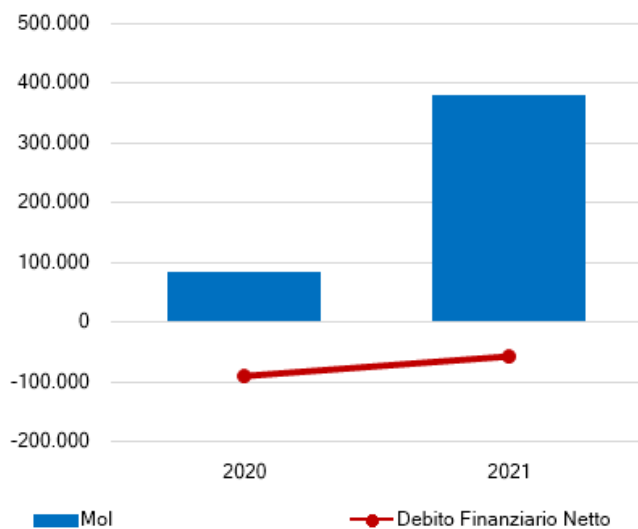
Nell'esercizio 2021 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda è pari a zero, non avendo l'azienda contratto alcun debito di natura finanziaria. La Posizione Finanziaria Lorda è nulla in quanto tutte le voci di bilancio che vi contribuiscono, ovvero debiti verso banche a breve termine, mutui passivi, debiti verso soci per finanziamenti, altri debiti finanziari e debiti per leasing non risultano iscritti a bilancio. In riferimento nello specifico ai debiti per leasing, questi ultimi potrebbero 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 determinato unicamente dall'ammontare della cassa, pari appunto a € 58.512, 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 2021 è pari a € 379.357 e la posizione finanziaria lorda è nulla, in quanto l'azienda non presenta debiti finanziari di alcun tipo mentre la Pfn è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Pfn/Pn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che non si registra alcuna esposizione debitoria di natura finanziaria. Nel 2020 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 € -90.861. L'azienda non ha contratto alcun debito di natura finanziaria.

Rating Debito Finanziario

AAA

L'azienda non è indebitata

Al 31/12/2021 l'azienda non riporta alcuna passività finanziaria e risulta interamente finanziata dal capitale proprio.



Indici di Redditività

ROE

2020

2021

Risultato Netto / Patrimonio Netto
2,5% ●

↑ 17,9% ●

Media di settore
4,2%
n.d.

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

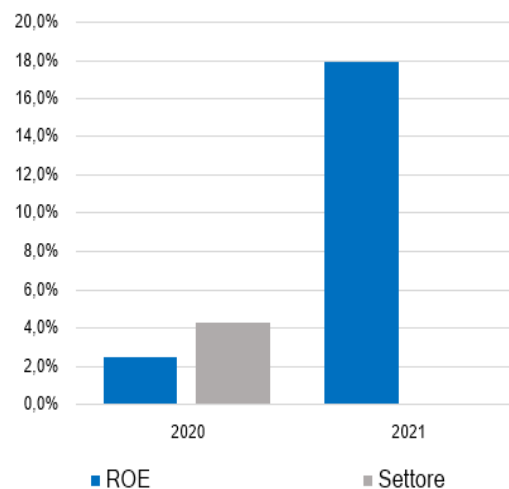
Chiave di lettura

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

Significato

Risultato non soddisfacente
Risultato nella media
Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2021 è pari a 17,9%, dato da un Utile di € 67.877 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 379.357. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 2,5%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROE è direttamente riconducibile ad un aumento dell'Utile ed alla contestuale riduzione del Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 1.006.719 nel 2020 ad € 379.357 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 62,3 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 67.877 nel 2021 a fronte di € 24.845 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 173,2 punti.



ROI

2020

2021

1,0% ●

↑ 4,8% ●

Media di settore
4,7%
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

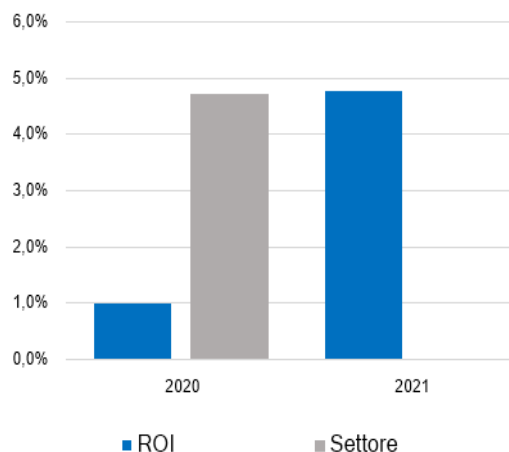
Chiave di lettura

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

Significato

Risultato non soddisfacente
Risultato nella media
Risultato soddisfacente

Nel 2021 il ROI è pari a 4,8% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 5.482.207 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 261.530. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda non è soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 1,0%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROI si accompagna ad un aumento sia del valore totale delle attività che dell'EBIT ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'EBIT rispetto al valore totale delle attività. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 4.987.476 nel 2020 ad € 5.482.207 nell'anno in corso, con un incremento di 9,9 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 261.530 nel 2021 a fronte di € 48.938 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 434,4 punti.



ROS

2020

2021

Risultato Operativo / Vendite
2,1% ●

↑ 10,3% ●

Media di settore
17,4%
n.d.

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%

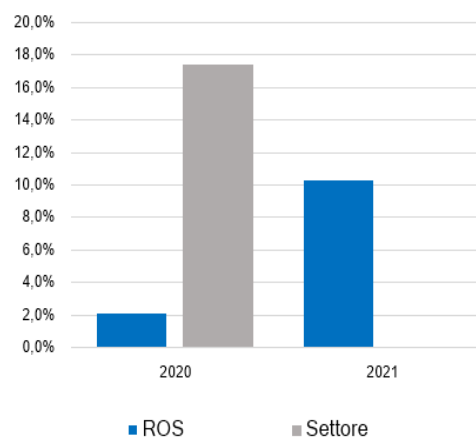
Significato

Redditività dell'azienda critica

Risultato nella media

Redditività dell'azienda soddisfacente

Nel 2021 il ROS è pari a 10,3%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 2.544.418 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 261.530. L'analisi evidenzia che la gestione caratteristica è in grado di generare sufficienti risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo soddisfacente da garantire un margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 2,1%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROS si accompagna ad un aumento sia dei Ricavi che dell'EBIT ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'EBIT rispetto ai Ricavi. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 2.347.580 nel 2020 ad € 2.544.418 nell'anno in corso, con un incremento di 8,4 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 261.530 nel 2021 a fronte di € 48.938 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 434,4 punti.



ROT

2020

2021

Vendite / Capitale Operativo Investito Netto
2,6 ●

↑ 7,9 ●

Media di settore
n.d.
n.d.

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

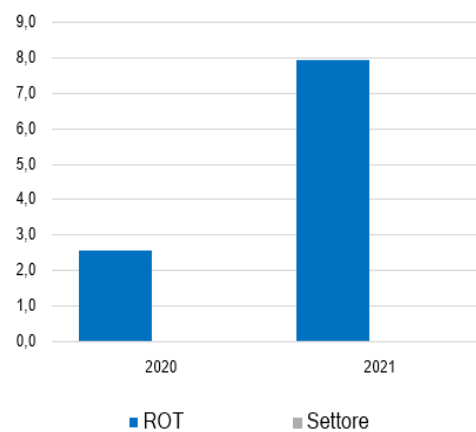
Significato

Efficienza produttiva non soddisfacente

Risultato nella media

Efficienza produttiva soddisfacente

Il ROT dell'anno 2021 è pari a 7,9, dato da un fatturato di € 2.544.418 e da un valore del Capitale Investito Netto che ammonta ad € 320.845. Il valore del ROT rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 2,6. 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 € 915.858 nel 2020 ad € 320.845 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 65,0 punti percentuali mentre il fatturato si attesta su un valore di € 2.544.418 nel 2021 a fronte di € 2.347.580 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 8,4 punti.



Margini Economici

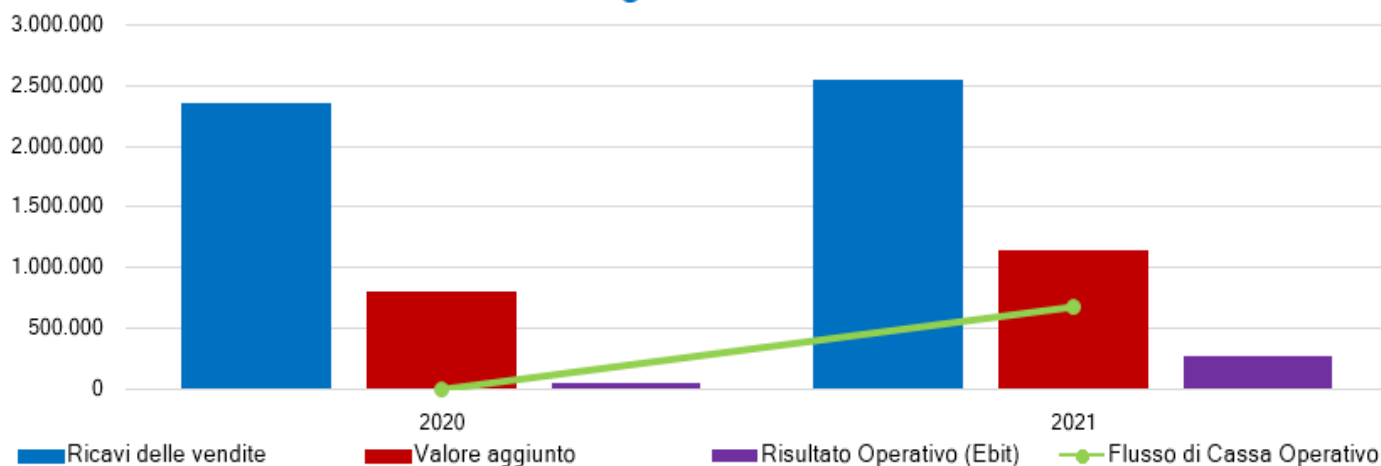
Efficienza produttiva non soddisfacente

Ricavi delle vendite	2.347.580	▲ 2.544.418
Valore aggiunto	799.799	▲ 1.140.911
Margine Operativo Lordo (Mol)	82.235	▲ 379.673
Risultato Operativo (Ebit)	48.938	▲ 261.530
Risultato ante-imposte (Ebt)	40.154	▲ 213.011
Utile netto	24.845	▲ 67.877
Flusso di Cassa Operativo	-	685.927

Altri indici di Redditività

	2020	2021
NOPAT	n.d.	104.751
ROIC	n.d.	16,9%

Margini Economici



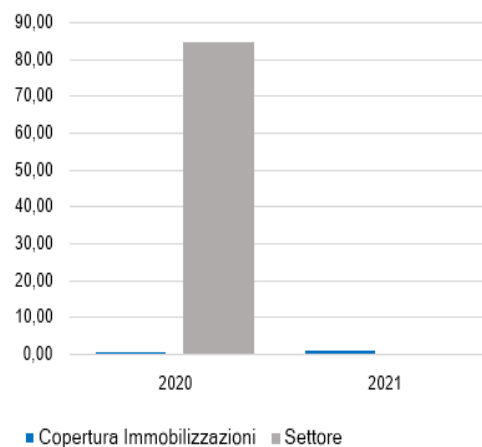
Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

	2020	2021
Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato	0,49 ●	↑ 0,66 ●
<i>Media di settore</i>	84,40	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	Significato
Indice < 1,00	Risultato non soddisfacente
Indice > 1,00	Risultato soddisfacente



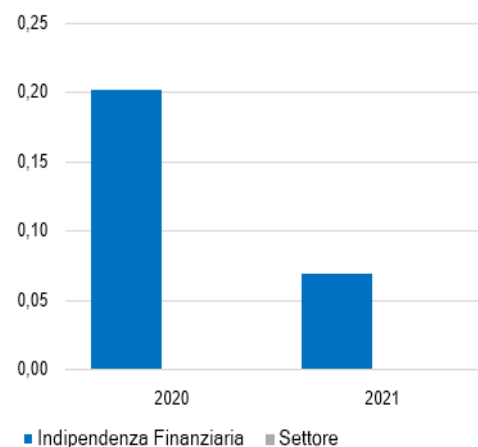
Nell'esercizio 2021 si riscontra una situazione non soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice evidenzia una struttura non efficiente dato che le attività fisse non risultano finanziate solo da fonti durevoli ma anche da passività a breve.

Indipendenza Finanziaria

	2020	2021
Patrimonio Netto / Totale Attivo	0,20 ●	↔ 0,07 ●
<i>Media di settore</i>	n.d.	n.d.

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

Chiave di lettura	Significato
Indice < 0,20	Situazione critica
0,20 < Indice < 0,50	Situazione nella norma
Indice > 0,50	Situazione soddisfacente



Nel 2021 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,07 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 5.482.207 e da un Patrimonio Netto di € 379.357. Il rapporto tra capitale proprio e capitale di terzi è fortemente squilibrato ed espone l'azienda ad un grave rischio finanziario. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 0,20. L'indicatore non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia il Totale Attivo che il Patrimonio Netto mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, le attività in aumento e l'Equity invece in diminuzione. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 4.987.476 nel 2020 ad € 5.482.207 nell'anno in corso, con un incremento di 9,9 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 379.357 nel 2021 a fronte di € 1.006.719 dell'anno precedente evidenziando invece un calo in percentuale di 62,3 punti.

Leverage

2020

2021

Totale Attivo / Patrimonio Netto

4,95 ●

↑ 14,45 ●

Media di settore

n.d.

n.d.

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

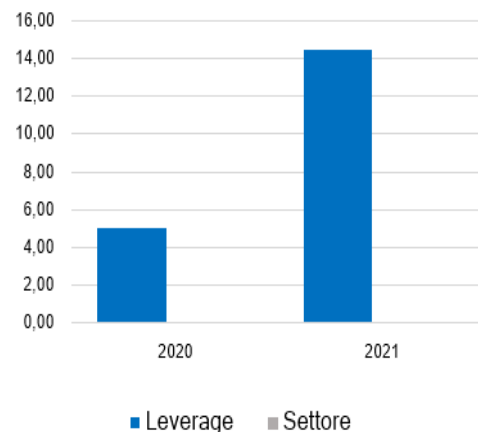
Chiave di lettura

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

Significato

Situazione rischiosa
Situazione nella norma
Situazione soddisfacente

Nel 2021 il Leverage ratio è pari a 14,45 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 379.357 e da un totale delle attività che ammonta ad € 5.482.207. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 4,95. La crescita, dunque il peggioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad un aumento del valore del Totale Attivo ed alla contestuale riduzione del Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 1.006.719 nel 2020 ad € 379.357 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 62,3 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 5.482.207 nel 2021 a fronte di € 4.987.476 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 9,9 punti.



PFN/PN

2020

2021

Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

NO PFN ●

NO DEBT ●

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 2021 è pari a € 379.357 e la posizione finanziaria lorda è nulla, in quanto l'azienda non presenta debiti finanziari di alcun tipo mentre la Pfn è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Pfn/Pn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che non si registra alcuna esposizione debitoria di natura finanziaria. Nel 2020 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 € -90.861.

Altri indici di solidità

	2020	2021
Banche su Circolante	0,01	▼ 0,00
Banche a breve su Circolante	0,01	▼ 0,00
Rapporto di Indebitamento	79,8%	▲ 93,1%
Rotazione circolante	2,00	▼ 1,42
Rotazione magazzino	13.973,69	n.d.
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	NO PFN	NO DEBT
Tasso di intensità Attivo Circolante	50,0%	▲ 70,4%

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

2020

2021

(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve

-1.929.353 ● ↑ -1.255.809 ●

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

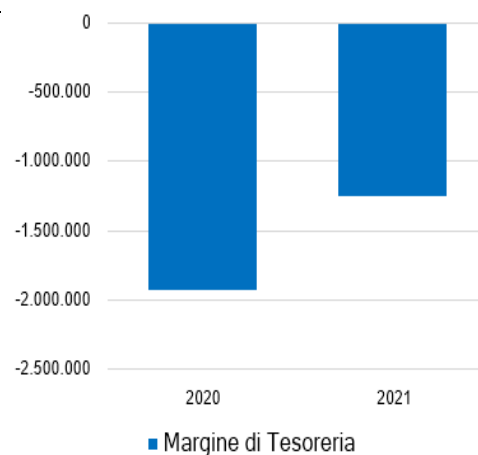
Chiave di lettura

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 2021 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 migliorato di € 673.544.



Margine di Struttura

2020

2021

Margine di Struttura

-2.805.911 ● ↓ -3.312.626 ●

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

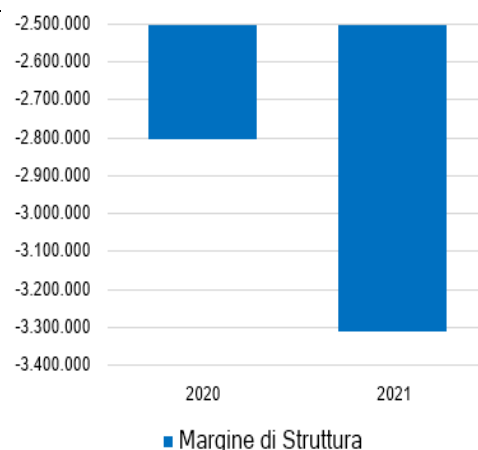
Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0
Margine di Struttura < 0

Significato

Le attività immobilizzate sono finanziate con fonti di capitale proprio.
Le attività immobilizzate sono finanziate in parte da fonti di capitale proprio e in parte da passività correnti

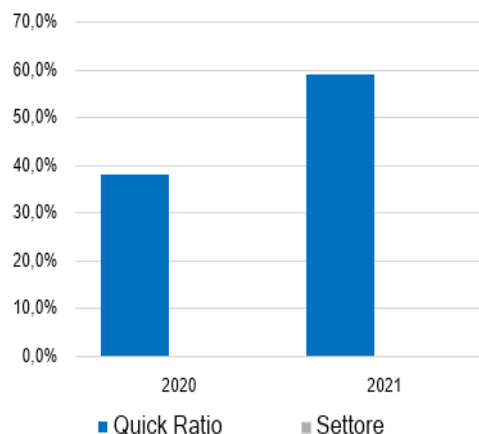
Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2021 il Capitale Fisso finanzia solo in parte le attività immobilizzate per cui la differenza è coperta anche da passività correnti. Rispetto all'anno precedente il margine è peggiorato di € 506.715.



Quick Ratio

	2020	2021
(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve	37,8% ●	↑ 58,8% ●
<i>Media di settore</i>	n.d.	n.d.
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		Significato
Quick ratio > 100,0%		Situazione di ottimo equilibrio finanziario
50,0% < Quick ratio < 100,0%		Situazione nella norma
Quick ratio < 50,0%		Situazione di squilibrio finanziario

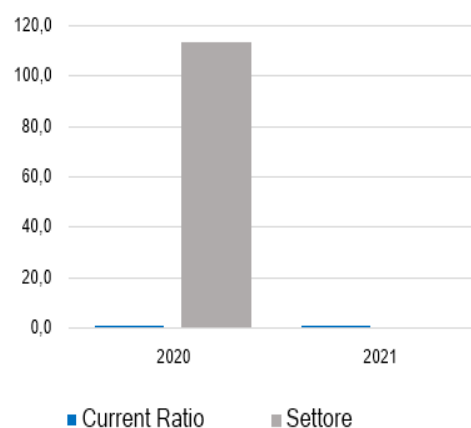
Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2021 notiamo che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario insoddisfacente dato che le liquidità immediate e quelle differite non riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 20,9 punti percentuali in valore assoluto.



Indice di liquidità (Current Ratio)

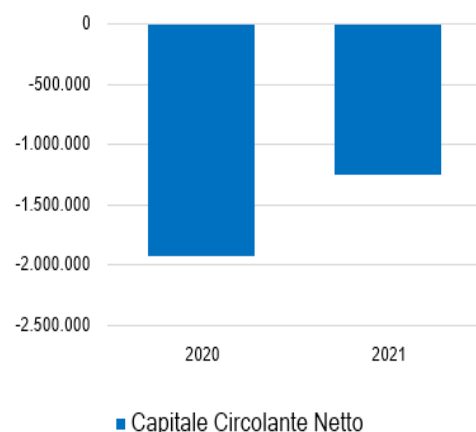
	2020	2021
Attività a breve / Passività a breve	0,4 ●	↑ 0,6 ●
<i>Media di settore</i>	112,90	n.d.
Verifica se l'ammontare delle attività che ritorneranno in forma liquida entro un anno è superiore ai debiti che diventeranno esigibili nello stesso periodo di tempo		
Chiave di lettura		Significato
Current ratio > 1,5		Situazione di ottimo equilibrio finanziario
1,0 < Current ratio < 1,5		Situazione nella norma
Current ratio < 1,0		Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2021 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 migliorato di 0,2 punti in valore assoluto.



Capitale Circolante Netto

	2020	2021
Attività a breve - Passività a breve	-1.929.185 ●	↑ -1.255.809 ●
Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività correnti e le passività correnti e quindi di espressione della liquidità aziendale		
Chiave di lettura		Significato
CCN > 0		Situazione di equilibrio
CCN < 0		Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



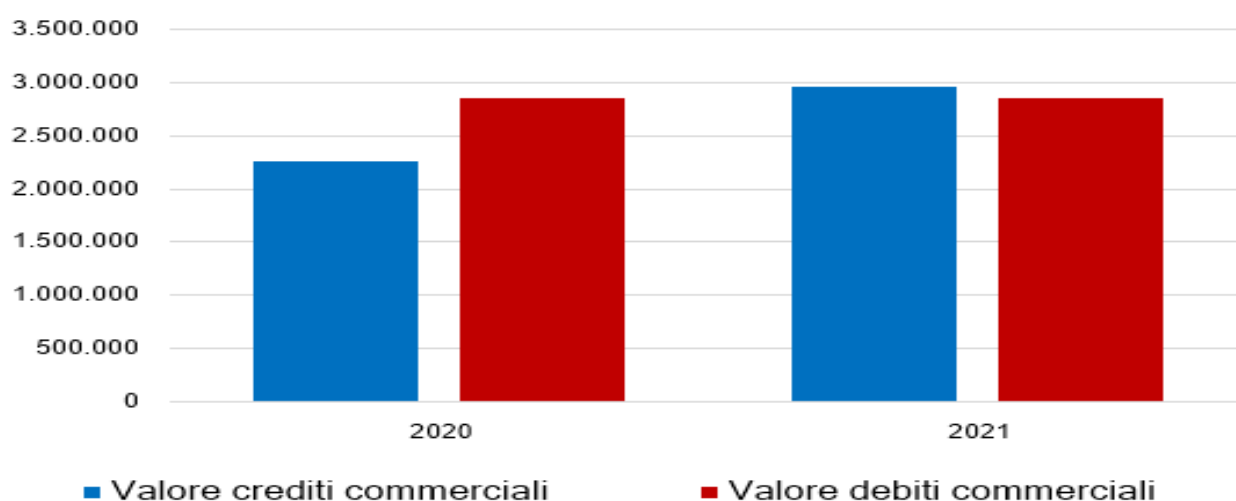
Altri Indici di liquidità

	2020	2021
Giorni di credito ai clienti	344	▲ 418
Giorni di credito dai fornitori	1.069	▲ 1.450
Giorni di scorta	0	0
Durata scorte	2	0

Indici di Produttività

	2020	2021
Costo del lavoro su Fatturato	30,6%	▼ 29,9%
Valore Aggiunto su Fatturato	34,1%	▲ 44,8%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	31,5%	41,7%

Crediti/Debiti commerciali

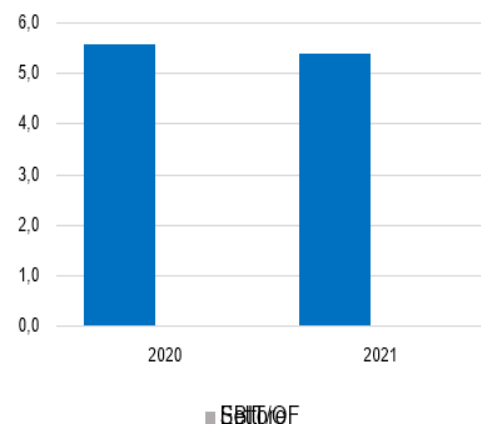


Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF	2020	2021
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	5,6 ●	↔ 5,4 ●
<i>Media di settore</i>	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	Significato
EBIT/OF < 1,0	Tensione finanziaria
1,0 < EBIT/OF < 3,0	Situazione nella norma ma da monitorare
EBIT/OF > 3,0	Situazione buona



Il rapporto EBIT/OF dell'esercizio 2021 è pari a 5,4 ed è determinato da un valore dell'EBIT di € 261.530 e da oneri finanziari per € 48.519. L'indice denota una situazione di equilibrio finanziario, in quanto il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale di terzi acquisito per produrlo. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 5,6. Il rapporto EBIT/OF non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia gli oneri finanziari che il Risultato Operativo mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 8.784 nel 2020 ad € 48.519 nell'anno in corso, con un incremento di 452,4 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 261.530 nel 2021 a fronte di € 48.938 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 434,4 punti.

	2020	2021
MOL/PFN	NO PFN ●	NO DEBT ●
<i>Media di settore</i>	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	Significato
MOL/PFN < 20,0%	Situazione rischiosa
20,0% < MOL/PFN < 33,3%	Situazione nella norma ma migliorabile
MOL/PFN > 33,3%	Situazione ottima

Il valore del Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2021 è pari a € 379.673 mentre la posizione finanziaria lorda dell'azienda è nulla, in quanto non si evidenziano debiti finanziari di alcun tipo. La Pfn invece è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Mol/Pfn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che l'azienda non evidenzia alcuna esposizione debitoria. Nel 2020 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 € -90.861.

Flusso di Cassa/OF

2020

2021

Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari

n.d.

13,3 ●

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

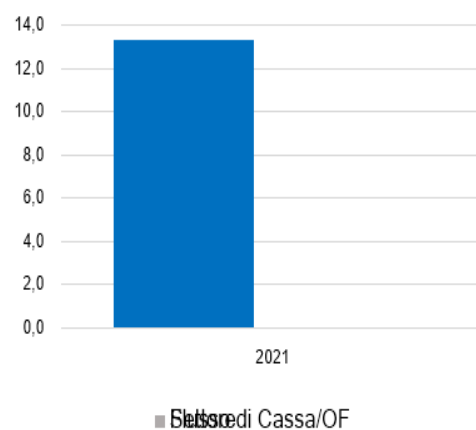
Chiave di lettura

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

Significato

Situazione rischiosa
Situazione nella norma ma migliorabile
Situazione ottima

Il rapporto Flusso di Cassa/Of nell'esercizio 2021 è pari a 13,3, dato da oneri finanziari pari ad € 48.519 e da un flusso di cassa pari ad € 644.281. Nell'anno 2020 l'indice non è invece calcolabile in quanto i dati a disposizione non consentono di determinare il flusso di cassa.



PFN/MOL

2020

2021

Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

NO PFN ●

NO DEBT ●

Media di settore

36,8%

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 valore del Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2021 è pari a € 379.673 mentre la posizione finanziaria lorda dell'azienda è nulla, in quanto non si evidenziano debiti finanziari di alcun tipo. La Pfn invece è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Mol/Pfn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che l'azienda non evidenzia alcuna esposizione debitoria. Nel 2020 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 € -90.861.

PFN/Ricavi

2020

2021

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

NO PFN ●

NO DEBT ●

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 valore del fatturato nell'esercizio 2021 è pari a € 2.544.418 mentre la posizione finanziaria lorda dell'azienda è nulla, in quanto non si evidenziano debiti finanziari di alcun tipo. La Pfn invece è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Pfn/Ricavi pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che l'azienda non evidenzia alcuna esposizione debitoria. Nel 2020 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda presentava una Posizione Finanziaria Netta negativa.

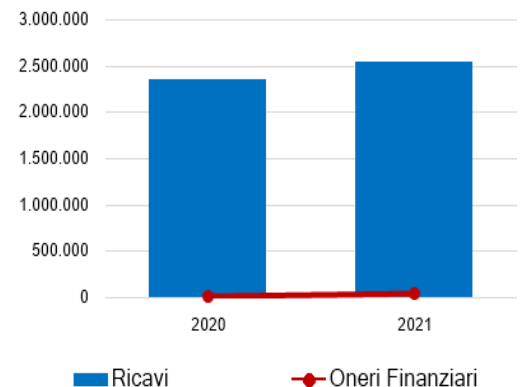
Altri indici Copertura Finanziaria

2020

2021

Oneri finanziari su Fatturato	0,4%	▲ 1,9%
Oneri finanziari su Mol	10,7%	▲ 12,8%
Mol/Of	9,4	▼ 7,8
Mol su Fatturato	0,04	▲ 0,15

Ricavi e Oneri Finanziari



Analisi del Rating

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's

Parametri di riferimento

Fattore di Rischio	Indici				
	EBIT/OF	Mol/Of	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				

	2020	2021
EBIT/OF	5,57	5,39
Mol/Of	9,36	7,83
Ro/V	2,1%	10,3%
D/(D+CN)	0,9%	0,0%
FCGC/D	n.d.	NO DEBT

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

RATING

B

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

Sicuro

Indice di Altman

2021

Z-score modello di Altman standard	0,4	Insolvenza	Modello di previsione del rischio di fallimento elaborato da Edward I. Altman nel 1968 a partire da un campione di 66 aziende manifatturiere statunitensi
$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5$			
Z-score PMI manifatturiere	0,5	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	-1,1	Insolvenza	Versione del 1995 elaborata da Altman, Hartzell e Peck per prevedere il rischio di fallimento di aziende non appartenenti al settore manifatturiere oppure operanti in mercati emergenti
$Z = 6,56X1 + 3,26X2 + 6,72X3 + 1,05X4$			

	Variabili	2020	2021
X1	Capitale Circolante*/Totale Attivo	-0,39	-0,23
X2	Utile netto/Totale Attivo	0,00	0,01
X3	Risultato Operativo/Totale Attivo	0,01	0,05
X4	Patrimonio Netto/Totale Debito**	0,27	0,08
X5	Ricavi/Totale Attivo	0,47	0,46

*Attività a breve - Passività a breve

**Fondo Tfr + Debiti a breve + Debiti a lungo

Indice di Altman per anno	2020	2021
Z-score modello di Altman standard	0,2	0,4
Z-score PMI manifatturiere	0,3	0,5
Z-score non manifatturiere	-2,2	-1,1

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		2020	2021
		€	€
SP01	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0
SP02	Totale Immobilizzazioni immateriali	245	0
SP03	Totale Immobilizzazioni materiali	2.535.209	2.375.665
SP04	Totale Immobilizzazioni finanziarie	106.646	92.809
SP05	Totale Immobilizzazioni	2.642.100	2.468.474
SP06	Totale Rimanenze	168	0
SP07	Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	1.074.973	1.731.712
SP08	Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	1.170.530	1.223.509
SP09	Totale Crediti	2.245.503	2.955.221
SP10	Attività finanziarie che non costituiscono imm.ni	0	0
SP11	Disponibilità liquide	99.705	58.512
SP12	Totale Attivo Circolante	2.345.376	3.013.733
SP13	Totale Ratei e Risconti attivi	0	0
SP14	Totale Attivo	4.987.476	5.482.207
SP15	Patrimonio Netto	1.006.719	379.357
SP16	Utile (perdita) dell'esercizio	24.845	67.877
SP17	Totale Fondi per rischi ed oneri	247.528	237.417
SP18	Trattamento Fine Rapporto lavoro subordinato	399.882	397.871
SP19	Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	3.104.031	3.046.033
SP20	Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	229.316	1.421.529
SP21	Totale Debiti	3.333.347	4.467.562
SP22	Totale Ratei e Risconti passivi	0	0
SP23	Totale Passivo	4.987.476	5.482.207
CE01	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.347.580	2.544.418
CE02	Var. rimanenze prod. in corso di lav. simil. 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	187.579	192.563
CE06	Totale Valore della Produzione	2.535.159	2.736.981
CE07	Costi materie prime, sussidiarie, di cons. e merci	36.290	78.438
CE08	Costi per servizi	924.198	629.891
CE09	Costi per godimento beni di terzi	0	0
CE10	Totale costi per il personale	717.564	761.238
CE11	Ammortamenti delle imm.ni immateriali	0	245
CE12	Ammortamenti delle imm.ni materiali	33.297	117.898
CE13	Totale ammortamenti e svalutazioni	33.297	118.143
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	774.872	887.741
CE18	Totale costi della produzione	2.486.221	2.475.451
CE19	Totale interessi e altri oneri finanziari	8.784	48.519
CE20	Totale proventi e oneri finanziari	-8.784	-48.519
CE21	Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
CE22	Totale delle partite straordinarie	0	0
CE23	Risultato prima delle imposte	40.154	213.011
CE24	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	15.309	145.134
CE25	Utile (perdita) dell'esercizio	24.845	67.877

Variabili Società di capitali - settore Industria

	Variabili [xi]	Pesi [bi]	2020	2021
V1*	Debiti a breve / Fatturato*	1,709764	1,32	1,20
V1* = SP19 / CE01			Basso	Basso
V2*	Oneri finanziari / MOL*	1,006155	0,11	0,13
V2* = CE19 / (CE06 - CE18 + CE13 + CE15 + CE16)			Medio-alto	Medio-alto
V3*	Costo dei mezzi di terzi*	21,7339	0,01	0,01
V3* = CE19 / SP21			Alto	Medio-alto
V4*	Liquidità / Fatturato*	-3,257383	0,04	0,02
V4* = SP11 / CE01			Medio-alto	Medio
V5*	Rotazione magazzino*	-0,035931	11,00	11,00
V5* = CE01 / SP06			Alto	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	0,20	0,07
V7* = (SP15 - SP01) / (SP23 - SP01)			Medio	Basso
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

	2020	2021
Score modulo economico-finanziario [xb]	n.d.	-2,76

Classe di valutazione

Modulo economico-finanziario

UN	F8
----	----

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 [€]	
(mese precedente la data di valutazione)	CR13	0	CR19	0
(secondo mese precedente la data di valutazione)	CR14	0	CR20	0
(terzo mese precedente la data di valutazione)	CR15	0	CR21	0
(quarto mese precedente la data di valutazione)	CR16	0	CR22	0
(quinto mese precedente la data di valutazione)	CR17	0	CR23	0
(sesto mese precedente la data di valutazione)	CR18	0	CR24	0

Sofferenze

	Totale Sofferenze [€]
S1	0
S2	0
S3	0
S4	0
S5	0
S6	0

Classe di valutazione modulo andamentale Centrale Rischi

Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb]

2021
-4,95

Classe di valutazione

A1

Modulo andamentale

Formula

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

(C = -4,984468)

Integrazione modulo economico-finanziario e modulo andamentale

Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb] 2021
-4,95

	2020	2021
Classe modulo economico-finanziario	UN	F8
	UN	A1
Classe di valutazione integrata*	UN	4
Fascia di valutazione**	UN	2
Probabilità di inadempimento	UN	1,02%
		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.
2020	1,0%	—	negativo
2021	4,8%	↑	negativo

ROE Redditività mezzi propri

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	2,5%	—	neutro
2021	17,9%	↑	positivo

ROS Redditività delle vendite

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	2,1%	—	negativo
2021	10,3%	↑	neutro

ROT Rotazione capitale investito

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	2,6	—	positivo
2021	7,9	↑	positivo

Valutazione economica

BB+

La redditività dell'azienda è da migliorare

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

Il valore del ROI è critico e segnala una scarsa redditività della gestione caratteristica.

Equilibrio patrimoniale

PFN/PN

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	NO PFN	—	positivo
2021	NO DEBT	↑	positivo

PN/Debiti

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	30,2%	—	positivo
2021	8,5%	↓	neutro

PN/Attivo Indipendenza finanziaria

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	0,20	—	neutro
2021	0,07	↔	negativo

Copertura Immobilizzazioni

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	0,49	—	negativo
2021	0,66	↑	negativo

Valutazione patrimoniale

B+

La solidità dell'azienda è da migliorare

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

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

Il capitale proprio è eccessivamente ridotto rispetto al totale dell'Attivo. Si consiglia di ricapitalizzare l'azienda.

Equilibrio finanziario

PFN/MOL

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	NO PFN	—	positivo
2021	NO DEBT	↑	positivo

OF/MOL

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	0,1	—	positivo
2021	0,1	↔	positivo

FCO/Ricavi

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	n.d.	—	-
2021	27,0%	—	positivo

Costo dei mezzi di terzi

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	0,3%	—	positivo
2021	1,1%	—	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.
2020	37,8%	—	negativo
2021	58,8%	↑	neutro

Current Ratio Liquidità Corrente

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	0,38	—	negativo
2021	0,59	↑	negativo

Margine di Tesoreria

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	-1.929.353	—	negativo
2021	-1.255.809	↑	negativo

Margine di Struttura

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	-2.805.911	—	negativo
2021	-3.312.626	↓	negativo

Valutazione liquidità



La condizione della liquidità aziendale dell'azienda è critica

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 equilibrio finanziario insoddisfacente 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

BB

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 segnali di crisi

01/01/2022

Forma d'impresa

Società di capitali

Indicatori della crisi

Art. 13 D.Lgs. 14/2019

Patrimonio Netto

2020

2021

1.006.719

↓ 379.357

DSCR previsionale

gen-22-dic-22

(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

	2020	2021
Oneri finanziari / Ricavi delle vendite	0,4%	↑ 1,9%
	Conforme	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

	2020	2021
Patrimonio Netto / Totale Debiti	30,2%	↓ 8,5%
	Conforme	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

	2020	2021
Attività a breve / Passività a breve	37,8%	↑ 58,8%
	Non conforme	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

	2020	2021
Flusso di Cassa / Totale Attivo	n.d.	3,2%
		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

2020

8,1%

Non conforme

2021

↓ **7,9%**

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. 25-novies co. 1 D.Lgs 83/2022

Agenzia delle Entrate

Debito Iva scaduto e non versato

€

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.25-novies comma 1 lett. c) del D.Lgs 83/2022.

INPS

Contributi previdenziali non versati dovuti da oltre 90 giorni

€

Totale Contributi previdenziali dovuti anno 2020

€

Debito non rilevante

Esposizione debitoria INPS non rilevante

Non sono presenti al 01/01/2021 debiti verso l'INPS per contributi previdenziali non versati da più di 90 giorni. L'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 25-novies comma 1 lett. a) del D.Lgs 83/2022.

Agenzia delle Entrate - Riscossione

Debiti in riscossione scaduti da oltre 90 giorni

€

Debito non rilevante

Rilevazione dei segnali di crisi

Art. 3 co. 4 D.Lgs. 14/2019, come modificato dal D.Lgs. 83/2022

Debiti per retribuzioni

Debiti per retribuzioni scaduti da almeno 30 giorni	€	42.276
Totale retribuzioni mensili	€	25.000

Debito rilevante

Debiti per retribuzioni scaduti rilevanti

L'ammontare al 01/01/2022 dei debiti per retribuzioni scaduti da almeno 30 giorni è di importo rilevante in quanto supera i parametri stabiliti dall'art. 3 comma 4 lett. a) del D.Lgs. 14/2019. 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 almeno 30 giorni.

Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori scaduti da almeno 90 giorni	€	1.544.174
Debiti verso fornitori non scaduti	€	1.308.428

Debito rilevante

Debiti verso fornitori scaduti rilevanti

L'ammontare al 01/01/2022 dei debiti verso fornitori scaduti da almeno 90 giorni è di importo rilevante in quanto supera i parametri stabiliti dall'art. 3 comma 4 lett. b) del D.Lgs. 14/2019. 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 almeno 90 giorni.

Valutazione del rischio ISA 570

Indicatori

	2021	Valutazione
PFN/PN	NO DEBT	Alto
CCN	(1.255.809)	Basso
Copertura Immobilizzazioni	0,66	Basso
Variazione giorni di credito dai fornitori	+35,6%	Alto
Flusso di cassa operativo	685.927	Alto
Flusso di cassa netto	(41.193)	Basso
Equilibrio economico	BB+	Medio
Equilibrio patrimoniale	B+	Medio
Equilibrio finanziario	A+	Alto
Liquidità	C	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

Indicatori gestionali

Altri indicatori

Valutazione

Medio

Medio

Medio-alto

Assetto organizzativo

Amministrazione e Contabilità

	Valutazione
Redazione di situazioni contabili infrannuali attendibili e 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

Pianificazione e Controllo

Organizzazione

Valutazione

Alto

Medio-basso

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-basso
Centrale Rischi	Alto
Indicatori della Crisi	Alto
Assetto organizzativo	Medio-basso
Erariale	n.d.
Debiti per retribuzioni	Basso
Debiti commerciali e finanziari	n.d.
Indicatori finanziari ISA	Medio
Indicatori gestionali ISA	Medio
Altri Indicatori ISA	Medio-alto
Eventi pregiudizievoli	Non presenti
Valutazione finale	n.d.

Analisi dei risultati

Bilancio di esercizio

L'analisi dell'ultimo bilancio dell'azienda ha evidenziato una performance aziendale di profilo medio-basso.

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 dodici mesi evidenzia che l'azienda non ha obbligazioni verso i finanziatori per i prossimi dodici 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.

Debiti per retribuzioni

L'ammontare al 01/01/2022 dei debiti per retribuzioni scaduti da almeno 30 giorni è di importo rilevante in quanto supera i parametri stabiliti dall'art. 3 comma 4 lett. a) del D.Lgs 14/2019. 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 almeno 30 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.

ISA 570 - Altri indicatori

L'area di analisi degli Altri Indicatori ISA 570 non evidenzia significativi rischi per la continuità.

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 Mercati)
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 commerciali v/imprese controllate oltre 12 mesi (C.II.2) Crediti commerciali v/imprese collegate oltre 12 mesi (C.II.3) Crediti commerciali v/imprese controllanti oltre 12 mesi (C.II.4) Crediti comm. v/imprese contr. dalle controllanti oltre 12 mesi (C.II.5) Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.5-bis) Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5-quater)
Altri crediti a breve	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A) Crediti tributari entro 12 mesi (C.II.5-bis) Imposte anticipate (C.II.5-ter) Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5-quater)
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 finanziarie	Totale Partecipazioni (B.III.1)
	Crediti immobilizzati oltre 12 mesi (B.III.2)
	Altri titoli (B.III.3)
	Strumenti finanziari derivati attivi (B.III.4)
Crediti commerciali	Totale Crediti v/clienti (C.II.1)
	Crediti commerciali v/imprese controllate (C.II.2)
	Crediti commerciali v/imprese collegate (C.II.3)
	Crediti commerciali v/imprese controllanti (C.II.4)
	Crediti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti (C.II.5)
Altri crediti operativi	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A)
	Totale Crediti tributari (C.II.5-bis)
	Imposte anticipate (C.II.5-ter)
	Totale Crediti v/altri (C.II.5-quater)
Debiti operativi v/fornitori	Debiti v/fornitori non aventi natura finanziaria (D.7)
Debiti operativi v/imprese del gruppo	Debiti commerciali v/imprese controllate (D.9)
	Debiti commerciali v/imprese collegate (D.10)
	Debiti commerciali v/imprese controllanti (D.11)
	Debiti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti (D.11-bis)
Altri debiti operativi	Totale Acconti (D.6)
	Debiti tributari non aventi natura finanziaria (D.12)
	Debiti v/istituti di previdenza non aventi natura finanziaria (D.13)
	Altri debiti non aventi natura finanziaria (D.14)
Attività finanziarie correnti	Crediti immobilizzati entro 12 mesi (B.III.2)
	Crediti finanziari v/imprese controllate entro 12 mesi (C.II.2)
	Crediti finanziari v/imprese collegate entro 12 mesi (C.II.3)
	Crediti finanziari v/imprese controllanti entro 12 mesi (C.II.4)
	Crediti finanziari v/impr. contr. dalle controllanti entro 12 mesi (C.II.5)
	Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C.III)

Conto Economico a valore aggiunto

Ricavi dalle vendite e prestazioni	Ricavi delle vendite e prestazioni (A.1)
Variazione rimanenze prodotti finiti	Var. rimanenze di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti (A.2)
Altri ricavi	Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: altri ricavi e proventi Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: Contributi in conto esercizio
Incrementi di imm.ni per lav. interni	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)
Accantonamenti e svalutazioni	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)
Altri costi non operativi	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (B.10.c) Totale Svalutazioni (D.19)
Altri proventi non operativi	Totale Rivalutazioni (D.18)
Imposte sul reddito	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (20)