



Gestione della Crisi e Strumenti di Allerta



Azienda Alfa S.P.A.

Anni 2020 - 2023

Analisi della Centrale Rischi

Ultimo mese: luglio 2023

Prospetto analitico

Intermediario	Categoria	Accordato (€)	Utilizzato (€)	Sofferenze (€)
BANCA POPOLARE DEL CASSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	Rischi autoliquidanti	600.000	0	
BANCA POPOLARE DEL CASSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	Rischi a revoca	300.000	320.102	
BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	Rischi autoliquidanti	2.000.000	1.660.351	
BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	Rischi a revoca	1.100.000	796.028	
BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	Rischi a scadenza	3.923.847	3.923.847	
BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	Garanzie per operazioni commerciali	1.001.056	1.001.056	
BCC DI ROMA SOCIETA' COOPERATIVA	Rischi autoliquidanti	200.000	0	
BCC DI ROMA SOCIETA' COOPERATIVA	Rischi a revoca	50.000	49.635	
IMPRESA TWO S.R.L. (cfr. lista dei servicer)	Rischi a scadenza	764.114	764.114	
INTESA SANPAOLO S.P.A.	Rischi autoliquidanti	0	323.360	
INTESA SANPAOLO S.P.A.	Rischi a revoca	0	38.862	
Totale		9.939.017	8.877.355	0

Crediti per cassa

Intermediario	Accordato (€) Intermediario/Totale	Utilizzato (€) Intermediario/Totale	% utilizzato	Sofferenze (€)
BANCA POPOLARE DEL CASSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	900.000	320.102	35,6%	0

BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	7.023.847	78,6%	6.380.226	81,0%	90,8%	0
BCC DI ROMA SOCIETA' COOPERATIVA	250.000	2,8%	49.635	0,6%	19,9%	0
IMPRESA TWO S.R.L. (cfr. lista dei servicer)	764.114	8,5%	764.114	9,7%	100,0%	0
INTESA SANPAOLO S.P.A.	0	0,0%	362.222	4,6%	n.d.	0
Totale Crediti per cassa	8.937.961	100,0%	7.876.299	100,0%		0

Rischi autoliquidanti

Intermediario	Accordato (€)	Intermediario/Totale	Utilizzato (€)	Intermediario/Totale	% utilizzato
BANCA POPOLARE DEL CASSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	600.000	21,4%	0	0,0%	0,0%
BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	2.000.000	71,4%	1.660.351	83,7%	83,0%
BCC DI ROMA SOCIETA' COOPERATIVA	200.000	7,1%	0	0,0%	0,0%
INTESA SANPAOLO S.P.A.	0	0,0%	323.360	16,3%	n.d.
Totale Rischi autoliquidanti	2.800.000	100,0%	1.983.711	100,0%	

Rischi a revoca

Intermediario	Accordato (€)	Intermediario/Totale	Utilizzato (€)	Intermediario/Totale	% utilizzato
BANCA POPOLARE DEL CASSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	300.000	0	320.102	0	106,7%
BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	1.100.000	1	796.028	1	72,4%
BCC DI ROMA SOCIETA' COOPERATIVA	50.000	0	49.635	0	99,3%
INTESA SANPAOLO S.P.A.	0	0	38.862	0	n.d.

Totale Rischi a revoca

1.450.000

1

1.204.627

1

Rischi a scadenza

Intermediario

Accordato (€) Intermediario/Totale

Utilizzato (€) Intermediario/Totale

% utilizzato

BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	3.923.847	83,7%	3.923.847	83,7%	100,0%
IMPRESA TWO S.R.L. (cfr. lista dei servicer)	764.114	16,3%	764.114	16,3%	100,0%

Totale Rischi a scadenza

4.687.961

100,0%

4.687.961

100,0%

Sconfinamenti < 90 gg

Intermediario

Categoria

Accordato (€)

Utilizzato (€)

Importo sconfinamento (€)

BANCA POPOLARE DEL CASSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	Rischi a revoca	300.000	320.102	20.102
INTESA SANPAOLO S.P.A.	Rischi autoliquidanti	0	323.360	323.360
INTESA SANPAOLO S.P.A.	Rischi a revoca	0	38.862	38.862

Totale sconfinamenti da meno di 90 gg

382.324

Sconfinamenti > 90 gg e < 180 gg

Intermediario	Categoria	Accordato (€)	Utilizzato (€)	Importo sconfinamento (€)
Totale sconfinamenti da più di 90 gg e meno di 180				
				0

Sconfinamenti > 180 gg

Intermediario	Categoria	Accordato (€)	Utilizzato (€)	Importo sconfinamento (€)
Totale sconfinamenti da più di 180 gg				
				0

Crediti di firma

Intermediario	Accordato (€)	Intermediario/Totale	Utilizzato (€)	Intermediario/Totale	% utilizzato
BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI	1.001.056	100,0%	1.001.056	100,0%	100,0%
Totale Crediti di firma	1.001.056	100,0%	1.001.056	100,0%	

Crediti scaduti

Intermediario	Stato rapporto	Importo (€)
Totale Crediti scaduti		0

Garanzie ricevute

Intermediario	Valore garanzia (€)	Importo garantito (€)
Totale Garanzie	0	0

Derivati

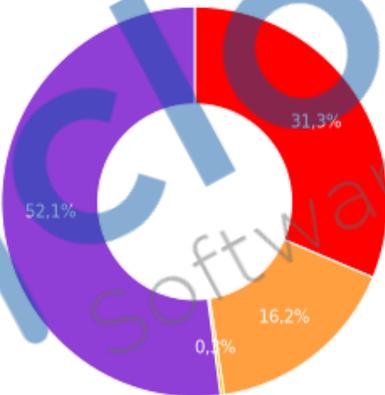
Intermediario	Valore intrinseco (€)
INTESA SANPAOLO S.P.A.	1.656
Totale Derivati	1.656

Riepilogo

Categoria	Accordato (€)	% totale	Utilizzato (€)	% totale
Rischi autoliquidanti	2.800.000	31,3%	1.983.711	25,2%
Rischi a revoca	1.450.000	16,2%	1.204.627	15,3%
Rischi a scadenza fino a 1 anno	28.775	0,3%	28.775	0,4%
Rischi a scadenza oltre 1 anno	4.659.186	52,1%	4.659.186	59,2%
Totale Crediti per cassa	8.937.961	100,0%	7.876.299	100,0%
Garanzie per operazioni commerciali	1.001.056	74,5%	1.001.056	74,5%
Garanzie per operazioni finanziarie	342.060	25,5%	342.060	25,5%
Totale Crediti di firma	1.343.116	100,0%	1.343.116	100,0%

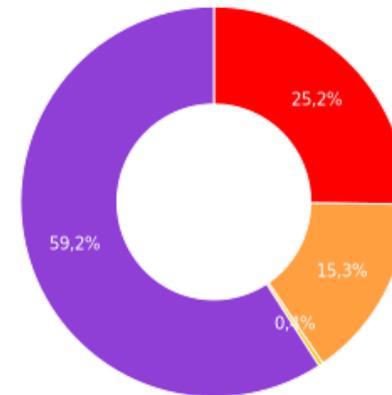
Struttura indebitamento - Accordato

■ Rischi autoliquidanti
 ■ Rischi a revoca
 ■ Rischi a scadenza fino a 1 anno
 ■ Rischi a scadenza oltre 1 anno



Struttura indebitamento - Utilizzato

■ Rischi autoliquidanti
 ■ Rischi a revoca
 ■ Rischi a scadenza fino a 1 anno
 ■ Rischi a scadenza oltre 1 anno



Analisi della Centrale Rischi

Ultimi 6 mesi: febbraio 2023-luglio 2023

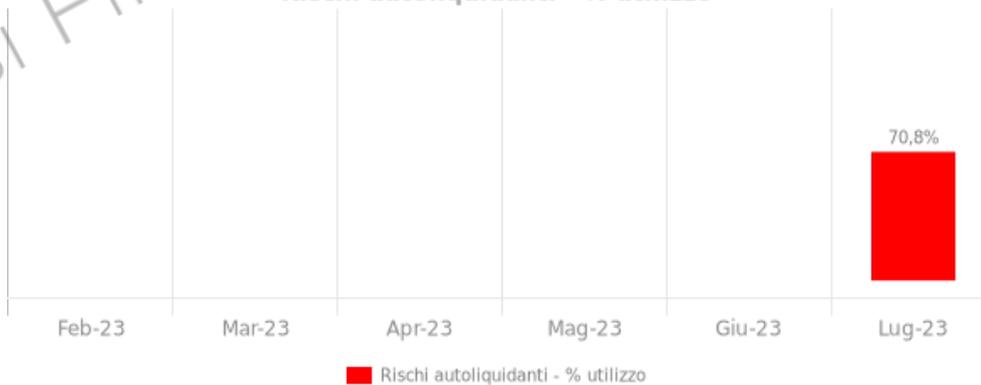
Rischi autoliquidanti

Mese	Accordato (€)	Utilizzato (€)	% utilizzato	N. sconfinamenti
lug-23	2.800.000	1.983.711	70,8%	1
giu-23	0	0	n.d.	0
mag-23	0	0	n.d.	0
apr-23	0	0	n.d.	0
mar-23	0	0	n.d.	0
feb-23	0	0	n.d.	0

Rischi autoliquidanti



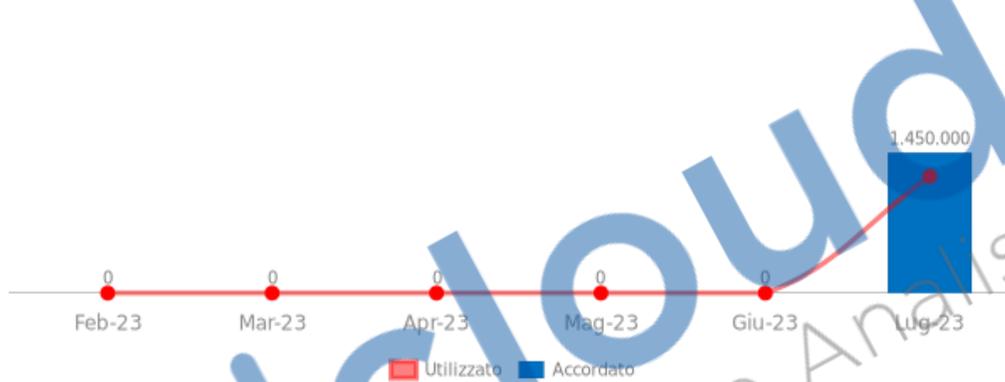
Rischi autoliquidanti - % utilizzo



Rischi a revoca

Mese	Accordato (€)	Utilizzato (€)	% utilizzato	N. sconfinamenti
lug-23	1.450.000	1.204.627	83,1%	2
giu-23	0	0	n.d.	0
mag-23	0	0	n.d.	0
apr-23	0	0	n.d.	0
mar-23	0	0	n.d.	0
feb-23	0	0	n.d.	0

Rischi a revoca



Rischi a revoca - % utilizzo

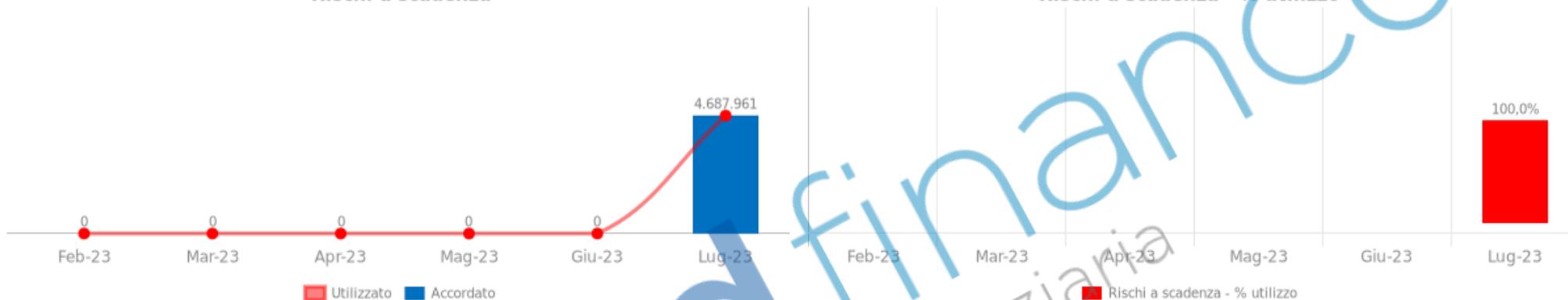


Rischi a scadenza

Mese	Accordato (€)	Utilizzato (€)	% utilizzato	N. sconfinamenti
lug-23	4.687.961	4.687.961	100,0%	0

giu-23	0	0	n.d.	0
mag-23	0	0	n.d.	0
apr-23	0	0	n.d.	0
mar-23	0	0	n.d.	0
feb-23	0	0	n.d.	0

Rischi a scadenza



Crediti di firma

Mese	Accordato (€)	Utilizzato (€)	% utilizzato
lug-23	1.343.116	1.343.116	100,0%
giu-23	0	0	n.d.
mag-23	0	0	n.d.
apr-23	0	0	n.d.
mar-23	0	0	n.d.
feb-23	0	0	n.d.

Crediti di firma



Crediti di firma - % utilizzo



Crediti scaduti

Mese	Stato rapporto	Importo (€)
lug-23	Crediti pagati	0
lug-23	Crediti impagati	0
giu-23	Crediti pagati	0
giu-23	Crediti impagati	0
mag-23	Crediti pagati	0
mag-23	Crediti impagati	0
apr-23	Crediti pagati	0
apr-23	Crediti impagati	0
mar-23	Crediti pagati	0
mar-23	Crediti impagati	0
feb-23	Crediti pagati	0
feb-23	Crediti impagati	0

Garanzie ricevute

Mese	Valore garanzia (€)	Importo garantito (€)
lug-23	0	0
giu-23	0	0
mag-23	0	0
apr-23	0	0
mar-23	0	0
feb-23	0	0

Derivati

Mese	Valore intrinseco (€)
lug-23	1.656
giu-23	0
mag-23	0
apr-23	0
mar-23	0
feb-23	0

Analisi della Centrale Rischi

Scoring CR

Mese di riferimento

Ammontare attuale affidamenti (€)

8.937.961

Ammontare attuale utilizzi (€)

7.876.299

% utilizzo dei crediti concessi

Rischi autoliquidanti

70,8%

Rischi a revoca

83,1%

Rischi a scadenza

100,0%

Crediti di firma (€)

1.343.116

Garanzie ricevute (€)

0

Derivati (€)

1.656

Analisi delle anomalie

Tensione finanziaria Rischi autoliquidanti

NO

Tensione finanziaria Rischi a revoca

SI

Tensione finanziaria Rischi a scadenza

NO

Sconfinamenti

Sconfinamenti autoliquidanti

SI

N. sconfinamenti autoliquidanti

Sconfinamenti a revoca

SI

N. sconfinamenti a revoca

Sconfinamenti a scadenza

NO

N. sconfinamenti a scadenza

luglio 2023

Valutazione ultimi 6 mesi



Medio-basso

L'azienda è caratterizzata da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.

Sconfinamenti < 90 gg

Sconfinamenti > 90 gg e < 180 gg

Sconfinamenti > 180 gg

Sofferenze

Crediti scaduti impagati

Valutazione ultimi 6 mesi

SI
NO
NO
NO
NO
Medio-basso

Stato Patrimoniale previsionale riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	gen-24		feb-24		mar-24		apr-24		mag-24		giu-24	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	25.543.175	61,9%	25.535.486	58,0%	25.527.798	54,8%	25.520.110	51,9%	25.512.421	49,1%	25.504.733	46,6%
Immobilizzi immateriali netti	1.229.594	3,0%	1.199.794	2,7%	1.169.993	2,5%	1.140.193	2,3%	1.110.392	2,1%	1.080.592	2,0%
Immobilizzi finanziari	507.040	1,2%	507.040	1,2%	507.040	1,1%	507.040	1,0%	507.040	1,0%	507.040	0,9%
Altre attività a lungo termine	7.136	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	27.286.945	66,1%	▼27.249.456	61,9%	▼27.211.967	58,4%	▼27.174.478	55,2%	▼27.136.989	52,2%	▼27.099.501	49,5%
Rimanenze	2.256.200	5,5%	2.256.200	5,1%	2.256.200	4,8%	2.256.200	4,6%	2.256.200	4,3%	2.256.200	4,1%
Crediti commerciali a breve	3.708.123	9,0%	3.782.286	8,6%	3.857.931	8,3%	3.935.090	8,0%	4.053.143	7,8%	4.174.737	7,6%
Crediti comm. a breve verso gruppo	1.977.312	4,8%	1.977.312	4,5%	1.977.312	4,3%	1.977.312	4,0%	1.977.312	3,8%	1.977.312	3,6%
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	1.678.022	4,1%	1.678.022	3,8%	1.678.022	3,6%	1.678.022	3,4%	1.678.022	3,2%	1.678.022	3,1%
Ratei e risconti	189.627	0,5%	189.627	0,4%	189.627	0,4%	189.627	0,4%	189.627	0,4%	189.627	0,4%
Liquidità differite	7.553.084	18,3%	7.627.247	17,3%	7.702.892	16,5%	7.780.051	15,8%	7.898.104	15,2%	8.019.698	14,6%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	4.188.706	10,2%	6.872.527	15,6%	9.406.070	20,2%	11.990.332	24,4%	14.651.919	28,2%	17.393.423	31,8%
Liquidità immediate	4.188.706	10,2%	6.872.527	15,6%	9.406.070	20,2%	11.990.332	24,4%	14.651.919	28,2%	17.393.423	31,8%
TOTALE ATTIVO A BREVE	13.997.991	33,9%	▲16.755.974	38,1%	▲19.365.163	41,6%	▲22.026.583	44,8%	▲24.806.222	47,8%	▲27.669.321	50,5%
TOTALE ATTIVO	41.284.936	100,0%	▲44.005.430	100,0%	▲46.577.130	100,0%	▲49.201.062	100,0%	▲51.943.212	100,0%	▲54.768.822	100,0%
Patrimonio Netto	29.885.424	72,4%	32.334.281	73,5%	34.832.872	74,8%	37.382.191	76,0%	40.009.125	77,0%	42.716.002	78,0%
Fondi per Rischi e Oneri	90.326	0,2%	90.326	0,2%	90.326	0,2%	90.326	0,2%	90.326	0,2%	90.326	0,2%
Fondo TFR	349.760	0,9%	349.760	0,8%	349.760	0,8%	349.760	0,7%	349.760	0,7%	349.760	0,6%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	4.110.966	10,0%	4.308.966	9,8%	4.306.966	9,3%	4.304.966	8,8%	4.302.966	8,3%	4.300.966	7,9%
Debiti verso altri finanziatori a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	(2)	0,0%	(2)	0,0%	(2)	0,0%	(2)	0,0%	(2)	0,0%	(2)	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	4.551.050	11,0%	▲4.749.050	10,8%	▼4.747.050	10,2%	▼4.745.050	9,6%	▼4.743.050	9,1%	▼4.741.050	8,7%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	34.436.474	83,4%	▲37.083.331	84,3%	▲39.579.922	85,0%	▲42.127.241	85,6%	▲44.752.175	86,2%	▲47.457.052	86,7%

Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	419.748	1,0%	419.748	1,0%	419.748	0,9%	419.748	0,9%	419.748	0,8%	419.748	0,8%
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	3.449.071	8,4%	3.510.844	8,0%	3.573.852	7,7%	3.638.120	7,4%	3.736.450	7,2%	3.837.730	7,0%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	426.709	1,0%	426.709	1,0%	426.709	0,9%	426.709	0,9%	426.709	0,8%	426.709	0,8%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	1.374.512	3,3%	1.374.512	3,1%	1.374.512	2,9%	1.374.512	2,8%	1.374.512	2,7%	1.374.512	2,5%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	1.178.421	2,9%	1.190.286	2,7%	1.202.388	2,6%	1.214.732	2,5%	1.233.618	2,4%	1.253.071	2,3%
TOTALE DEBITI A BREVE	6.848.462	16,6%	▲ 6.922.099	15,7%	▲ 6.997.209	15,0%	▲ 7.073.821	14,4%	▲ 7.191.037	13,8%	▲ 7.311.770	13,4%
TOTALE PASSIVO	41.284.936	100,0%	▲ 44.005.430	100,0%	▲ 46.577.130	100,0%	▲ 49.201.062	100,0%	▲ 51.943.212	100,0%	▲ 54.768.822	100,0%

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	gen-24		feb-24		mar-24		apr-24		mag-24		giu-24	
	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.
Immobilizzi materiali netti	25.543.175	-	25.535.486	0,0%	25.527.798	0,0%	25.520.110	0,0%	25.512.421	0,0%	25.504.733	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	1.229.594	-	1.199.794	-2,4%	1.169.993	-2,5%	1.140.193	-2,5%	1.110.392	-2,6%	1.080.592	-2,7%
Immobilizzi finanziari	507.040	-	507.040	0,0%	507.040	0,0%	507.040	0,0%	507.040	0,0%	507.040	0,0%
Altre attività a lungo termine	7.136	-	7.136	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	27.286.945	-	▼ 27.249.456	-0,1%	▼ 27.211.967	-0,1%	▼ 27.174.478	-0,1%	▼ 27.136.989	-0,1%	▼ 27.099.501	-0,1%
Rimanenze	2.256.200	-	2.256.200	0,0%								
Liquidità differite	7.553.084	-	7.627.247	1,0%	7.702.892	1,0%	7.780.051	1,0%	7.898.104	1,5%	8.019.698	1,5%
Liquidità immediate	4.188.706	-	6.872.527	64,1%	9.406.070	36,9%	11.990.332	27,5%	14.651.919	22,2%	17.393.423	18,7%
TOTALE ATTIVO A BREVE	13.997.991	-	16.755.974	19,7%	19.365.163	15,6%	22.026.583	13,7%	24.806.222	12,6%	27.669.321	11,5%
TOTALE ATTIVO	41.284.936	-	44.005.430	6,6%	46.577.130	5,8%	49.201.062	5,6%	51.943.212	5,6%	54.768.822	5,4%
PATRIMONIO NETTO	29.885.424	-	32.334.281	8,2%	34.832.872	7,7%	37.382.191	7,3%	40.009.125	7,0%	42.716.002	6,8%
TOTALE DEBITI A LUNGO	4.551.050	-	4.749.050	4,4%	4.747.050	0,0%	4.745.050	0,0%	4.743.050	0,0%	4.741.050	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	34.436.474	-	37.083.331	7,7%	39.579.922	6,7%	42.127.241	6,4%	44.752.175	6,2%	47.457.052	6,0%
TOTALE DEBITI A BREVE	6.848.462	-	6.922.099	1,1%	6.997.209	1,1%	7.073.821	1,1%	7.191.037	1,7%	7.311.770	1,7%
TOTALE PASSIVO	41.284.936	-	44.005.430	6,6%	46.577.130	5,8%	49.201.062	5,6%	51.943.212	5,6%	54.768.822	5,4%

Conto Economico previsionale riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

	gen-24		feb-24		mar-24		apr-24		mag-24		giu-24	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	3.693.844	100,0%	▲ 3.767.721	100,0%	▲ 3.843.075	100,0%	▲ 3.919.937	100,0%	▲ 4.037.535	100,0%	▲ 4.158.661	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	3.693.844	100,0%	▲ 3.767.721	100,0%	▲ 3.843.075	100,0%	▲ 3.919.937	100,0%	▲ 4.037.535	100,0%	▲ 4.158.661	100,0%
(-) Acquisti di materie prime e merci	(369.384)	10,0%	(376.772)	10,0%	(384.308)	10,0%	(391.994)	10,0%	(403.753)	10,0%	(415.866)	10,0%
(-) Acquisti di servizi	(554.077)	15,0%	(565.158)	15,0%	(576.461)	15,0%	(587.991)	15,0%	(605.630)	15,0%	(623.799)	15,0%
(-) Godimento beni di terzi	(36.938)	1,0%	(37.677)	1,0%	(38.431)	1,0%	(39.199)	1,0%	(40.375)	1,0%	(41.587)	1,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(36.938)	1,0%	(37.677)	1,0%	(38.431)	1,0%	(39.199)	1,0%	(40.375)	1,0%	(41.587)	1,0%
(+/-) Var. rimanenze materie e merci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(997.338)	27,0%	▼ (1.017.285)	27,0%	▼ (1.037.630)	27,0%	▼ (1.058.383)	27,0%	▼ (1.090.134)	27,0%	▼ (1.122.838)	27,0%
VALORE AGGIUNTO	2.696.506	73,0%	2.750.436	73,0%	2.805.445	73,0%	2.861.554	73,0%	2.947.400	73,0%	3.035.822	73,0%
(-) Costi del personale	(258.569)	7,0%	(263.740)	7,0%	(269.015)	7,0%	(274.396)	7,0%	(282.627)	7,0%	(291.106)	7,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	2.437.937	66,0%	▲ 2.486.696	66,0%	▲ 2.536.430	66,0%	▲ 2.587.158	66,0%	▲ 2.664.773	66,0%	▲ 2.744.716	66,0%
(-) Ammortamenti	(37.489)	1,0%	(37.489)	1,0%	(37.489)	1,0%	(37.489)	1,0%	(37.489)	0,9%	(37.489)	0,9%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	2.400.448	65,0%	▲ 2.449.207	65,0%	▲ 2.498.941	65,0%	▲ 2.549.669	65,0%	▲ 2.627.284	65,1%	▲ 2.707.227	65,1%
(-) Oneri finanziari	(200)	0,0%	(350)	0,0%	(350)	0,0%	(350)	0,0%	(350)	0,0%	(350)	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(200)	0,0%	(350)	0,0%								
RISULTATO CORRENTE	2.400.248	65,0%	2.448.857	65,0%	2.498.591	65,0%	2.549.319	65,0%	2.626.934	65,1%	2.706.877	65,1%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	2.400.248	65,0%	▲ 2.448.857	65,0%	▲ 2.498.591	65,0%	▲ 2.549.319	65,0%	▲ 2.626.934	65,1%	▲ 2.706.877	65,1%
(-) Imposte sul reddito	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO NETTO	2.400.248	65,0%	▲ 2.448.857	65,0%	▲ 2.498.591	65,0%	▲ 2.549.319	65,0%	▲ 2.626.934	65,1%	▲ 2.706.877	65,1%

Cash Flow e DSCR

Rendiconto Finanziario

	gen-24	feb-24	mar-24	apr-24	mag-24	giu-24
	€	€	€	€	€	€
+/- Ebit	2.400.448	2.449.207	2.498.941	2.549.669	2.627.284	2.707.227
- Imposte figurative	(48)	(84)	(84)	(84)	(84)	(84)
+/- Nopat	2.400.400	▲ 2.449.123	▲ 2.498.857	▲ 2.549.585	▲ 2.627.200	▲ 2.707.143
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	37.489	37.489	37.489	37.489	37.489	37.489
Flusso di cassa operativo lordo	2.437.889	▲ 2.486.612	▲ 2.536.346	▲ 2.587.074	▲ 2.664.689	▲ 2.744.632
+/- Clienti	(72.708)	(74.162)	(75.646)	(77.159)	(118.053)	(121.594)
+/- Rimanenze	0	0	0	0	0	0
+/- Fornitori	(731.844)	61.772	63.008	64.268	98.330	101.280
+/- Altre attività	0	0	0	0	0	0
+/- Altre passività	409.398	11.865	12.102	12.344	18.886	19.453
Variazione CCNO	(395.153)	▲ (525)	▼ (536)	▼ (547)	▼ (836)	▼ (861)
+/- Variazione fondi	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa della gestione corrente	2.042.735	▲ 2.486.086	▲ 2.535.810	▲ 2.586.528	▲ 2.663.853	▲ 2.743.771
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(150.000)	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa Operativo	1.892.735	▲ 2.486.086	▲ 2.535.810	▲ 2.586.528	▲ 2.663.853	▲ 2.743.771
+/- Equity	50.000	0	0	0	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0	0	0
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	0	200.000	0	0	0	0
+ Incremento debiti leasing	0	0	0	0	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0
+ Proventi finanziari	0	0	0	0	0	0
+/- Variazione altre attività finanziarie	0	0	0	0	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	0	0	0	0	0	0
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del debito	1.942.735	▲ 2.686.086	▼ 2.535.810	▲ 2.586.528	▲ 2.663.853	▲ 2.743.771
+ Scudo fiscale del debito	48	84	84	84	84	84
- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	(1.000)	(2.000)	(2.000)	(2.000)	(2.000)	(2.000)
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0	0	0	0

- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari	(200)	(350)	(350)	(350)	(350)	(350)
Flusso di cassa per azionisti	1.941.583	▲ 2.683.820	▼ 2.533.544	▲ 2.584.262	▲ 2.661.587	▲ 2.741.505
- Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa netto	1.941.583	▲ 2.683.820	▼ 2.533.544	▲ 2.584.262	▲ 2.661.587	▲ 2.741.505
Disponibilità liquide finali	4.188.706	▲ 6.872.527	▲ 9.406.070	▲ 11.990.332	▲ 14.651.919	▲ 17.393.423

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 2023, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto del 7,3% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 25.931.818. Il flusso di capitale circolante risulta positivo grazie all'aumento dei debiti verso i fornitori, alla crescita delle altre passività e fondi ed alla diminuzione dei crediti verso i clienti, nonostante si registri un incremento delle rimanenze ed un aumento delle altre attività.

Analisi Cash-Flow

	gen-24		feb-24		mar-24		apr-24		mag-24 [®]		giu-24	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
	change		change		change		change		change		change	
Flusso di Cassa Operativo Lordo	2.437.889	-	▲ 2.486.612	+2,0%	▲ 2.536.346	+2,0%	▲ 2.587.074	+2,0%	▲ 2.664.689	+3,0%	▲ 2.744.632	+3,0%
Variazione CCNO	(395.153)	-	▲ (525)	+99,9%	▼ (536)	-2,0%	▼ (547)	-2,0%	▼ (836)	-53,0%	▼ (861)	-3,0%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	2.042.735	-	▲ 2.486.086	+21,7%	▲ 2.535.810	+2,0%	▲ 2.586.528	+2,0%	▲ 2.663.853	+3,0%	▲ 2.743.771	+3,0%
Flusso di Cassa Operativo	1.892.735	-	▲ 2.486.086	+31,3%	▲ 2.535.810	+2,0%	▲ 2.586.528	+2,0%	▲ 2.663.853	+3,0%	▲ 2.743.771	+3,0%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	1.942.735	-	▲ 2.686.086	+38,3%	▼ 2.535.810	-5,6%	▲ 2.586.528	+2,0%	▲ 2.663.853	+3,0%	▲ 2.743.771	+3,0%
Flusso di cassa per azionisti	1.941.583	-	▲ 2.683.820	+38,2%	▼ 2.533.544	-5,6%	▲ 2.584.262	+2,0%	▲ 2.661.587	+3,0%	▲ 2.741.505	+3,0%
Flusso di Cassa Netto	1.941.583	-	▲ 2.683.820	+38,2%	▼ 2.533.544	-5,6%	▲ 2.584.262	+2,0%	▲ 2.661.587	+3,0%	▲ 2.741.505	+3,0%

cloud finda
Software Analisi Finanziaria

DSCR (Debit Service Coverage Ratio)

DSCR	Gen-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	Mag-24	Giu-24
(Flusso di Cassa al Servizio del Debito + Disponibilità liquide iniziali) / Servizio del Debito	4189,71	▼ 3437,26	▲ 4704,04	▲ 5996,17	▲ 7326,96	▲ 8697,71
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

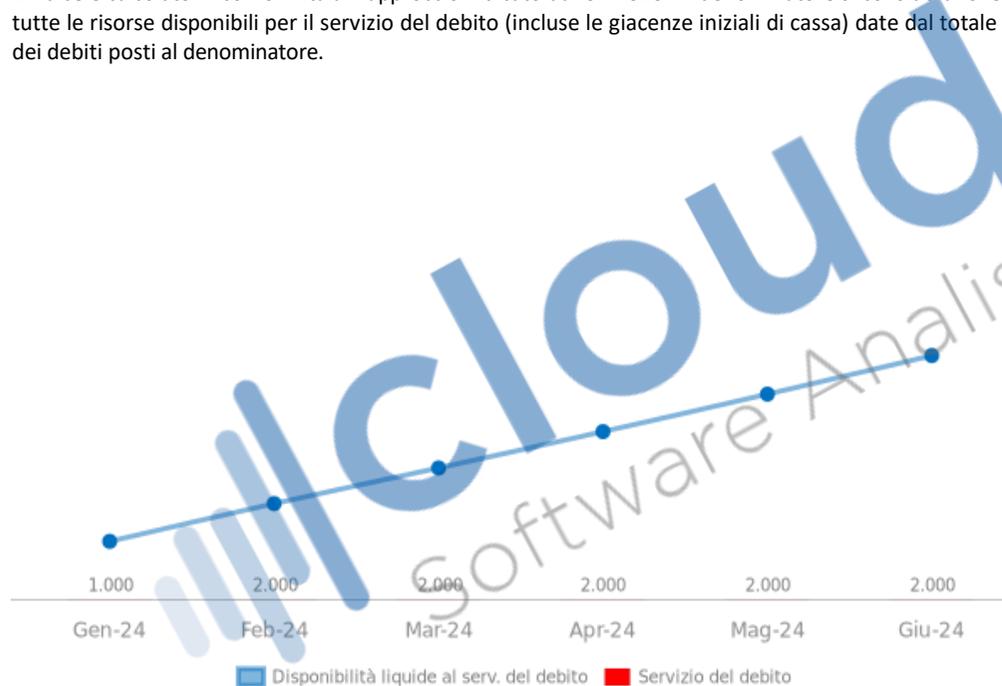
Chiave lettura

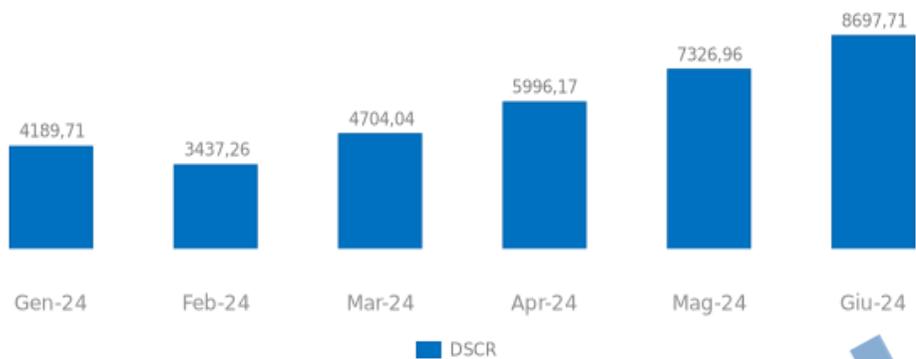
- Indice < 1
- 1 < Indice < 1,3
- Indice > 1,3

Significato

- Indice non conforme
- Indice conforme ma da monitorare
- Indice conforme

L'indice è calcolato in conformità al I approccio indicato dal CNDCEC. Al denominatore si considerano le uscite previste per il rimborso dei debiti finanziari, per la sola quota capitale. Al numeratore si considerano tutte le risorse disponibili per il servizio del debito (incluse le giacenze iniziali di cassa) date dal totale delle entrate previste nel periodo considerato, al quale sottrarre tutte le uscite, ad eccezione dei rimborsi dei debiti posti al denominatore.





 cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria

Indici di Bilancio previsionali

Primo periodo in analisi

Indici di Redditività	gen-24	feb-24	mar-24	apr-24	mag-24 [®]	giu-24
ROE	8,0%	▼7,6%	▼7,2%	▼6,8%	▼6,6%	▼6,3%
ROI	7,6%	▲7,8%	▲7,9%	▲8,1%	▲8,4%	▲8,6%
ROS	65,0%	◀▶65,0%	◀▶65,0%	◀▶65,0%	▲65,1%	◀▶65,1%
ROT	0,1	◀▶0,1	◀▶0,1	◀▶0,1	◀▶0,1	◀▶0,1

Primo periodo in analisi

Indici di Solidità	gen-24	feb-24	mar-24	apr-24	mag-24	giu-24
ROE	1,26	▲1,36	▲1,45	▲1,55	▲1,65	▲1,75
ROI	0,72	▲0,73	▲0,75	▲0,76	▲0,77	▲0,78
ROS	1,38	▼1,36	▼1,34	▼1,32	▼1,30	▼1,28
ROT	0,06	PFN < 0				

PFN < 0 La Posizione Finanziaria Netta è pari a zero oppure negativa, mentre la PFL è maggiore di zero.

Primo periodo in analisi

Indici di Liquidità	gen-24	feb-24	mar-24	apr-24	mag-24	giu-24
Margine di Tesoreria	4.893.329	▲7.577.675	▲10.111.754	▲12.696.563	▲15.358.985	▲18.101.352
Margine di Struttura	2.598.479	▲5.084.825	▲7.620.904	▲10.207.713	▲12.872.135	▲15.616.502
Quick Ratio	171,5%	▲209,5%	▲244,5%	▲279,5%	▲313,6%	▲347,6%
Current Ratio	2,0	▲2,4	▲2,8	▲3,1	▲3,4	▲3,8

Primo periodo in analisi

Indici di Copertura Finanziaria	gen-24	feb-24	mar-24	apr-24	mag-24	giu-24
EBIT/OF	12002,2	▼6997,7	▲7139,8	▲7284,8	▲7506,5	▲7734,9
MOL/PFN	142,0%	PFN < 0				
Flusso di Cassa/OF	10213,7	▼7103,1	▲7245,2	▲7390,1	▲7611,0	▲7839,3
PFN/MOL	0,7	PFN < 0				
PFN/Ricavi	46,5%	PFN < 0				
DSCR	4189,71	▼3437,26	▲4704,04	▲5996,17	▲7326,96	▲8697,71

PFN < 0 La Posizione Finanziaria Netta è pari a zero oppure negativa, mentre la PFL è maggiore di zero.

Indicatori della crisi

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

Settore: (A) Agricoltura, silvicoltura e pesca

Analisi Annuale

Patrimonio Netto

2020	2021	2022	2023
14.260.677	25.188.858	25.051.421	27.435.176

DSCR

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

gen-24 - giu-24
1.582

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

2020

4,2%

Non conforme

2021

▼ 3,1%

Non conforme

2022

▲ 3,4%

Non conforme

2023

◀▶ 3,4%

Non conforme

Chiave lettura

Indice < 2%
2% < Indice < 2,8%
Indice > 2,8%

Significato

Indice conforme
Indice conforme ma da monitorare
Indice non conforme

PN/Debiti

Patrimonio Netto / Totale Debiti

2020

142,2%

Conforme

2021

▲ 252,7%

Conforme

2022

▼ 225,2%

Conforme

2023

▲ 243,2%

Conforme

Chiave lettura

Indice < 9,4%
9,4% < Indice < 18,8%
Indice > 18,8%

Significato

Indice non conforme
Indice conforme ma da monitorare
Indice conforme

Current Ratio

Attività a breve / Passività a breve

2020

106,3%

Conforme

2021

▲ 106,6%

Conforme

2022

▲ 113,3%

Conforme

2023

▲ 167,1%

Conforme

Chiave lettura

Indice < 92,1%
92,1% < Indice < 119,7%
Indice > 119,7%

Significato

Indice non conforme
Indice conforme ma da monitorare
Indice conforme

Cash-flow/Attivo

	2020	2021	2022	2023
Flusso di Cassa / Totale Attivo	n.d.	64,6%	▼ 62,7%	▲ 63,3%
		Conforme	Conforme	Conforme
Chiave lettura		Significato		
Indice < 0,30%		Indice non conforme		
0,30% < Indice < 0,39%		Indice conforme ma da monitorare		
Indice > 0,39%		Indice conforme		

Debiti trib. prev./Attivo

	2020	2021	2022	2023
(Debiti tributari + Debiti previdenziali) / Totale Attivo	1,8%	▼ 0,6%	▲ 0,7%	▲ 0,8%
	Conforme	Conforme	Conforme	Conforme
Chiave lettura		Significato		
Indice < 3,9%		Indice conforme		
3,9% < Indice < 5,6%		Indice conforme ma da monitorare		
Indice > 5,6%		Indice non conforme		

Rilevazione dei segnali di crisi

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

Data di Riferimento

Debiti per retribuzioni

Debiti per retribuzioni scaduti da almeno 30 giorni

0

Totale retribuzioni mensili

0

Debito non rilevante

Debiti per retribuzioni scaduti non rilevanti

Non sono presenti al 30/06/2024 debiti per retribuzioni scaduti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. a) del D.Lgs 14/2019.

Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori scaduti da almeno 90 giorni

0

Debiti verso fornitori non scaduti

0

Debito non rilevante

Debiti verso fornitori scaduti non rilevanti

Non sono presenti al 30/06/2024 debiti verso fornitori scaduti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. b) del D.Lgs. 14/2019.

Debiti verso banche e altri intermediari

Debiti vs banche o altri intermediari scaduti da oltre 60 giorni

0

Utilizzi linee di credito superiori da almeno 60 giorni agli affidamenti

0

Totale debiti vs banche e altri intermediari al 30/06/2024

0

Debito non rilevante

Debiti vs banche e altri intermediari non rilevanti

Non sono presenti al 30/06/2024 debiti verso banche e altri intermediari che siano scaduti da oltre 60 giorni o che abbiano superato da almeno 60 giorni il limite degli affidamenti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. c) del D.Lgs. 14/2019.

Verifica dell'esposizione debitoria verso creditori pubblici qualificati

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

Data di Riferimento

INPS

Contributi previdenziali non versati dovuti da oltre 90 giorni

15000

Totale Contributi previdenziali dovuti anno 2023

150000

Debito non rilevante

Esposizione debitoria INPS non rilevante

L'esposizione debitoria INPS sui versamenti dei contributi previdenziali al 30/06/2024 non è di importo rilevante secondo quanto stabilito dall'art. 25-novies comma 1 lett. a) del D.Lgs 83/2022.

INAIL

Premi assicurativi scaduti da oltre 90 giorni

2000

Debito non rilevante

Esposizione debitoria INAIL non rilevante

L'esposizione debitoria verso l'INAIL per premi assicurativi scaduti da oltre 90 giorni al 30/06/2024 non è di importo rilevante in quanto non supera i parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. b) del D.Lgs 83/2022.

Agenzia delle Entrate

Debito Iva scaduto e non versato

2600

Volume d'Affari anno 2023

2500

Debito non rilevante

Esposizione debitoria IVA non rilevante ma da tenere sotto controllo

L'esposizione debitoria IVA al 30/06/2024 non è di importo rilevante secondo quanto stabilito dall'art. 25-novies comma 1 lett. c) del D.Lgs 83/2022. Nonostante ciò, si raccomanda di tenere la situazione sotto controllo dato che l'ammontare del debito per IVA scaduta e non versata, pur essendo inferiore all'importo minimo di € 5.000 al di sotto del quale non si procede ad ulteriori verifiche, è pari a € 2.600, che corrisponde al 104% del volume d'affari del 2023 ed è quindi superiore al limite del 10% previsto dalla norma.

Debito non rilevante

Esposizione debitoria verso Agenzia delle Entrate - Riscossione non rilevante

L'esposizione debitoria verso l'Agenzia delle Entrate sui crediti in riscossione al 30/06/2024 non è di importo rilevante in quanto non supera i parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. d) del D.Lgs 83/2022.



Assetto Organizzativo

Amministrazione e Contabilità

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

Pianificazione e Controllo

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

Organizzazione

	Valutazione	Note
Assetto organizzativo formalizzato con definizione di poteri, deleghe, flussi informativi, procedure operative	Non rilevante	
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	Non rilevante	
Sistema di controllo interno per l'identificazione, il monitoraggio e la gestione dei rischi	Non rilevante	
Processi definiti di condivisione dei flussi informativi tra gli amministratori e gli organi di controllo	Non rilevante	

Valutazione assetto organizzativo	Valutazione
Amministrazione e Contabilità	Alto
Pianificazione e Controllo	Alto
Organizzazione	Alto
Valutazione finale	Alto

L'assetto organizzativo è pienamente rispondente alle norme previste dal Codice della Crisi. L'azienda è dotata di tutti gli strumenti utili per monitorare e prevenire in maniera efficace eventuali criticità e rischi.

Valutazione del rischio ISA 570

Valutazioni automatiche

Indicatori	2023	Valutazione
PFN/PN	0,13	Alto
CCN	4.812.792	Alto
Copertura Immobilizzazioni	1,18	Alto
Variazione giorni di credito dai fornitori	+10,5%	Alto
Flusso di cassa operativo	24.768.661	Alto
Flusso di cassa netto	1.761.343	Alto
Equilibrio economico	A+	Alto
Equilibrio patrimoniale	A-	Medio-alto
Equilibrio finanziario	A	Medio-alto
Liquidità	AAA	Alto

Giudizio	Valutazione
Alto	Performance ottimale
Medio-alto	Performance soddisfacente
Medio	Performance di medio livello
Medio-basso	Livello di performance insufficiente
Basso	Performance fortemente insoddisfacente

 cloudfinance[®]
Software Analisi Finanziaria

Indicatori finanziari

Indicatori gestionali

Altri indicatori

Valutazione [®]

Alto

Medio-basso

Alto

cloudfinance
Software Analisi Finanziaria

Esito Sistemi di Allerta

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

All'azienda viene attribuita la fascia di valutazione "Media", che corrisponde ad un livello di performance nella media ma non particolarmente brillante. Non si riscontrano gravi criticità gestionali che possano comportare nell'immediato il rischio di una crisi finanziaria ma si raccomanda di tenere sotto controllo gli indicatori per non 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-alto che non rileva nessuna criticità.

Centrale Rischi

L'analisi della Centrale Rischi ha ottenuto una classe di valutazione 9 che corrisponde ad una sostenibilità dell'indebitamento medio-bassa.

Indicatori della Crisi

L'analisi del DSCR a dodici mesi evidenzia che l'azienda è in grado di ottenere un flusso di cassa al servizio del debito adeguato per far fronte alle obbligazioni verso i finanziatori previste 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 è pienamente rispondente alle norme previste dal Codice della Crisi. L'azienda è dotata di tutti gli strumenti utili per monitorare e prevenire in maniera efficace eventuali criticità e rischi.

Debiti per retribuzioni

Non sono presenti al 30/06/2024 debiti per retribuzioni scaduti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. a) del D.Lgs 14/2019.

Debiti commerciali e finanziari

Non sono presenti al 30/06/2024 debiti verso fornitori scaduti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. b) del D.Lgs. 14/2019.

Non sono presenti al 30/06/2024 debiti verso banche e altri intermediari che siano scaduti da oltre 60 giorni o che abbiano superato da almeno 60 giorni il limite degli affidamenti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. c) del D.Lgs. 14/2019.

ISA 570 - Indicatori finanziari

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

ISA 570 - Indicatori gestionali

L'esame degli Indicatori Gestionali ISA 570 rileva la presenza di specifiche minacce potenzialmente in grado di compromettere la continuità aziendale.

ISA 570 - Altri indicatori

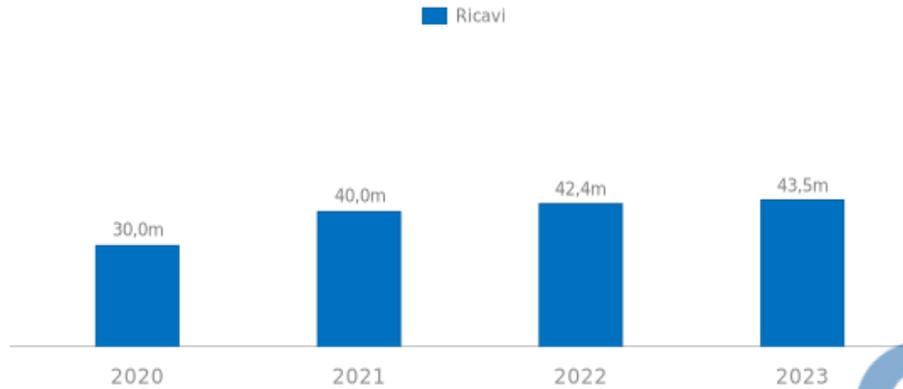
L'area di analisi degli Altri Indicatori ISA 570 non evidenzia significativi rischi per la continuità.



Financial Highlights

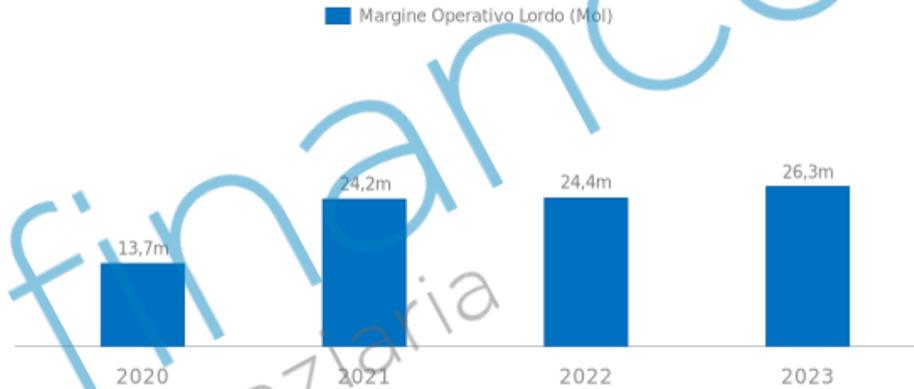
Ricavi

▲ € 43.456.987 +2,6% vs 2022



Mol

▲ € 26.329.647 +7,8% vs 2022



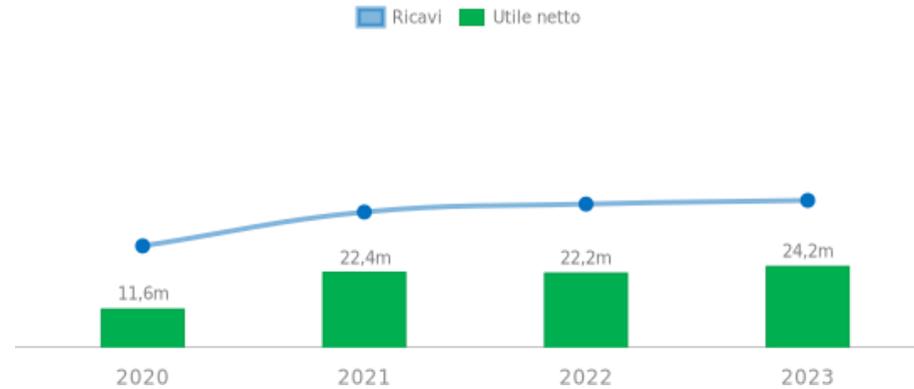
Ebit

▲ € 25.837.280 +9,0% vs 2022



Utile

▲ € 24.154.049 +9,0% vs 2022

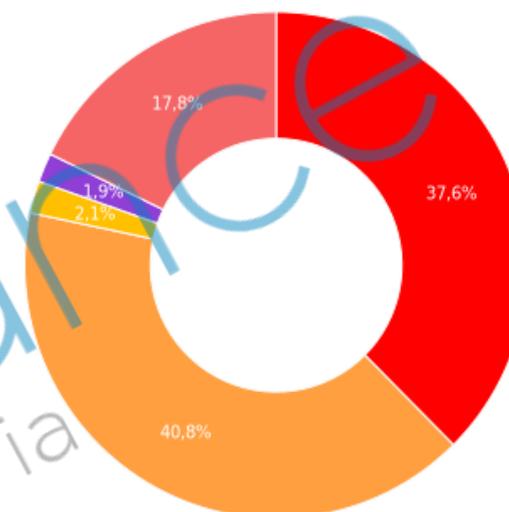


Dati finanziari principali

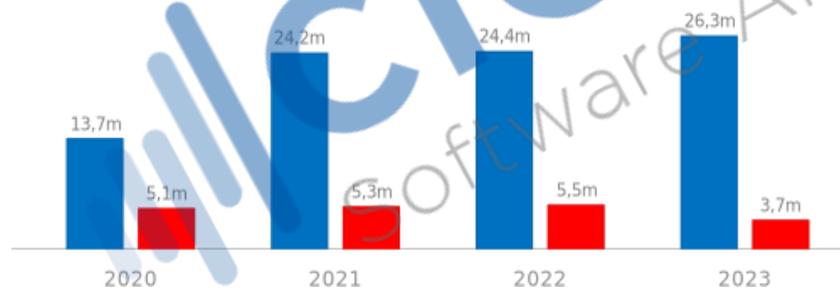
	2020	2021	2022	2023
Ricavi	30.014.523	▲ 40.015.236	▲ 42.365.896	▲ 43.456.987
% change	-	+33,3%	+5,9%	+2,6%
Mol	13.694.198	▲ 24.237.462	▲ 24.433.197	▲ 26.329.647
% change	-	+77,0%	+0,8%	+7,8%
Ebit	13.138.092	▲ 23.641.388	▲ 23.698.265	▲ 25.837.280
% change	-	+79,9%	+0,2%	+9,0%
Utile (perdita)	11.559.572	▲ 22.432.282	▼ 22.167.636	▲ 24.154.049
% change	-	+94,1%	-1,2%	+9,0%
Posizione finanziaria netta	5.093.130	▲ 5.328.590	▲ 5.531.199	▼ 3.659.103
% change	-	+4,6%	+3,8%	-33,8%
PFN/PN	0,36	0,21	0,22	0,13
PFN/MOL	0,37	0,22	0,23	0,14
Flusso di Cassa Operativo	-	12.193.262	▲ 23.227.066	▲ 24.768.661
% change	-	-	+90,5%	+6,6%

Costi operativi ultimo anno

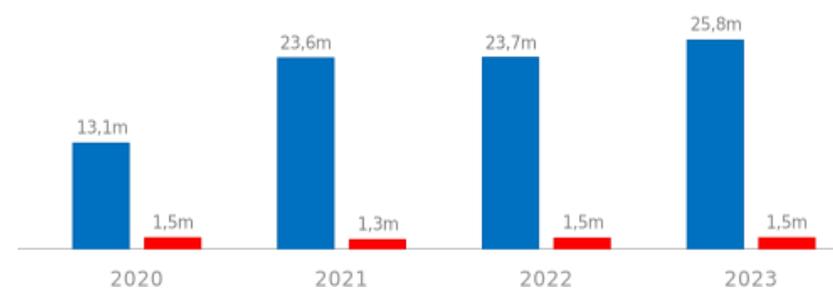
- Acquisti di merci
- Acquisti di servizi
- Godimento beni di terzi
- Oneri diversi di gestione
- Costi del personale



■ Margine Operativo Lordo (Mol) ■ Debito Finanziario Netto



■ Ebit ■ Oneri Finanziari



Principali risultati economici e finanziari al 31/12/2023

Ricavi

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è cresciuto del 2,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 43.456.987.

Margine Operativo Lordo (Mol)

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 7,8% rispetto al 2022 attestandosi ad € 26.329.647, pari al 60,6% del fatturato. Nell'esercizio 2023, la crescita del Mol è determinata dai seguenti fattori: un incremento del fatturato di 2,6 punti percentuali rispetto all'anno precedente, una variazione positiva delle rimanenze dei prodotti finiti, che crescono invece di 291,8 punti, un aumento degli Altri Ricavi, a loro volta in crescita di 456,8 punti percentuali ed infine un complessivo miglioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno registrare mediamente una diminuzione di 0,2 punti percentuali rispetto al precedente esercizio.

Ebit

L'Ebit è cresciuto del 9,0% attestandosi ad € 25.837.280, pari al 59,5% del fatturato. La crescita dell'Ebit è dovuta principalmente all'incremento del Valore della Produzione, che passa da € 42.323.720 a € 44.278.908, in crescita del 4,6% e alla diminuzione dei costi non monetari (ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni) che fanno segnare un calo del 33,0% e si riducono da € 734.932 a € 492.367. Il trend positivo dell'Ebit è frenato dall'aumento dei costi del personale, che salgono da € 3.005.194 a € 3.198.106, registrando un incremento del 6,4%. L'incremento del Valore della Produzione è riconducibile a sua volta alla crescita dei Ricavi, che aumentano da € 42.365.896 a € 43.456.987, registrando un incremento del 2,6%, ad un maggiore incremento delle rimanenze di prodotti e lavori in corso, termine che cresce del 291,8% rispetto all'anno precedente passando da € -141.164 a € 270.746 e alla crescita degli Altri Ricavi, che fanno segnare un incremento del 456,8% e salgono da € 98.988 a € 551.175.

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari si sono mantenuti sostanzialmente stabili rispetto al 2022 (+1,3%) ed ammontano ad € 1.477.035, con un'incidenza sul fatturato pari al 3,4%.

Risultato di esercizio

Nell'esercizio 2023 l'utile netto è cresciuto del 9,0% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 24.154.049. L'incremento dell'Utile netto è stato determinato dalla crescita del reddito operativo (Ebit), che aumenta da € 23.698.265 a € 25.837.280, registrando un incremento del 9,0%.

Incidenza dei costi

Nel valutare l'incidenza sui ricavi di alcune delle tipiche voci di costo, si rileva che gli indicatori calcolati si mantengono tutti sostanzialmente in linea con l'anno precedente. Nello specifico, l'incidenza dei costi per l'acquisto di servizi è pari al 16,9%, l'incidenza dei costi per l'acquisto di materie prime è pari al 15,6%, mentre i costi per il godimento di beni di terzi sono pari allo 0,9% come percentuale sul fatturato. Infine, l'incidenza del costo del lavoro è pari al 7,4%. L'analisi effettuata evidenzia dunque un trend sostanzialmente in linea con l'anno precedente in termini di efficienza di costo.

Flussi di cassa

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 2023, il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto del 6,6% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 24.768.661.

Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante Netto nel 2023 si attesta ad un totale di € 4.812.792 e fa segnare un incremento del 266,5% rispetto all'esercizio 2022, in cui ammontava ad € 1.313.182. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti sono diminuiti di 16 giorni nell'esercizio 2023, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 47 giorni. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono cresciuti di 10 giorni nell'esercizio 2023, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 107 giorni. Il ciclo monetario è diminuito passando da -7 giorni del 2022 a -19 giorni del 2023. Tale diminuzione ha effetti positivi sull'equilibrio finanziario dell'azienda perché indica che diminuisce il divario tra i tempi di pagamento e quelli di incasso. La riduzione del ciclo monetario fa sì che sia necessario un minore impiego di risorse investite nel capitale circolante netto operativo.

Indebitamento finanziario

Nell'esercizio 2023 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 5.906.226, sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente (-1,8%).

Posizione Finanziaria Netta (Pfn)

Nell'esercizio 2023, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) assume un valore positivo dato che il totale dei debiti finanziari è superiore al valore delle liquidità e assimilati. Rispetto all'anno precedente la PFN è in miglioramento e registra un calo del 33,8% attestandosi ad un valore pari ad € 3.659.103.



Score MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

	2020	2021	2022	2023
Modulo economico-finanziario	-	F4 - Medio-alto	F4 - Medio-alto	F4 - Medio-alto
Modulo andamentale	-	Non classificabile	Non classificabile	A9 - Medio-basso
Fascia di valutazione	-	2 - Solvibilità	2 - Solvibilità	3 - Vulnerabilità
Ammissibilità	-	SI	SI	SI

Altman standard

Zona di merito

	2020	2021	2022	2023
Zona di merito	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

	2023
Livello di indebitamento	Basso
Sostenibilità del debito	Alto

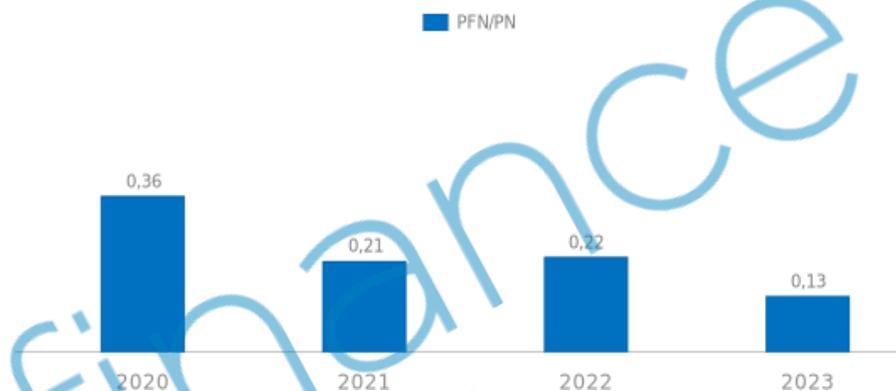
Debito finanziario

▼ € 5.906.226 -1,8% vs 2022



PFN/PN

▼ € 0,13 -39,6% vs 2022



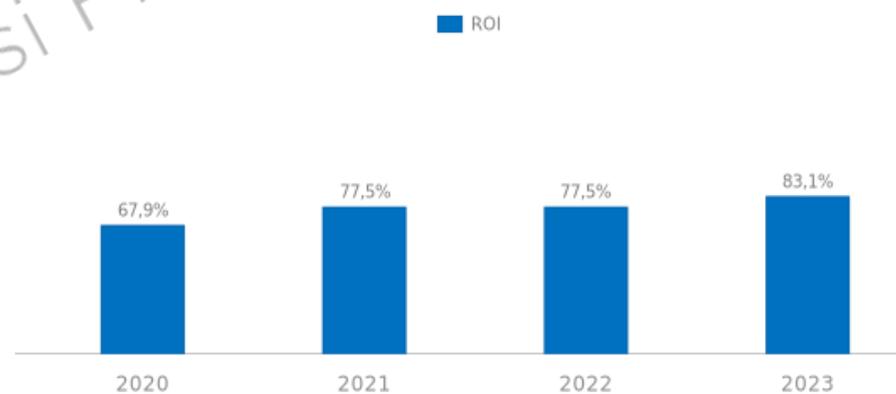
Cash-flow Oper.

▲ € 24.768.661 +6,6% vs 2022



ROI

▲ € 83,09% +5,6% vs 2022



Dati patrimoniali

	2020		2021		2022		2023	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	14.716.871	-	▲ 25.498.804	+73,3%	▼ 25.355.582	-0,6%	▲ 27.167.298	+7,1%
Altre attività a lungo termine	4.948	-	▲ 7.136	+44,2%	7.136	0,0%	7.136	0,0%
Totale Attivo a lungo	14.721.819	-	▲ 25.505.940	+73,3%	▼ 25.362.718	-0,6%	▲ 27.174.434	+7,1%
Rimanenze	2.003.703	-	▲ 2.059.972	+2,8%	▼ 1.932.745	-6,2%	▲ 2.256.200	+16,7%
Liquidità differite	7.657.446	-	▲ 7.722.178	+0,8%	▲ 8.739.483	+13,2%	▼ 7.480.376	-14,4%
Liquidità immediate	174.992	-	▲ 204.628	+16,9%	▲ 485.780	+137,4%	▲ 2.247.123	+362,6%
Totale Attivo a breve	9.836.141	-	▲ 9.986.778	+1,5%	▲ 11.158.008	+11,7%	▲ 11.983.699	+7,4%
TOTALE ATTIVO	24.557.960	-	▲ 35.492.718	+44,5%	▲ 36.520.726	+2,9%	▲ 39.158.133	+7,2%
Patrimonio Netto	14.260.677	-	▲ 25.188.858	+76,6%	▼ 25.051.421	-0,5%	▲ 27.435.176	+9,5%
Totale Debiti a lungo	1.040.748	-	▼ 934.467	-10,2%	▲ 1.624.479	+73,8%	▲ 4.552.050	+180,2%
<i>di cui finanziari</i>	773.997	-	▼ 600.406	-22,4%	▲ 1.281.442	+113,4%	▲ 4.111.966	+220,9%
Totale Debiti a breve	9.256.535	-	▲ 9.369.393	+1,2%	▲ 9.844.826	+5,1%	▼ 7.170.907	-27,2%
<i>di cui finanziari</i>	4.494.125	-	▲ 4.932.812	+9,8%	▼ 4.735.537	-4,0%	▼ 1.794.260	-62,1%
TOTALE PASSIVO	24.557.960	-	▲ 35.492.718	+44,5%	▲ 36.520.726	+2,9%	▲ 39.158.133	+7,2%

Debito finanziario 2023

▼ € 5.906.226 -1,8%

PFN 2023

▼ € 3.659.103 -33,8%

In diminuzione

In miglioramento

Nell'esercizio 2023, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) assume un valore positivo dato che il totale dei debiti finanziari è superiore al valore delle liquidità e assimilati. Rispetto all'anno precedente la PFN è in miglioramento e registra un calo del 33,8% attestandosi ad un valore pari ad € 3.659.103. Il calcolo viene effettuato sottraendo all'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 5.906.226, il totale delle disponibilità liquide (€ 2.247.123) e delle attività finanziarie correnti (€ 0). $PFN\ 2023 = Debito\ Finanziario - Disponibilità\ liquide - Attività\ finanziarie\ correnti = 5.906.226 - 2.247.123 - 0 = €\ 3.659.103$. Tale miglioramento è dovuto ad un calo dei debiti finanziari rispetto all'anno precedente (-1,8%) e alla contemporanea crescita della liquidità (+362,6%).

Indici di bilancio

Indici di Redditività

	2020	2021	2022	2023
ROE	81,1%	▲ 89,1%	▼ 88,5%	▼ 88,0%
ROI	67,9%	▲ 77,5%	▶ 77,5%	▲ 83,1%
ROS	43,8%	▲ 59,1%	▼ 55,9%	▲ 59,5%
ROT	1,6	▼ 1,3	▲ 1,4	▶ 1,4

Indici di Solidità

	2020	2021	2022	2023
Copertura Immobilizzazioni	1,04	▼ 1,02	▲ 1,05	▲ 1,18
Indipendenza Finanziaria	0,58	▲ 0,71	▼ 0,69	▲ 0,70
Leverage	1,72	▼ 1,41	▲ 1,46	▼ 1,43
PFN/PN	0,36	▼ 0,21	▲ 0,22	▼ 0,13

Indici di Liquidità

	2020	2021	2022	2023
Margine di Tesoreria	-1.424.097	▼ -1.442.587	▲ -619.563	▲ 2.556.592
Margine di Struttura	-461.142	▲ -317.082	▲ -311.297	▲ 260.742
Quick Ratio	84,6%	▶ 84,6%	▲ 93,7%	▲ 135,7%
Indice di liquidità (Current Ratio)	1,1	▶ 1,1	▶ 1,1	▲ 1,7
Capitale Circolante Netto	579.606	▲ 617.385	▲ 1.313.182	▲ 4.812.792

Indici di Copertura Finanziaria

	2020	2021	2022	2023
EBIT/OF	8,8	▲ 18,8	▼ 16,3	▲ 17,5
MOL/PFN	268,9%	▲ 454,9%	▼ 441,7%	▲ 719,6%
Flusso di Cassa/OF	n.d.	18,7	▼ 16,2	▲ 18,3
PFN/MOL	0,4	▼ 0,2	▶ 0,2	▼ 0,1
PFN/Ricavi	17,0%	▼ 13,3%	▼ 13,1%	▼ 8,4%

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Finanziario

	2020		2021		2022		2023	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	12.770.951	52,0%	23.650.375	66,6%	23.665.917	64,8%	25.400.863	64,9%
Immobilizzi immateriali netti	1.484.863	6,1%	1.363.574	3,8%	1.186.810	3,3%	1.259.395	3,2%
Immobilizzi finanziari	461.057	1,9%	484.855	1,4%	502.855	1,4%	507.040	1,3%
Altre attività a lungo termine	4.948	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	14.721.819	60,0%	25.505.940	71,9%	25.362.718	69,5%	27.174.434	69,4%
Rimanenze	2.003.703	8,2%	2.059.972	5,8%	1.932.745	5,3%	2.256.200	5,8%
Crediti commerciali a breve	5.220.617	21,3%	5.398.802	15,2%	6.303.541	17,3%	3.635.415	9,3%
Crediti comm. a breve verso gruppo	808.054	3,3%	852.357	2,4%	974.071	2,7%	1.977.312	5,1%
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	1.580.739	6,4%	1.329.891	3,8%	1.330.193	3,6%	1.678.022	4,3%
Ratei e risconti a breve	48.036	0,2%	141.128	0,4%	131.678	0,4%	189.627	0,5%
Liquidità differite	7.657.446	31,2%	7.722.178	21,8%	8.739.483	23,9%	7.480.376	19,1%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	174.992	0,7%	204.628	0,6%	485.780	1,3%	2.247.123	5,7%
Liquidità immediate	174.992	0,7%	204.628	0,6%	485.780	1,3%	2.247.123	5,7%
TOTALE ATTIVO A BREVE	9.836.141	40,1%	9.986.778	28,1%	11.158.008	30,6%	11.983.699	30,6%
TOTALE ATTIVO	24.557.960	100,0%	35.492.718	100,0%	36.520.726	100,0%	39.158.133	100,0%
PATRIMONIO NETTO	14.260.677	58,1%	25.188.858	71,0%	25.051.421	68,6%	27.435.176	70,1%
Fondi per Rischi e Oneri	0	0,0%	48.201	0,1%	15.313	0,0%	90.326	0,2%
Fondo TFR	266.751	1,1%	285.860	0,8%	327.725	0,9%	349.760	0,9%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	773.997	3,2%	600.406	1,7%	1.281.442	3,5%	4.111.966	10,5%
Debiti verso altri finanziatori a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	-1	0,0%	-2	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	1.040.748	4,2%	934.467	2,6%	1.624.479	4,5%	4.552.050	11,6%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	15.301.425	62,3%	26.123.325	73,6%	26.675.900	73,0%	31.987.226	81,7%

Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	3.492.929	14,2%	3.830.510	10,8%	3.395.212	9,3%	419.748	1,1%
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	3.464.244	14,1%	3.442.247	9,7%	4.088.664	11,2%	4.180.915	10,7%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	382.220	1,6%	384.591	1,1%	343.015	0,9%	426.709	1,1%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	1.001.196	4,1%	1.102.302	3,1%	1.340.325	3,7%	1.374.512	3,5%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	915.946	3,7%	609.743	1,7%	677.610	1,9%	769.023	2,0%
TOTALE DEBITI A BREVE	9.256.535	37,7%	9.369.393	26,4%	9.844.826	27,0%	7.170.907	18,3%
TOTALE PASSIVO	24.557.960	100,0%	35.492.718	100,0%	36.520.726	100,0%	39.158.133	100,0%

		2023	
		MARGINE DI TESORERIA	
		Positivo	Negativo
MARGINI DI STRUTTURA	Positivo	Situazione ottimale	
	Negativo		

		2023	
		CCN	
		Positivo	Negativo
MARGINI DI STRUTTURA	Positivo	Situazione ottimale	
	Negativo		

		2023	
		CCN	
		Positivo	Negativo
MARGINI DI TESORERIA	Positivo	Situazione ottimale	
	Negativo		

Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2023 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero 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 € 3.176.155.

Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2023 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 572.039.

Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2023 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 41,9 punti percentuali in valore assoluto.

Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2023 si rileva che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di equilibrio finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,5 punti in valore assoluto.



Stato Patrimoniale liquidità - esigibilità abbreviato

	2020		2021		2022		2023	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	12.770.951	52,0%	23.650.375	66,6%	23.665.917	64,8%	25.400.863	64,9%
Immobilizzi immateriali netti	1.484.863	6,1%	1.363.574	3,8%	1.186.810	3,3%	1.259.395	3,2%
Immobilizzi finanziari	461.057	1,9%	484.855	1,4%	502.855	1,4%	507.040	1,3%
Altre attività a lungo termine	4.948	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%	7.136	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	14.721.819	60,0%	25.505.940	71,9%	25.362.718	69,5%	27.174.434	69,4%
Rimanenze	2.003.703	8,2%	2.059.972	5,8%	1.932.745	5,3%	2.256.200	5,8%
Liquidità differite	7.657.446	31,2%	7.722.178	21,8%	8.739.483	23,9%	7.480.376	19,1%
Liquidità immediate	174.992	0,7%	204.628	0,6%	485.780	1,3%	2.247.123	5,7%
TOTALE ATTIVO A BREVE	9.836.141	40,1%	9.986.778	28,1%	11.158.008	30,6%	11.983.699	30,6%
TOTALE ATTIVO	24.557.960	100,0%	35.492.718	100,0%	36.520.726	100,0%	39.158.133	100,0%
PATRIMONIO NETTO	14.260.677	58,1%	25.188.858	71,0%	25.051.421	68,6%	27.435.176	70,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO	1.040.748	4,2%	934.467	2,6%	1.624.479	4,5%	4.552.050	11,6%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	15.301.425	62,3%	26.123.325	73,6%	26.675.900	73,0%	31.987.226	81,7%
TOTALE DEBITI A BREVE	9.256.535	37,7%	9.369.393	26,4%	9.844.826	27,0%	7.170.907	18,3%
TOTALE PASSIVO	24.557.960	100,0%	35.492.718	100,0%	36.520.726	100,0%	39.158.133	100,0%

Stato Patrimoniale Gestionale

	2020		2021		2022		2023	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	1.484.863	7,7%	1.363.574	4,5%	1.186.810	3,9%	1.259.395	4,1%
Immobilizzazioni materiali	12.770.951	66,0%	23.650.375	77,5%	23.665.917	77,4%	25.400.863	81,7%
Immobilizzazioni finanziarie	461.057	2,4%	484.855	1,6%	502.855	1,6%	507.040	1,6%
ATTIVO FISSO NETTO	14.716.871	76,0%	25.498.804	83,6%	25.355.582	82,9%	27.167.298	87,4%
Rimanenze	2.003.703	10,4%	2.059.972	6,8%	1.932.745	6,3%	2.256.200	7,3%
Crediti commerciali	6.028.671	31,1%	6.251.159	20,5%	7.277.612	23,8%	5.612.727	18,1%
Altri crediti operativi	1.585.687	8,2%	1.337.027	4,4%	1.337.329	4,4%	1.685.158	5,4%
Ratei e risconti attivi	48.036	0,2%	141.128	0,5%	131.678	0,4%	189.627	0,6%
(Debiti commerciali)	(3.578.047)	-18,5%	(3.384.662)	-11,1%	(3.887.350)	-12,7%	(4.247.174)	-13,7%
(Altri debiti operativi)	(1.184.363)	-6,1%	(1.051.919)	-3,4%	(1.221.938)	-4,0%	(1.129.471)	-3,6%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	4.903.687	25,3%	5.352.705	17,5%	5.570.076	18,2%	4.367.067	14,0%
(Fondo Tfr)	(266.751)	-1,4%	(285.860)	-0,9%	(327.725)	-1,1%	(349.760)	-1,1%
(Altri fondi)	0	0,0%	(48.201)	-0,2%	(15.313)	-0,1%	(90.326)	-0,3%
CAPITALE INVESTITO NETTO OPERATIVO (CINO)	19.353.807	100,0%	30.517.448	100,0%	30.582.620	100,0%	31.094.279	100,0%
Attività e (Passività) operative extra-gestione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	19.353.807	100,0%	30.517.448	100,0%	30.582.620	100,0%	31.094.279	100,0%
Capitale sociale	2.000.000	10,3%	2.000.000	6,6%	2.000.000	6,5%	2.000.000	6,4%
Riserve	701.105	3,6%	756.576	2,5%	883.785	2,9%	1.281.127	4,1%
Utile/(perdita)	11.559.572	59,7%	22.432.282	73,5%	22.167.636	72,5%	24.154.049	77,7%
PATRIMONIO NETTO	14.260.677	73,7%	25.188.858	82,5%	25.051.421	81,9%	27.435.176	88,2%
Obbligazioni esigibili entro l'es. succ.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a breve	3.492.929	18,0%	3.830.510	12,6%	3.395.212	11,1%	419.748	1,3%
Altri debiti finanziari a breve	1.001.196	5,2%	1.102.302	3,6%	1.340.325	4,4%	1.374.512	4,4%
(Attività finanziarie correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Disponibilità liquide)	(174.992)	-0,9%	(204.628)	-0,7%	(485.780)	-1,6%	(2.247.123)	-7,2%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE	4.319.133	22,3%	4.728.184	15,5%	4.249.757	13,9%	(452.863)	-1,5%
Obbligazioni esigibili oltre l'es. succ.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	773.997	4,0%	600.406	2,0%	1.281.442	4,2%	4.111.966	13,2%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A LUNGO	773.997	4,0%	600.406	2,0%	1.281.442	4,2%	4.111.966	13,2%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	5.093.130	26,3%	5.328.590	17,5%	5.531.199	18,1%	3.659.103	11,8%
FONTI DI FINANZIAMENTO	19.353.807	100,0%	30.517.448	100,0%	30.582.620	100,0%	31.094.279	100,0%

Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

	2020		2021		2022		2023	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	30.014.523	100,0%	▲ 40.015.236	100,0%	▲ 42.365.896	100,0%	▲ 43.456.987	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso	(177.616)	-0,6%	(32.731)	-0,1%	(141.164)	-0,3%	270.746	0,6%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	317.053	1,1%	93.100	0,2%	98.988	0,2%	551.175	1,3%
Valore della produzione operativa	30.153.960	100,5%	▲ 40.075.605	100,2%	▲ 42.323.720	99,9%	▲ 44.278.908	101,9%
(-) Acquisti di materie prime e merci	(6.949.735)	23,2%	(5.770.859)	14,4%	(6.522.065)	15,4%	(6.760.160)	15,6%
(-) Acquisti di servizi	(6.687.505)	22,3%	(7.008.199)	17,5%	(7.720.084)	18,2%	(7.338.743)	16,9%
(-) Godimento beni di terzi	(324.706)	1,1%	(326.645)	0,8%	(397.280)	0,9%	(369.977)	0,9%
(-) Oneri diversi di gestione	(209.642)	0,7%	(263.362)	0,7%	(259.837)	0,6%	(334.984)	0,8%
(+/-) Var. rimanenze materie e merci	251.317	-0,8%	88.999	-0,2%	13.937	0,0%	52.709	-0,1%
Costi della produzione	(13.920.271)	46,4%	(13.280.066)	33,2%	(14.885.329)	35,1%	(14.751.155)	33,9%
VALORE AGGIUNTO	16.233.689	54,1%	26.795.539	67,0%	27.438.391	64,8%	29.527.753	67,9%
(-) Costi del personale	(2.539.491)	8,5%	(2.558.077)	6,4%	(3.005.194)	7,1%	(3.198.106)	7,4%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	13.694.198	45,6%	▲ 24.237.462	60,6%	▲ 24.433.197	57,7%	▲ 26.329.647	60,6%
(-) Ammortamenti	(470.106)	1,6%	(538.817)	1,3%	(477.932)	1,1%	(442.367)	1,0%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	(86.000)	0,3%	(57.257)	0,1%	(257.000)	0,6%	(50.000)	0,1%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	13.138.092	43,8%	▲ 23.641.388	59,1%	▲ 23.698.265	55,9%	▲ 25.837.280	59,5%
(-) Oneri finanziari	(1.485.567)	4,9%	(1.254.789)	3,1%	(1.457.434)	3,4%	(1.477.035)	3,4%
(+) Proventi finanziari	20	0,0%	72.817	0,2%	1.048	0,0%	461	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(1.485.547)	-4,9%	(1.181.972)	-3,0%	(1.456.386)	-3,4%	(1.476.574)	-3,4%
RISULTATO CORRENTE	11.652.545	38,8%	22.459.416	56,1%	22.241.879	52,5%	24.360.706	56,1%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	(20.000)	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	(20.000)	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	11.652.545	38,8%	22.439.416	56,1%	22.241.879	52,5%	24.360.706	56,1%
(-) Imposte sul reddito	(92.973)	0,3%	(7.134)	0,0%	(74.243)	0,2%	(206.657)	0,5%
RISULTATO NETTO	11.559.572	38,5%	▲ 22.432.282	56,1%	▼ 22.167.636	52,3%	▲ 24.154.049	55,6%

Risultati economici 2023

Ricavi ▲ € 43.456.987 +2,6%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è cresciuto del 2,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 43.456.987. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 44.278.908, in crescita del 4,6% rispetto al 2022.

Mol ▲ € 26.329.647 +7,8%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 7,8% rispetto al 2022 attestandosi ad € 26.329.647, pari al 60,6% del fatturato. Nell'esercizio 2023, la crescita del Mol è determinata dai seguenti fattori: un incremento del fatturato di 2,6 punti percentuali rispetto all'anno precedente, una variazione positiva delle rimanenze dei prodotti finiti, che crescono invece di 291,8 punti, un aumento degli Altri Ricavi, a loro volta in crescita di 456,8 punti percentuali ed infine un complessivo miglioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno registrare mediamente una diminuzione di 0,2 punti percentuali rispetto al precedente esercizio.

Ebit ▲ € 25.837.280 +9,0%

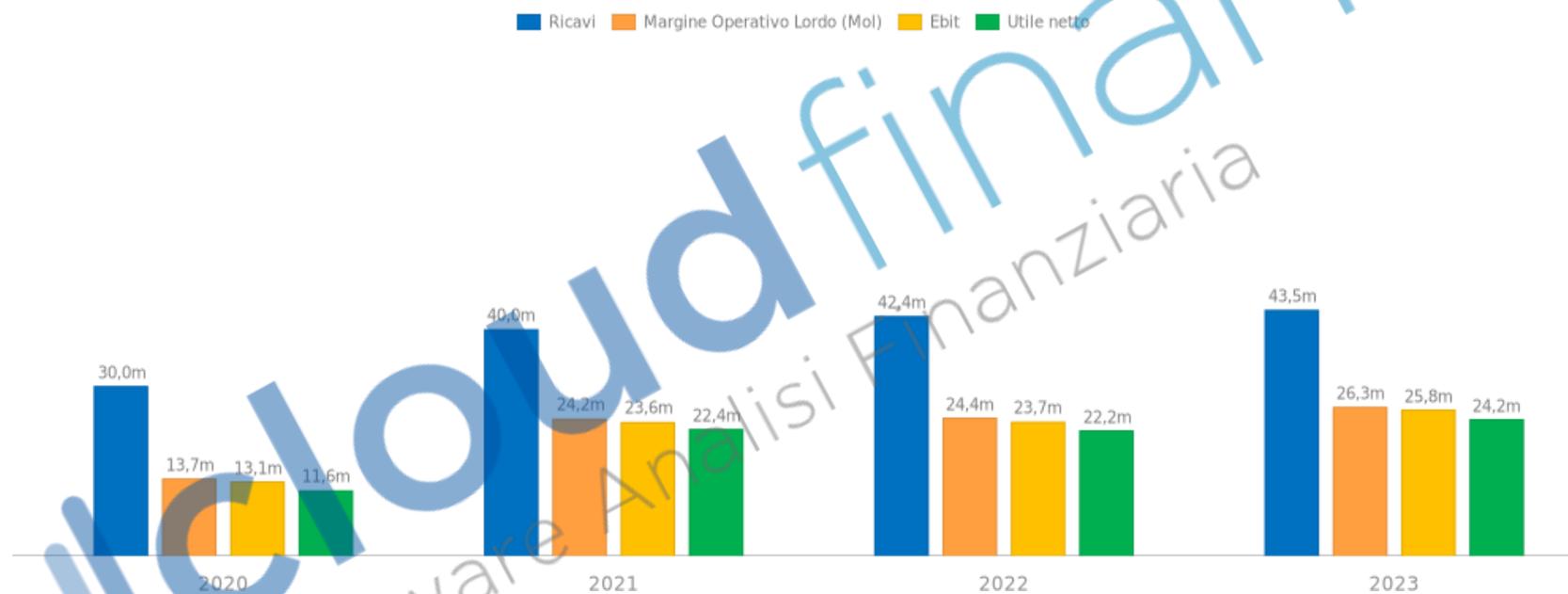
L'Ebit è cresciuto del 9,0% attestandosi ad € 25.837.280, pari al 59,5% del fatturato. La crescita dell'Ebit è dovuta principalmente all'incremento del Valore della Produzione, che passa da € 42.323.720 a € 44.278.908, in crescita del 4,6% e alla diminuzione dei costi non monetari (ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni) che fanno segnare un calo del 33,0% e si riducono da € 734.932 a € 492.367. Il trend positivo dell'Ebit è frenato dall'aumento dei costi del personale, che salgono da € 3.005.194 a € 3.198.106, registrando un incremento del 6,4%. L'incremento del Valore della Produzione è riconducibile a sua volta alla crescita dei Ricavi, che aumentano da € 42.365.896 a € 43.456.987, registrando un incremento del 2,6%, ad un maggiore incremento delle rimanenze di prodotti e lavori in corso, termine che cresce del 291,8% rispetto all'anno precedente passando da € -141.164 a € 270.746 e alla crescita degli Altri Ricavi, che fanno segnare un incremento del 456,8% e salgono da € 98.988 a € 551.175.

Utile ▲ € 24.154.049 +9,0%

Nell'esercizio 2023 l'utile netto è cresciuto del 9,0% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 24.154.049. L'incremento dell'Utile netto è stato determinato dalla crescita del reddito operativo (Ebit), che aumenta da € 23.698.265 a € 25.837.280, registrando un incremento del 9,0%.

Analisi risultati economici

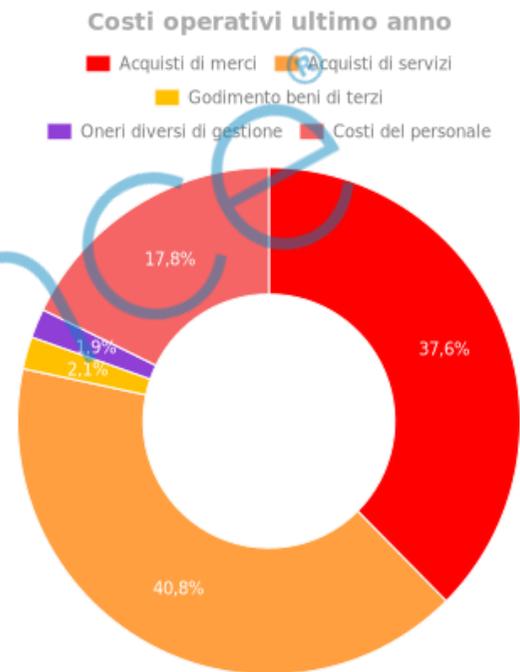
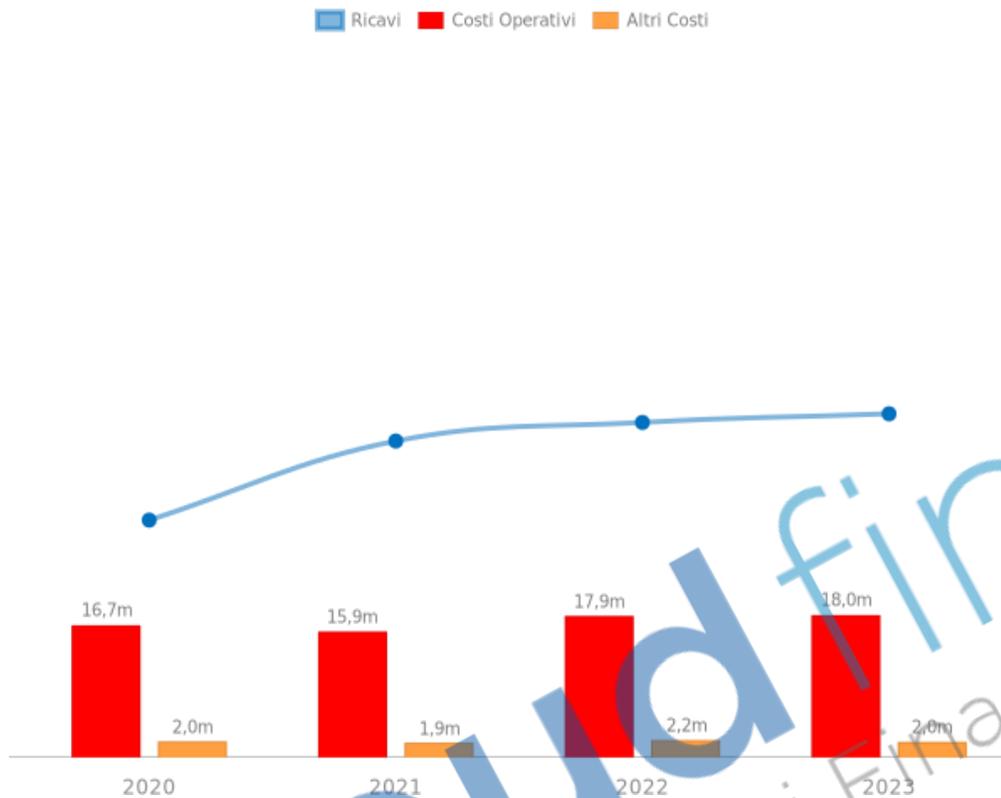
	2020			2021			2022			2023		
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change		
Ricavi delle vendite	30.014.523	-	▲ 40.015.236	+33,3%	▲ 42.365.896	+5,9%	▲ 43.456.987	+2,6%				
Valore della Produzione	30.153.960	-	▲ 40.075.605	+32,9%	▲ 42.323.720	+5,6%	▲ 44.278.908	+4,6%				
Margine Operativo Lordo (Mol)	13.694.198	-	▲ 24.237.462	+77,0%	▲ 24.433.197	+0,8%	▲ 26.329.647	+7,8%				
Risultato Operativo (Ebit)	13.138.092	-	▲ 23.641.388	+79,9%	▲ 23.698.265	+0,2%	▲ 25.837.280	+9,0%				
Risultato ante-imposte (Ebt)	11.652.545	-	▲ 22.439.416	+92,6%	▼ 22.241.879	-0,9%	▲ 24.360.706	+9,5%				
Utile netto	11.559.572	-	▲ 22.432.282	+94,1%	▼ 22.167.636	-1,2%	▲ 24.154.049	+9,0%				



Analisi costi di gestione

	2020			2021			2022			2023		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	6.949.735	23,2%	-	5.770.859	14,4%	-8,7%	6.522.065	15,4%	+1,0%	6.760.160	15,6%	+0,2%
Acquisti di servizi	6.687.505	22,3%	-	7.008.199	17,5%	-4,8%	7.720.084	18,2%	+0,7%	7.338.743	16,9%	-1,3%
Godimento beni di terzi	324.706	1,1%	-	326.645	0,8%	-0,3%	397.280	0,9%	+0,1%	369.977	0,9%	-0,1%
Oneri diversi di gestione	209.642	0,7%	-	263.362	0,7%	0,0%	259.837	0,6%	0,0%	334.984	0,8%	+0,2%
Costi del personale	2.539.491	8,5%	-	2.558.077	6,4%	-2,1%	3.005.194	7,1%	+0,7%	3.198.106	7,4%	+0,3%
Totale Costi Operativi	16.711.079	55,7%	-	15.927.142	39,8%	-15,9%	17.904.460	42,3%	+2,5%	18.001.970	41,4%	-0,8%
Ammortamenti e accantonamenti	556.106	1,9%	-	596.074	1,5%	-0,4%	734.932	1,7%	+0,2%	492.367	1,1%	-0,6%
Oneri finanziari	1.485.567	4,9%	-	1.254.789	3,1%	-1,8%	1.457.434	3,4%	+0,3%	1.477.035	3,4%	0,0%
Altri costi non operativi	0	0,0%	-	20.000	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Totale Altri Costi	2.041.673	6,8%	-	1.870.863	4,7%	-2,1%	2.192.366	5,2%	+0,5%	1.969.402	4,5%	-0,6%

Nell'anno 2023 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 18.001.970, pari al 41,4% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente (-0,8%). Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 1.969.402, con un'incidenza del 4,5% sul fatturato che si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto al 2022 (-0,6%). In particolare, per quanto concerne l'analisi delle variazioni delle singole incidenze dei costi operativi sul fatturato, si registra un incremento dell'incidenza dei costi per l'acquisto di materie prime (che passa dal 15,4% al 15,6%) e dei costi per il personale (dal 7,1% al 7,4%). I costi per il godimento di beni terzi e gli oneri diversi di gestione fanno segnare a loro volta un incremento rispetto al fatturato, passando complessivamente dall'1,6% all'1,6%. Al contrario, l'incidenza dei costi per servizi è in calo dal 18,2% al 16,9% ed anche il consumo delle rimanenze di materie prime scende dallo 0,0% al -0,1% del fatturato.



Matrice del raccordo economico-finanziario

	2021	2022	2023
Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario

Cash Flow

Rendiconto finanziario (Cash flow operativo)

	2021	2022	2023
	€	€	€
+/- Ebit	23.641.388	23.698.265	25.837.280
- Imposte figurative	(308.283)	(424.027)	(561.145)
+/- Nopat	23.333.105	23.274.238	25.276.135
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	724.840	887.644	655.683
Flusso di Cassa Operativo Lordo	24.057.945	▲ 24.161.882	▲ 25.931.818
+/- Clienti	(253.988)	(1.283.453)	1.634.885
+/- Rimanenze	(56.269)	127.227	(323.455)
+/- Fornitori	(19.626)	604.841	175.945
+/- Altre attività	155.568	9.148	(405.778)
+/- Altre passività	(306.203)	67.866	91.412
Variazione CCNO	(480.518)	(474.371)	1.173.009
+/- Variazione fondi	(87.213)	(143.735)	(86.268)
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	23.490.214	▲ 23.543.776	▲ 27.018.559
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(11.296.952)	(316.710)	(2.249.898)
Flusso di Cassa Operativo	12.193.262	▲ 23.227.066	▲ 24.768.661
+/- Equity	0	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	337.581	(435.298)	(2.975.464)
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	0	681.036	2.830.524
+ Incremento debiti leasing	0	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	101.106	238.023	34.187
+ Proventi finanziari	72.817	1.048	461
+/- Variazione altre attività finanziarie	2.150	9.000	3.000
+/- Partecipazioni e titoli	(25.948)	(27.000)	(7.185)
+/- Proventi/Oneri non operativi	(20.000)	0	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	12.660.968	▲ 23.693.875	▲ 24.654.184
+ Scudo fiscale del debito	301.149	349.784	354.488
- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	(173.591)	0	0
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0

- Oneri finanziari	(1.254.789)	(1.457.434)	(1.477.035)
Flusso di cassa per azionisti	11.533.737	22.586.225	23.531.637
- Dividendo distribuito	(11.504.101)	(22.305.073)	(21.770.294)
Flusso di Cassa Netto	29.636	▲ 281.152	▲ 1.761.343
Disponibilità liquide finali	204.628	▲ 485.780	▲ 2.247.123

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

Analisi Cash-flow

	2021		2022		2023	
	€	% change	€	% change	€	% change
Flusso di Cassa Operativo Lordo	24.057.945	-	▲ 24.161.882	+0,4%	▲ 25.931.818	+7,3%
Variazione CCNO	(480.518)	-	▲ (474.371)	+1,3%	▲ 1.173.009	+347,3%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	23.490.214	-	▲ 23.543.776	+0,2%	▲ 27.018.559	+14,8%
Flusso di Cassa Operativo	12.193.262	-	▲ 23.227.066	+90,5%	▲ 24.768.661	+6,6%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	12.660.968	-	▲ 23.693.875	+87,1%	▲ 24.654.184	+4,1%
Flusso di cassa per azionisti	11.533.737	-	▲ 22.586.225	+95,8%	▲ 23.531.637	+4,2%
Flusso di Cassa Netto	29.636	-	▲ 281.152	+848,7%	▲ 1.761.343	+526,5%

■ Flusso di Cassa Operativo Lordo ■ Flusso di Cassa Operativo ■ Flusso di Cassa Netto



cloudfinance®
Software Analysti Finanziaria

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 2023, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto del 7,3% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 25.931.818. Il flusso di capitale circolante risulta positivo grazie all'aumento dei debiti verso i fornitori, alla crescita delle altre passività e fondi ed alla diminuzione dei crediti verso i clienti, nonostante si registri un incremento delle rimanenze ed un aumento delle altre attività.

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 2023 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie, ed è cresciuto del 14,8% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 27.018.559. 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 2023, il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto del 6,6% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 24.768.661.

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 2023 il flusso di cassa al servizio del debito è pari ad € 24.654.184 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

Cash Flow (Rendiconto OIC 10)

Rendiconto finanziario OIC 10

	2021	2022	2023
	€	€	€
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio	22.432.282	22.167.636	24.154.049
Imposte sul reddito	7.134	74.243	206.657
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.181.972	1.456.386	1.476.574
(Dividendi)	0	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	23.621.388	23.698.265	25.837.280
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>			
Accantonamenti ai fondi	154.523	152.712	183.316
Ammortamenti delle immobilizzazioni	538.817	477.932	442.367
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	51.500	257.000	30.000
Rettifiche di valore di strumenti finanziari derivati	0	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	744.840	887.644	655.683
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(56.269)	127.227	(323.455)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(253.988)	(1.283.453)	1.634.885
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	(19.626)	604.841	175.945
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(93.092)	9.450	(57.949)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	0	0	0
Altre variazioni del capitale circolante netto	(83.300)	67.564	(276.417)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(506.275)	(474.371)	1.153.009
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	(1.181.972)	(1.456.386)	(1.476.574)
(Imposte sul reddito pagate)	(7.134)	(74.243)	(206.657)
Dividendi incassati	0	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(61.456)	(143.735)	(66.268)
Altri incassi/pagamenti	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	22.609.391	▼ 22.437.174	▲ 25.896.473

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento*Immobilizzazioni materiali*

(Investimenti)	(10.946.115)	(92.694)	(1.819.706)
Disinvestimenti	0	0	0

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	(350.837)	(224.016)	(430.192)
Disinvestimenti	0	0	0

Immobilizzazioni finanziarie

(Investimenti)	(23.798)	(18.000)	(4.185)
Disinvestimenti	0	0	0

Attività finanziarie non immobilizzate

(Investimenti)	(20.000)	0	0
Disinvestimenti	0	0	0

(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)

	0	0	0
--	---	---	---

Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0	0
---	---	---	---

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(11.340.750)	▲ (334.710)	▼ (2.254.083)
---	---------------------	--------------------	----------------------

C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento*Mezzi di terzi*

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	337.581	(435.298)	(2.975.464)
Accensione finanziamenti	101.106	919.059	2.864.711
(Rimborso finanziamenti)	(173.591)	0	0

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento	0	0	0
(Rimborso di capitale)	(11.504.101)	(22.305.073)	(21.770.294)
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0
(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)	0	0	0

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(11.239.005)	▼ (21.821.312)	▼ (21.881.047)
--	---------------------	-----------------------	-----------------------

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	29.636	281.152	1.761.343
---	--------	---------	-----------

Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0	0
---	---	---	---

Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	174.992	204.628	485.780
---	---------	---------	---------

Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	204.628	▲ 485.780	▲ 2.247.123
---	----------------	------------------	--------------------

Analisi Cash-flow (OIC)

	2021		2022		2023	
	€	% change	€	% change	€	% change
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	23.621.388	-	▲ 23.698.265	+0,3%	▲ 25.837.280	+9,0%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	744.840	-	▲ 887.644	+19,2%	▼ 655.683	-26,1%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(506.275)	-	▲ (474.371)	+6,3%	▲ 1.153.009	+343,1%
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	22.609.391	-	▼ 22.437.174	-0,8%	▲ 25.896.473	+15,4%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(11.340.750)	-	▲ (334.710)	+97,0%	▼ (2.254.083)	-573,4%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(11.239.005)	-	▼ (21.821.312)	-94,2%	▼ (21.881.047)	-0,3%
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	204.628	-	▲ 485.780	+137,4%	▲ 2.247.123	+362,6%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2020		2021		2022		2023	
	€	%change	€	%change	€	%change	€	%change
Debiti v/banche a breve termine	3.492.929	-	▲ 3.830.510	+9,7%	▼ 3.395.212	-11,4%	▼ 419.748	-87,6%
Altri debiti finanziari a breve termine	1.001.196	-	▲ 1.102.302	+10,1%	▲ 1.340.325	+21,6%	▲ 1.374.512	+2,6%
Altre passività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a breve termine	4.494.125	-	▲ 4.932.812	+9,8%	▼ 4.735.537	-4,0%	▼ 1.794.260	-62,1%
Debiti v/banche a lungo termine	773.997	-	▼ 600.406	-22,4%	▲ 1.281.442	+113,4%	▲ 4.111.966	+220,9%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività finanziarie non correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a lungo termine	773.997	-	▼ 600.406	-22,4%	▲ 1.281.442	+113,4%	▲ 4.111.966	+220,9%
TOTALE DEBITI FINANZIARI	5.268.122	-	▲ 5.533.218	+5,0%	▲ 6.016.979	+8,7%	▼ 5.906.226	-1,8%
(Attività finanziarie correnti)	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Disponibilità liquide)	(174.992)	-	▲ (204.628)	+16,9%	▲ (485.780)	+137,4%	▲ (2.247.123)	+362,6%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	5.093.130	-	▲ 5.328.590	+4,6%	▲ 5.531.199	+3,8%	▼ 3.659.103	-33,8%

Debito finanziario 2023

▼ € 5.906.226

-1,8%

PFN 2023

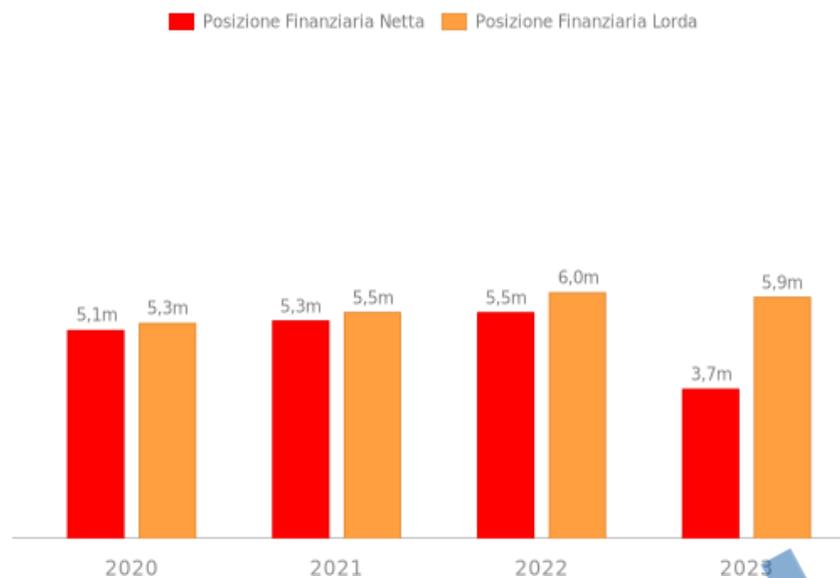
▼ € 3.659.103

-33,8%

In diminuzione

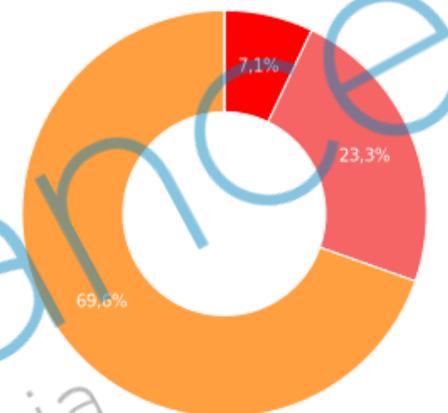
In miglioramento

Nell'esercizio 2023, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) assume un valore positivo dato che il totale dei debiti finanziari è superiore al valore delle liquidità e assimilati. Rispetto all'anno precedente la PFN è in miglioramento e registra un calo del 33,8% attestandosi ad un valore pari ad € 3.659.103. Il calcolo viene effettuato sottraendo all'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 5.906.226, il totale delle disponibilità liquide (€ 2.247.123) e delle attività finanziarie correnti (€ 0). $PFN\ 2023 = Debito\ Finanziario - Disponibilità\ liquide - Attività\ finanziarie\ correnti = 5.906.226 - 2.247.123 - 0 = €\ 3.659.103$. Tale miglioramento è dovuto ad un calo dei debiti finanziari rispetto all'anno precedente (-1,8%) e alla contemporanea crescita della liquidità (+362,6%).



Struttura del debito ultimo anno

- Debiti v/banche a breve termine
- Altri debiti finanziari a breve termine
- Debiti v/banche a lungo termine
- Altri debiti finanziari a lungo termine



Nell'esercizio 2023 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 5.906.226, sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente (-1,8%). La Posizione Finanziaria Lorda è determinata dalle seguenti componenti: altri debiti finanziari, che ammontano ad € 1.374.512, mutui passivi, pari invece ad € 4.111.966 ed infine debiti bancari a breve termine, che si attestano su un importo di € 419.748. Non risultano iscritti a bilancio debiti verso soci per finanziamenti 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 invece ad un'unica voce, ovvero l'ammontare della cassa, pari come detto a € 2.247.123, 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 rapporto Pfn/Pn nell'esercizio 2023 è pari a 0,13, in virtù di un valore dell'Equity di € 27.435.176 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 3.659.103. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2022 in cui si attestava su un valore di 0,22. L'indice non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia l'Equity che la Posizione Finanziaria Netta mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, il Patrimonio Netto in aumento e la Pfn invece in diminuzione. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 25.051.421 nel 2022 ad € 27.435.176 nell'anno in corso, con un incremento del 9,5% mentre la Pfn si attesta su un valore di € 3.659.103 nel 2023 a fronte di € 5.531.199 dell'anno precedente evidenziando invece un calo in percentuale del 33,8%. Nel 2021 l'indice risultava pari a 0,21. Il rapporto Pfn/Mol, pari ad un valore di 0,1, risulta sostenibile e la sua situazione finanziaria, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua marginalità lorda, risulta equilibrata. Il rapporto Pfn/Ricavi, pari ad un valore di 8,4%, risulta sostenibile e la sua situazione finanziaria, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua capacità di generare ricavi, risulta equilibrata.

Posizione Finanziaria Netta

	2020	2021	2022 [®]	2023
	€	€	€	€
Disponibilità liquide	(174.992)	(204.628)	(485.780)	(2.247.123)
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0
Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	0
Liquidità	(174.992)	▲ (204.628)	▲ (485.780)	▲ (2.247.123)
Debiti v/banche a breve termine	3.492.929	▲ 3.830.510	▼ 3.395.212	▼ 419.748
Obbligazioni	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Quota corrente debiti vs altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari a breve verso società del gruppo	1.001.196	1.102.302	1.340.325	1.374.512
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	4.494.125	▲ 4.932.812	▼ 4.735.537	▼ 1.794.260
Indebitamento finanziario corrente netto	4.319.133	▲ 4.728.184	▼ 4.249.757	▼ (452.863)
Debiti verso banche	773.997	▼ 600.406	▲ 1.281.442	▲ 4.111.966
Prestito obbligazionario	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	0	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	773.997	▼ 600.406	▲ 1.281.442	▲ 4.111.966
Posizione finanziaria netta	5.093.130	▲ 5.328.590	▲ 5.531.199	▼ 3.659.103

In conformità agli Orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 (c. d. "Regolamento sul Prospetto"), pubblicati il 4 marzo 2021 e recepiti dalla Consob con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021.

Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2023

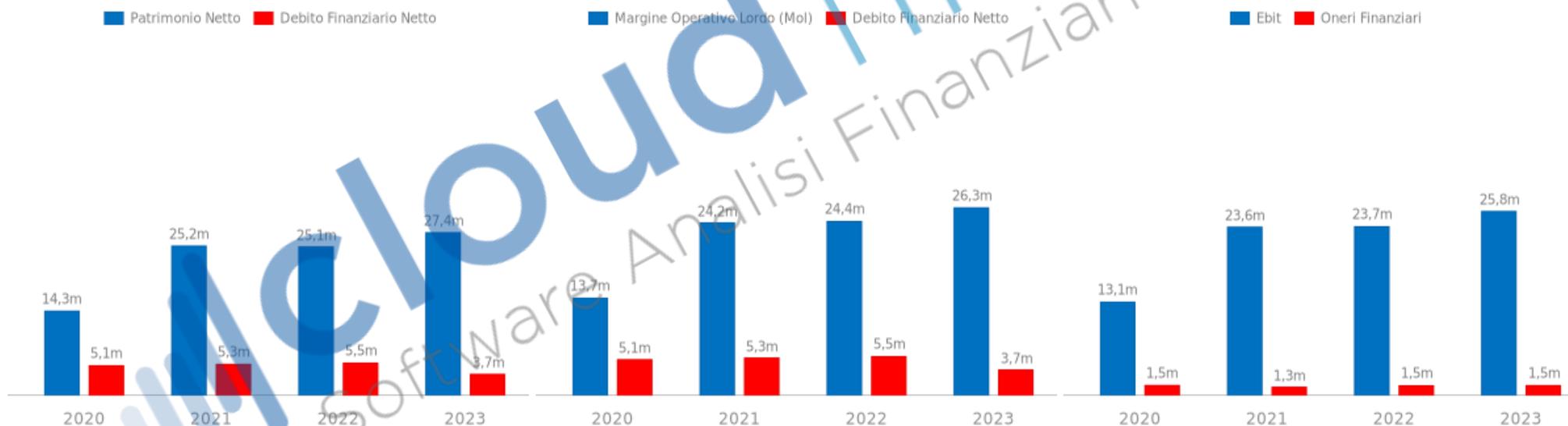
Il calcolo viene effettuato sottraendo all'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 5.906.226), il totale delle liquidità (€ 2.247.123). PFN 2023 = Totale Indebitamento finanziario - Liquidità = 5.906.226 - 2.247.123 = € 3.659.103

L'azienda è poco indebitata

Al 31/12/2023 il debito finanziario netto (Pfn) finanzia il 9,3% delle attività aziendali ed è pari al 13,3% del capitale proprio.

Il Debito Finanziario è sostenibile

Inoltre, l'analisi degli indici di copertura finanziaria evidenzia che tale livello di indebitamento è perfettamente sostenibile, in quanto il reddito operativo che l'azienda ha generato nel 2023 è adeguato a rimborsare il debito e a sostenere gli oneri finanziari. Nello specifico, il rapporto Pfn/Mol è pari a 0,1 mentre l'indice Mol/Of è 17,8 ed entrambi segnalano un soddisfacente equilibrio tra il reddito della gestione e le uscite legate al servizio del debito.



Analisi del Circolante

Analisi del Capitale Circolante Netto (CCN)

	2020		2021		2022		2023	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Liquidità immediate	174.992	<i>n.d.</i>	▲ 204.628	16,9%	▲ 485.780	137,4%	▲ 2.247.123	362,6%
Liquidità differite	7.657.446	<i>n.d.</i>	▲ 7.722.178	0,8%	▲ 8.739.483	13,2%	▼ 7.480.376	-14,4%
Crediti commerciali a breve	6.028.671	<i>n.d.</i>	6.251.159	3,7%	7.277.612	16,4%	5.612.727	-22,9%
Crediti finanziari a breve	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	1.580.739	<i>n.d.</i>	1.329.891	-15,9%	1.330.193	0,0%	1.678.022	26,1%
Ratei e risconti a breve	48.036	<i>n.d.</i>	141.128	193,8%	131.678	-6,7%	189.627	44,0%
Rimanenze	2.003.703	<i>n.d.</i>	▲ 2.059.972	2,8%	▼ 1.932.745	-6,2%	▲ 2.256.200	16,7%
CAPITALE CIRCOLANTE LORDO	9.836.141	<i>n.d.</i>	▲ 9.986.778	1,5%	▲ 11.158.008	11,7%	▲ 11.983.699	7,4%
(Debiti a breve)	(9.256.535)	<i>n.d.</i>	▲ (9.369.393)	1,2%	▲ (9.844.826)	5,1%	▼ (7.170.907)	-27,2%
(Debiti commerciali a breve)	(3.846.464)	<i>n.d.</i>	(3.826.838)	-0,5%	(4.431.679)	15,8%	(4.607.624)	4,0%
(Debiti finanziari a breve)	(4.494.125)	<i>n.d.</i>	(4.932.812)	9,8%	(4.735.537)	-4,0%	(1.794.260)	-62,1%
(Altri debiti a breve)	(915.946)	<i>n.d.</i>	(609.743)	-33,4%	(677.610)	11,1%	(769.023)	13,5%
(Ratei e Risconti a breve)	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	579.606	<i>n.d.</i>	▲ 617.385	6,5%	▲ 1.313.182	112,7%	▲ 4.812.792	266,5%

Il Capitale Circolante Netto dell'esercizio 2023 ha registrato un incremento del 266,5% rispetto all'anno precedente passando da € 1.313.182 (2022) a € 4.812.792 (2023). Tale aumento del Capitale Circolante Netto è dovuto ad un incremento delle Attività a breve (CCL) e alla contestuale diminuzione dei Debiti a breve.

Analisi del Capitale Circolante Netto Operativo (CCNO)

	2020		2021		2022		2023	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Rimanenze	2.003.703	n.d.	2.059.972	2,8%	1.932.745	-6,2%	2.256.200	16,7%
Crediti commerciali	6.028.671	n.d.	6.251.159	3,7%	7.277.612	16,4%	5.612.727	-22,9%
Altri crediti operativi	1.585.687	n.d.	1.337.027	-15,7%	1.337.329	0,0%	1.685.158	26,0%
Ratei e risconti attivi	48.036	n.d.	141.128	193,8%	131.678	-6,7%	189.627	44,0%
CAPITALE CIRCOLANTE LORDO OPERATIVO	9.666.097	n.d.	▲9.789.286	1,3%	▲10.679.364	9,1%	▼9.743.712	-8,8%
(Passività operative correnti)	(4.762.410)	n.d.	▼(4.436.581)	-6,8%	▲(5.109.288)	15,2%	▲(5.376.645)	5,2%
(Debiti commerciali)	(3.578.047)	n.d.	(3.384.662)	-5,4%	(3.887.350)	14,9%	(4.247.174)	9,3%
(Altri debiti operativi)	(1.184.363)	n.d.	(1.051.919)	-11,2%	(1.221.938)	16,2%	(1.129.471)	-7,6%
(Ratei e risconti passivi)	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	4.903.687	n.d.	▲5.352.705	9,2%	▲5.570.076	4,1%	▼4.367.067	-21,6%

Il Capitale Circolante Netto Operativo (CCNO) è dato dalla differenza tra attività e passività operative (sia a breve che a lungo termine) generate dal ciclo di acquisto, trasformazione e vendita, relative a costi e ricavi le cui conseguenze monetarie non hanno ancora avuto luogo. La successione temporale di pagamenti e incassi genera un fabbisogno se i pagamenti anticipano gli incassi (CCNO>0) o una risorsa finanziaria se gli incassi anticipano i pagamenti (CCNO<0). Massimizzare i debiti operativi correnti riducendo al minimo crediti e rimanenze equivale, di fatto, ad incassare nel più breve tempo possibile e a rinviare i pagamenti, liberando di conseguenza risorse per impieghi alternativi. Il Capitale Circolante Netto Operativo dell'esercizio 2023 ha subito un decremento del -21,6% rispetto all'anno precedente passando da € 5.570.076 (2022) a € 4.367.067 (2023). La gestione corrente genera un fabbisogno di liquidità che denota la necessità di attuare misure per velocizzare il ciclo operativo, con l'obiettivo di ridurre al minimo crediti e giacenze e dilazionare quanto più possibile i pagamenti ai fornitori.

Indice di Rotazione del Capitale Circolante Netto Operativo

Vendite/Capitale Circolante Netto Operativo

2020

2021

2022

2023

6,1

▲ 7,5

▲ 7,6

Ⓡ ▲ 10,0

Buono

Buono

Buono

Buono

Indicatore che esprime il ricavo medio generato dagli investimenti netti al servizio del ciclo operativo corrente. L'indicatore misura pertanto anche la capacità di traslare il fabbisogno operativo corrente sulle fonti che sorgono spontaneamente con il ciclo acquisto-trasformazione-vendita.

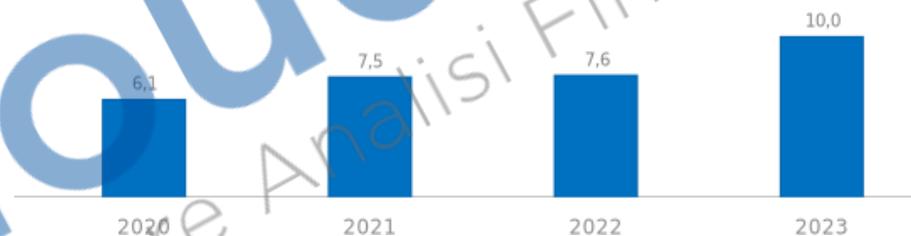
Chiave lettura

- Indice Rotazione CCNO < 1
- 1 < Indice Rotazione CCNO < 3
- Indice rotazione CCNO > 3

Significato

- Efficienza produttiva non soddisfacente
- Risultato nella media
- Efficienza produttiva soddisfacente

■ Indice di Rotazione del Capitale Circolante Netto Operativo



Equilibrio patrimoniale di breve termine

	2020	2021	2022	2023
CCNO - Indebitamento finanziario netto a breve	1.585.750	▲ 1.726.823	▲ 2.660.644	▲ 6.194.442
	Equilibrato	Equilibrato	Equilibrato	Equilibrato

Esprime il grado di coerenza tra il fabbisogno derivante dal Capitale Circolante Netto Operativo e gli strumenti di finanziamento a breve termine che dovrebbero idealmente essere impiegati a tale scopo

Chiave lettura

Indice ≥ 0

Indice < 0

Significato

Equilibrio patrimoniale

Utilizzo improprio delle fonti a breve

Nel 2023 il CCNO è pari ad € 4.367.067 mentre l'indebitamento finanziario netto a breve è negativo. Si precisa che per "indebitamento netto negativo" si intende una situazione in cui le passività finanziarie sono inferiori alle attività finanziarie determinando, di fatto, una condizione assimilabile all'assenza di indebitamento tout court. Il rapporto tra fonti ed impieghi risulta quindi equilibrato in quanto il livello netto di indebitamento a breve non eccede il fabbisogno corrente e l'attivo fisso è correttamente finanziato da fonti a lungo termine.



Ciclo Monetario

	2020	2021	2022	2023
gg magazzino	24	▼ 19	▼ 17	▲ 19
	-	Vende in tempi minori	Vende in tempi minori	Vende in tempi maggiori
gg crediti di gestione	76	▼ 58	▲ 62	▼ 52
	-	Incassa con maggiore velocità	Incassa con maggiore ritardo	Incassa con maggiore velocità
gg debiti di gestione	85	▼ 83	▲ 85	▲ 89
	-	Paga con minore dilazione	Paga con maggiore dilazione	Paga con maggiore dilazione
Ciclo monetario (gg magazzino + gg crediti - gg debiti)	15	▼ -7	◀ ▶ -7	▼ -19
	-	In miglioramento	Stazionario	In miglioramento
	Il periodo medio che intercorre tra i pagamenti e gli incassi di gestione è di 15 giorni	Gli incassi precedono mediamente i pagamenti di 7 giorni	Gli incassi precedono mediamente i pagamenti di 7 giorni	Gli incassi precedono mediamente i pagamenti di 19 giorni

Analisi del ciclo monetario

Il ciclo monetario è diminuito passando da -7 giorni del 2022 a -19 giorni del 2023. Tale diminuzione ha effetti positivi sull'equilibrio finanziario dell'azienda perché indica che diminuisce il divario tra i tempi di pagamento e quelli di incasso. La riduzione del ciclo monetario fa sì che sia necessario un minore impiego di risorse investite nel capitale circolante netto operativo.

Analisi dei tre indicatori

Dall'analisi dei tre indicatori che compongono il ciclo monetario notiamo che tale diminuzione dipende da piccole variazioni delle component. Nel dettaglio:

- i) i gg magazzino rimangono sostanzialmente stabili subendo un piccolo aumento da 17 giorni del 2022 a 19 giorni del 2023
- ii) i gg crediti rimangono sostanzialmente stabili subendo una piccola diminuzione da 62 giorni del 2022 a 52 giorni del 2023
- iii) i gg debiti rimangono sostanzialmente stabili subendo un piccolo aumento da 85 giorni del 2022 a 89 giorni del 2023

Analisi avanzata dei tre indicatori

Si riporta di seguito un'analisi avanzata dei tre indicatori che compongono il ciclo monetario:

- la sostanziale stabilità dei gg magazzino è dettata da un aumento congiunto e proporzionale delle rimanenze e del fatturato
- la sostanziale stabilità dei gg creditori dipende da piccole variazioni del valore di crediti di gestione e fatturato, rispettivamente in diminuzione e in aumento
- la sostanziale stabilità dei gg debiti è dettata da un aumento congiunto e proporzionale del valore dei debiti e dei costi di gestione

Suggerimenti

Si riportano di seguito alcuni suggerimenti per migliorare la gestione del capitale circolante:

- i) Se in un'azienda il fatturato aumenta mentre i giorni di magazzino rimangono costanti, è un segnale positivo. Esaminare l'inventario per identificare le categorie di prodotti o articoli che stanno contribuendo in modo significativo all'aumento delle vendite può consentire di concentrare le risorse sulle scorte più richieste e di massimizzare i profitti. Mantenere un equilibrio tra la domanda e l'offerta regolando i livelli di inventario e monitorare attentamente le scorte per evitare situazioni in cui alcuni articoli sono sovrastimati mentre altri sono sottostimati possono essere due ottime attività.
- ii) L'incremento del valore dei crediti deriva da un aumento del fatturato. Questa circostanza però comporta un maggiore fabbisogno finanziario che deve essere coperto da un maggiore utilizzo delle banche a breve (scoperto c/c e autoliquidante) o intervenendo sui giorni di pagamento dei fornitori.
- iii) In una situazione finanziaria stabile, si consiglia di pianificare per investimenti futuri. Questi investimenti potrebbero essere in nuovi prodotti, tecnologie o infrastrutture che contribuiranno alla crescita futura dell'azienda. Anche con una situazione finanziaria costante, si consiglia di monitorare attentamente il flusso di cassa per assicurarsi di avere abbastanza liquidità per gestire le spese quotidiane e le opportunità di investimento.



Fabbisogno Finanziario a breve

Descrizione scenario	2023
Variazione % Ricavi di vendita	
gg crediti di gestione	52
gg debiti di gestione	89
gg magazzino	19
Ricavi delle vendite	43.456.987
Crediti di gestione	7.487.512
Costi di gestione	18.001.970
Debiti di gestione	5.376.645
Rimanenze	2.256.200
CCNO	4.367.067
gg crediti di gestione	52
gg debiti di gestione	89
gg magazzino	19
Ciclo monetario (gg magazzino + gg crediti - gg debiti)	-19
Costi monetari	19.522.346
FABBISOGNO TEORICO MEDIO DI BREVE TERMINE	0
Accordato operativo (autoliquidante e a revoca)	419.748
Fabbisogno (Eccesso)	-419.748

Azioni consigliate

Eccesso
Ridurre il valore dell'accordato operativo

Analisi del Fabbisogno Finanziario a breve

Il ciclo monetario del 2023 è minore di zero. Nel dettaglio, il tempo medio che intercorre tra gli incassi e i pagamenti di gestione è di 19 giorni.

Considerato il ciclo monetario negativo, indicativo di una gestione in cui gli incassi anticipano i pagamenti, il Fabbisogno teorico medio di breve termine del 2023 risulta pari a € 0. Raffrontando il Fabbisogno teorico medio di breve termine con il valore dell'Accordato autoliquidante e a revoca (scoperto c/c), emerge che l'azienda ha risorse in eccedenza rispetto alle sue necessità di finanziamento del circolante per un ammontare pari a € 419.748.

Indici di redditività

ROE	2020	2021	2022	2023
Risultato Netto / Patrimonio Netto	81,1%	▲ 89,1%	▼ 88,5%	▼ 88,0%
	Buono	Buono	Buono	Buono

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

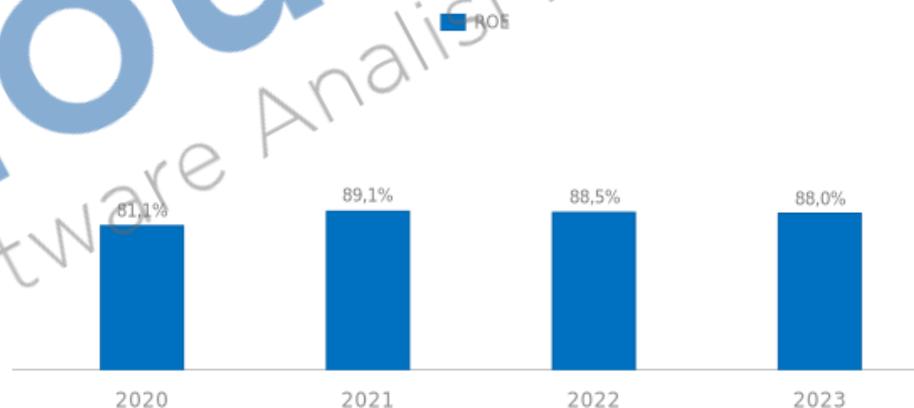
Chiave lettura

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

Significato

- Risultato insoddisfacente
- Risultato nella media
- Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2023 è pari a 88,0%, dato da un Utile di € 24.154.049 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 27.435.176. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 88,5%. Il ROE non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia l'Equity che l'Utile mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 25.051.421 nel 2022 ad € 27.435.176 nell'anno in corso, con un incremento di 9,5 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 24.154.049 nel 2023 a fronte di € 22.167.636 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 9,0 punti. Nel 2021 il ROE risultava pari a 89,1%.



ROI

	2020	2021	2022	2023
Risultato Operativo / Capitale Investito Netto Operativo	67,9%	▲ 77,5%	◀▶ 77,5%	▲ 83,1%
	Buono	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura

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

Significato

- Risultato insoddisfacente
- Risultato nella media
- Risultato soddisfacente

Nel 2023 il ROI è pari a 83,1% ed è dato da un valore del Capitale Investito Netto Operativo pari ad € 31.094.279 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 25.837.280. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda è soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 77,5%. L'andamento del ROI è direttamente riconducibile al fatto che il Risultato Operativo mostra un sensibile incremento se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre il valore del Capitale Investito Netto Operativo non fa registrare significative variazioni. Nello specifico, il capitale investito passa da un valore di € 30.582.620 nel 2022 ad € 31.094.279 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 1,7 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 25.837.280 nel 2023 a fronte di € 23.698.265 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita di 9,0 punti. Nel 2021 il ROI risultava pari a 77,5%.



ROS

	2020	2021	2022	2023
Risultato Operativo / Vendite	43,8%	▲ 59,1%	▼ 55,9%	▲ 59,5%
	Buono	Buono	Buono	Buono

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

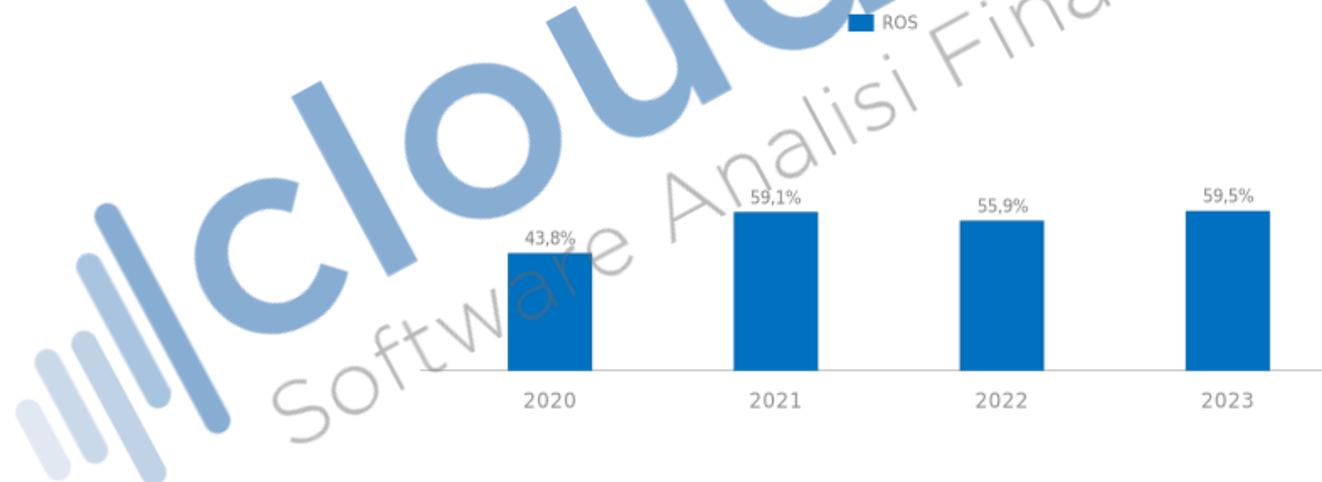
Chiave lettura

ROS < 5,0%
5,0% < ROS < 13,0%
ROS > 13,0%

Significato

Redditività dell'azienda critica
Risultato nella media
Redditività dell'azienda soddisfacente

Nel 2023 il ROS è pari a 59,5%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 43.456.987 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 25.837.280. L'analisi evidenzia che la gestione caratteristica è in grado di generare importanti risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo molto soddisfacente tali da garantire un ampio 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 2022 in cui era pari a 55,9%. L'andamento del ROS è direttamente riconducibile al fatto che il Risultato Operativo mostra un sensibile incremento se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre i Ricavi non fanno registrare significative variazioni. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 42.365.896 nel 2022 ad € 43.456.987 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 2,6 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 25.837.280 nel 2023 a fronte di € 23.698.265 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita di 9,0 punti. Nel 2021 il ROS risultava pari a 59,1%.



ROT

	2020	2021	2022	2023
Vendite / Capitale Investito Netto Operativo	1,6	▼ 1,3	▲ 1,4	◀▶ 1,4
	Medio	Medio	Medio	Medio

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

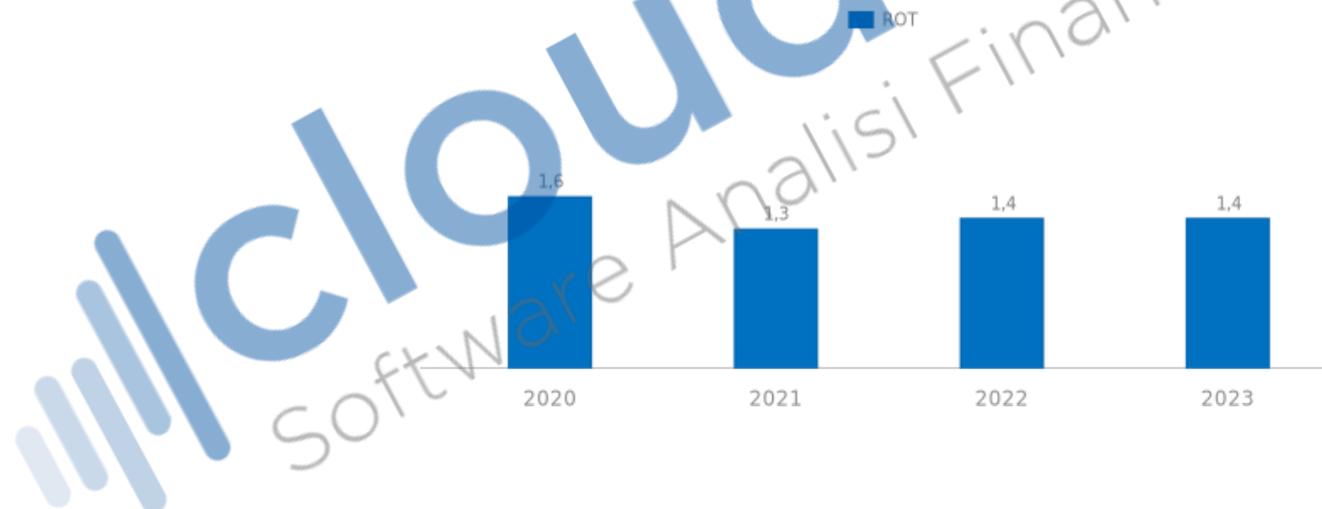
Chiave lettura

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 2023 è pari a 1,4, dato da un fatturato di € 43.456.987 e da un valore del Capitale Investito Netto Operativo che ammonta ad € 31.094.279. Il valore del ROT rilevato dall'ultimo bilancio non evidenzia una performance particolarmente soddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 1,4. Ciò si deve al fatto che sia il Capitale Investito Netto Operativo che il fatturato fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, il Capitale Investito Netto Operativo passa da un valore di € 30.582.620 nel 2022 ad € 31.094.279 nell'anno in corso, con una variazione di 1,7 punti percentuali mentre il fatturato si attesta su un valore di € 43.456.987 nel 2023 a fronte di € 42.365.896 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 2,6 punti. Nel 2021 il ROT risultava pari a 1,3.



Margini Economici

	2020	2021	2022	2023
Ricavi delle vendite	30.014.523	▲ 40.015.236	▲ 42.365.896	▲ 43.456.987
Valore aggiunto	16.233.689	▲ 26.795.539	▲ 27.438.391	▲ 29.527.753
Margine Operativo Lordo (Mol)	13.694.198	▲ 24.237.462	▲ 24.433.197	▲ 26.329.647
Risultato Operativo (Ebit)	13.138.092	▲ 23.641.388	▲ 23.698.265	▲ 25.837.280
Risultato ante-imposte (Ebt)	11.652.545	▲ 22.439.416	▼ 22.241.879	▲ 24.360.706
Utile netto	11.559.572	▲ 22.432.282	▼ 22.167.636	▲ 24.154.049
Flusso di Cassa Operativo		▲ 12.193.262	▲ 23.227.066	▲ 24.768.661

Flusso di Cassa Operativo Ricavi delle vendite Valore aggiunto Risultato Operativo (Ebit)



Altri Indici di Redditività

	2020	2021	2022 [®]	2023
NOPAT	n.d.	23.333.105	▼ 23.274.238	▲ 25.276.135
ROIC	n.d.	93,6%	▼ 76,2%	▲ 82,0%

 cloudfinance
Software Analisi Finanziaria

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve

2020	2021	2022	2023
-1.424.097	▼ -1.442.587	▲ -619.563	▲ 2.556.592

Scarso

Scarso

Scarso

Buono

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 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 2023 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero 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 € 3.176.155.



Margine di Struttura

	2020	2021	2022	2023
Patrimonio Netto - Attività a lungo	-461.142	▲ -317.082	▲ -311.297	▲ 260.742
	Scarso	Scarso	Scarso	Buono

Il Margine di Struttura permette di verificare le modalità di finanziamento degli impieghi a lungo termine e valutare il grado di capitalizzazione rispetto alla dimensione aziendale

Chiave lettura

Margine di Struttura > 0

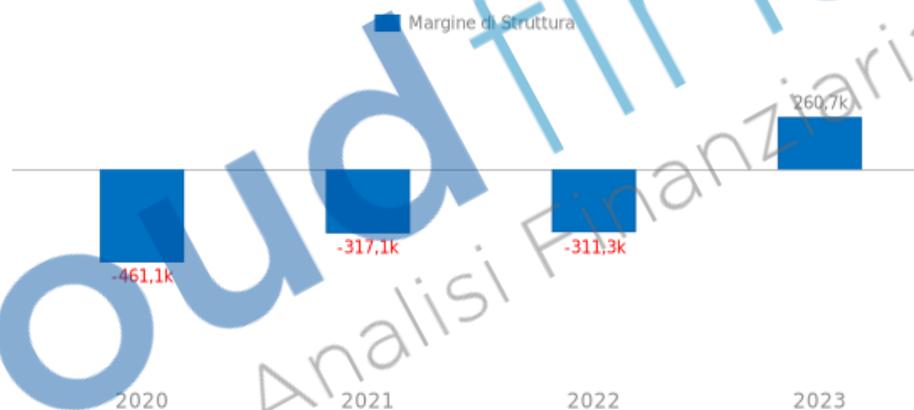
Margine di Struttura < 0

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 capitale di terzi

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2023 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 572.039.



Quick Ratio

(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve

2020

84,6%

Medio

2021

◀▶ 84,6%

Medio

2022

▲ 93,7%

Medio

2023

▲ 135,7%

Buono

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 lettura

Quick ratio > 100,0%

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

Quick ratio < 50,0%

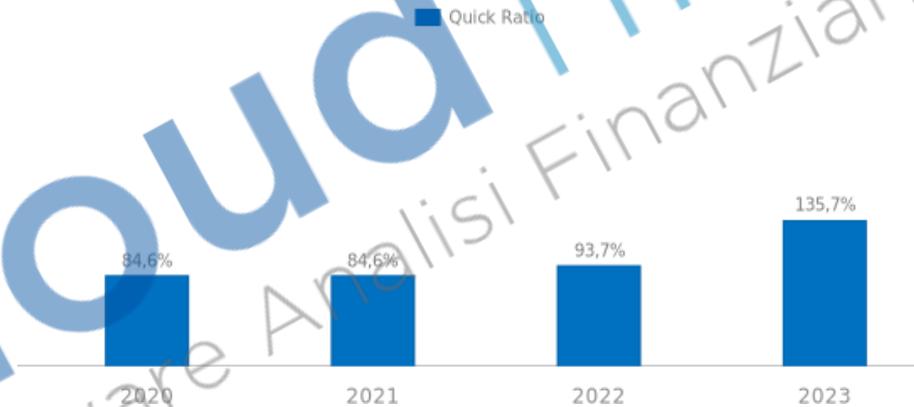
Significato

Situazione di ottimo equilibrio finanziario

Situazione nella norma

Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2023 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 41,9 punti percentuali in valore assoluto.



Indice di liquidità (Current Ratio)

	2020	2021	2022	2023
Attività a breve / Passività a breve	1,1	◀▶ 1,1	◀▶ 1,1	▲ 1,7
	Medio	Medio	Medio	Buono

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 lettura

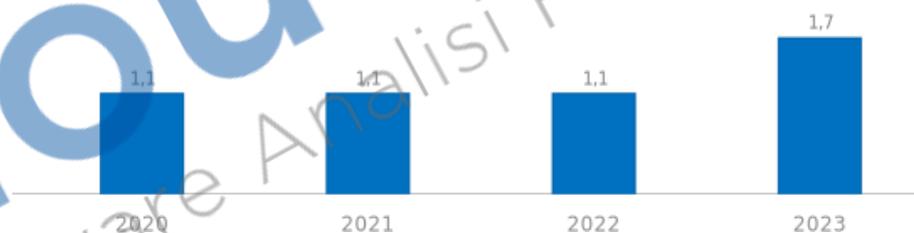
- Current ratio > 1,5
- 1,0 < Current ratio < 1,5
- Current ratio < 1,0

Significato

- Situazione di ottimo equilibrio finanziario
- Situazione nella norma
- Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2023 si rileva che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di equilibrio finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,5 punti in valore assoluto.

■ Indice di liquidità (Current Ratio)



Capitale Circolante Netto

	2020	2021	2022	2023
Attività a breve - Passività a breve	579.606	▲ 617.385	▲ 1.313.182	▲ 4.812.792
	Buono	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura

CCN > 0

CCN < 0

Significato

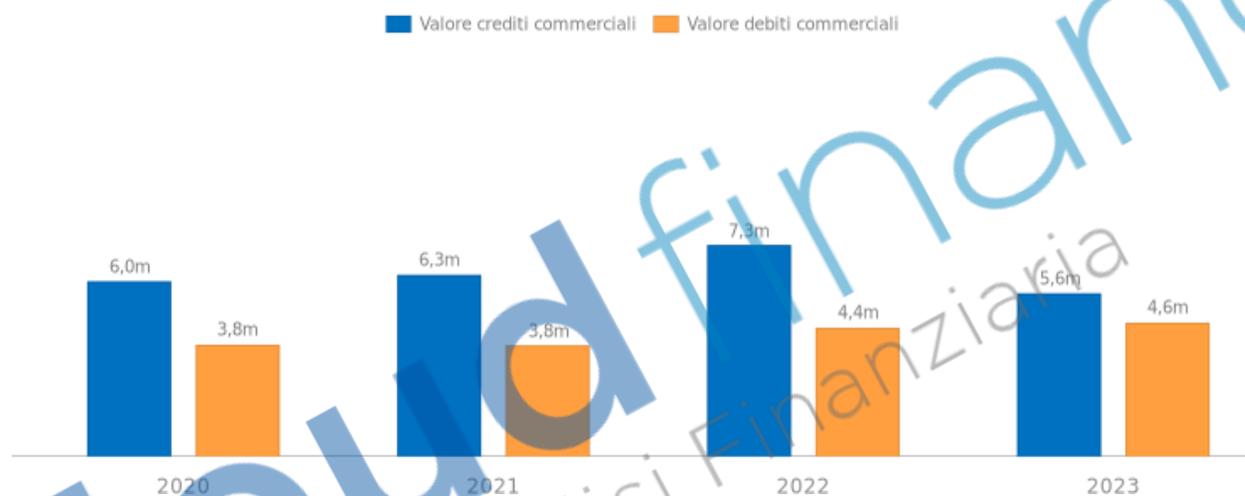
Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



Altri Indici di liquidità

	2020	2021	2022	2023
Giorni di credito ai clienti	73	▼ 57	▲ 63	▼ 47
Giorni di credito dai fornitori	94	◀ 94	▲ 97	▲ 107
Giorni di scorta	24	▼ 19	▼ 17	▲ 19
Durata scorte	105	▲ 130	▼ 108	▲ 122



Indici di Produttività

	2020	2021	2022	2023
Costo del lavoro su Fatturato	8,5%	▼ 6,4%	▲ 7,1%	▲ 7,4%
Valore Aggiunto su Fatturato	54,1%	▲ 67,0%	▼ 64,8%	▲ 67,9%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	53,8%	▲ 66,9%	▼ 64,8%	▲ 66,7%

Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato

2020

1,04

Buono

2021

▼ 1,02

Buono

2022

▲ 1,05

Buono



2023

▲ 1,18

Buono

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

Chiave lettura

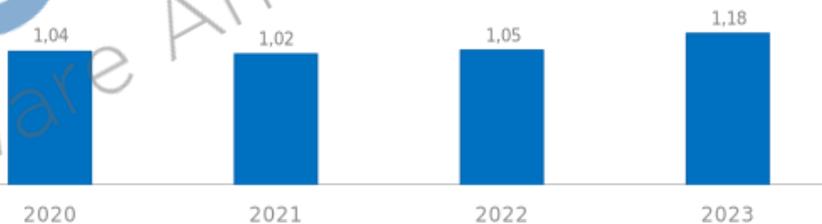
- Indice < 0,75
- 0,75 < Indice < 1,00
- Indice > 1,00

Significato

- Situazione insoddisfacente
- Situazione nella media
- Situazione soddisfacente

Nell'esercizio 2023 si riscontra una situazione soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice evidenzia una struttura efficiente dato che le attività fisse risultano finanziate interamente da fonti durevoli. L'indice si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente, attestandosi ad un valore pari a 1,18.

Copertura Immobilizzazioni



Indipendenza Finanziaria

	2020	2021	2022	2023
Patrimonio Netto / Totale Attivo	0,58	▲ 0,71	▼ 0,69	▲ 0,70
	Buono	Buono	Buono	Buono

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

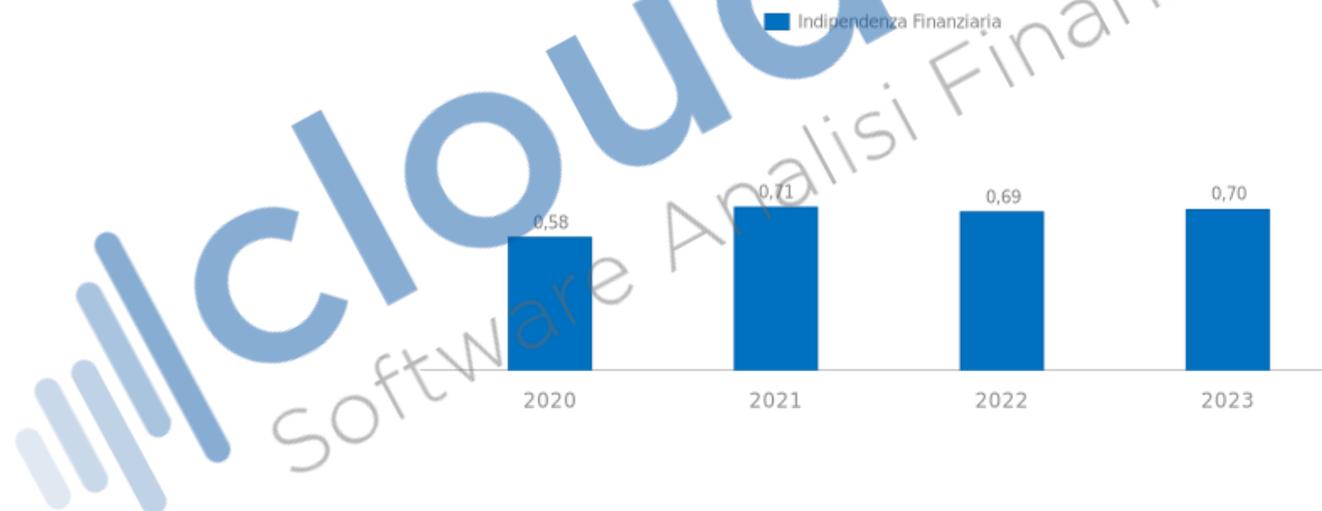
Chiave lettura

Indice < 0,20
0,20 < Indice < 0,50
Indice > 0,50

Significato

Situazione critica
Situazione nella norma
Situazione soddisfacente

Nel 2023 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,70 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 39.158.133 e da un Patrimonio Netto di € 27.435.176. L'azienda risulta finanziata prevalentemente tramite mezzi propri e mostra quindi un adeguato livello di indipendenza finanziaria. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 0,69. 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, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 36.520.726 nel 2022 ad € 39.158.133 nell'anno in corso, con un incremento di 7,2 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 27.435.176 nel 2023 a fronte di € 25.051.421 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 9,5 punti. Nel 2021 l'indice risultava pari a 0,71.



Leverage

	2020	2021	2022	2023
Totale Attivo / Patrimonio Netto	1,72	▼ 1,41	▲ 1,46	▼ 1,43
	Buono	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura

Leverage > 5,00

2,00 < Leverage < 5,00

Leverage < 2,00

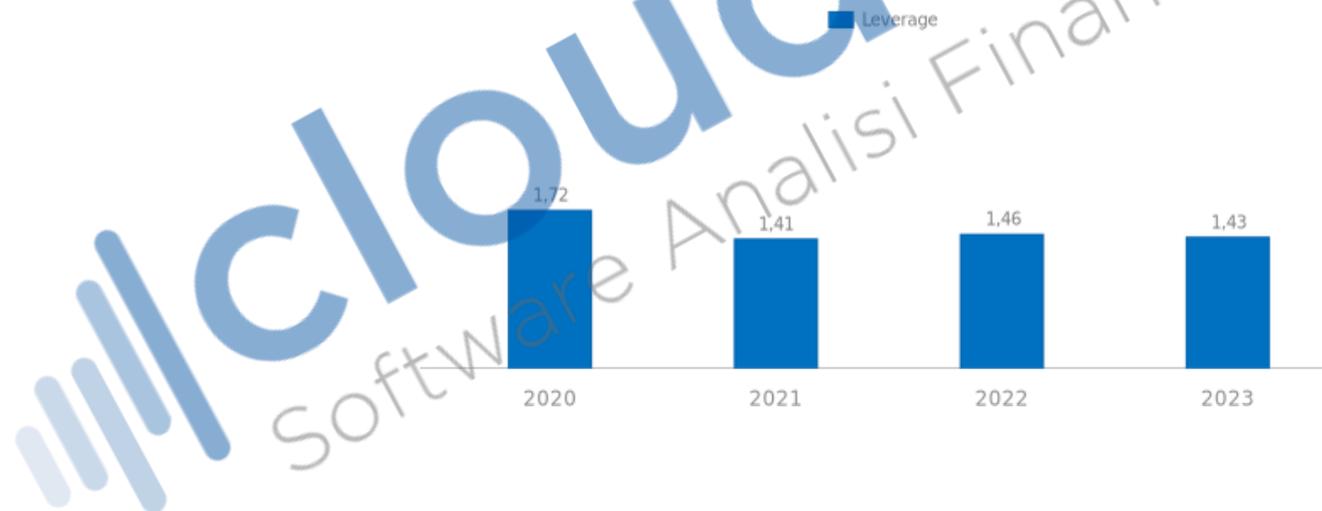
Significato

Situazione rischiosa

Situazione nella norma

Situazione soddisfacente

Nel 2023 il Leverage ratio è pari a 1,43 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 27.435.176 e da un totale delle attività che ammonta ad € 39.158.133. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 1,46. Il Leverage ratio non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia il Patrimonio Netto che il totale delle attività mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 25.051.421 nel 2022 ad € 27.435.176 nell'anno in corso, con un incremento di 9,5 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 39.158.133 nel 2023 a fronte di € 36.520.726 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 7,2 punti. Nel 2021 l'indice risultava pari a 1,41.



PFN/PN

	2020	2021	2022	2023
Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto	0,36	▼ 0,21	▲ 0,22	▼ 0,13
	Buono	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura

PFN/PN < 3,00

3,00 < PFN/PN < 5,00

PFN/PN > 5,00

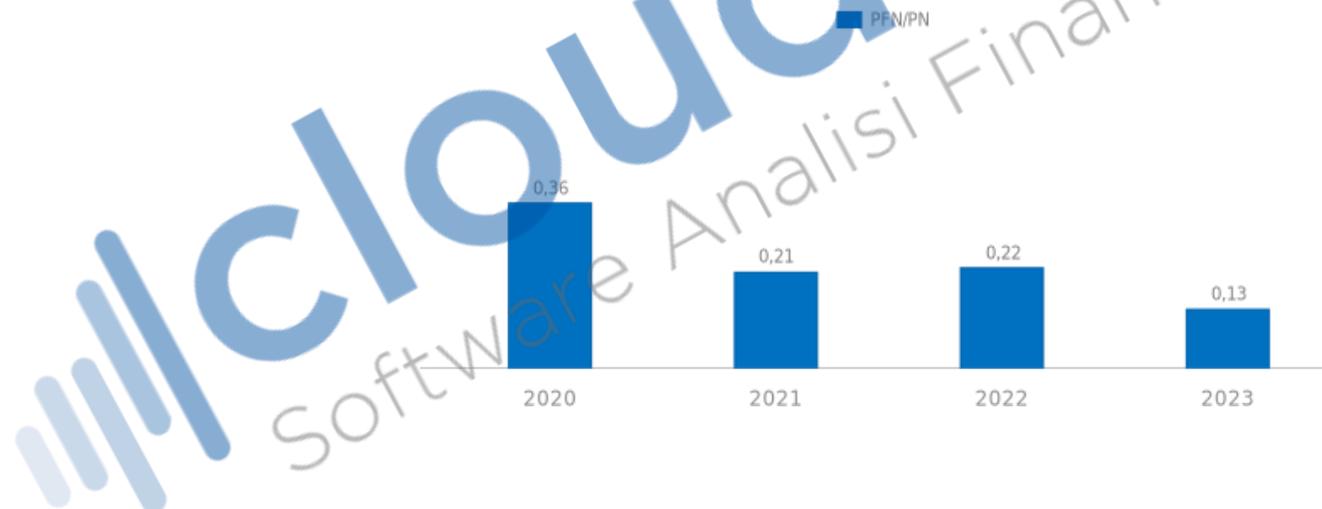
Significato

Situazione di equilibrio

Situazione di rischio

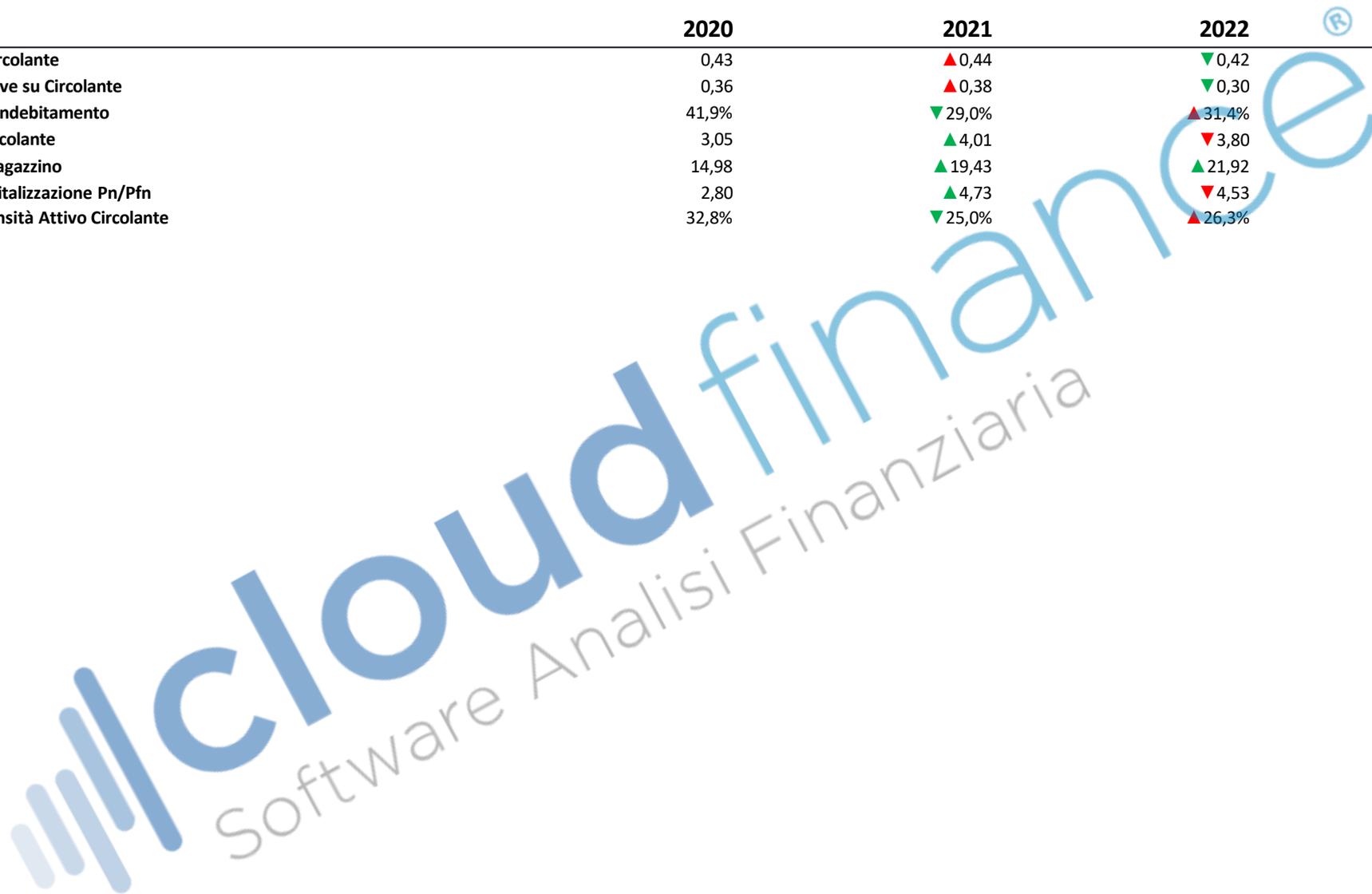
Situazione di grave rischio

Il rapporto Pfn/Pn nell'esercizio 2023 è pari a 0,13, in virtù di un valore dell'Equity di € 27.435.176 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 3.659.103. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2022 in cui si attestava su un valore di 0,22. L'indice non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia l'Equity che la Posizione Finanziaria Netta mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, il Patrimonio Netto in aumento e la Pfn invece in diminuzione. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 25.051.421 nel 2022 ad € 27.435.176 nell'anno in corso, con un incremento del 9,5% mentre la Pfn si attesta su un valore di € 3.659.103 nel 2023 a fronte di € 5.531.199 dell'anno precedente evidenziando invece un calo in percentuale del 33,8%. Nel 2021 l'indice risultava pari a 0,21.



Altri indici di solidità

	2020	2021	2022 [®]	2023
Banche su Circolante	0,43	▲ 0,44	▼ 0,42	▼ 0,38
Banche a breve su Circolante	0,36	▲ 0,38	▼ 0,30	▼ 0,04
Rapporto di Indebitamento	41,9%	▼ 29,0%	▲ 31,4%	▼ 29,9%
Rotazione circolante	3,05	▲ 4,01	▼ 3,80	▼ 3,63
Rotazione magazzino	14,98	▲ 19,43	▲ 21,92	▼ 19,26
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	2,80	▲ 4,73	▼ 4,53	▲ 7,50
Tasso di intensità Attivo Circolante	32,8%	▼ 25,0%	▲ 26,3%	▲ 27,6%



Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF	2020	2021	2022	® 2023
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	8,8	▲ 18,8	▼ 16,3	▲ 17,5
	Buono	Buono	Buono	Buono

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

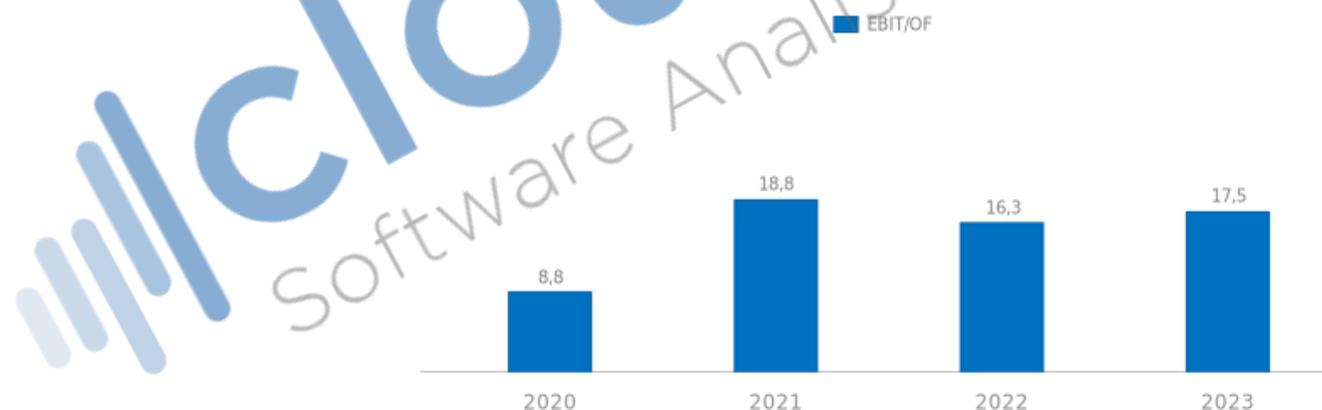
Chiave lettura

- 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

Il rapporto EBIT/OF dell'esercizio 2023 è pari a 17,5 ed è determinato da un valore dell'EBIT di € 25.837.280 e da oneri finanziari per € 1.477.035. 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 fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 16,3. L'andamento dell'indice è direttamente riconducibile al fatto che il Risultato Operativo mostra un sensibile incremento se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre gli oneri finanziari non fanno registrare significative variazioni. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 1.457.434 nel 2022 ad € 1.477.035 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 1,3 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 25.837.280 nel 2023 a fronte di € 23.698.265 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita di 9,0 punti. Nel 2021 Il rapporto EBIT/OF risultava pari a 18,8.



MOL/PFN

	2020	2021	2022	2023
Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta	268,9%	▲ 454,9%	▼ 441,7%	▲ 719,6%
	Buono	Buono	Buono	Buono

L'indice determina la quota dei debiti finanziari rimborsabile con le risorse generate dalla gestione caratteristica, misurate dal Margine operativo lordo

Chiave 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 rapporto Mol/Pfn nell'esercizio 2023 è pari a 719,6%, in virtù di un Margine Operativo Lordo di € 26.329.647 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 3.659.103. Il rapporto Mol/Pfn fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 441,7%. La crescita, dunque il miglioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad un aumento del valore del Mol ed alla contestuale riduzione della Pfn. Nello specifico, la Pfn passa da un valore di € 5.531.199 nel 2022 ad € 3.659.103 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 33,8 punti percentuali mentre il Mol si attesta su un valore di € 26.329.647 nel 2023 a fronte di € 24.433.197 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 7,8 punti. Nel 2021 l'indice risultava pari a 454,9%.



Flusso di Cassa/OF

	2020	2021	2022	2023
Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari	n.d.	18,7	▼ 16,2	▲ 18,3
		Buono	Buono	Buono

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

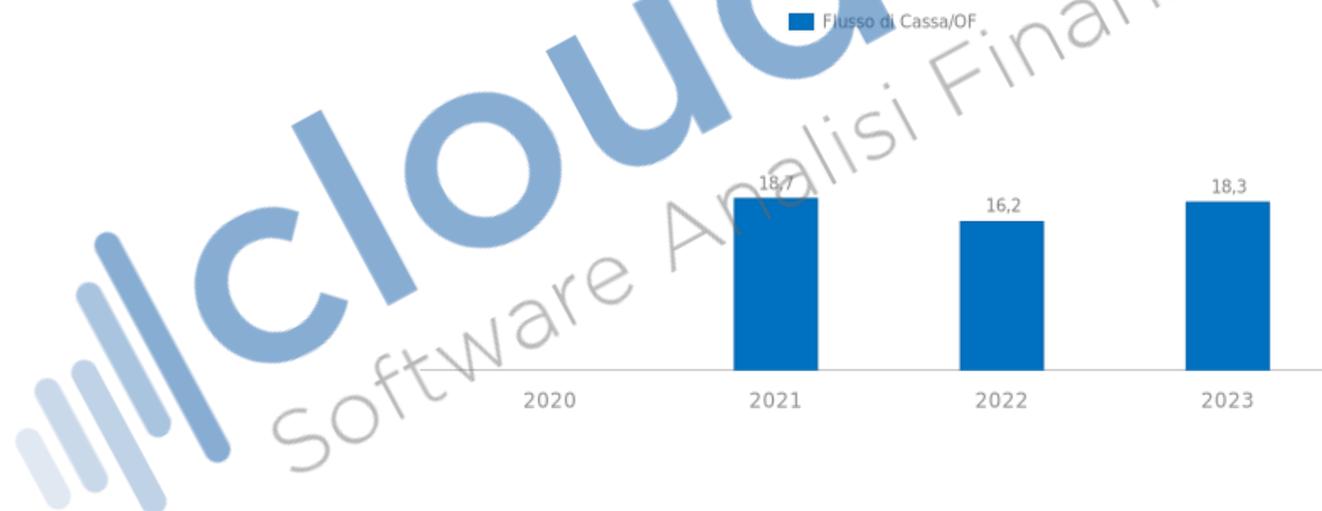
Chiave lettura

- 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 dell'esercizio 2023 è pari a 18,3 ed è determinato da un valore del Flusso di Cassa della Gestione Corrente di € 27.018.559 e da oneri finanziari per € 1.477.035. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 16,2. L'andamento dell'indice è direttamente riconducibile al fatto che il flusso di cassa mostra un sensibile incremento se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre gli oneri finanziari non fanno registrare significative variazioni. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 1.457.434 nel 2022 ad € 1.477.035 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 1,3 punti percentuali mentre il Flusso di Cassa della Gestione Corrente si attesta su un valore di € 27.018.559 nel 2023 a fronte di € 23.543.776 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita di 14,8 punti. Nel 2021 Il rapporto Fcgc/Of risultava pari a 18,7.



PFN/MOL

	2020	2021	2022	2023
Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo	0,4	▼ 0,2	◀▶ 0,2	▼ 0,1
	Buono	Buono	Buono	Buono

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

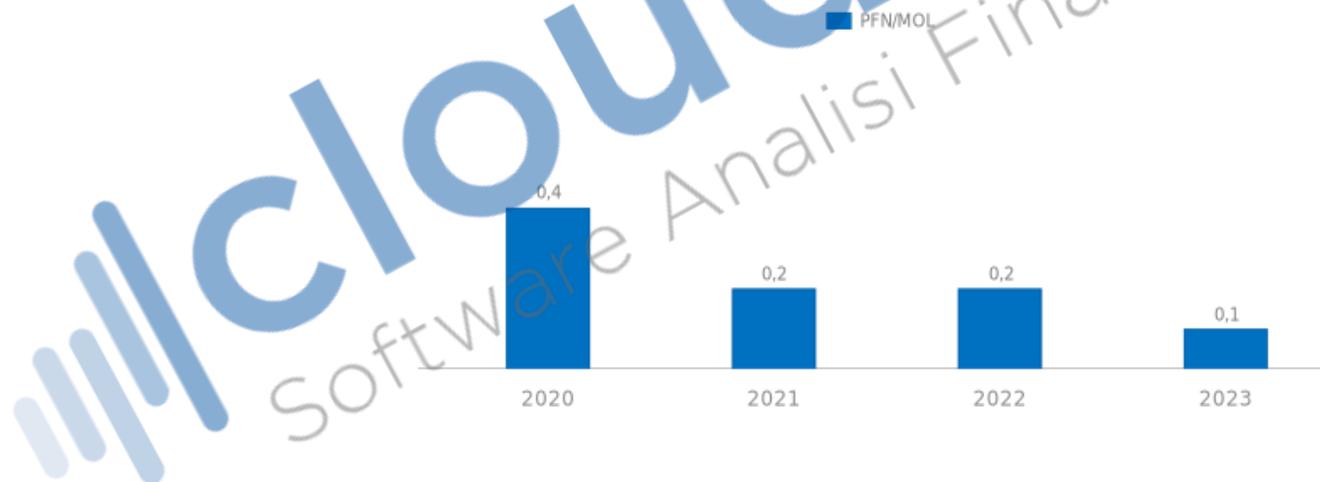
Chiave lettura

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 rapporto Mol/Pfn nell'esercizio 2023 è pari a 0,1, in virtù di un Margine Operativo Lordo di € 26.329.647 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 3.659.103. Il valore dell'indice mostra che l'attività operativa dell'azienda è in grado di generare sufficienti risorse per far fronte ai debiti pregressi. Il rapporto Pfn/Mol si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2022 in cui si attestava su un valore di 0,2. L'indice non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia il Margine Operativo Lordo che la Posizione Finanziaria Netta mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, il Mol in aumento ed la Pfn invece in diminuzione. Nello specifico, il Mol passa da un valore di € 24.433.197 nel 2022 ad € 26.329.647 nell'anno in corso, con un incremento di 7,8 punti percentuali mentre la Pfn si attesta su un valore di € 3.659.103 nel 2023 a fronte di € 5.531.199 dell'anno precedente evidenziando invece un calo in percentuale di 33,8 punti. Nel 2021 l'indice risultava pari a 0,2.



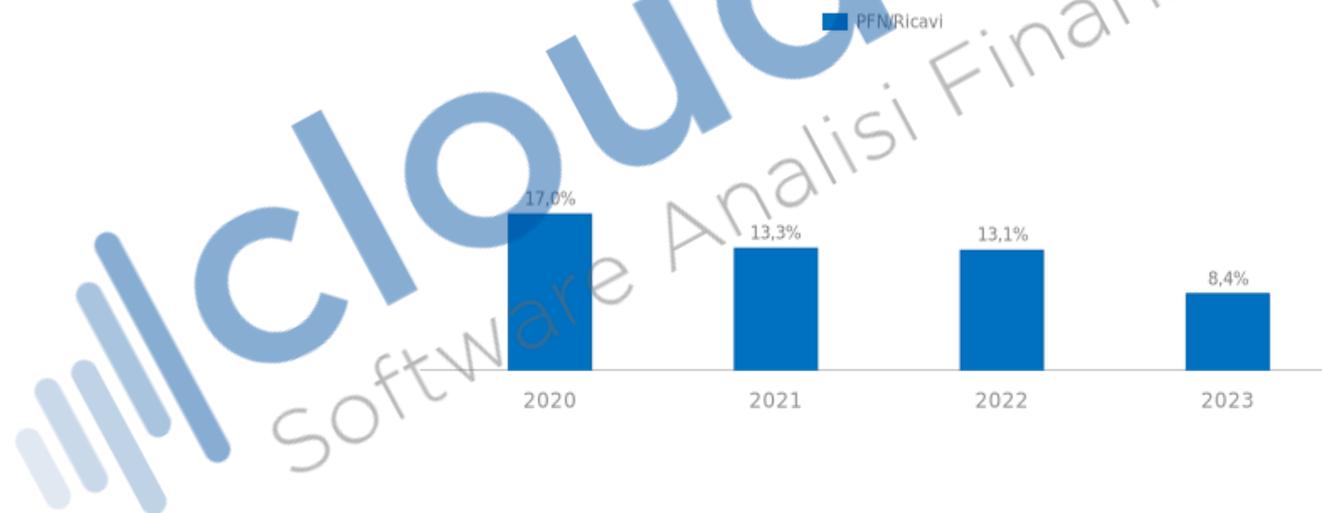
PFN/Ricavi

	2020	2021	2022	2023
Posizione Finanziaria Netta / Ricavi	17,0%	▼ 13,3%	▼ 13,1%	▼ 8,4%
	Buono	Buono	Buono	Buono

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

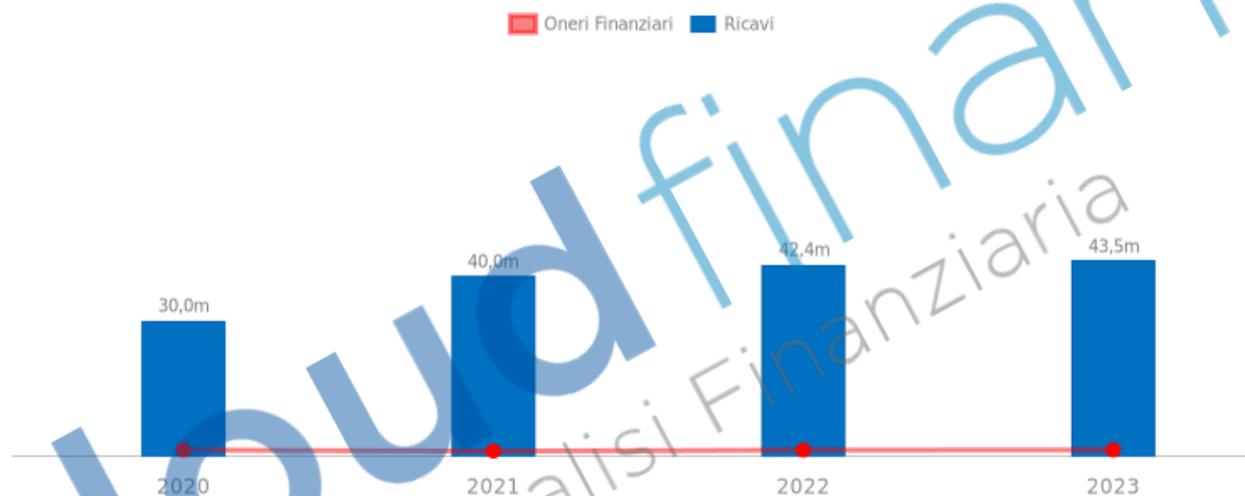
Chiave lettura	Significato
PFN/Ricavi > 50,0%	Situazione molto rischiosa
30,0% < PFN/Ricavi < 50,0%	Situazione rischiosa e da migliorare
PFN/Ricavi < 30,0%	Situazione ottima

Il rapporto Pfn/Ricavi nell'esercizio 2023 è pari a 8,4%, in virtù di un fatturato di € 43.456.987 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 3.659.103. Il rapporto Pfn/Ricavi fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2022 in cui si attestava su un valore di 13,1%. L'andamento dell'indice è direttamente riconducibile al fatto che la Posizione Finanziaria Netta mostra una sensibile riduzione se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre il fatturato non fa registrare significative variazioni. Nello specifico, il fatturato passa da un valore di € 42.365.896 nel 2022 ad € 43.456.987 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 2,6 punti percentuali mentre la Pfn si attesta su un valore di € 3.659.103 nel 2023 a fronte di € 5.531.199 dell'anno precedente evidenziando invece un calo di 33,8 punti. Nel 2021 l'indice risultava pari a 13,3%.



Altri indici Copertura Finanziaria

	2020	2021	2022 [®]	2023
Oneri finanziari su Fatturato	4,9%	▼ 3,1%	▲ 3,4%	▼ 3,4%
Oneri finanziari su Mol	10,8%	▼ 5,2%	▲ 6,0%	▼ 5,6%
MOL/OF	9,2	▲ 19,3	▼ 16,8	▲ 17,8
Mol su Fatturato	45,6%	▲ 60,6%	▼ 57,7%	▲ 60,6%



Analisi del rating

Modello Standard & Poor's

Valutazione sugli ultimi 4 anni consuntivi

RATING

A

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

Molto Sicuro

 **cloud finance**[®]
Software Analisi Finanziaria

Analisi del rating

Indice di Altman

2023

Z-score modello di Altman standard

5,71

Rischio nullo

$$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5$$

Modello di previsione del rischio di fallimento elaborato da Edward I. Altman nel 1968 a partire da un campione di 66 azienda manifatturiere statunitensi

Altman Standard®



2023

Z-score PMI manifatturiere

4,76

Rischio nullo

$$Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,420X4 + 0,998X5$$

Modello rivisitato da Altman nel 1993 ed applicato da Danovi e Falini nel 2013 allo studio delle PMI manifatturiere italiane

PMI Manifatturiere



2023

Z-score non manifatturiere

9,73

Rischio nullo

$$Z = 6,56X1 + 3,26X2 + 6,72X3 + 1,05X4$$

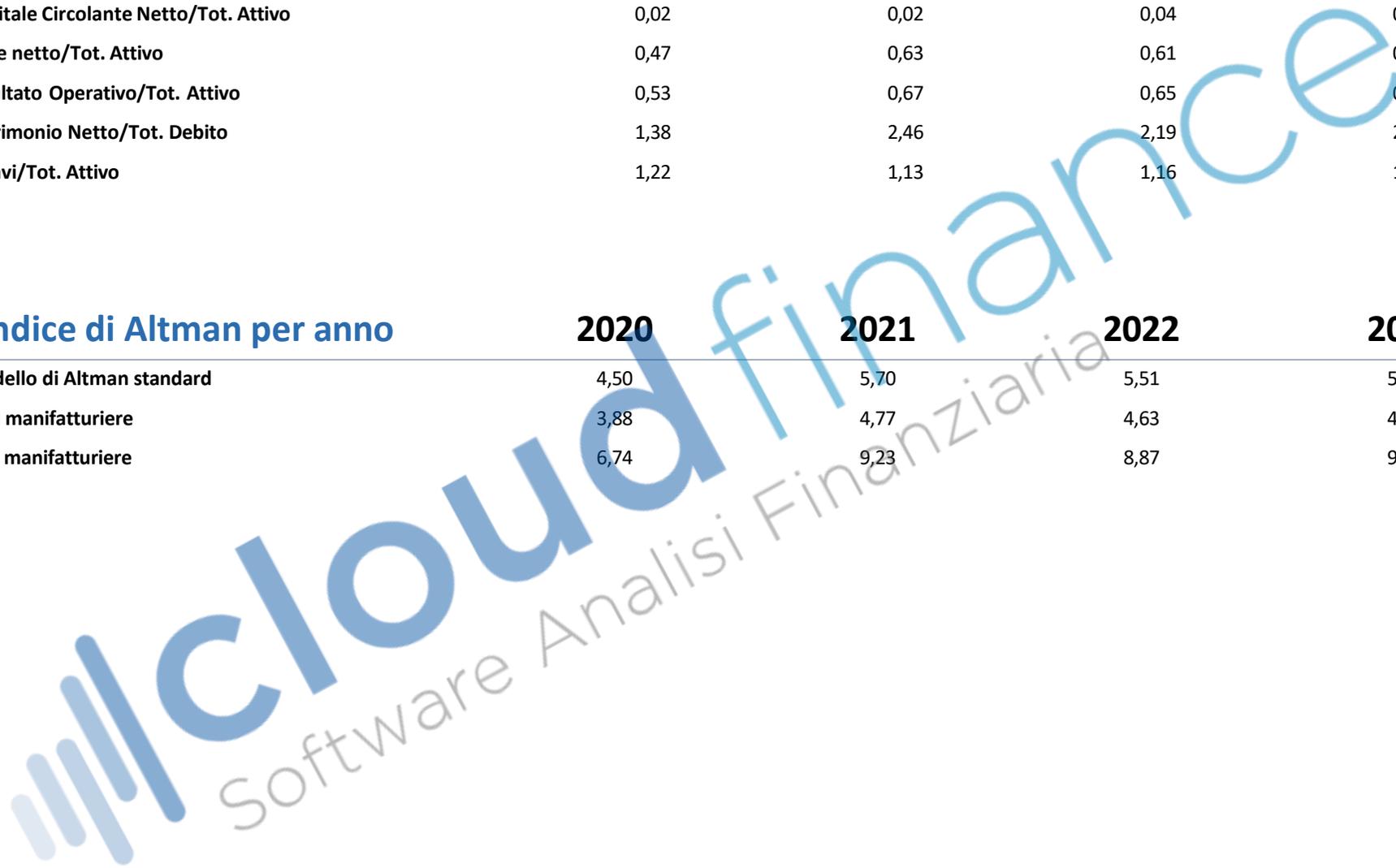
Versione del 1995 elaborata da Altman, Hartzell e Peck per prevedere il rischio di fallimento di aziende non appartenenti al settore manifatturiero oppure operanti in mercati emergenti

PMI Non Manifatturiere



Variabili		2020	2021	2022	2023
X1	Capitale Circolante Netto/Tot. Attivo	0,02	0,02	0,04	0,12
X2	Utile netto/Tot. Attivo	0,47	0,63	0,61	0,62
X3	Risultato Operativo/Tot. Attivo	0,53	0,67	0,65	0,66
X4	Patrimonio Netto/Tot. Debito	1,38	2,46	2,19	2,36
X5	Ricavi/Tot. Attivo	1,22	1,13	1,16	1,11

Indice di Altman per anno	2020	2021	2022	2023
Z-score modello di Altman standard	4,50	5,70	5,51	5,71
Z-score PMI manifatturiere	3,88	4,77	4,63	4,76
Z-score non manifatturiere	6,74	9,23	8,87	9,73



Analisi del rating

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

Variabili Società di capitali - settore Industria	Pesi	2020	2021	2022	2023
V1* Debiti a breve / Fatturato*	1,709764	0,40	0,40	0,40	0,40
V1* = SP19 / CE01		Alto	Alto	Alto	Alto
V2* Oneri finanziari / MOL*	1,006155	0,09	0,05	0,06	0,06
V2* = CE19 / (CE06 - CE18 + CE13 + CE15 + CE16)		Medio-alto	Medio-alto	Medio-alto	Medio-alto
V3* Costo dei mezzi di terzi*	21,733900	0,06	0,06	0,06	0,06
V3* = CE19 / SP21		Basso	Basso	Basso	Basso
V4* Liquidità / Fatturato*	-3,257383	0,01	0,01	0,01	0,05
V4* = SP11 / CE01		Basso	Basso	Medio-basso	Medio-alto
V5* Rotazione magazzino*	-0,035931	11,00	11,00	11,00	11,00
V5* = CE01 / SP06		Alto	Alto	Alto	Alto
V6* Variazione % fatturato*	0,874921	n.d.	0,23	-0,04	-0,07
V6* = (CE01 t - CE01 t-1) / CE01 t-1		-	Basso	Alto	Medio-alto
V7* Indice di autonomia finanziaria*	-1,842869	0,58	0,64	0,64	0,64
V7* = (SP15 - SP01) / (SP23 - SP01)		Alto	Alto	Alto	Alto

D1	Oneri finanziari / MOL (parte negativa)	-1,380648	0,00	0,00	0,00	0,00
	<small>D1 = V2* se MOL < 0 altrimenti 0</small>					
D2	MOL negativo	0,502537	0,00	0,00	0,00	0,00
	<small>D2 = 1 se MOL < 0 altrimenti 0</small>					
D3	Variazione % fatturato negativa	-1,318575	n.d.	0,00	-0,04	-0,07
	<small>D3 = V6* se V6* < 0 altrimenti D3 = 0</small>					
D4	Fascia fatturato	0,925375	0,00	0,00	0,00	0,00
	<small>D4 = 1 se CE01 <= 500.000 altrimenti 0</small>					
D5	Debiti a breve / Fatturato x Fascia fatturato	-0,672704	0,00	0,00	0,00	0,00
	<small>D5 = V1* x D4</small>					
D6	Costo dei mezzi di terzi x Fascia fatturato	-11,510580	0,00	0,00	0,00	0,00
	<small>D6 = V3* x D4</small>					
D7	Liquidità / Fatturato x Fascia Fatturato	1,934049	0,00	0,00	0,00	0,00
	<small>D7 = V4* x D4</small>					

Classe di valutazione modulo economico-finanziario

	2020	2021	2022	2023
Score modulo economico-finanziario [xb]	n.d.	-3,95	-4,13	-4,25
Classe di valutazione	UN	F4	F4	F4

Modulo economico-finanziario

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 .

Giudizio	Significato
Alto	Performance ottimale
Medio-alto	Performance soddisfacente
Medio	Performance di medio livello
Medio-basso	Livello di performance insufficiente
Basso	Performance fortemente insoddisfacente
UN	Non classificabile

Modulo andamentale Centrale Rischi

Mese	Totale per cassa				Rischi a scadenza				Sofferenze	
	Accordato [€]	Utilizzato [€]	Accordato [€]	Utilizzato [€]	Accordato [€]	Utilizzato [€]	Ⓡ	Totale Sofferenze [€]		
t-1 luglio 2023	CR01 8937961	CR07 7876299	CR13 4687961	CR19 4687961	S1	0				
t-2 giugno 2023	CR02 0	CR08 0	CR14 0	CR20 0	S2	0				
t-3 maggio 2023	CR03 0	CR09 0	CR15 0	CR21 0	S3	0				
t-4 aprile 2023	CR04 0	CR10 0	CR16 0	CR22 0	S4	0				
t-5 marzo 2023	CR05 0	CR11 0	CR17 0	CR23 0	S5	0				
t-6 febbraio 2023	CR06 0	CR12 0	CR18 0	CR24 0	S6	0				

Classe di valutazione modulo centrale rischi

2023

Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb]

-2,56

Classe di valutazione

A9

Modulo andamentale

Formula $xb = C + \sum xi*bi + LN((0,0518888/(1-0,0518888))*((1-0,0502134)/0,0502134))$ (C = -4.984468)

Lo score xb per il modulo andamentale viene determinato, come per il modulo economico-finanziario, attraverso una combinazione lineare delle variabili xi a cui viene sommato un termine costante C (pari per le Società di Capitali a -4.984468) e un coefficiente logaritmico, anch'esso costante, come indicato nella formula.

Analisi modulo andamentale MCC

La classe di valutazione del modulo andamentale è determinata da:

1. Un rapporto utilizzato/accordato dei rischi autoliquidanti e a revoca, aggregato sui 6 mesi di analisi intorno al 75%

Suggerimenti per migliorare lo Score

Al fine di migliorare lo Score MCC, mantenere un rapporto aggregato utilizzato-accordato dei rischi autoliquidanti e a revoca che non superi il 30%

Integrazione modulo economico-finanziario e modulo andamentale

	2021	2022	2023 [®]
Classe modulo economico-finanziario	F4	F4	F4
Classe modulo andamentale	UN	UN	A9
Classe di valutazione integrata	4	4	6
Fascia di valutazione	2	2	3
Probabilità di inadempimento	1,02%	1,02%	2,87%
	Solvibilità	Solvibilità	Vulnerabilità
Ammissibilità della domanda	AMMISSIBILE - Rischio di credito contenuto	AMMISSIBILE - Rischio di credito contenuto	AMMISSIBILE - Rischio di credito accettabile

In base all'analisi condotta con il modello di valutazione di MedioCredito Centrale, alla chiusura dell'esercizio l'azienda risulta caratterizzata da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.

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.

Classe di valutazione integrata ultimo anno

Matrice di integrazione per Società di capitali

SDC		Modulo andamentale											
		A1	A2	A3	A4	A5	A6	A7	A8	A9	A10	A11	UN
Modulo finanziario	F1	1	1	1	1	1	2	3	4	5	6	6	1
	F2	1	2	2	2	2	3	3	4	5	6	7	2
	F3	1	2	3	3	3	3	4	5	5	6	8	3
	F4	1	2	3	4	4	5	5	6	6	7	9	4
	F5	2	2	3	4	5	5	5	6	7	8	10	5
	F6	3	3	3	4	5	6	6	6	8	9	11	6
	F7	3	3	3	4	5	6	7	7	8	10	11	7
	F8	4	4	4	5	6	7	7	8	9	10	12	8
	F9	5	5	5	5	7	8	8	9	9	11	12	9
	F10	7	7	7	7	8	9	10	10	11	11	12	10
	F11	9	9	9	9	10	11	11	12	12	12	12	12
	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN

Fascia di valutazione ultimo anno

Fascia	Area	Descrizione
1	Sicurezza	Soggetto caratterizzato da un profilo economico e da una capacità di far fronte agli impegni molto buoni. Il rischio di credito è basso.
2	Solvibilità	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.
3	Vulnerabilità	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.
4	Pericolosità	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.
5	Rischiosità	Soggetto caratterizzato da problemi estremamente gravi, che pregiudicano la capacità di adempiere alle obbligazioni assunte, ovvero già in stato di default. Il rischio di credito è elevato.

Financial Score

CF-FINANCIAL SCORE 2023



L'azienda ha una situazione economico-finanziaria molto solida e una elevata capacità di far fronte agli impegni finanziari.

VALUTAZIONE SINGOLE AREE

Equilibrio economico

Alto

Equilibrio patrimoniale

Alto

Liquidità

Alto

Equilibrio finanziario

Alto

Sviluppo

Miglioramento

Valutazione finale

L'azienda ha una situazione economico-finanziaria molto solida e una elevata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Tuttavia si riscontra un indicatore insoddisfacente nell'area della solvibilità. L'area della solvibilità mostra un'eccessiva onerosità dei finanziamenti.

Punti di forza

- Ottima redditività
- Ottima solidità patrimoniale, rapporto equilibrato tra mezzi propri e fonti esterne
- Ottima liquidità
- Ottima solvibilità, intesa come capacità di adempiere agli obblighi finanziari
- Trend complessivo in miglioramento
- Marginalità operativa in crescita
- Rapporto tra Patrimonio Netto e indebitamento complessivo in miglioramento
- Ciclo monetario in miglioramento

Punti di debolezza

- Eccessivo costo del debito

Equilibrio economico

Valutazione

Alto

Indice	2020	2021	2022	2023
ROE	81,1%	▲ 89,1%	▼ 88,5%	▼ 88,0%
	Buono	Buono	Buono	Buono
ROE ante-imposte	81,7%	▲ 113,8%	▼ 88,5%	▲ 92,8%
	Buono	Buono	Buono	Buono
ROI	67,9%	▲ 77,5%	◀▶ 77,5%	▲ 83,1%
	Buono	Buono	Buono	Buono
ROS	43,8%	▲ 59,1%	▼ 55,9%	▲ 59,5%
	Buono	Buono	Buono	Buono
ROT	1,6	▼ 1,3	▲ 1,4	◀▶ 1,4
	Medio	Medio	Medio	Medio
ROA	53,5%	▲ 66,6%	▼ 64,9%	▲ 66,0%
	Buono	Buono	Buono	Buono
MOL/Ricavi	45,6%	▲ 60,6%	▼ 57,7%	▲ 60,6%
	Buono	Buono	Buono	Buono
MOL/Valore della Produzione	45,4%	▲ 60,5%	▼ 57,7%	▲ 59,5%
	Buono	Buono	Buono	Buono

Cash-flow Netto/Attivo

n.d.

0,1%

▲ 0,8%

▲ 4,5%

Scarso

Scarso

Medio

 cloudfinance
Software Analisi Finanziaria

Equilibrio patrimoniale

Valutazione

Alto

Indice	2020	2021	2022	2023
PFL/PN	0,37 Buono	▼ 0,22 Buono	▲ 0,24 Buono	▼ 0,22 Buono
PFL/Patrimonio Netto Tangibile	0,41 Buono	▼ 0,23 Buono	▲ 0,25 Buono	▼ 0,23 Buono
PFL a lungo/PN	0,05 Buono	▼ 0,02 Buono	▲ 0,05 Buono	▲ 0,15 Buono
PFN/PN	0,36 Buono	▼ 0,21 Buono	▲ 0,22 Buono	▼ 0,13 Buono
PFN/Patrimonio Netto Tangibile	0,40 Buono	▼ 0,22 Buono	▲ 0,23 Buono	▼ 0,14 Buono
PN/Debiti	142,2% Buono	▲ 252,7% Buono	▼ 225,2% Buono	▲ 243,2% Buono
Indipendenza Finanziaria	0,58 Buono	▲ 0,71 Buono	▼ 0,69 Buono	▲ 0,70 Buono
Patrimonio Netto Tangibile/Attivo	0,52 Buono	▲ 0,67 Buono	▼ 0,65 Buono	▲ 0,66 Buono

Copertura Immobilizzazioni

1,04

▼ 1,02

▲ 1,05

▲ 1,18

Buono

Buono

Buono

Buono

Debiti finanziari/Tot. Debiti

52,5%

▲ 55,5%

▼ 54,1%

▼ 52,3%

Medio

Medio

Medio

Medio

Margine di Struttura

-461.142

▲ -317.082

▲ -311.297

▲ 260.742

Scarso

Scarso

Scarso

Buono

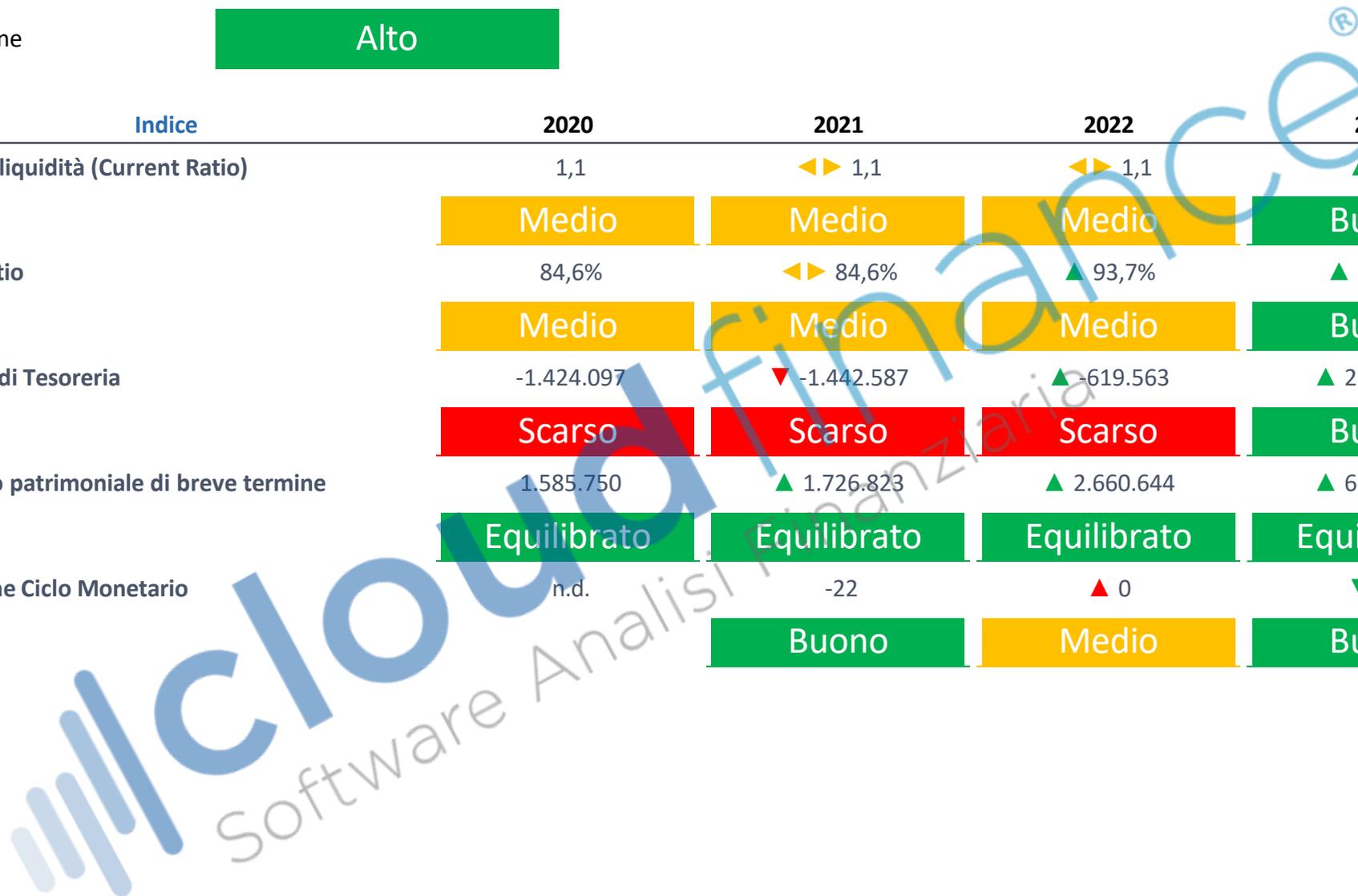
cloud financial
Software Analisi Finanziaria

Liquidità

Valutazione

Alto

Indice	2020	2021	2022	2023
Indice di liquidità (Current Ratio)	1,1	◀▶ 1,1	◀▶ 1,1	▲ 1,7
	Medio	Medio	Medio	Buono
Quick Ratio	84,6%	◀▶ 84,6%	▲ 93,7%	▲ 135,7%
	Medio	Medio	Medio	Buono
Margine di Tesoreria	-1.424.097	▼ -1.442.587	▲ -619.563	▲ 2.556.592
	Scarso	Scarso	Scarso	Buono
Equilibrio patrimoniale di breve termine	1.585.750	▲ 1.726.823	▲ 2.660.644	▲ 6.194.442
	Equilibrato	Equilibrato	Equilibrato	Equilibrato
Variazione Ciclo Monetario	n.d.	-22	▲ 0	▼ -12
		Buono	Medio	Buono



Equilibrio finanziario

Valutazione

Alto

Analisi di sensitività

n.d.

	Indice	2020	2021	2022	2023
PFN/MOL		0,4	▼ 0,2	◀▶ 0,2	▼ 0,1
		Buono	Buono	Buono	Buono
PFL/MOL		0,4	▼ 0,2	◀▶ 0,2	◀▶ 0,2
		Buono	Buono	Buono	Buono
PFN/FCO		n.d.	0,4	▼ 0,2	▼ 0,1
			Buono	Buono	Buono
PFL/FCO		n.d.	0,5	▼ 0,3	▼ 0,2
			Buono	Buono	Buono
Debt yield		219,4%	▲ 405,4%	▼ 368,4%	▲ 409,0%
		Buono	Buono	Buono	Buono
OF/MOL		0,11	▼ 0,05	▲ 0,06	◀▶ 0,06
		Buono	Buono	Buono	Buono
Costo dei mezzi di terzi		14,8%	▼ 12,6%	▲ 13,1%	◀▶ 13,1%
		Scarso	Scarso	Scarso	Scarso

Sviluppo

Valutazione

Miglioramento

Indice	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Var %. Ricavi	+33,3% Buono	▼ +5,9% Buono	▼ +2,6% Buono
Var %. VdP	+32,9% Buono	▼ +5,6% Buono	▼ +4,6% Buono
Var %. Mol	+77,0% Buono	▼ +0,8% Medio	▲ +7,8% Buono
Var %. Ebit	+79,9% Buono	▼ +0,2% Medio	▲ +9,0% Buono
Var %. Utile	+94,1% Buono	▼ -1,2% Medio	▲ +9,0% Buono
Var %. Attivo	+44,5% Buono	▼ +2,9% Buono	▲ +7,2% Buono
Var %. Patrimonio Netto	+76,6% Buono	▼ -0,5% Medio	▲ +9,5% Buono
Var %. PN Tangibile	+86,5% Buono	▼ +0,2% Medio	▲ +9,7% Buono

Var. % COIN	+57,7%	▼ +0,2%	▲ +1,7%
	Buono	Medio	Medio
Var. ROS	+15,3%	▼ -3,1%	▲ +3,5%
	Buono	Medio	Medio
Var. MOL/Ricavi	+14,9%	▼ -2,9%	▲ +2,9%
	Buono	Medio	Buono
Var. PFN/PN	-0,15	▲ +0,01	▼ -0,09
	Buono	Scarso	Scarso
Var. PFL/PN	-0,15	▲ +0,02	▼ -0,02
	Buono	Scarso	Scarso
Var. PFN/MOL	-0,2	▲ 0,0	▼ -0,1
	Scarso	Scarso	Scarso
Var. PFL/MOL	-0,2	▲ 0,0	◀▶ 0,0
	Scarso	Scarso	Scarso
Var. OF/MOL	-0,1	▲ 0,0	◀▶ 0,0
	Medio	Scarso	Scarso
Var. % Equilibrio patrimoniale a breve	+8,9%	▲ +54,1%	▲ +132,8%
	Buono	Buono	Buono

Analisi Criticità

Analisi dell'equilibrio finanziario

Alto

Dall'analisi della solvibilità si evince che un unico indicatore, il Costo dei mezzi di terzi, assume un valore non adeguato segnalando una specifica criticità sulla quale è necessario intervenire.

Costo dei mezzi di terzi eccessivo 13,1% **Oneri finanziari eccessivi**

Gli oneri finanziari (€ 1.477.035) risultano eccessivi in rapporto al totale dei debiti, pari ad € 24.154.049, determinando un costo complessivo del debito pari al 13,1%.

Analisi delle cause

Dall'analisi degli indici si passa ad esaminare le singole grandezze che hanno comportato livelli di performance non ottimali e se ne evidenziano le cause.

Oneri finanziari eccessivi

Un livello eccessivamente elevato di oneri finanziari può comportare seri rischi di solvibilità. Rinegoziare i finanziamenti in essere, valutare un maggior ricorso a fonti di capitale proprio, implementare strumenti finanziari di copertura dal rischio di ulteriori aumenti dei tassi sono alcune delle possibili strade da intraprendere.



Suggerimenti

Suggerimenti equilibrio finanziario

Oneri finanziari eccessivi

- Provvedere ad un consolidamento dei debiti verso le banche o altri finanziatori chiedendo un allungamento del piano così da avere rate minori e più sostenibili in termini anche di oneri finanziari.
- Effettuare una ricapitalizzazione dell'azienda attraverso mezzi propri dei soci oppure con forme contabili come la rinuncia al credito di un socio oppure reinvesti eventuali utili all'interno dell'azienda.



Multiscenario

Multiscenario

Risultati economici

	Scenario 001
	2023
	€
Ricavi	43.456.987
<i>%change</i>	<i>+2,6%</i>
Costi Operativi	18.001.970
<i>%change</i>	<i>0,5%</i>
Margine Operativo Lordo (Mol)	26.329.647
<i>%change</i>	<i>+7,8%</i>
Ebit	25.837.280
<i>%change</i>	<i>+9,0%</i>
Utile netto	24.154.049
<i>%change</i>	<i>+9,0%</i>

Dati patrimoniali

	Scenario 001
	2023
	€
Capitale Investito Netto	31.094.279
Liquidità immediate	2.247.123
Patrimonio Netto	27.435.176
Posizione Finanziaria Lorda	5.906.226
Debito Finanziario Netto	3.659.103

Capitale Circolante e Ciclo Monetario

	Scenario 001
	2023
	€
Capitale Circolante Netto	4.812.792
Capitale Circolante Netto Operativo (CCNO)	4.367.067
gg magazzino	19
Giorni di credito ai clienti	47
Giorni di credito dai fornitori	107
Ciclo monetario	-19

Indici

	Scenario 001
	2023
ROE	88,0%
ROI	83,1%
ROS	59,5%
Indice di liquidità (Current Ratio)	1,7
Margine di Tesoreria	2.556.592
PFN/PN	0,13
Indipendenza Finanziaria	0,70
EBIT/OF	17,5
PFN/MOL	0,1

Cash Flow

	Scenario 001
	2023
	€
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	27.018.559
Flusso di Cassa Operativo	24.768.661
Flusso di Cassa Netto	1.761.343
Flusso di Cassa Operativo/Ricavi	57,0%
Flusso di Cassa/OF	0,00

