

Gestione della Crisi e Strumenti di Allerta



BETA SPA

Anni 2021 - 2023

Anagrafica.....	7
Financial Highlights.....	8
Ricavi.....	8
Mol	8
Ebit.....	9
Utile	9
Dati finanziari principali.....	10
Principali risultati economici e finanziari al 31/12/2023	12
Ricavi	12
Margine Operativo Lordo (Mol)	12
Ebit	12
Oneri finanziari	12
Risultato di esercizio.....	12
Incidenza dei costi	13
Flussi di cassa	13
Capitale Circolante Netto	13
Indebitamento finanziario.....	13
Posizione Finanziaria Netta (Pfn)	13
Debito finanziario	15
PFN/PN	15
Cash-flow Oper.	16
ROI	16
Dati patrimoniali.....	17
Indici di bilancio.....	18
Stato Patrimoniale Riclassificato	20
Stato Patrimoniale Finanziario	21
Stato Patrimoniale liquidità - esigibilità abbreviato.....	24
Stato Patrimoniale Gestionale	25
Conto Economico Riclassificato	27
Conto Economico a valore aggiunto.....	28
Risultati economici 2023	29
Analisi risultati economici	31
Analisi Costi di gestione.....	32
Matrice del raccordo economico - finanziario	33

Cash Flow.....	34
Rendiconto finanziario (Cash flow operativo).....	35
Analisi Cash-flow	36
Cash Flow (Rendiconto OIC 10)	39
Rendiconto finanziario OIC 10.....	40
Analisi Cash-flow (OIC)	42
Posizione Finanziaria Netta	43
Posizione Finanziaria Lorda e Netta	43
Posizione Finanziaria Netta	45
Analisi del Circolante	47
Analisi del Capitale Circolante Netto (CCN)	47
Analisi del Capitale Circolante Netto Operativo (CCNO).....	48
Ciclo Monetario.....	51
Analisi del ciclo monetario	51
Analisi dei tre indicatori	51
Analisi avanzata dei tre indicatori	52
Suggerimenti	52
Financial Score	53
CF-FINANCIAL SCORE 2023.....	53
Valutazione finale	54
Punti di forza.....	54
Punti di debolezza.....	54
Equilibrio economico.....	55
Equilibrio patrimoniale.....	57
Liquidità.....	59
Equilibrio finanziario	59
Sviluppo	60
Fabbisogno Finanziario a breve	63
Analisi del Fabbisogno Finanziario a breve	63
Indici di Redditività	64
Indici di Liquidità.....	71
Indici di Solidità.....	77
Indici di Copertura Finanziaria.....	82
Analisi della Centrale Rischi.....	88

Ultimo mese: dicembre 2023	88
Analisi della Centrale Rischi	102
Ultimi 6 mesi: luglio 2023-dicembre 2023	102
Analisi della Centrale Rischi	109
Intero periodo: ottobre 2018-dicembre 2023	109
Analisi della Centrale Rischi	128
Scoring CR	128
Valutazione ultimi 6 mesi	128
Valutazione intero periodo	128
Analisi del rating	130
Modello Standard & Poor's	130
Parametri di riferimento Standard & Poor's	130
Analisi del rating	132
Indice di Altman	132
Altman Standard	132
PMI Manifatturiere	132
PMI Non Manifatturiere	132
Analisi del rating	135
Rating MCC	135
Modulo economico-finanziario	136
Classe di valutazione modulo economico-finanziario	138
Modulo andamentale Centrale Rischi	140
Classe di valutazione modulo centrale rischi	140
Integrazione modulo economico-finanziario e modulo andamentale	141
Classe di valutazione integrata ultimo anno	142
Matrice di integrazione per Società di capitali	142
Fascia di valutazione ultimo anno	143
Stato Patrimoniale previsionale riclassificato	144
Cash Flow e DSCR	154
Analisi Cash-flow	158
DSCR (Debit Service Coverage Ratio)	160
Indici di Bilancio previsionali	162
Indicatori della crisi	166

Analisi Annuale	166
Indici della crisi CNDCEC.....	167
Rilevazione dei segnali di crisi	169
Debiti verso fornitori scaduti non rilevanti	170
Verifica dell'esposizione debitoria verso creditori pubblici qualificati.....	172
Esposizione debitoria INPS non rilevante.....	172
Assetto Organizzativo	176
Amministrazione e Contabilità.....	176
Pianificazione e Controllo.....	176
Organizzazione	177
Valutazione del rischio ISA 570.....	178
Valutazioni automatiche	178
Esito valutazione del Rischio ISA 570	180
Esito Sistemi di Allerta	181
Analisi dei risultati	183
Bilancio di esercizio	183
Centrale Rischi.....	183
Indicatori della Crisi	183
Adeguate organizzazione	183
Debiti per retribuzioni	183
Debiti commerciali e finanziari.....	184
ISA 570 - Indicatori finanziari.....	184
ISA 570 - Indicatori gestionali.....	184
ISA 570 - Altri indicatori.....	184
Financial Score	185
CF-FINANCIAL SCORE 2023	185
Valutazione finale	186
Punti di forza.....	186
Punti di debolezza.....	186
Equilibrio economico.....	187
Equilibrio patrimoniale.....	189
Liquidità	191
Equilibrio finanziario	191
Sviluppo	192

Multiscenario..... 195

Note metodologiche..... 204

Anagrafica

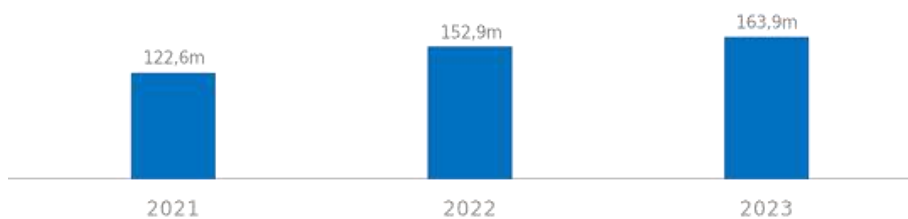
Ragione sociale azienda	BETA SPA
Sede in	Milano
Forma giuridica	Societa' per azioni
Codice Fiscale	15513210321
Numero Rea	02012
P.I.	15513210321
Capitale Sociale Euro	10.000
Società in liquidazione	NO
Società con socio unico	NO
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	NO
Settore di attività prevalente (ATECO)	61.10.01 Attività di telecomunicazioni fisse

Financial Highlights

Ricavi

▲ € 163.902.137 +7,2% vs 2022

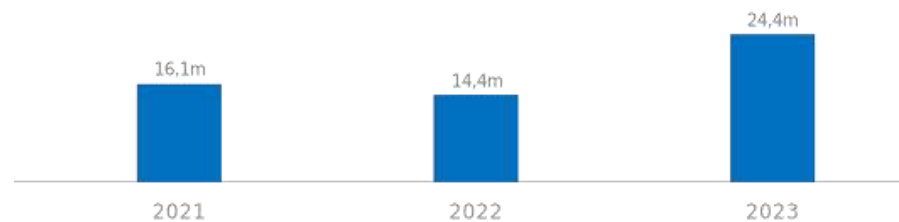
■ Ricavi



Mol

▲ € 24.361.669 +69,4% vs 2022

■ Margine Operativo Lordo (Mol)



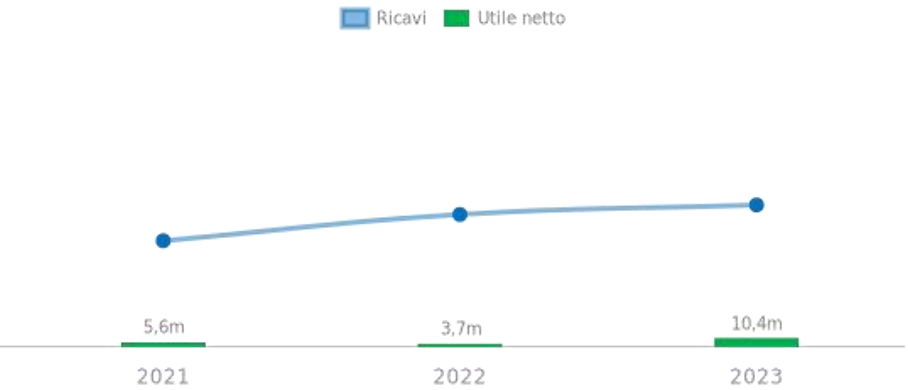
Ebit

▲ € 16.528.779 +120,5% vs 2022



Utile

▲ € 10.425.512 +185,2% vs 2022

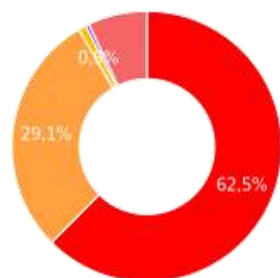


Dati finanziari principali

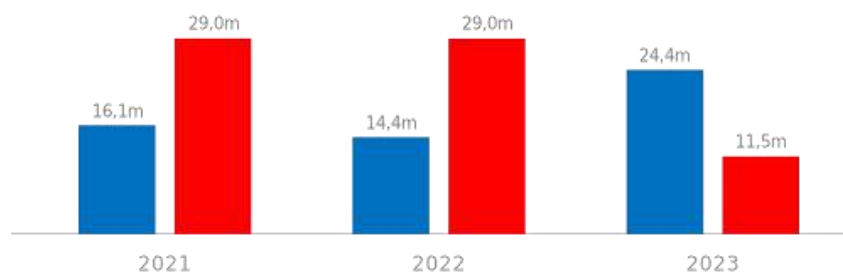
	2021	2022	2023
Ricavi	122.614.173	▲ 152.927.802	▲ 163.902.137
% var	-	+24,7%	+7,2%
Mol	16.142.882	▼ 14.377.964	▲ 24.361.669
% var	-	-10,9%	+69,4%
Mol margin %	13,2%	▼ 9,4%	▲ 14,9%
Ebit	8.254.964	▼ 7.497.465	▲ 16.528.779
% var	-	-9,2%	+120,5%
Ebit margin %	6,7%	▼ 4,9%	▲ 10,1%
Utile (perdita)	5.560.505	▼ 3.656.148	▲ 10.425.512
% var	-	-34,2%	+185,2%
Posizione finanziaria netta	29.006.142	▼ 28.994.587	▼ 11.517.877
% var	-	0,0%	-60,3%
PFN/PN	0,32	0,59	0,20
PFN/MOL	1,8	2,0	0,5
Flusso di Cassa Operativo	-	48.755.651	▼ 21.309.689
% var	-	-	-56,3%

Costi operativi ultimo anno

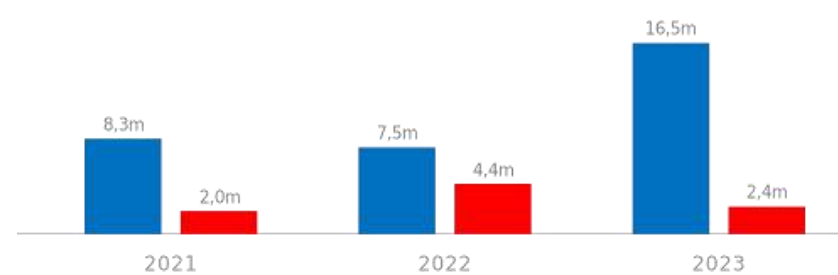
■ Acquisti di merci ■ Acquisti di servizi
■ Godimento beni di terzi
■ Oneri diversi di gestione ■ Costi del personale



■ 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 7,2% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 163.902.137.

Margine Operativo Lordo (Mol)

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 69,4% rispetto al 2022 attestandosi ad € 24.361.669, pari al 14,9% del fatturato. Nell'esercizio 2023, la crescita del Mol è attribuibile alla crescita del fatturato, che fa segnare un aumento di 7,2 punti percentuali rispetto all'anno precedente e ad un complessivo miglioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno segnare mediamente una diminuzione di 1,7 punti. Il Mol in definitiva cresce nonostante la variazione negativa delle rimanenze dei prodotti finiti, che diminuiscono di 131,2 punti percentuali e il calo degli Altri Ricavi, che fanno registrare una flessione di 30,0 punti.

Ebit

L'Ebit è cresciuto del 120,5% attestandosi ad € 16.528.779, pari al 10,1% del fatturato. La crescita dell'Ebit è dovuta principalmente all'incremento del Valore della Produzione, che passa da € 161.532.004 a € 165.711.652, in crescita del 2,6% e al calo dei costi della produzione, che registrano una riduzione del 5,0% e scendono da € 138.304.395 a € 131.395.951. Il trend positivo dell'Ebit è frenato dall'aumento dei costi del personale, che salgono da € 8.849.645 a € 9.954.032, registrando un incremento del 12,5% e dalla crescita dei costi non monetari (ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni) che fanno segnare un incremento del 13,8% e salgono da € 6.880.499 a € 7.832.890. L'incremento del Valore della Produzione è riconducibile a sua volta alla crescita dei Ricavi, che aumentano da € 152.927.802 a € 163.902.137, registrando un incremento del 7,2%. La crescita del Valore della Produzione è frenata da una minore variazione delle rimanenze di prodotti e lavori in corso, termine che si riduce del 131,2% rispetto all'anno precedente passando da € 4.163.457 a € -1.299.395 e dal calo degli Altri Ricavi, che si riducono del 30,0% e scendono da € 4.440.745 a € 3.108.910. La riduzione dei Costi della Produzione è dovuta al calo dei costi per materie prime e merci, che si riducono del 11,8% e scendono da € 99.935.211 a € 88.132.900 e al calo degli oneri diversi di gestione, che si riducono del 16,3% e scendono da € 731.102 a € 612.071. Il calo dei Costi della Produzione è frenato dalla crescita dei costi per servizi, che fanno segnare un incremento del 12,4% e salgono da € 36.484.893 a € 41.021.686, dall'incremento dei costi per godimento beni di terzi, che salgono da € 952.077 a € 1.294.941, registrando un incremento del 36,0% e da una minore variazione delle rimanenze di materie prime e merci, termine che si riduce del 66,3% rispetto all'anno precedente passando da € -201.112 a € -334.353.

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari sono diminuiti del -45,6% rispetto al 2022 ed ammontano ad € 2.367.380, con un'incidenza sul fatturato pari all'1,4%.

Risultato di esercizio

Nell'esercizio 2023 l'utile netto è cresciuto del 185,2% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 10.425.512. L'incremento dell'Utile netto è stato determinato dalla crescita del reddito operativo (Ebit), che aumenta da € 7.497.465 a € 16.528.779, registrando un incremento del 120,5%. La crescita del Risultato Netto è stata tuttavia contenuta dalla diminuzione del reddito non operativo che fa segnare un calo del 100,0% e si riduce da € 1.609.789 a € 0.

Incidenza dei costi

Nel valutare l'incidenza di alcune delle tipiche voci di costo sui ricavi, si rileva che tre dei quattro indicatori calcolati risultano sostanzialmente invariati rispetto all'anno precedente, mentre uno di questi fa registrare un calo, dunque un miglioramento. Nello specifico, l'incidenza dei costi per l'acquisto di servizi risulta pari al 25,0%, l'incidenza del costo del lavoro è pari invece al 6,1%, mentre i costi per il godimento di beni di terzi sono pari allo 0,8% come percentuale sul fatturato, tutti gli indicatori in linea con il dato del precedente esercizio. Al contrario, l'incidenza dei costi per l'acquisto di materie prime è pari al 53,8% e fa segnare una diminuzione di 11,6 punti percentuali rispetto all'anno precedente.

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 ma è diminuito del 56,3% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 21.309.689.

Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante Netto nel 2023 si attesta ad un totale di € 26.282.005 e fa segnare un incremento del 34,6% rispetto all'esercizio 2022, in cui ammontava ad € 19.520.991. 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 84 giorni. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono diminuiti di 7 giorni nell'esercizio 2023, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 100 giorni. Il ciclo monetario è diminuito passando da 39 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 € 29.162.378, in calo del 21,7% rispetto all'anno precedente.

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 60,3% attestandosi ad un valore pari ad € 11.517.877.

Score MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

2021	2022	2023
-	F6 - Medio	F2 - Medio-alto
-	Non classificabile	A1 - Alto
-	3 - Vulnerabilità	1 - Sicurezza
-	SI	SI

Altman standard

Zona di merito

2021	2022	2023
Insolvenza	Incertezza	Incertezza

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

2023
Basso
Alto

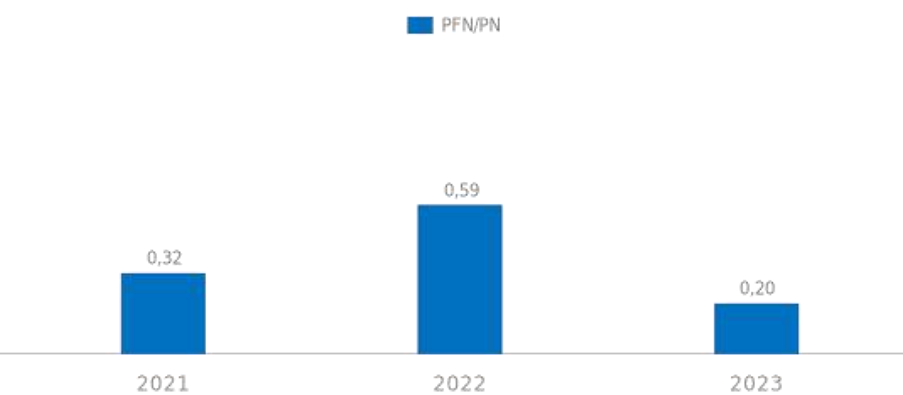
Debito finanziario

▼ € 29.162.378 -21,7% vs 2022



PFN/PN

▼ € 0,20 -66,5% vs 2022



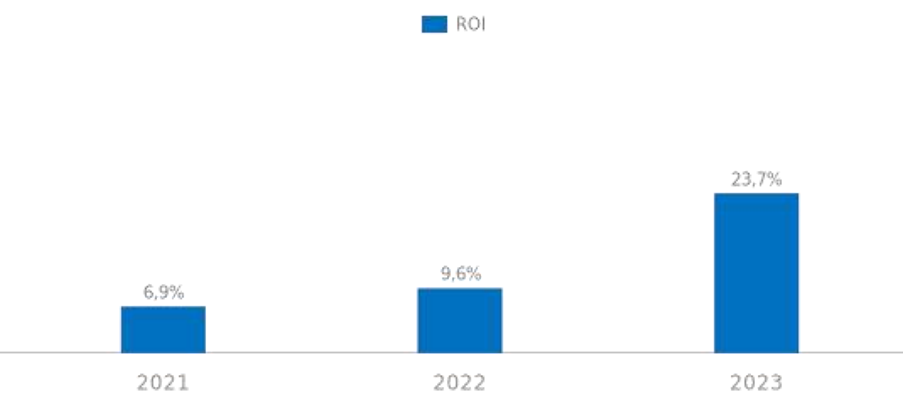
Cash-flow Oper.

▼ € 21.309.689 -56,3% vs 2022



ROI

▲ € 23,68% +14,1% vs 2022



Dati patrimoniali

	2021		2022		2023	
	€	% var	€	% var	€	% var
Immobilizzazioni	107.182.826	-	▼ 60.793.085	-43,3%	▼ 55.924.042	-8,0%
Altre attività a lungo termine	1.101.254	-	▲ 1.874.460	+70,2%	▼ 123.768	-93,4%
Totale Attivo a lungo	108.284.080	-	▼ 62.667.545	-42,1%	▼ 56.047.810	-10,6%
Rimanenze	11.343.638	-	▲ 15.305.981	+34,9%	▼ 13.672.235	-10,7%
Liquidità differite	44.323.944	-	▲ 51.575.766	+16,4%	▼ 48.835.058	-5,3%
Liquidità immediate	10.289.848	-	▼ 8.264.154	-19,7%	▲ 17.644.501	+113,5%
Totale Attivo a breve	65.957.430	-	▲ 75.145.901	+13,9%	▲ 80.151.794	+6,7%
TOTALE ATTIVO	174.241.510	-	▼ 137.813.446	-20,9%	▼ 136.199.604	-1,2%
Patrimonio Netto	91.006.646	-	▼ 49.177.427	-46,0%	▲ 58.290.583	+18,5%
Totale Debiti a lungo	37.848.493	-	▼ 33.011.109	-12,8%	▼ 24.039.232	-27,2%
di cui finanziari	31.008.954	-	▼ 29.038.548	-6,4%	▼ 20.714.305	-28,7%
Totale Debiti a breve	45.386.371	-	▲ 55.624.910	+22,6%	▼ 53.869.789	-3,2%
di cui finanziari	8.287.036	-	▼ 8.220.193	-0,8%	▲ 8.448.073	+2,8%
TOTALE PASSIVO	174.241.510	-	▼ 137.813.446	-20,9%	▼ 136.199.604	-1,2%

Debito finanziario 2023

▼ € 29.162.378

-21,7%

PFN 2023

▼ € 11.517.877

-60,3%

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 60,3% attestandosi ad un valore pari ad € 11.517.877. Il calcolo viene effettuato sottraendo all'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 29.162.378, il totale delle disponibilità liquide (€ 16.864.714) e delle attività finanziarie correnti (€ 779.787). $PFN\ 2023 = Debito\ Finanziario - Disponibilità\ liquide - Attività\ finanziarie\ correnti = 29.162.378 - 16.864.714 - 779.787 = €\ 11.517.877$. Tale miglioramento è dovuto ad un calo dei debiti finanziari rispetto all'anno precedente (-21,7%) e alla contemporanea crescita della liquidità (+113,5%).

Indici di bilancio

Indici di Redditività

	2021	2022	2023
ROE	7,3%	6,5%	24,8%
ROI	6,9%	9,6%	23,7%
ROS	6,7%	4,9%	10,1%
ROT	1,0	2,0	2,3

Indici di Solidità

	2021	2022	2023
Copertura Immobilizzazioni	1,19	1,31	1,47
Indipendenza Finanziaria	0,52	0,36	0,43
Leverage	1,91	2,80	2,34
PFN/PN	0,32	0,59	0,20

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

Margine di Struttura

Quick Ratio

Indice di liquidità (Current Ratio)

Capitale Circolante Netto

2021	2022	2023
9.227.421	4.215.010	12.609.770
-17.277.434	-13.490.118	2.242.773
120,3%	107,6%	123,4%
1,5	1,4	1,5
20.571.059	19.520.991	26.282.005

Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF

MOL/PFN

Flusso di Cassa/OF

PFN/MOL

PFN/Ricavi

2021	2022	2023
4,1	1,7	7,0
55,7%	49,6%	211,5%
n.d.	1,8	9,8
1,8	2,0	0,5
23,7%	19,0%	7,0%

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Finanziario

	2021		2022		2023	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	51.147.723	29,4%	49.946.137	36,2%	44.770.209	32,9%
Immobilizzi immateriali netti	49.203.943	28,2%	2.424.439	1,8%	1.721.679	1,3%
Immobilizzi finanziari	6.831.160	3,9%	8.422.509	6,1%	9.432.154	6,9%
Altre attività a lungo termine	1.101.254	0,6%	1.874.460	1,4%	123.768	0,1%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	108.284.080	62,2%	62.667.545	45,5%	56.047.810	41,2%
Rimanenze	11.343.638	6,5%	15.305.981	11,1%	13.672.235	10,0%
Crediti commerciali a breve	35.527.848	20,4%	41.583.184	30,2%	37.593.956	27,6%
Crediti comm. a breve verso gruppo	513.619	0,3%	303.854	0,2%	208.004	0,2%
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	7.882.980	4,5%	9.432.999	6,8%	10.774.000	7,9%
Ratei e risconti a breve	399.497	0,2%	255.729	0,2%	259.098	0,2%
Liquidità differite	44.323.944	25,4%	51.575.766	37,4%	48.835.058	35,9%
Attività finanziarie a breve termine	1.500.000	0,9%	1.500.000	1,1%	779.787	0,6%
Disponibilità liquide	8.789.848	5,0%	6.764.154	4,9%	16.864.714	12,4%
Liquidità immediate	10.289.848	5,9%	8.264.154	6,0%	17.644.501	13,0%
TOTALE ATTIVO A BREVE	65.957.430	37,9%	75.145.901	54,5%	80.151.794	58,9%
TOTALE ATTIVO	174.241.510	100,0%	137.813.446	100,0%	136.199.604	100,0%
PATRIMONIO NETTO	91.006.646	52,2%	49.177.427	35,7%	58.290.583	42,8%
Fondi per Rischi e Oneri	1.897.492	1,1%	572.856	0,4%	819.349	0,6%
Fondo TFR	523.219	0,3%	558.703	0,4%	554.318	0,4%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	30.738.369	17,6%	28.876.197	21,0%	20.714.305	15,2%
Debiti verso altri finanziatori a lungo	270.585	0,2%	162.351	0,1%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	3.744.421	2,2%	2.841.002	2,1%	1.951.260	1,4%
Debiti commerciali a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	674.407	0,4%	0	0,0%	0	0,0%

TOTALE DEBITI A LUNGO	37.848.493	21,7%	33.011.109	24,0%	24.039.232	17,7%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	128.855.139	74,0%	82.188.536	59,6%	82.329.815	60,5%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	8.178.802	4,7%	8.111.959	5,9%	8.285.722	6,1%
Debiti verso altri finanziatori a breve	108.234	0,1%	108.234	0,1%	162.351	0,1%
Debiti commerciali a breve termine	24.167.173	13,9%	32.264.092	23,4%	28.443.327	20,9%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	4.401.182	2,5%	5.421.433	3,9%	5.417.682	4,0%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	8.530.980	4,9%	9.719.192	7,0%	11.560.707	8,5%
TOTALE DEBITI A BREVE	45.386.371	26,1%	55.624.910	40,4%	53.869.789	39,6%
TOTALE PASSIVO	174.241.510	100,0%	137.813.446	100,0%	136.199.604	100,0%

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

2023		
MARGINI DI STRUTTURA	CCN	
	Positivo	Negativo
	Situazione ottimale	
MARGINI DI STRUTTURA	Positivo	Negativo

2023		
MARGINI DI TESORERIA	CCN	
	Positivo	Negativo
	Situazione ottimale	
MARGINI DI TESORERIA	Positivo	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 € 8.394.760.

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 € 15.732.891.

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 15,8 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 situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,1 punti in valore assoluto.

Stato Patrimoniale liquidità - esigibilità abbreviato

	2021		2022		2023	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	51.147.723	29,4%	49.946.137	36,2%	44.770.209	32,9%
Immobilizzi immateriali netti	49.203.943	28,2%	2.424.439	1,8%	1.721.679	1,3%
Immobilizzi finanziari	6.831.160	3,9%	8.422.509	6,1%	9.432.154	6,9%
Altre attività a lungo termine	1.101.254	0,6%	1.874.460	1,4%	123.768	0,1%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	108.284.080	62,2%	62.667.545	45,5%	56.047.810	41,2%
Rimanenze	11.343.638	6,5%	15.305.981	11,1%	13.672.235	10,0%
Liquidità differite	44.323.944	25,4%	51.575.766	37,4%	48.835.058	35,9%
Liquidità immediate	10.289.848	5,9%	8.264.154	6,0%	17.644.501	13,0%
TOTALE ATTIVO A BREVE	65.957.430	37,9%	75.145.901	54,5%	80.151.794	58,9%
TOTALE ATTIVO	174.241.510	100,0%	137.813.446	100,0%	136.199.604	100,0%
PATRIMONIO NETTO	91.006.646	52,2%	49.177.427	35,7%	58.290.583	42,8%
TOTALE DEBITI A LUNGO	37.848.493	21,7%	33.011.109	24,0%	24.039.232	17,7%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	128.855.139	74,0%	82.188.536	59,6%	82.329.815	60,5%
TOTALE DEBITI A BREVE	45.386.371	26,1%	55.624.910	40,4%	53.869.789	39,6%
TOTALE PASSIVO	174.241.510	100,0%	137.813.446	100,0%	136.199.604	100,0%

Stato Patrimoniale Gestionale

	2021		2022		2023	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	49.203.943	41,0%	2.424.439	3,1%	1.721.679	2,5%
Immobilizzazioni materiali	51.147.723	42,6%	49.946.137	63,9%	44.770.209	64,1%
Immobilizzazioni finanziarie	6.831.160	5,7%	8.422.509	10,8%	9.432.154	13,5%
ATTIVO FISSO NETTO	107.182.826	89,3%	60.793.085	77,8%	55.924.042	80,1%
Rimanenze	11.343.638	9,5%	15.305.981	19,6%	13.672.235	19,6%
Crediti commerciali	36.041.467	30,0%	41.887.038	53,6%	37.801.960	54,2%
Altri crediti operativi	8.984.234	7,5%	11.307.459	14,5%	10.897.768	15,6%
Ratei e risconti attivi	399.497	0,3%	255.729	0,3%	259.098	0,4%
(Debiti commerciali)	(32.312.776)	-26,9%	(40.526.527)	-51,8%	(35.812.269)	-51,3%
(Altri debiti operativi)	(3.948.754)	-3,3%	(2.178.051)	-2,8%	(5.243.470)	-7,5%
(Ratei e risconti passivi)	(5.256.633)	-4,4%	(7.541.141)	-9,6%	(6.317.237)	-9,0%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	15.250.673	12,7%	18.510.488	23,7%	15.258.085	21,9%
(Fondo Tfr)	(523.219)	-0,4%	(558.703)	-0,7%	(554.318)	-0,8%
(Altri fondi)	(1.897.492)	-1,6%	(572.856)	-0,7%	(819.349)	-1,2%
CAPITALE INVESTITO NETTO OPER. (CINO)	120.012.788	100,0%	78.172.014	100,0%	69.808.460	100,0%
Attività e (Passività) oper. extra-gestione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	120.012.788	100,0%	78.172.014	100,0%	69.808.460	100,0%
Capitale sociale	32.305.810	26,9%	32.305.810	41,3%	32.305.810	46,3%
Riserve	87.526.288	72,9%	41.662.130	53,3%	20.315.762	29,1%
Utile/(perdita)	(28.825.452)	-24,0%	(24.790.513)	-31,7%	5.669.011	8,1%
PATRIMONIO NETTO	91.006.646	75,8%	49.177.427	62,9%	58.290.583	83,5%
Obbligazioni esigibili entro l'es. succ.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a breve	8.178.802	6,8%	8.111.959	10,4%	8.285.722	11,9%
Altri debiti finanziari a breve	108.234	0,1%	108.234	0,1%	162.351	0,2%
(Attività finanziarie correnti)	(1.500.000)	-1,2%	(1.500.000)	-1,9%	(779.787)	-1,1%
(Disponibilità liquide)	(8.789.848)	-7,3%	(6.764.154)	-8,7%	(16.864.714)	-24,2%
INDEBITAMENTO FIN. NETTO A BREVE	(2.002.812)	-1,7%	(43.961)	-0,1%	(9.196.428)	-13,2%
Obbligazioni esigibili oltre l'es. succ.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	30.738.369	25,6%	28.876.197	36,9%	20.714.305	29,7%
Altri debiti finanziari a lungo	270.585	0,2%	162.351	0,2%	0	0,0%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A LUNGO	31.008.954	25,8%	29.038.548	37,1%	20.714.305	29,7%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	29.006.142	24,2%	28.994.587	37,1%	11.517.877	16,5%
FONTI DI FINANZIAMENTO	120.012.788	100,0%	78.172.014	100,0%	69.808.460	100,0%

Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

	2021			2022			2023		
	€	% ricavi		€	% ricavi		€	% ricavi	
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	122.614.173	100,0%	▲ 152.927.802	100,0%	▲ 163.902.137	100,0%			
(+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso	(1.745.966)	-1,4%	4.163.457	2,7%	(1.299.395)	-0,8%			
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%			
(+) Altri ricavi	4.331.642	3,5%	4.440.745	2,9%	3.108.910	1,9%			
Valore della produzione operativa	125.199.849	102,1%	▲ 161.532.004	105,6%	▲ 165.711.652	101,1%			
(-) Acquisti di materie prime e merci	(73.504.142)	59,9%	(99.935.211)	65,3%	(88.132.900)	53,8%			
(-) Acquisti di servizi	(26.939.610)	22,0%	(36.484.893)	23,9%	(41.021.686)	25,0%			
(-) Godimento beni di terzi	(462.972)	0,4%	(952.077)	0,6%	(1.294.941)	0,8%			
(-) Oneri diversi di gestione	(355.320)	0,3%	(731.102)	0,5%	(612.071)	0,4%			
(+/-) Var. rimanenze materie e merci	1.212.991	-1,0%	(201.112)	0,1%	(334.353)	0,2%			
Costi della produzione	(100.049.053)	81,6%	(138.304.395)	90,4%	(131.395.951)	80,2%			
VALORE AGGIUNTO	25.150.796	20,5%	23.227.609	15,2%	34.315.701	20,9%			
(-) Costi del personale	(9.007.914)	7,3%	(8.849.645)	5,8%	(9.954.032)	6,1%			
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	16.142.882	13,2%	▼ 14.377.964	9,4%	▲ 24.361.669	14,9%			
(-) Ammortamenti	(7.703.596)	6,3%	(6.880.499)	4,5%	(7.832.890)	4,8%			
(-) Accantonamenti e svalutazioni	(184.322)	0,2%	0	0,0%	0	0,0%			
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	8.254.964	6,7%	▼ 7.497.465	4,9%	▲ 16.528.779	10,1%			
(-) Oneri finanziari	(2.001.337)	1,6%	(4.353.714)	2,8%	(2.367.380)	1,4%			
(+) Proventi finanziari	395.690	0,3%	31.654	0,0%	288.231	0,2%			
Saldo gestione finanziaria	(1.605.647)	-1,3%	(4.322.060)	-2,8%	(2.079.149)	-1,3%			
RISULTATO CORRENTE	6.649.317	5,4%	3.175.405	2,1%	14.449.630	8,8%			
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	(9.715)	0,0%	0	0,0%			
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%	1.619.504	1,1%	0	0,0%			
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	1.609.789	1,1%	0	0,0%			
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	6.649.317	5,4%	4.785.194	3,1%	14.449.630	8,8%			
(-) Imposte sul reddito	(1.088.812)	0,9%	(1.129.046)	0,7%	(4.024.118)	2,5%			
RISULTATO NETTO	5.560.505	4,5%	▼ 3.656.148	2,4%	▲ 10.425.512	6,4%			

Risultati economici 2023

Ricavi ▲ € 163.902.137 +7,2%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è cresciuto del 7,2% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 163.902.137. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 165.711.652, in crescita del 2,6% rispetto al 2022.

Mol ▲ € 24.361.669 +69,4%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 69,4% rispetto al 2022 attestandosi ad € 24.361.669, pari al 14,9% del fatturato. Nell'esercizio 2023, la crescita del Mol è attribuibile alla crescita del fatturato, che fa segnare un aumento di 7,2 punti percentuali rispetto all'anno precedente e ad un complessivo miglioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno segnare mediamente una diminuzione di 1,7 punti. Il Mol in definitiva cresce nonostante la variazione negativa delle rimanenze dei prodotti finiti, che diminuiscono di 131,2 punti percentuali e il calo degli Altri Ricavi, che fanno registrare una flessione di 30,0 punti.

Ebit ▲ € 16.528.779 +120,5%

L'Ebit è cresciuto del 120,5% attestandosi ad € 16.528.779, pari al 10,1% del fatturato. La crescita dell'Ebit è dovuta principalmente all'incremento del Valore della Produzione, che passa da € 161.532.004 a € 165.711.652, in crescita del 2,6% e al calo dei costi della produzione, che registrano una riduzione del 5,0% e scendono da € 138.304.395 a € 131.395.951. Il trend positivo dell'Ebit è frenato dall'aumento dei costi del personale, che salgono da € 8.849.645 a € 9.954.032, registrando un incremento del 12,5% e dalla crescita dei costi non monetari (ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni) che fanno segnare un incremento del 13,8% e salgono da € 6.880.499 a € 7.832.890. L'incremento del Valore della Produzione è riconducibile a sua volta alla crescita dei Ricavi, che aumentano da € 152.927.802 a € 163.902.137, registrando un incremento del 7,2%. La crescita del Valore della Produzione è frenata da una minore variazione delle rimanenze di prodotti e lavori in corso, termine che si riduce del 131,2% rispetto all'anno precedente passando da € 4.163.457 a € -1.299.395 e dal calo degli Altri Ricavi, che si riducono del 30,0% e scendono da € 4.440.745 a € 3.108.910. La riduzione dei Costi della Produzione è dovuta al calo dei costi per materie prime e merci, che si riducono del 11,8% e scendono da € 99.935.211 a € 88.132.900 e al calo degli oneri diversi di gestione, che si riducono del 16,3% e scendono da € 731.102 a € 612.071. Il calo dei Costi della Produzione è frenato dalla crescita dei costi per servizi, che fanno segnare un incremento del 12,4% e salgono da € 36.484.893 a € 41.021.686, dall'incremento dei costi per godimento beni di terzi, che salgono da € 952.077 a € 1.294.941, registrando un incremento del 36,0% e da una minore variazione delle rimanenze di materie prime e merci, termine che si riduce del 66,3% rispetto all'anno precedente passando da € -201.112 a € -334.353.

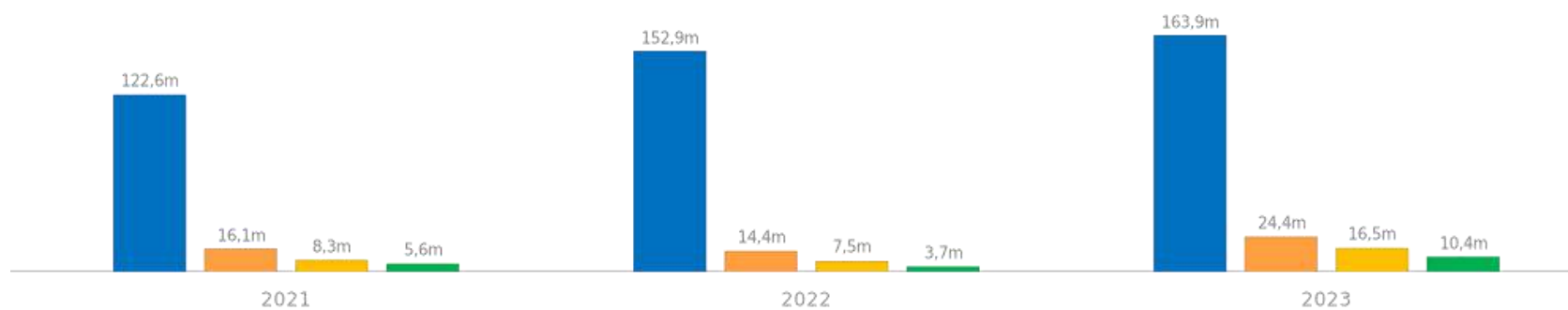
Utile ▲ € 10.425.512 +185,2%

Nell'esercizio 2023 l'utile netto è cresciuto del 185,2% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 10.425.512. L'incremento dell'Utile netto è stato determinato dalla crescita del reddito operativo (Ebit), che aumenta da € 7.497.465 a € 16.528.779, registrando un incremento del 120,5%. La crescita del Risultato Netto è stata tuttavia contenuta dalla diminuzione del reddito non operativo che fa segnare un calo del 100,0% e si riduce da € 1.609.789 a € 0.

Analisi risultati economici

	2021		2022		2023	
	€	% var	€	% var	€	% var
Ricavi delle vendite	122.614.173	-	▲ 152.927.802	+24,7%	▲ 163.902.137	+7,2%
Valore della Produzione	125.199.849	-	▲ 161.532.004	+29,0%	▲ 165.711.652	+2,6%
Margine Operativo Lordo (Mol)	16.142.882	-	▼ 14.377.964	-10,9%	▲ 24.361.669	+69,4%
Risultato Operativo (Ebit)	8.254.964	-	▼ 7.497.465	-9,2%	▲ 16.528.779	+120,5%
Risultato ante-imposte (Ebt)	6.649.317	-	▼ 4.785.194	-28,0%	▲ 14.449.630	+202,0%
Utile netto	5.560.505	-	▼ 3.656.148	-34,2%	▲ 10.425.512	+185,2%

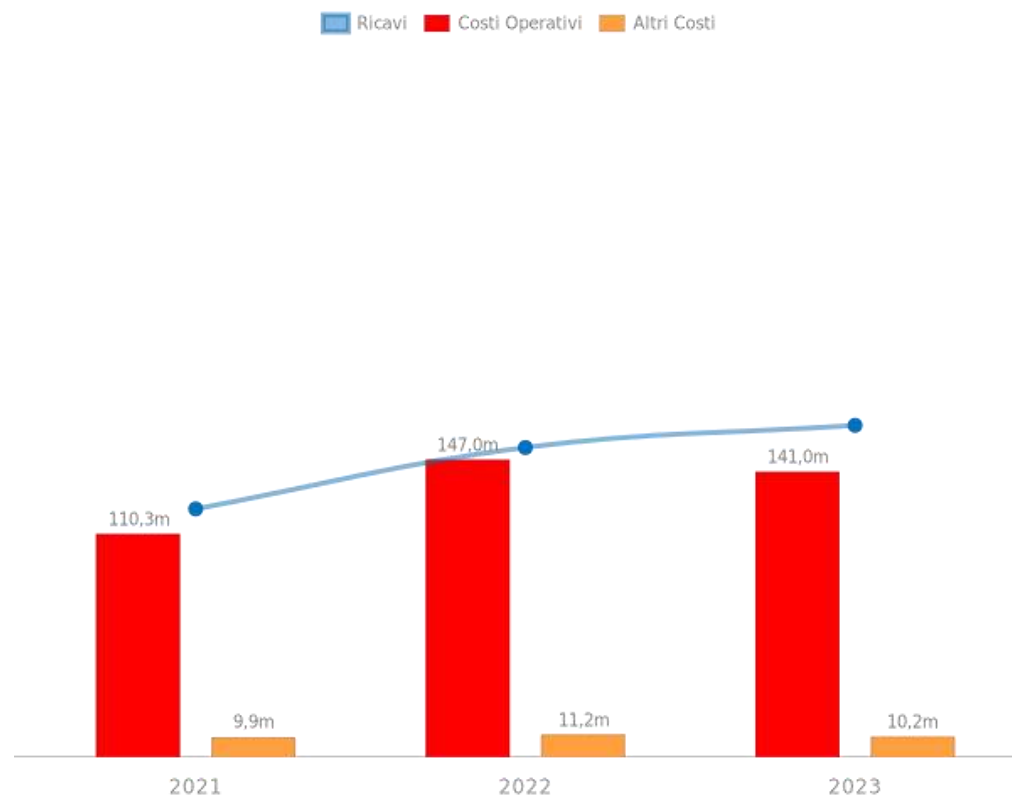
■ Ricavi ■ Margine Operativo Lordo (Mol) ■ Ebit ■ Utile netto



Analisi Costi di gestione

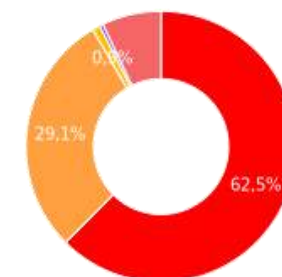
	2021			2022			2023		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	73.504.142	59,9%	-	99.935.211	65,3%	+5,4%	88.132.900	53,8%	-11,6%
Acquisti di servizi	26.939.610	22,0%	-	36.484.893	23,9%	+1,9%	41.021.686	25,0%	+1,2%
Godimento beni di terzi	462.972	0,4%	-	952.077	0,6%	+0,2%	1.294.941	0,8%	+0,2%
Oneri diversi di gestione	355.320	0,3%	-	731.102	0,5%	+0,2%	612.071	0,4%	-0,1%
Costi del personale	9.007.914	7,3%	-	8.849.645	5,8%	-1,6%	9.954.032	6,1%	+0,3%
Totale Costi Operativi	110.269.958	89,9%	-	146.952.928	96,1%	+6,2%	141.015.630	86,0%	-10,1%
Ammortamenti e accantonamenti	7.887.918	6,4%	-	6.880.499	4,5%	-1,9%	7.832.890	4,8%	+0,3%
Oneri finanziari	2.001.337	1,6%	-	4.353.714	2,8%	+1,2%	2.367.380	1,4%	-1,4%
Altri costi non operativi	0	0,0%	-	9.715	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Totale Altri Costi	9.889.255	8,1%	-	11.243.928	7,4%	-0,7%	10.200.270	6,2%	-1,1%

Nell'anno 2023 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 141.015.630, pari all'86,0% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi è diminuita di 10,1 punti percentuali rispetto all'anno precedente. Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 10.200.270, con un'incidenza del 6,2% sul fatturato che si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto al 2022 (-1,1%). In particolare, per quanto concerne l'analisi delle variazioni delle singole incidenze dei costi operativi sul fatturato, l'unica voce che fa registrare una riduzione è il costo per l'acquisto di materie prime, la cui incidenza scende dal 65,3% al 53,8%, mentre assistiamo ad un incremento generale delle altre voci di costo. L'incidenza dei costi per servizi è in aumento dal 23,9% al 25,0%, i costi per il personale in rapporto al fatturato crescono dal 5,8% al 6,1%, e il consumo delle rimanenze di materie prime passa dallo 0,1% allo 0,2%. Infine, l'incidenza complessiva dei costi per il godimento di beni di terzi e degli oneri diversi di gestione fa segnare un incremento dall'1,1% all'1,2%.



Costi operativi ultimo anno

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



Cash Flow

Rendiconto finanziario (Cash flow operativo)

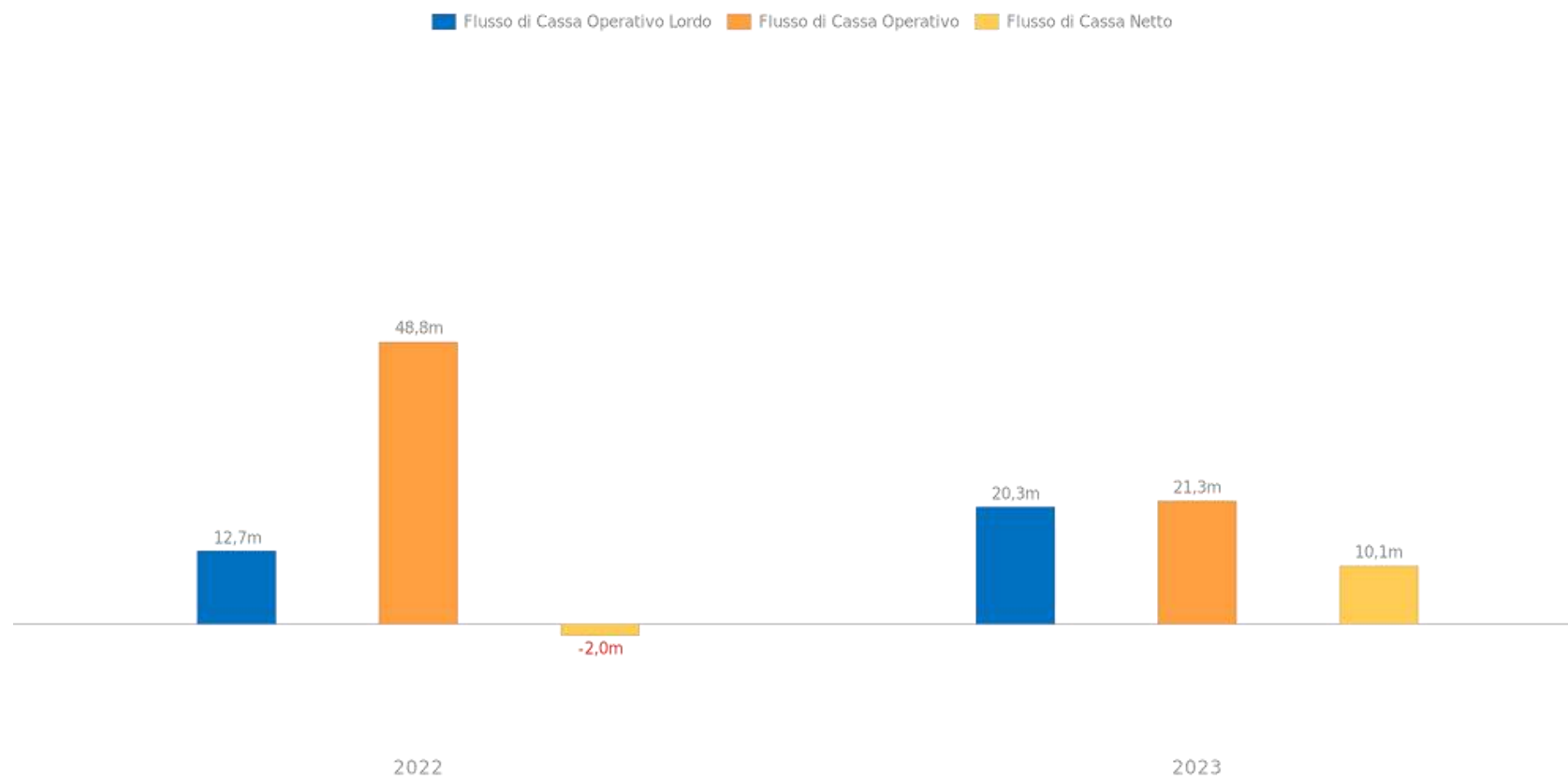
	2022	2023
	€	€
+/- Ebit	7.497.465	16.528.779
- Imposte figurative	(2.173.937)	(4.592.289)
+/- Nopat	5.323.528	11.936.490
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	7.350.026	8.321.470
Flusso di Cassa Operativo Lordo	12.673.554	▲ 20.257.960
+/- Clienti	(5.845.571)	4.085.078
+/- Rimanenze	(3.962.343)	1.633.746
+/- Fornitori	8.213.751	(4.714.258)
+/- Altre attività	(2.179.457)	406.322
+/- Altre passività	513.805	1.841.515
Variazione CCNO	(3.259.815)	3.252.403
+/- Variazione fondi	(1.758.679)	(246.472)
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	7.655.060	▲ 23.263.891
+/- Investimenti/Disinvestimenti	41.100.591	(1.954.202)
Flusso di Cassa Operativo	48.755.651	▼ 21.309.689
+/- Equity	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	(66.843)	173.763
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	0	0
+ Incremento debiti leasing	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0	0
+ Proventi finanziari	31.654	288.231
+/- Variazione altre attività finanziarie	18.439	(269.632)
+/- Partecipazioni e titoli	(1.609.788)	(19.800)
+/- Proventi/Oneri non operativi	1.609.789	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	48.738.902	▼ 21.482.251
+ Scudo fiscale del debito	1.044.891	568.171
- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	(1.862.172)	(8.161.892)
- Restituzione debiti Leasing	0	0

- Restituzione altri debiti finanziari	(108.234)	(108.234)
- Oneri finanziari	(4.353.714)	(2.367.380)
Flusso di cassa per azionisti	43.459.673	11.412.916
- Dividendo distribuito	(45.485.367)	(1.312.356)
Flusso di Cassa Netto	(2.025.694)	▲ 10.100.560
Disponibilità liquide finali	6.764.154	▲ 16.864.714

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

Analisi Cash-flow

	2022		2023	
	€	% var	€	% var
Flusso di Cassa Operativo Lordo	12.673.554	-	▲ 20.257.960	+59,8%
Variazione CCNO	(3.259.815)	-	▲ 3.252.403	+199,8%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	7.655.060	-	▲ 23.263.891	+203,9%
Flusso di Cassa Operativo	48.755.651	-	▼ 21.309.689	-56,3%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	48.738.902	-	▼ 21.482.251	-55,9%
Flusso di cassa per azionisti	43.459.673	-	▼ 11.412.916	-73,7%
Flusso di Cassa Netto	(2.025.694)	-	▲ 10.100.560	+598,6%



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 59,8% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 20.257.960. Il flusso di capitale circolante risulta positivo grazie alla diminuzione dei crediti verso i clienti, alla riduzione delle rimanenze, al calo delle altre attività ed infine all'incremento delle altre passività e fondi, nonostante si registri un calo dei debiti verso i fornitori.

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 203,9% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 23.263.891. 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 ma è diminuito del 56,3% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 21.309.689.

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 € 21.482.251 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

Cash Flow (Rendiconto OIC 10)

Rendiconto finanziario OIC 10

	2022	2023
	€	€
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.656.148	10.425.512
Imposte sul reddito	1.129.046	4.024.118
Interessi passivi/(interessi attivi)	4.322.060	2.079.149
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	9.107.254	16.528.779
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti ai fondi	469.527	488.580
Ammortamenti delle immobilizzazioni	6.880.499	7.832.890
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	9.715	0
Rettifiche di valore di strumenti finanziari derivati	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	(1.619.504)	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	5.740.237	8.321.470
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(3.962.343)	1.633.746
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(5.845.571)	4.085.078
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	8.213.751	(4.714.258)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	143.768	(3.369)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	2.284.508	(1.223.904)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(4.093.928)	3.475.110
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(3.259.815)	3.252.403
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(4.322.060)	(2.079.149)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.129.046)	(4.024.118)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(1.758.679)	(246.472)
Altri incassi/pagamenti	0	0
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.377.891	▲ 21.752.913
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		

<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(4.854.398)	(1.825.950)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	45.954.989	(128.252)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(1.591.349)	(1.009.645)
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	1.609.789	720.213
Disinvestimenti	0	0
<i>(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)</i>	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	41.119.031	▼ (2.243.634)
C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(66.843)	173.763
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	(1.970.406)	(8.270.126)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	(45.485.367)	(1.312.356)
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(47.522.616)	▲ (9.408.719)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(2.025.694)	10.100.560
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	8.789.848	6.764.154
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	6.764.154	▲ 16.864.714

Analisi Cash-flow (OIC)

	2022		2023	
	€	% var	€	% var
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	9.107.254	-	▲ 16.528.779	+81,5%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	5.740.237	-	▲ 8.321.470	+45,0%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(3.259.815)	-	▲ 3.252.403	+199,8%
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.377.891	-	▲ 21.752.913	+396,9%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	41.119.031	-	▼ (2.243.634)	-105,5%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(47.522.616)	-	▲ (9.408.719)	+80,2%
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	6.764.154	-	▲ 16.864.714	+149,3%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2021		2022		2023	
	€	%change	€	%change	€	%change
Debiti v/banche a breve termine	8.178.802	-	▼ 8.111.959	-0,8%	▲ 8.285.722	+2,1%
Altri debiti finanziari a breve termine	108.234	-	108.234	0,0%	▲ 162.351	+50,0%
Altre passività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a breve termine	8.287.036	-	▼ 8.220.193	-0,8%	▲ 8.448.073	+2,8%
Debiti v/banche a lungo termine	30.738.369	-	▼ 28.876.197	-6,1%	▼ 20.714.305	-28,3%
Altri debiti finanziari a lungo termine	270.585	-	▼ 162.351	-40,0%	▼ 0	-100,0%
Altre passività finanziarie non correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a lungo termine	31.008.954	-	▼ 29.038.548	-6,4%	▼ 20.714.305	-28,7%
TOTALE DEBITI FINANZIARI	39.295.990	-	▼ 37.258.741	-5,2%	▼ 29.162.378	-21,7%
(Attività finanziarie correnti)	(1.500.000)	-	(1.500.000)	0,0%	▼ (779.787)	-48,0%
(Disponibilità liquide)	(8.789.848)	-	▼ (6.764.154)	-23,0%	▲ (16.864.714)	+149,3%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	29.006.142	-	▼ 28.994.587	0,0%	▼ 11.517.877	-60,3%

Debito finanziario 2023

▼ € 29.162.378 -21,7%

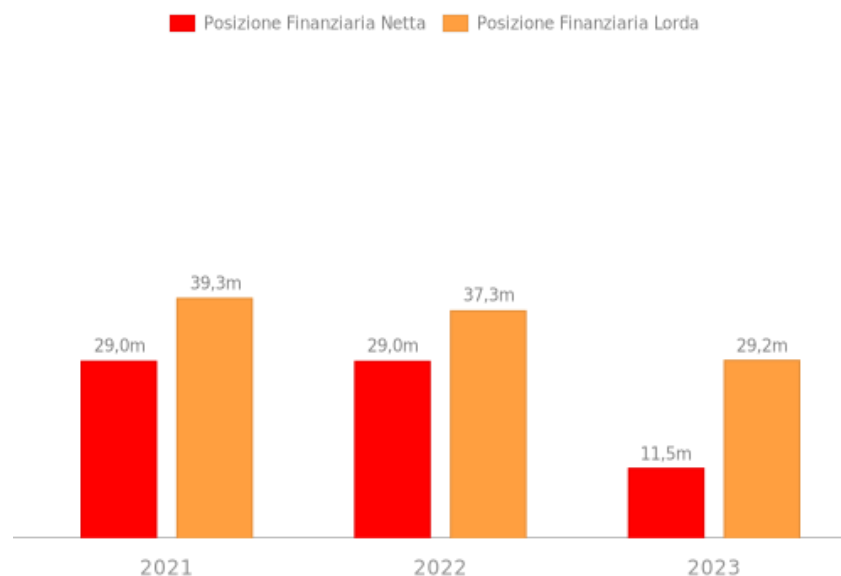
PFN 2023

▼ € 11.517.877 -60,3%

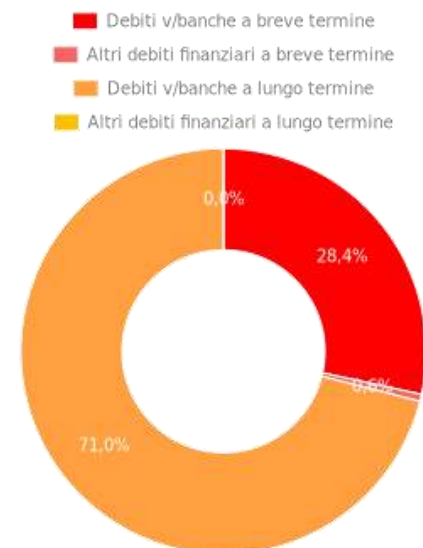
In diminuzione

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 60,3% attestandosi ad un valore pari ad € 11.517.877. Il calcolo viene effettuato sottraendo all'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 29.162.378, il totale delle disponibilità liquide (€ 16.864.714) e delle attività finanziarie correnti (€ 779.787). $PFN\ 2023 = Debito\ Finanziario - Disponibilità\ liquide - Attività\ finanziarie\ correnti = 29.162.378 - 16.864.714 - 779.787 = €\ 11.517.877$. Tale miglioramento è dovuto ad un calo dei debiti finanziari rispetto all'anno precedente (-21,7%) e alla contemporanea crescita della liquidità (+113,5%).



Struttura del debito ultimo anno



Nell'esercizio 2023 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 29.162.378, in calo del 21,7% rispetto all'anno precedente. La Posizione Finanziaria Lorda è determinata dalle seguenti componenti: altri debiti finanziari, che ammontano ad € 162.351, mutui passivi, pari invece ad € 20.714.305 ed infine debiti bancari a breve termine, che si attestano su un importo di € 8.285.722. 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 risulta invece composto da crediti finanziari per € 779.787, cassa e disponibilità liquide per € 16.864.714. 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 0,20, in virtù di un valore dell'Equity di € 58.290.583 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 11.517.877. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2022 in cui si attestava su un valore di 0,59. La diminuzione, dunque il miglioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore del debito ed al contestuale incremento del Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 49.177.427 nel 2022 ad € 58.290.583 nell'anno in corso, facendo registrare una crescita del 18,5% mentre la Pfn si attesta su un valore di € 11.517.877 nel 2023 a fronte di € 28.994.587 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale del 60,3%. Nel 2021 l'indice risultava pari a 0,32. Il rapporto Pfn/Mol, pari ad un valore di 0,5, 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 7,0%, 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

	2021	2022	2023
	€	€	€
Disponibilità liquide	(8.789.848)	(6.764.154)	(16.864.714)
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	(1.500.000)	(1.500.000)	(779.787)
Altre attività finanziarie correnti	0	0	0
Liquidità	(10.289.848)	▼ (8.264.154)	▲ (17.644.501)
Debiti v/banche a breve termine	8.178.802	▼ 8.111.959	▲ 8.285.722
Obbligazioni	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0
Quota corrente debiti vs altri finanziatori	108.234	108.234	162.351
Debiti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	8.287.036	▼ 8.220.193	▲ 8.448.073
Indebitamento finanziario corrente netto	(2.002.812)	▲ (43.961)	▼ (9.196.428)
Debiti verso banche	30.738.369	▼ 28.876.197	▼ 20.714.305
Prestito obbligazionario	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	270.585	162.351	0
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	31.008.954	▼ 29.038.548	▼ 20.714.305
Posizione finanziaria netta	29.006.142	▼ 28.994.587	▼ 11.517.877

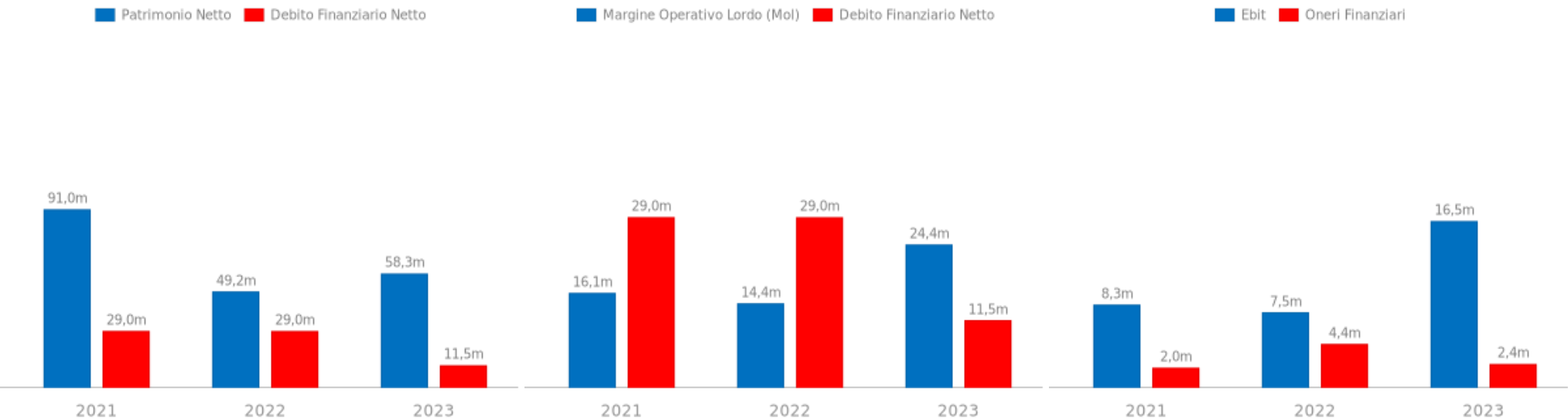
In conformità agli Orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 (c. d. "Regolamento sul Prospetto"), pubblicati il 4 marzo 2021 e recepiti dalla Consob con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021.

Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2023

Il calcolo viene effettuato sottraendo all'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 29.162.378), il totale delle liquidità (€ 17.644.501). PFN 2023 = Totale Indebitamento finanziario - Liquidità = 29.162.378 - 17.644.501 = € 11.517.877

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 0,5 mentre l'indice Mol/Of è 10,3 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)

	2021		2022		2023	
	€	% change	€	% change	€	% change
Liquidità immediate	10.289.848	n.d.	▼ 8.264.154	-19,7%	▲ 17.644.501	113,5%
Liquidità differite	44.323.944	n.d.	▲ 51.575.766	16,4%	▼ 48.835.058	-5,3%
Crediti commerciali a breve	36.041.467	n.d.	41.887.038	16,2%	37.801.960	-9,8%
Crediti finanziari a breve	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	7.882.980	n.d.	9.432.999	19,7%	10.774.000	14,2%
Ratei e risconti a breve	399.497	n.d.	255.729	-36,0%	259.098	1,3%
Rimanenze	11.343.638	n.d.	▲ 15.305.981	34,9%	▼ 13.672.235	-10,7%
CAPITALE CIRCOLANTE LORDO	65.957.430	n.d.	▲ 75.145.901	13,9%	▲ 80.151.794	6,7%
(Debiti a breve)	(45.386.371)	n.d.	▲ (55.624.910)	22,6%	▼ (53.869.789)	-3,2%
(Debiti commerciali a breve)	(28.568.355)	n.d.	(37.685.525)	31,9%	(33.861.009)	-10,1%
(Debiti finanziari a breve)	(8.287.036)	n.d.	(8.220.193)	-0,8%	(8.448.073)	2,8%
(Altri debiti a breve)	(3.274.347)	n.d.	(2.178.051)	-33,5%	(5.243.470)	140,7%
(Ratei e Risconti a breve)	(5.256.633)	n.d.	(7.541.141)	43,5%	(6.317.237)	-16,2%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	20.571.059	n.d.	▼ 19.520.991	-5,1%	▲ 26.282.005	34,6%

Il Capitale Circolante Netto dell'esercizio 2023 ha registrato un incremento del 34,6% rispetto all'anno precedente passando da € 19.520.991 (2022) a € 26.282.005 (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)

	2021		2022		2023	
	€	% change	€	% change	€	% change
Rimanenze	11.343.638	n.d.	15.305.981	34,9%	13.672.235	-10,7%
Crediti commerciali	36.041.467	n.d.	41.887.038	16,2%	37.801.960	-9,8%
Altri crediti operativi	8.984.234	n.d.	11.307.459	25,9%	10.897.768	-3,6%
Ratei e risconti attivi	399.497	n.d.	255.729	-36,0%	259.098	1,3%
CAPITALE CIRCOLANTE LORDO OPERATIVO	56.768.836	n.d.	▲ 68.756.207	21,1%	▼ 62.631.061	-8,9%
(Passività operative correnti)	(41.518.163)	n.d.	▲ (50.245.719)	21,0%	▼ (47.372.976)	-5,7%
(Debiti commerciali)	(32.312.776)	n.d.	(40.526.527)	25,4%	(35.812.269)	-11,6%
(Altri debiti operativi)	(3.948.754)	n.d.	(2.178.051)	-44,8%	(5.243.470)	140,7%
(Ratei e risconti passivi)	(5.256.633)	n.d.	(7.541.141)	43,5%	(6.317.237)	-16,2%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	15.250.673	n.d.	▲ 18.510.488	21,4%	▼ 15.258.085	-17,6%

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 -17,6% rispetto all'anno precedente passando da € 18.510.488 (2022) a € 15.258.085 (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

2021

8,0

Buono

2022

▲ 8,3

Buono

2023

▲ 10,7

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.

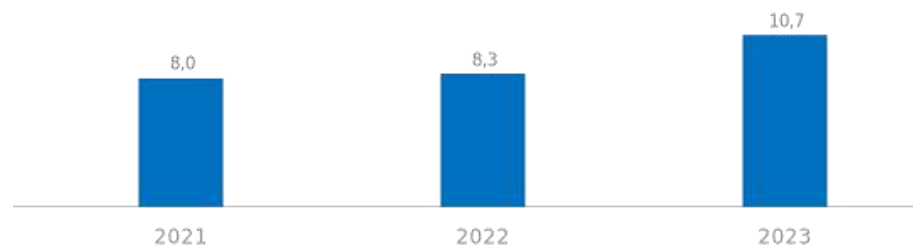
Chiave lettura

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

	2021	2022	2023
CCNO - Indebitamento finanziario netto a breve	17.361.719	▲ 18.662.683	▲ 24.616.864
	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

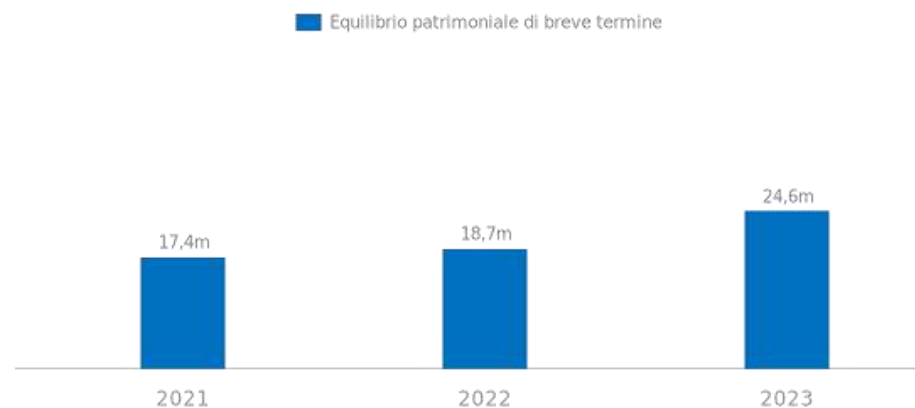
Indice < 0

Significato

Equilibrio patrimoniale

Utilizzo improprio delle fonti a breve

Nel 2023 il CCNO è pari ad € 15.258.085 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

	2021	2022	2023
gg magazzino	34	▲ 37	▼ 30
	-	Vende in tempi maggiori	Vende in tempi minori
gg crediti di gestione	111	▼ 105	▼ 89
	-	Incassa con maggiore velocità	Incassa con maggiore velocità
gg debiti di gestione	113	▼ 102	▼ 101
	-	Paga con minore dilazione	Paga con minore dilazione
Ciclo monetario (gg magazzino + gg crediti - gg debiti)	32	▲ 39	▼ 19
	-	In lieve peggioramento	In miglioramento
	Il periodo medio che intercorre tra i pagamenti e gli incassi di gestione è di 32 giorni	Il periodo medio che intercorre tra i pagamenti e gli incassi di gestione è di 39 giorni	Il periodo medio che intercorre tra i pagamenti e gli incassi di gestione è di 19 giorni

Analisi del ciclo monetario

Il ciclo monetario è diminuito passando da 39 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 una diminuzione dei gg crediti. I gg magazzino e i gg debiti invece si mantengono stabili. Nel dettaglio:

- i) i gg magazzino rimangono sostanzialmente stabili subendo una piccola diminuzione da 37 giorni del 2022 a 30 giorni del 2023
- ii) i gg crediti sono diminuiti passando da 105 giorni del 2022 a 89 giorni del 2023, tale diminuzione comporta un miglioramento della situazione finanziaria dell'azienda dato che diminuiscono i giorni di dilazione concessa ai clienti e ciò determina un aumento di risorse che si sono trasformate in liquidità
- iii) i gg debiti rimangono sostanzialmente stabili subendo una piccola diminuzione da 102 giorni del 2022 a 101 giorni del 2023

Analisi avanzata dei tre indicatori

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

- i) la sostanziale stabilità dei gg magazzino è determinata da piccole variazioni del valore di rimanenze e fatturato, rispettivamente in diminuzione e in aumento
- ii) la diminuzione dei gg crediti è dettata da una diminuzione del valore dei crediti di gestione e da un piccolo aumento del fatturato. Tale situazione risulta essere ottimale in ottica di ottimizzazione delle tempistiche di incasso dai clienti
- iii) la sostanziale stabilità dei gg debiti è dettata da una diminuzione congiunta 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'azienda ha ottimizzato la gestione dei crediti in modo da diminuire il numero dei giorni credito. In presenza di un aumento di fatturato e per fidelizzare ancora di più la clientela, si potrebbe pensare per il futuro di concedere anche dilazioni di pagamento.
- iii) Si consiglia di utilizzare i profitti aggiuntivi per investire nella crescita sostenibile dell'azienda. Questo potrebbe includere l'espansione in nuovi mercati, lo sviluppo di nuovi prodotti o servizi, o l'ampliamento delle attività di marketing e vendita.

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. Infatti non si riscontrano criticità significative in nessuna area di performance e gli indicatori sono tutti positivi o nella media.

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
- Ricavi, marginalità operativa (ROS) e Utile netto in crescita
- Rapporto tra Patrimonio Netto e indebitamento complessivo in miglioramento
- Indici di indebitamento finanziario in miglioramento
- Ciclo monetario in miglioramento

Punti di debolezza

Nessuno rilevato. L'analisi non evidenzia criticità significative.

Equilibrio economico

Valutazione

Alto

Indice	2021	2022	2023
ROE	7,3% Buono	▼ 6,5% Buono	▲ 24,8% Buono
ROE ante-imposte	7,3% Medio	▼ 6,8% Scarso	▲ 26,9% Buono
ROI	6,9% Scarso	▲ 9,6% Medio	▲ 23,7% Buono
ROS	6,7% Medio	▼ 4,9% Scarso	▲ 10,1% Medio
ROT	1,0 Medio	▲ 2,0 Buono	▲ 2,3 Buono
ROA	4,7% Scarso	▲ 5,4% Scarso	▲ 12,1% Medio
MOL/Ricavi	13,2% Buono	▼ 9,4% Medio	▲ 14,9% Buono
MOL/Valore della Produzione	12,9% Buono	▼ 8,9% Medio	▲ 14,7% Buono

Cash-flow Netto/Attivo

n.d.

-1,5%

▲ 7,4%

Scarso

Buono

Equilibrio patrimoniale

Valutazione

Alto

Indice	2021	2022	2023
PFL/PN	0,43 Buono	▲ 0,76 Buono	▼ 0,50 Buono
PFL/Patrimonio Netto Tangibile	PN TANG. < 0 Scarso	1,33 Buono	▼ 0,77 Buono
PFL a lungo/PN	0,34 Buono	▲ 0,59 Buono	▼ 0,36 Buono
PFN/PN	0,32 Buono	▲ 0,59 Buono	▼ 0,20 Buono
PFN/Patrimonio Netto Tangibile	PN TANG. < 0 Scarso	1,03 Buono	▼ 0,30 Buono
PN/Debiti	112,6% Buono	▼ 56,2% Buono	▲ 76,2% Buono
Indipendenza Finanziaria	0,52 Buono	▼ 0,36 Medio	▲ 0,43 Medio
Patrimonio Netto Tangibile/Attivo	PN TANG. < 0 Scarso	0,20 Medio	▲ 0,28 Medio

Copertura Immobilizzazioni

1,19

▲ 1,31

▲ 1,47

Buono

Buono

Buono

Debiti finanziari/Tot. Debiti

52,0%

▼ 46,6%

▼ 41,5%

Medio

Medio

Medio

Margine di Struttura

-17.277.434

▲ -13.490.118

▲ 2.242.773

Scarso

Scarso

Buono

PN TANG. < 0 Il Patrimonio Netto Tangibile è pari a zero oppure negativo

Liquidità

Valutazione

Alto

Indice	2021	2022	2023
Indice di liquidità (Current Ratio)	1,5 Buono	▼ 1,4 Medio	▲ 1,5 Buono
Quick Ratio	120,3% Buono	▼ 107,6% Buono	▲ 123,4% Buono
Margine di Tesoreria	9.227.421 Buono	▼ 4.215.010 Buono	▲ 12.609.770 Buono
Equilibrio patrimoniale di breve termine	17.361.719 Equilibrato	▲ 18.662.683 Equilibrato	▲ 24.616.864 Equilibrato
Variazione Ciclo Monetario	n.d.	+7 Scarso	▼ -20 Buono

Equilibrio finanziario

Indice	2021	2022	2023
PFN/MOL	1,8 Buono	▲ 2,0 Buono	▼ 0,5 Buono
PFL/MOL	2,4 Buono	▲ 2,6 Buono	▼ 1,2 Buono
PFN/FCO	n.d.	0,6 Buono	▼ 0,5 Buono
PFL/FCO	n.d.	0,8 Buono	▲ 1,4 Buono
Debt yield	14,2% Buono	▼ 9,8% Medio	▲ 35,7% Buono
OF/MOL	0,12 Buono	▲ 0,30 Medio	▼ 0,10 Buono
Costo dei mezzi di terzi	2,6% Medio	▲ 5,4% Scarso	▼ 3,4% Medio

Sviluppo

Valutazione

Miglioramento

Indice	2021-2022	2022-2023
Var. % Ricavi	+24,7% Buono	▼ +7,2% Buono
Var. % VdP	+29,0% Buono	▼ +2,6% Buono
Var. % Mol	-10,9% Scarso	▲ +69,4% Buono
Var. % Ebit	-9,2% Scarso	▲ +120,5% Buono
Var. % Utile Netto	-34,2% Scarso	▲ +185,2% Buono
Var. % Attivo	-20,9% Scarso	▲ -1,2% Medio
Var. % Patrimonio Netto	-46,0% Scarso	▲ +18,5% Buono
Var. % PN Tangibile	+11,8% Buono	▲ +21,0% Buono

Var. % COIN	-34,9%	▲ -10,7%
	Scarso	Scarso
Var. ROS	-1,8%	▲ +5,2%
	Medio	Buono
Var. MOL/Ricavi	-3,8%	▲ +5,5%
	Medio	Buono
Var. PFN/PN	+0,27	▼ -0,39
	Scarso	Buono
Var. PFL/PN	+0,33	▼ -0,26
	Scarso	Buono
Var. PFN/MOL	+0,2	▼ -1,5
	Scarso	Buono
Var. PFL/MOL	+0,2	▼ -1,4
	Scarso	Buono
Var. OF/MOL	+0,2	▼ -0,2
	Scarso	Medio
Var %. Equilibrio patrimoniale a breve	+7,5%	▲ +31,9%
	Buono	Buono

Fabbisogno Finanziario a breve

Descrizione scenario	2023	2024
Variazione % Ricavi di vendita		
gg crediti di gestione	89	
gg debiti di gestione	101	
gg magazzino	30	
Ricavi delle vendite	163.902.137	163.902.137
Crediti di gestione	48.958.826	48.958.826
Costi di gestione	141.015.630	141.015.630
Debiti di gestione	47.372.976	47.372.976
Rimanenze	13.672.235	13.672.235
CCNO	15.258.085	15.258.085
gg crediti di gestione	89	▶▶ 89
gg debiti di gestione	101	▶▶ 101
gg magazzino	30	▶▶ 30
Ciclo monetario (gg magazzino + gg crediti - gg debiti)	19	▶▶ 19
Costi monetari	146.918.548	146.918.548
FABBISOGNO TEORICO MEDIO DI BREVE TERMINE	7.771.651	7.771.651
Accordato operativo (autoliquidante e a revoca)	0	0
Fabbisogno (Eccesso)	7.771.651	7.771.651
	Fabbisogno	Fabbisogno
Azioni consigliate	Aumentare il valore dell'accordato operativo	Aumentare il valore dell'accordato operativo

Analisi del Fabbisogno Finanziario a breve

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

Considerati costi monetari di ammontare pari a € 146.918.548 il Fabbisogno teorico medio di breve termine del 2023, che rappresenta l'ammontare di risorse di cui l'azienda ha bisogno per coprire il divario esistente tra i tempi di pagamento e quelli di incasso, risulta pari a € 7.771.651. Raffrontando il Fabbisogno teorico medio di breve termine con il valore dell'Accordato autoliquidante e a revoca (scoperto c/c), emerge che l'azienda necessita di risorse aggiuntive per finanziare il suo circolante per un ammontare pari a € 7.771.651.

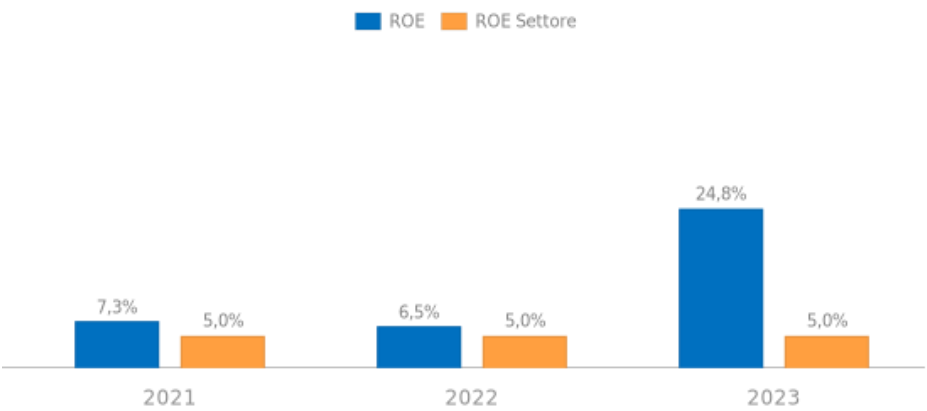
Indici di Redditività

ROE	2021	2022	2023
Risultato Corrente / Patrimonio Netto	7,3%	▼ 6,5%	▲ 24,8%
	Buono	Buono	Buono
Media di settore	5,0%	5,0%	5,0%

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

Chiave lettura	Significato
ROE < 4,5%	Risultato insoddisfacente
4,5% < ROE < 5,5%	Risultato nella media
ROE > 5,5%	Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2023 è pari a 24,8%, dato da un Risultato Corrente di € 14.449.630 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 58.290.583. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 6,5%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROE si accompagna ad un aumento sia dell'Equity che del Risultato Corrente ed è dovuta al più che proporzionale aumento delil Risultato Corrente rispetto al Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 49.177.427 nel 2022 ad € 58.290.583 nell'anno in corso, con un incremento di 18,5 punti percentuali mentre il Risultato Corrente si attesta su un valore di € 14.449.630 nel 2023 a fronte di € 3.175.405 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 355,0 punti. Nel 2021 il ROE risultava pari a 7,3%.

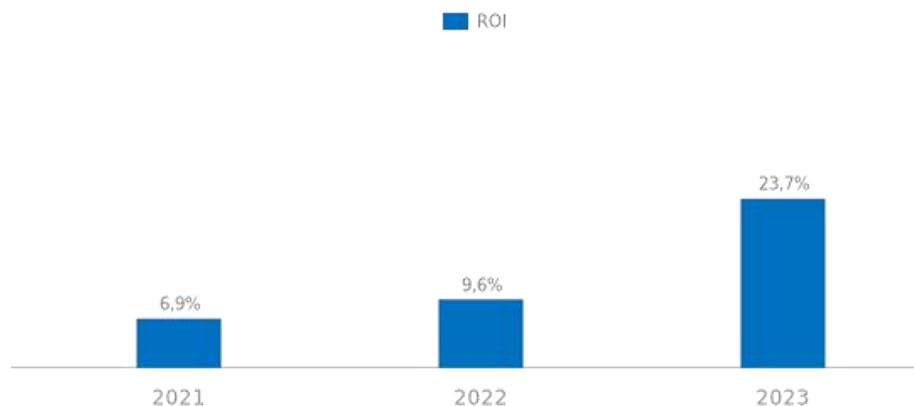


ROI	2021	2022	2023
Risultato Operativo / Capitale Investito Netto Operativo	6,9%	▲ 9,6%	▲ 23,7%
	Scarso	Medio	Buono

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	Significato
ROI < 7,0%	Risultato insoddisfacente
7,0% < ROI < 15,0%	Risultato nella media
ROI > 15,0%	Risultato soddisfacente

Nel 2023 il ROI è pari a 23,7% ed è dato da un valore del Capitale Investito Netto Operativo pari ad € 69.808.460 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 16.528.779. 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 9,6%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROI è direttamente riconducibile ad un aumento del valore dell'EBIT ed alla contestuale riduzione del valore del Capitale Investito Netto Operativo. Nello specifico, il capitale investito passa da un valore di € 78.172.014 nel 2022 ad € 69.808.460 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 10,7 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 16.528.779 nel 2023 a fronte di € 7.497.465 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 120,5 punti. Nel 2021 il ROI risultava pari a 6,9%.

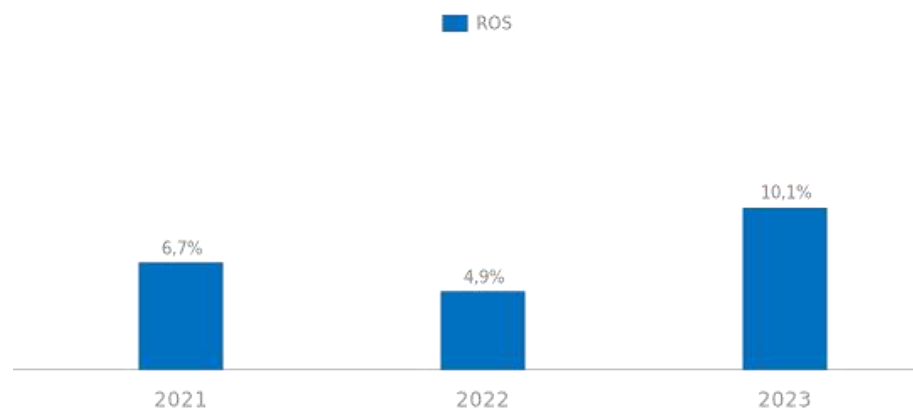


ROS	2021	2022	2023
Risultato Operativo / Vendite	6,7%	▼ 4,9%	▲ 10,1%
	Medio	Scarso	Medio

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	Significato
ROS < 5,0%	Redditività dell'azienda critica
5,0% < ROS < 13,0%	Risultato nella media
ROS > 13,0%	Redditività dell'azienda soddisfacente

Nel 2023 il ROS è pari a 10,1%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 163.902.137 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 16.528.779. L'analisi evidenzia che la gestione caratteristica è in grado di generare sufficienti risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo soddisfacente da garantire un margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 4,9%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROS si accompagna ad un aumento sia dei Ricavi che dell'EBIT ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'EBIT rispetto ai Ricavi. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 152.927.802 nel 2022 ad € 163.902.137 nell'anno in corso, con un incremento di 7,2 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 16.528.779 nel 2023 a fronte di € 7.497.465 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 120,5 punti. Nel 2021 il ROS risultava pari a 6,7%.

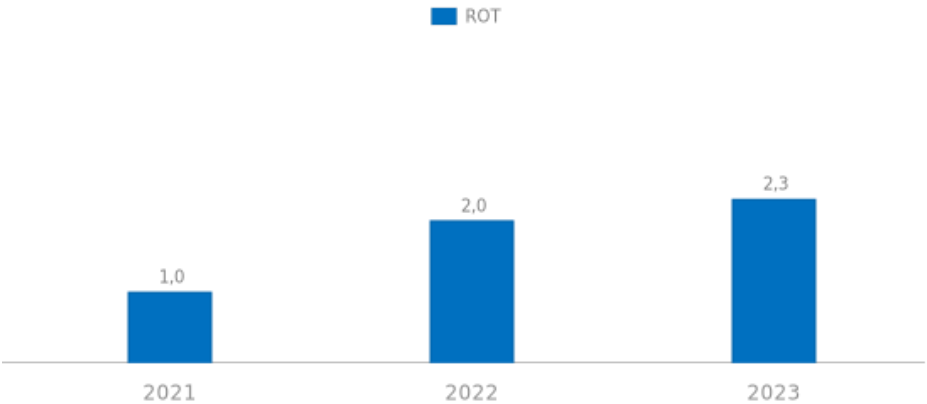


ROT	2021	2022	2023
Vendite / Capitale Investito Netto Operativo	1,0	▲ 2,0	▲ 2,3
	Medio	Buono	Buono

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	Significato
ROT < 0,50	Efficienza produttiva non soddisfacente
0,50 < ROT < 2,00	Risultato nella media
ROT > 2,00	Efficienza produttiva soddisfacente

Il ROT dell'anno 2023 è pari a 2,3, dato da un fatturato di € 163.902.137 e da un valore del Capitale Investito Netto Operativo che ammonta ad € 69.808.460. Il valore del ROT rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 2,0. La crescita, dunque il miglioramento, del ROT è direttamente riconducibile ad un aumento del fatturato ed alla contestuale riduzione del Capitale Investito Netto Operativo. Nello specifico, il Capitale Investito Netto Operativo passa da un valore di € 78.172.014 nel 2022 ad € 69.808.460 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 10,7 punti percentuali mentre il fatturato si attesta su un valore di € 163.902.137 nel 2023 a fronte di € 152.927.802 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 7,2 punti. Nel 2021 il ROT risultava pari a 1,0.



Margini Economici

	2021	2022	2023
Ricavi delle vendite	122.614.173	▲ 152.927.802	▲ 163.902.137
Valore aggiunto	25.150.796	▼ 23.227.609	▲ 34.315.701
Margine Operativo Lordo (Mol)	16.142.882	▼ 14.377.964	▲ 24.361.669
Risultato Operativo (Ebit)	8.254.964	▼ 7.497.465	▲ 16.528.779
Risultato ante-imposte (Ebt)	6.649.317	▼ 4.785.194	▲ 14.449.630
Utile netto	5.560.505	▼ 3.656.148	▲ 10.425.512
Flusso di Cassa Operativo		▲ 48.755.651	▼ 21.309.689



Altri Indici di Reddività

	2021	2022	2023
NOPAT	n.d.	5.323.528	▲ 11.936.490
ROIC	n.d.	5,4%	▲ 16,1%

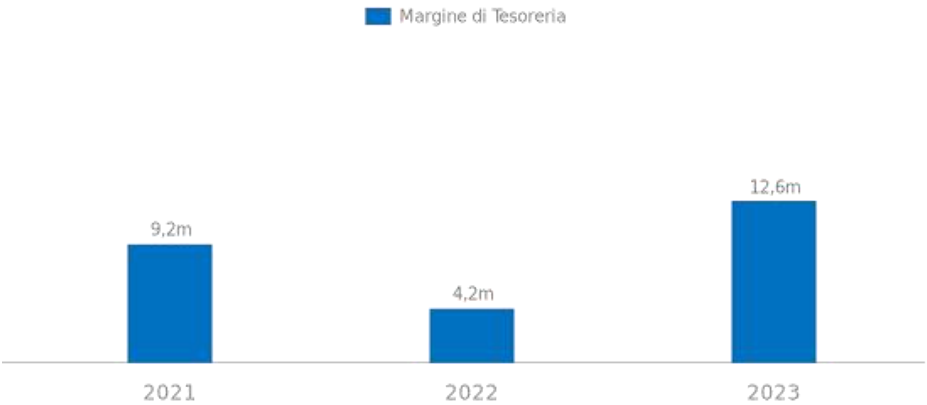
Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria	2021	2022	2023
(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve	9.227.421	▼ 4.215.010	▲ 12.609.770
	Buono	Buono	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	Significato
Margine di tesoreria > 0	Situazione di equilibrio finanziario
Margine di tesoreria < 0	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 € 8.394.760.



Margine di Struttura

	2021	2022	2023
Patrimonio Netto - Attività a lungo	-17.277.434	▲ -13.490.118	▲ 2.242.773
	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 € 15.732.891.



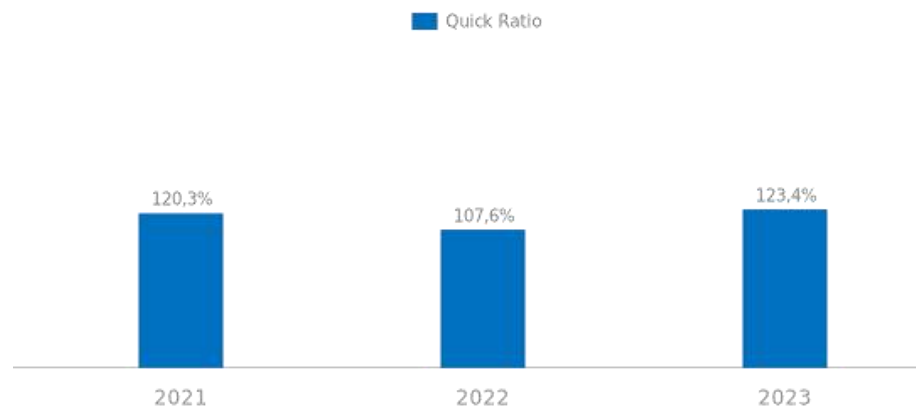
Quick Ratio

	2021	2022	2023
(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve	120,3%	▼ 107,6%	▲ 123,4%
	Buono	Buono	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	Significato
Quick ratio > 100,0%	Situazione di ottimo equilibrio finanziario
50,0% < Quick ratio < 100,0%	Situazione nella norma
Quick ratio < 50,0%	Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 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 15,8 punti percentuali in valore assoluto.



Indice di liquidità (Current Ratio)

	2021	2022	2023
Attività a breve / Passività a breve	1,5	▼ 1,4	▲ 1,5
	Buono	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

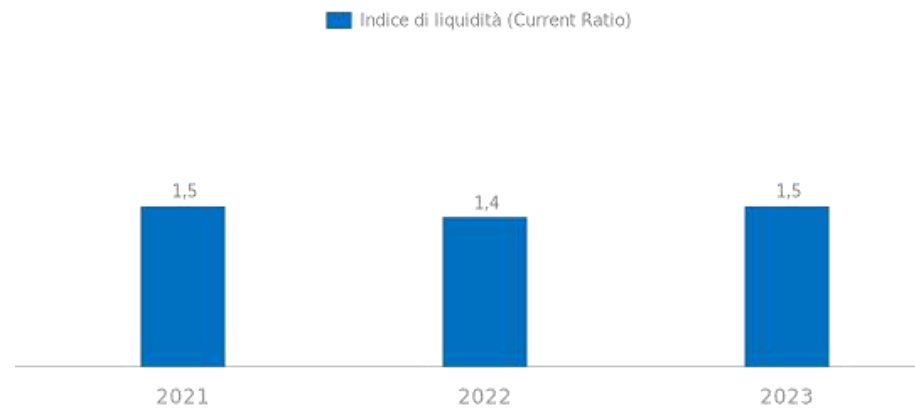
Chiave lettura

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 situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,1 punti in valore assoluto.



Capitale Circolante Netto

	2021	2022	2023
Attività a breve - Passività a breve	20.571.059	▼ 19.520.991	▲ 26.282.005
	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

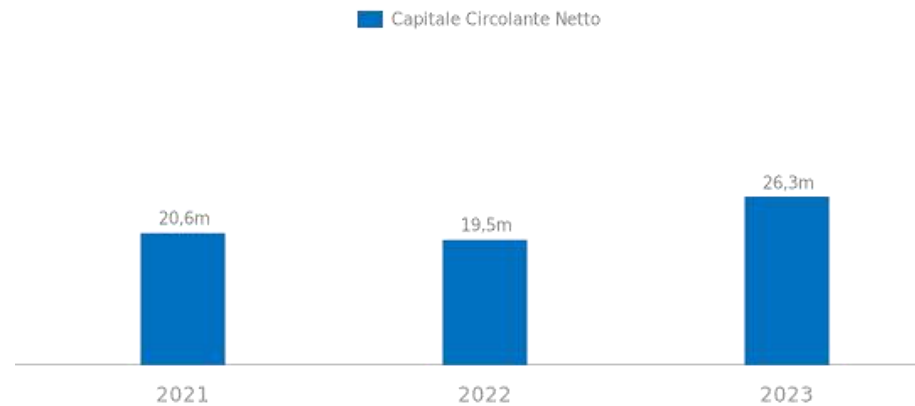
CCN > 0

CCN < 0

Significato

Situazione di equilibrio

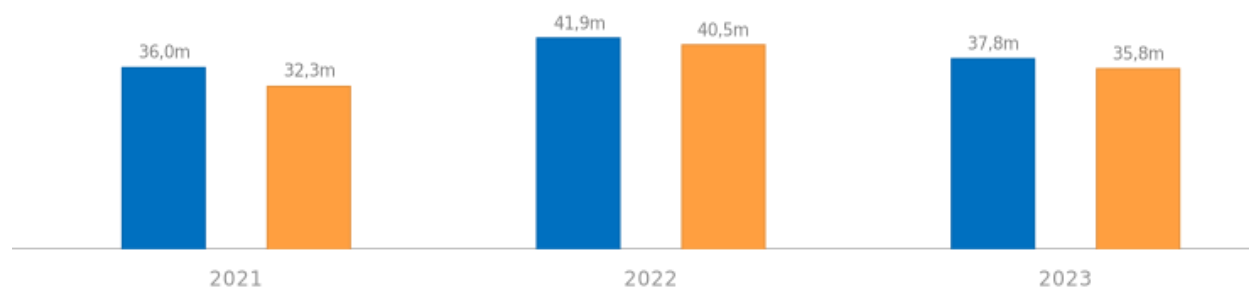
Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



Altri Indici di liquidità

	2021	2022	2023
Giorni di credito ai clienti	107	▼ 100	▼ 84
Giorni di credito dai fornitori	117	▼ 108	▼ 100
Giorni di scorta	34	▲ 37	▼ 30
Durata scorte	56	◀ 56	▲ 57

■ Valore crediti commerciali ■ Valore debiti commerciali



Indici di Produttività

	2021	2022	2023
Costo del lavoro su Fatturato	7,3%	▼ 5,8%	▲ 6,1%
Valore Aggiunto su Fatturato	20,5%	▼ 15,2%	▲ 20,9%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	20,1%	▼ 14,4%	▲ 20,7%

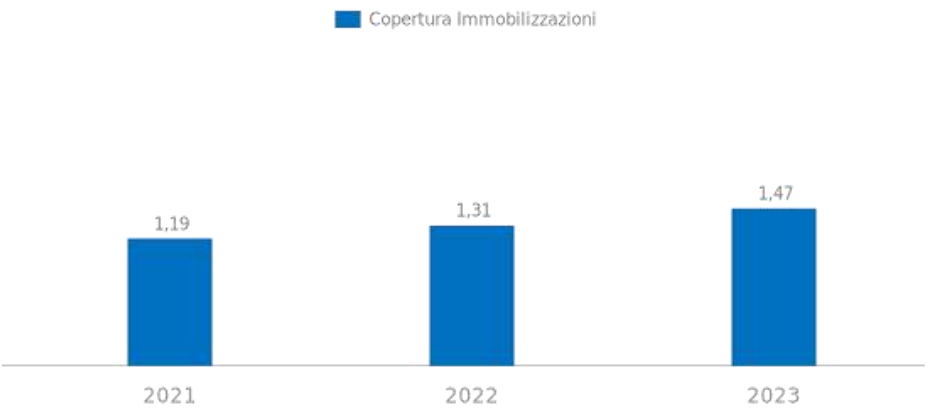
Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni	2021	2022	2023
Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato	1,19	▲ 1,31	▲ 1,47
	Buono	Buono	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	Significato
Indice < 0,75	Situazione insoddisfacente
0,75 < Indice < 1,00	Situazione nella media
Indice > 1,00	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 è in miglioramento rispetto all'anno precedente e si attesta su un valore pari a 1,47.



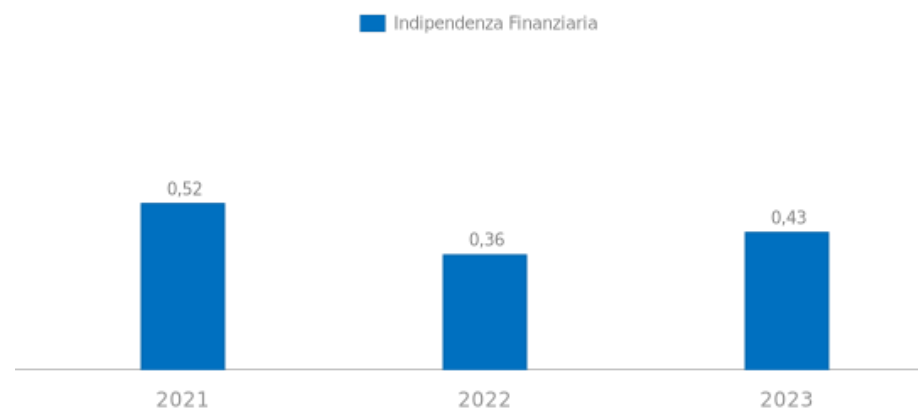
Indipendenza Finanziaria

	2021	2022	2023
Patrimonio Netto / Totale Attivo	0,52	▼ 0,36	▲ 0,43
	Buono	Medio	Medio

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

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

Nel 2023 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,43 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 136.199.604 e da un Patrimonio Netto di € 58.290.583. L'azienda risulta finanziata prevalentemente tramite capitale di terzi. Si richiede pertanto un attento monitoraggio della situazione per evitare un rischio finanziario. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 0,36. La stabilità dell'indice di Indipendenza Finanziaria è riconducibile al fatto che il Totale Attivo non fa registrare significative variazioni se confrontato con il dato dell'anno precedente e si verifica nonostante il Patrimonio Netto mostri invece un sensibile incremento. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 137.813.446 nel 2022 ad € 136.199.604 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 1,2 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 58.290.583 nel 2023 a fronte di € 49.177.427 dell'anno precedente evidenziando invece un incremento percentuale di 18,5 punti. Nel 2021 l'indice risultava pari a 0,52.



Leverage

Totale Attivo / Patrimonio Netto

2021

1,91

Buono

2022

▲ 2,80

Medio

2023

▼ 2,34

Medio

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

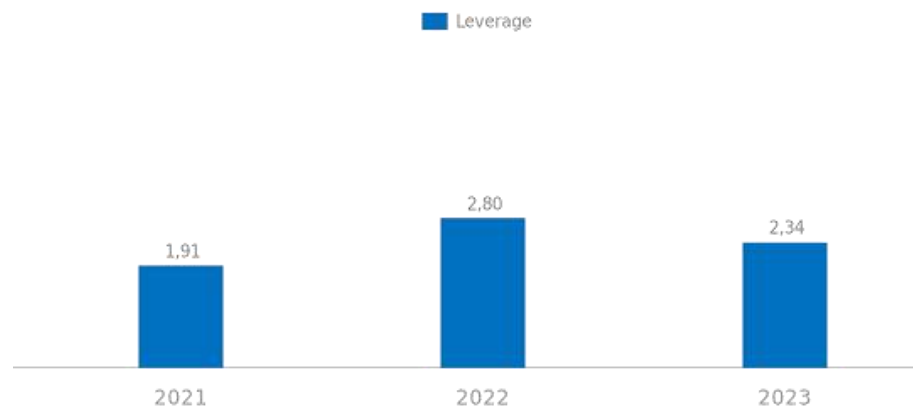
Significato

Situazione rischiosa

Situazione nella norma

Situazione soddisfacente

Nel 2023 il Leverage ratio è pari a 2,34 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 58.290.583 e da un totale delle attività che ammonta ad € 136.199.604. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 2,80. L'andamento dell'indice è direttamente riconducibile al fatto che il Patrimonio Netto mostra un sensibile incremento se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre il totale delle attività non fa registrare significative variazioni. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 49.177.427 nel 2022 ad € 58.290.583 nell'anno in corso e fa registrare una crescita di 18,5 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 136.199.604 nel 2023 a fronte di € 137.813.446 dell'anno precedente evidenziando invece una variazione percentuale piuttosto contenuta di 1,2 punti. Nel 2021 l'indice risultava pari a 1,91.



PFN/PN

	2021	2022	2023
Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto	0,32	▲ 0,59	▼ 0,20
	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

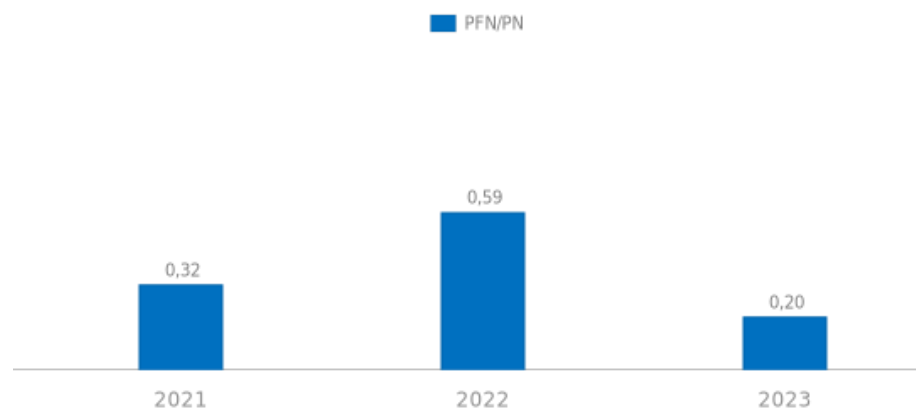
Significato

Situazione di equilibrio

Situazione di rischio

Situazione di grave rischio

Il rapporto Pfn/Pn nell'esercizio 2023 è pari a 0,20, in virtù di un valore dell'Equity di € 58.290.583 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 11.517.877. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2022 in cui si attestava su un valore di 0,59. La diminuzione, dunque il miglioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore del debito ed al contestuale incremento del Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 49.177.427 nel 2022 ad € 58.290.583 nell'anno in corso, facendo registrare una crescita del 18,5% mentre la Pfn si attesta su un valore di € 11.517.877 nel 2023 a fronte di € 28.994.587 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale del 60,3%. Nel 2021 l'indice risultava pari a 0,32.



Altri indici di solidità

	2021	2022	2023
Banche su Circolante	0,59	▼ 0,49	▼ 0,36
Banche a breve su Circolante	0,12	▼ 0,11	▼ 0,10
Rapporto di Indebitamento	47,8%	▲ 64,3%	▼ 57,2%
Rotazione circolante	1,86	▲ 2,04	▶ 2,04
Rotazione magazzino	10,81	▼ 9,99	▲ 11,99
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	3,14	▼ 1,70	▲ 5,06
Tasso di intensità Attivo Circolante	53,8%	▼ 49,1%	▼ 48,9%

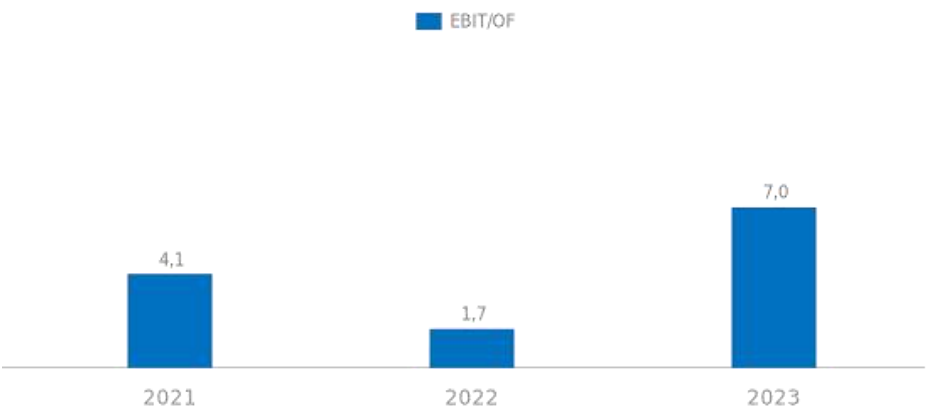
Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF	2021	2022	2023
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	4,1	▼ 1,7	▲ 7,0
	Buono	Medio	Buono

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

Chiave lettura	Significato
EBIT/OF < 1,0	Tensione finanziaria
1,0 < EBIT/OF < 3,0	Situazione nella norma ma da monitorare
EBIT/OF > 3,0	Situazione buona

Il rapporto EBIT/OF dell'esercizio 2023 è pari a 7,0 ed è determinato da un valore dell'EBIT di € 16.528.779 e da oneri finanziari per € 2.367.380. 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 1,7. La crescita, dunque il miglioramento, dell'indice è riconducibile ad un aumento del valore dell'EBIT ed alla contestuale riduzione degli oneri finanziari. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 4.353.714 nel 2022 ad € 2.367.380 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 45,6 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 16.528.779 nel 2023 a fronte di € 7.497.465 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 120,5 punti. Nel 2021 Il rapporto EBIT/OF risultava pari a 4,1.



MOL/PFN

Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta

2021

55,7%

Buono

2022

▼ 49,6%

Buono

2023

▲ 211,5%

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%

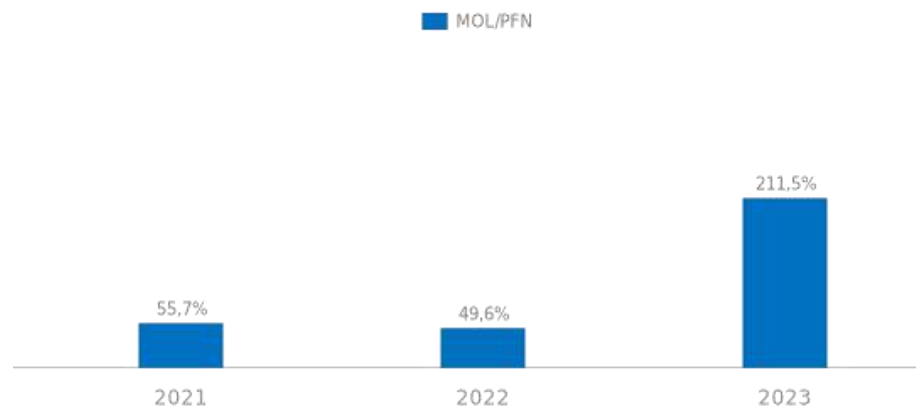
Significato

Situazione rischiosa

Situazione nella norma ma migliorabile

Situazione ottima

Il rapporto Mol/Pfn nell'esercizio 2023 è pari a 211,5%, in virtù di un Margine Operativo Lordo di € 24.361.669 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 11.517.877. Il rapporto Mol/Pfn fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 49,6%. 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 € 28.994.587 nel 2022 ad € 11.517.877 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 60,3 punti percentuali mentre il Mol si attesta su un valore di € 24.361.669 nel 2023 a fronte di € 14.377.964 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 69,4 punti. Nel 2021 l'indice risultava pari a 55,7%.



Flusso di Cassa/OF	2021	2022	2023
Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari	n.d.	1,8	▲ 9,8
		Scarso	Buono

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

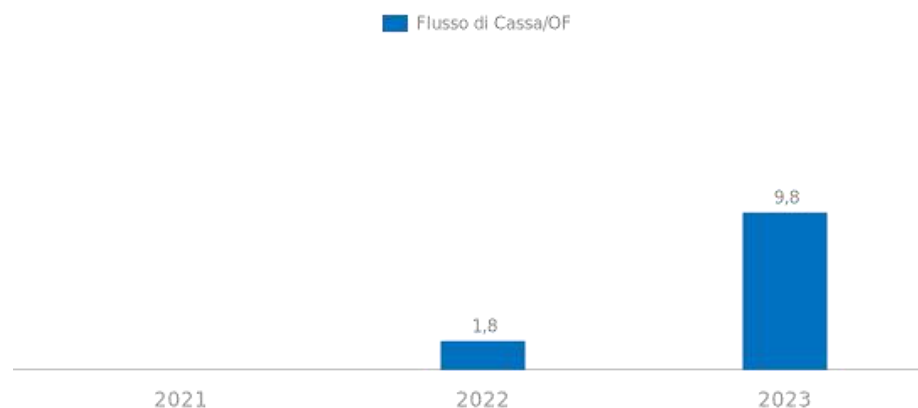
Chiave lettura

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 9,8 ed è determinato da un valore del Flusso di Cassa della Gestione Corrente di € 23.263.891 e da oneri finanziari per € 2.367.380. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2022 in cui era pari a 1,8. La crescita, dunque il miglioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad un aumento del valore del Flusso di Cassa della Gestione Corrente ed alla contestuale riduzione degli oneri finanziari. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 4.353.714 nel 2022 ad € 2.367.380 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 45,6 punti percentuali mentre il Flusso di Cassa della Gestione Corrente si attesta su un valore di € 23.263.891 nel 2023 a fronte di € 7.655.060 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 203,9 punti.



PFN/MOL

Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

2021

1,8

Buono

2022

▲ 2,0

Buono

2023

▼ 0,5

Buono

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

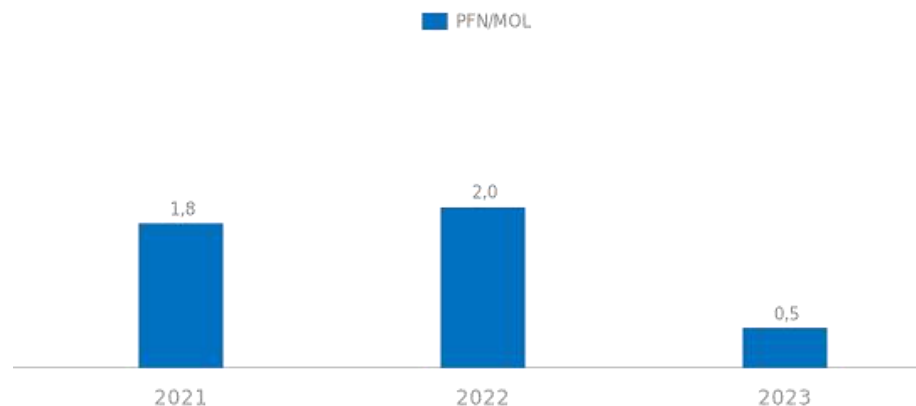
Chiave lettura

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 0,5, in virtù di un Margine Operativo Lordo di € 24.361.669 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 11.517.877. 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 fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2022 in cui si attestava su un valore di 2,0. La diminuzione, dunque il miglioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore del debito ed al contestuale incremento del Mol. Nello specifico, il Mol passa da un valore di € 14.377.964 nel 2022 ad € 24.361.669 nell'anno in corso, facendo registrare una crescita di 69,4 punti percentuali mentre la Pfn si attesta su un valore di € 11.517.877 nel 2023 a fronte di € 28.994.587 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 60,3 punti. Nel 2021 l'indice risultava pari a 1,8.



PFN/Ricavi

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

2021

23,7%

Buono

2022

▼ 19,0%

Buono

2023

▼ 7,0%

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

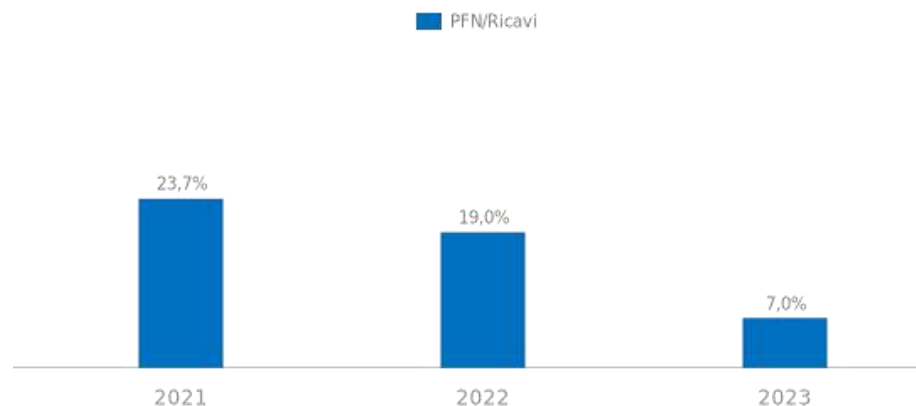
Chiave lettura

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

Significato

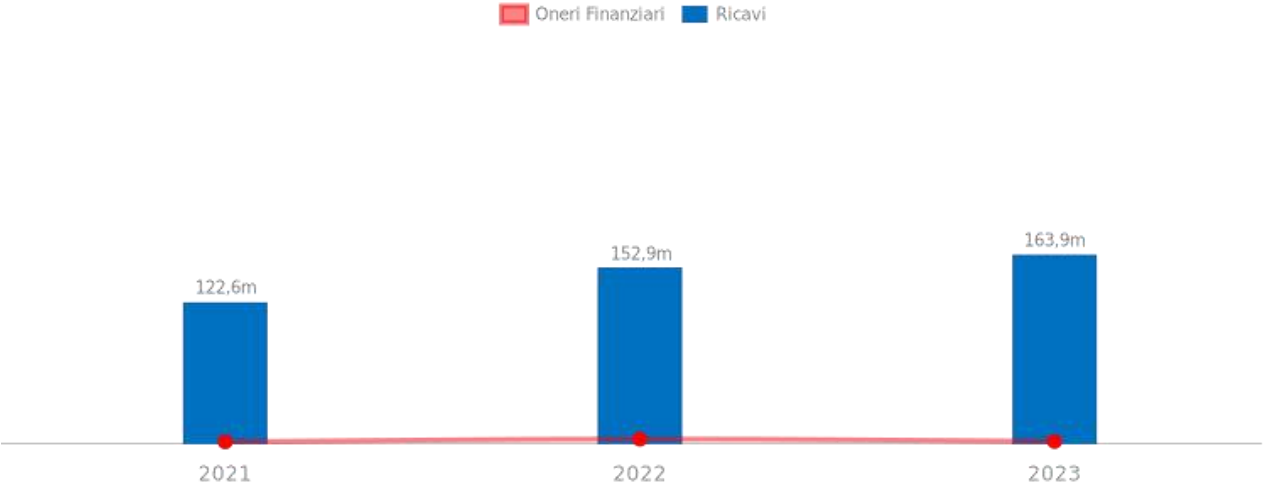
Situazione molto rischiosa
Situazione rischiosa e da migliorare
Situazione ottima

Il rapporto Pfn/Ricavi nell'esercizio 2023 è pari a 7,0%, in virtù di un fatturato di € 163.902.137 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 11.517.877. Il rapporto Pfn/Ricavi fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2022 in cui si attestava su un valore di 19,0%. La diminuzione, dunque il miglioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore del debito ed al contestuale incremento del fatturato. Nello specifico, il fatturato passa da un valore di € 152.927.802 nel 2022 ad € 163.902.137 nell'anno in corso, facendo registrare una crescita di 7,2 punti percentuali mentre la Pfn si attesta su un valore di € 11.517.877 nel 2023 a fronte di € 28.994.587 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 60,3 punti. Nel 2021 l'indice risultava pari a 23,7%.



Altri indici Copertura Finanziaria

	2021	2022	2023
Oneri finanziari su Fatturato	1,6%	▲ 2,8%	▼ 1,4%
Oneri finanziari su Mol	12,4%	▲ 30,3%	▼ 9,7%
MOL/OF	8,1	▼ 3,3	▲ 10,3
Mol su Fatturato	13,2%	▼ 9,4%	▲ 14,9%



Analisi del rating

Modello Standard & Poor's

Parametri di riferimento Standard & Poor's

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

	2021	2022	2023
EBIT/OF	4,12	1,72	6,98
MOL/OF	8,07	3,30	10,29
Ro/V	6,7%	4,9%	10,1%
D/(D+CN)	30,2%	43,1%	33,3%
FCGC/D	n.d.	20,5%	79,8%

Valutazione sugli ultimi 3 anni consuntivi

RATING

B

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

Sicuro

Analisi del rating

Indice di Altman

2023

Z-score modello di Altman standard	2,44	Incertezza
$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5$		

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	2,13	Incertezza
$Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,420X4 + 0,998X5$		

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	3,20	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		2021	2022	2023
X1	Capitale Circolante Netto/Tot. Attivo	0,12	0,14	0,19
X2	Utile netto/Tot. Attivo	0,03	0,03	0,08
X3	Risultato Operativo/Tot. Attivo	0,05	0,05	0,12
X4	Patrimonio Netto/Tot. Debito	1,20	0,61	0,82
X5	Ricavi/Tot. Attivo	0,70	1,11	1,20

Indice di Altman per anno		2021	2022	2023
Z-score modello di Altman standard		1,76	1,86	2,44
Z-score PMI manifatturiere		1,46	1,66	2,13
Z-score non manifatturiere		2,45	2,02	3,20

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	2021	2022	2023
V1*	Debiti a breve / Fatturato*	1,709764	0,40	0,40	0,40
V1* = SP19 / CE01			Alto	Alto	Alto
V2*	Oneri finanziari / MOL*	1,006155	0,12	0,30	0,09
V2* = CE19 / (CE06 – CE18 + CE13 + CE15 + CE16)			Medio-alto	Medio-basso	Medio-alto
V3*	Costo dei mezzi di terzi*	21,733900	0,03	0,05	0,03
V3* = CE19 / SP21			Medio-basso	Basso	Medio-basso
V4*	Liquidità / Fatturato*	-3,257383	0,07	0,04	0,10
V4* = SP11 / CE01			Medio-alto	Medio-alto	Medio-alto
V5*	Rotazione magazzino*	-0,035931	10,81	9,99	11,00
V5* = CE01 / SP06			Medio-alto	Medio	Alto
V6*	Variazione % fatturato*	0,874921	n.d.	0,15	-0,03
V6* = (CE01 t - CE01 t-1) / CE01 t-1			-	Medio-basso	Alto
V7*	Indice di autonomia finanziaria*	-1,842869	0,52	0,36	0,43
V7* = (SP15 – SP01) / (SP23 – SP01)			Alto	Medio-alto	Alto
D1	Oneri finanziari / MOL (parte negativa)	-1,380648	0,00	0,00	0,00

	D1 = V2* se MOL < 0 altrimenti 0				
D2	MOL negativo	0,502537	0,00	0,00	0,00
	D2 = 1 se MOL < 0 altrimenti 0				
D3	Variazione % fatturato negativa	-1,318575	n.d.	0,00	-0,03
	D3 = V6* se V6* < 0 altrimenti D3 = 0				
D4	Fascia fatturato	0,925375	0,00	0,00	0,00
	D4 = 1 se CE01 <= 500.000 altrimenti 0				
D5	Debiti a breve / Fatturato x Fascia fatturato	-0,672704	0,00	0,00	0,00
	D5 = V1* x D4				
D6	Costo dei mezzi di terzi x Fascia fatturato	-11,510580	0,00	0,00	0,00
	D6 = V3* x D4				
D7	Liquidità / Fatturato x Fascia Fatturato	1,934049	0,00	0,00	0,00
	D7 = V4* x D4				

Classe di valutazione modulo economico-finanziario

	2021	2022	2023
Score modulo economico-finanziario [xb]	n.d.	-3,44	-4,63
Classe di valutazione	UN	F6	F2

Modulo economico-finanziario

Formula $xb = C + \sum x_i \cdot b_i$ ($C = -4.584023$)

Lo score xb per il modulo economico-finanziario viene determinato, come da specifiche tecniche, attraverso una combinazione lineare delle variabili x_i (ciascuna moltiplicata per il rispettivo coefficiente b_i) 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

		Totale per cassa				Rischi a scadenza				Sofferenze
Mese		Accordato [€]		Utilizzato [€]		Accordato [€]		Utilizzato [€]		Totale Sofferenze [€]
t-1	dicembre 2023	CR01	1528101	CR07	1528101	CR13	1528101	CR19	1528101	S1 0
t-2	novembre 2023	CR02	1529467	CR08	1529467	CR14	1529467	CR20	1529467	S2 0
t-3	ottobre 2023	CR03	1530829	CR09	1530829	CR15	1530829	CR21	1530829	S3 0
t-4	settembre 2023	CR04	1590684	CR10	1590684	CR16	1590684	CR22	1590684	S4 0
t-5	agosto 2023	CR05	1637035	CR11	1637035	CR17	1637035	CR23	1637035	S5 0
t-6	luglio 2023	CR06	1638382	CR12	1638382	CR18	1638382	CR24	1638382	S6 0

Classe di valutazione modulo centrale rischi

Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb]

Classe di valutazione

Modulo andamentale

2023

-4,95

A1

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.

Integrazione modulo economico-finanziario e modulo andamentale

	2021	2022	2023
Classe modulo economico-finanziario	UN	F6	F2
Classe modulo andamentale	UN	UN	A1
Classe di valutazione integrata	UN	6	1
Fascia di valutazione	UN	3	1
Probabilità di inadempimento	UN	2,87%	0,12%
	-	Vulnerabilità	Sicurezza
Ammissibilità della domanda	-	AMMISSIBILE - Rischio di credito accettabile	AMMISSIBILE - Rischio di credito basso

In base all'analisi condotta con il modello di valutazione di MedioCredito Centrale, alla chiusura dell'esercizio l'azienda risulta caratterizzata da un profilo economico e da una capacità di far fronte agli impegni molto buoni. Il rischio di credito è basso.

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.

Stato Patrimoniale previsionale riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	gen-24		feb-24		mar-24		apr-24		mag-24		giu-24	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	44.336.094	34,6%	43.751.979	31,9%	43.167.864	29,5%	42.583.750	27,4%	41.999.635	25,5%	41.415.520	23,8%
Immobilizzi immateriali netti	1.652.428	1,3%	1.682.760	1,2%	1.613.093	1,1%	1.543.425	1,0%	1.473.757	0,9%	1.404.090	0,8%
Immobilizzi finanziari	9.432.154	7,4%	9.434.154	6,9%	9.434.154	6,5%	9.434.154	6,1%	9.434.154	5,7%	9.434.154	5,4%
Altre attività a lungo termine	123.768	0,1%	123.768	0,1%	123.768	0,1%	123.768	0,1%	123.768	0,1%	123.768	0,1%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	55.544.444	43,3%	54.992.662	40,1%	54.338.879	37,2%	53.685.097	34,6%	53.031.314	32,2%	52.377.532	30,1%
Rimanenze	13.672.235	10,7%	13.672.235	10,0%	13.672.235	9,4%	13.672.235	8,8%	13.672.235	8,3%	13.672.235	7,9%
Crediti commerciali a breve	38.345.835	29,9%	39.112.752	28,5%	39.895.007	27,3%	40.692.907	26,2%	41.506.765	25,2%	42.336.900	24,3%
Crediti comm. a breve verso gruppo	208.004	0,2%	208.004	0,2%	208.004	0,1%	208.004	0,1%	208.004	0,1%	208.004	0,1%
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	10.774.000	8,4%	10.774.000	7,9%	10.774.000	7,4%	10.774.000	6,9%	10.774.000	6,5%	10.774.000	6,2%
Ratei e risconti	259.098	0,2%	259.098	0,2%	259.098	0,2%	259.098	0,2%	259.098	0,2%	259.098	0,2%
Liquidità differite	49.586.937	38,7%	50.353.854	36,7%	51.136.109	35,0%	51.934.009	33,4%	52.747.867	32,0%	53.578.002	30,8%
Attività finanziarie a breve termine	779.787	0,6%	779.787	0,6%	779.787	0,5%	779.787	0,5%	779.787	0,5%	779.787	0,5%
Disponibilità liquide	8.606.252	6,7%	17.373.964	12,7%	26.223.227	17,9%	35.248.083	22,7%	44.457.143	27,0%	53.854.091	30,9%
Liquidità immediate	9.386.039	7,3%	18.153.751	13,2%	27.003.014	18,5%	36.027.870	23,2%	45.236.930	27,5%	54.633.878	31,4%
TOTALE ATTIVO A BREVE	72.645.211	56,7%	82.179.840	59,9%	91.811.358	62,8%	101.634.114	65,4%	111.657.032	67,8%	121.884.115	69,9%
TOTALE ATTIVO	128.189.655	100,0%	137.172.502	100,0%	146.150.237	100,0%	155.319.211	100,0%	164.688.346	100,0%	174.261.647	100,0%
Patrimonio Netto	66.881.927	52,2%	75.606.603	55,1%	84.518.854	57,8%	93.622.434	60,3%	102.921.167	62,5%	112.418.958	64,5%
Fondi per Rischi e Oneri	819.349	0,6%	819.349	0,6%	819.349	0,6%	819.349	0,5%	819.349	0,5%	819.349	0,5%
Fondo TFR	554.318	0,4%	554.318	0,4%	554.318	0,4%	554.318	0,4%	554.318	0,3%	554.318	0,3%
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	20.713.305	16,2%	20.911.305	15,2%	20.909.305	14,3%	20.907.305	13,5%	20.905.305	12,7%	20.903.305	12,0%
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	1.951.260	1,5%	1.951.260	1,4%	1.951.260	1,3%	1.951.260	1,3%	1.951.260	1,2%	1.951.260	1,1%
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	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	24.038.232	18,8%	24.236.232	17,7%	24.234.232	16,6%	24.232.232	15,6%	24.230.232	14,7%	24.228.232	13,9%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	90.920.159	70,9%	99.842.835	72,8%	108.753.086	74,4%	117.854.666	75,9%	127.151.399	77,2%	136.647.190	78,4%

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	8.285.722	6,5%	8.285.722	6,0%	8.285.722	5,7%	8.285.722	5,3%	8.285.722	5,0%	8.285.722	4,8%
Debiti verso altri finanziatori a breve	162.351	0,1%	162.351	0,1%	162.351	0,1%	162.351	0,1%	162.351	0,1%	162.351	0,1%
Debiti commerciali a breve termine	9.796.106	7,6%	9.992.028	7,3%	10.191.869	7,0%	10.395.706	6,7%	10.603.620	6,4%	10.815.693	6,2%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	5.417.682	4,2%	5.417.682	4,0%	5.417.682	3,7%	5.417.682	3,5%	5.417.682	3,3%	5.417.682	3,1%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
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	13.607.635	10,6%	13.471.884	9,8%	13.339.527	9,1%	13.203.084	8,5%	13.067.571	7,9%	12.933.008	7,4%
TOTALE DEBITI A BREVE	37.269.496	29,1%	▲ 37.329.667	27,2%	▲ 37.397.151	25,6%	▲ 37.464.545	24,1%	▲ 37.536.947	22,8%	▲ 37.614.456	21,6%
TOTALE PASSIVO	128.189.655	100,0%	▲ 137.172.502	100,0%	▲ 146.150.237	100,0%	▲ 155.319.211	100,0%	▲ 164.688.346	100,0%	▲ 174.261.647	100,0%

	lug-24		ago-24		set-24		ott-24		nov-24		dic-24	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	40.831.405	22,1%	40.247.290	20,6%	39.663.175	19,3%	39.079.061	18,1%	38.494.946	17,0%	37.910.831	16,0%
Immobilizzi immateriali netti	1.334.422	0,7%	1.264.754	0,7%	1.195.087	0,6%	1.125.419	0,5%	1.055.751	0,5%	986.084	0,4%
Immobilizzi finanziari	9.434.154	5,1%	9.434.154	4,8%	9.434.154	4,6%	9.434.154	4,4%	9.434.154	4,2%	9.434.154	4,0%
Altre attività a lungo termine	123.768	0,1%	123.768	0,1%	123.768	0,1%	123.768	0,1%	123.768	0,1%	123.768	0,1%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	▼ 51.723.749	28,0%	▼ 51.069.967	26,2%	▼ 50.416.184	24,6%	▼ 49.762.402	23,1%	▼ 49.108.619	21,7%	▼ 48.454.837	20,4%
Rimanenze	13.672.235	7,4%	13.672.235	7,0%	13.672.235	6,7%	13.672.235	6,3%	13.672.235	6,0%	13.672.235	5,8%
Crediti commerciali a breve	43.183.638	23,3%	44.047.311	22,6%	44.928.257	21,9%	45.826.823	21,3%	46.743.359	20,7%	47.678.226	20,1%
Crediti comm. a breve verso gruppo	208.004	0,1%	208.004	0,1%	208.004	0,1%	208.004	0,1%	208.004	0,1%	208.004	0,1%
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	10.774.000	5,8%	10.774.000	5,5%	10.774.000	5,3%	10.774.000	5,0%	10.774.000	4,8%	10.774.000	4,5%
Ratei e risconti	259.098	0,1%	259.098	0,1%	259.098	0,1%	259.098	0,1%	259.098	0,1%	259.098	0,1%
Liquidità differite	54.424.740	29,4%	55.288.413	28,4%	56.169.359	27,4%	57.067.925	26,5%	57.984.461	25,6%	58.919.328	24,8%
Attività finanziarie a breve termine	779.787	0,4%	779.787	0,4%	779.787	0,4%	779.787	0,4%	779.787	0,3%	779.787	0,3%
Disponibilità liquide	64.385.195	34,8%	74.170.417	38,0%	84.155.029	41,0%	94.343.016	43,8%	104.738.447	46,3%	115.345.471	48,6%
Liquidità immediate	65.164.982	35,2%	74.950.204	38,4%	84.934.816	41,4%	95.122.803	44,1%	105.518.234	46,6%	116.125.258	49,0%
TOTALE ATTIVO A BREVE	▲ 133.261.957	72,0%	▲ 143.910.853	73,8%	▲ 154.776.410	75,4%	▲ 165.862.962	76,9%	▲ 177.174.930	78,3%	▲ 188.716.821	79,6%
TOTALE ATTIVO	▲ 184.985.706	100,0%	▲ 194.980.819	100,0%	▲ 205.192.594	100,0%	▲ 215.625.364	100,0%	▲ 226.283.549	100,0%	▲ 237.171.658	100,0%
Patrimonio Netto	123.061.298	66,5%	132.969.377	68,2%	143.088.697	69,7%	153.423.483	71,2%	163.978.044	72,5%	174.756.776	73,7%
Fondi per Rischi e Oneri	819.349	0,4%	819.349	0,4%	819.349	0,4%	819.349	0,4%	819.349	0,4%	819.349	0,4%
Fondo TFR	554.318	0,3%	554.318	0,3%	554.318	0,3%	554.318	0,3%	554.318	0,2%	554.318	0,2%
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	20.902.305	11,3%	20.901.305	10,7%	20.900.305	10,2%	20.899.305	9,7%	20.898.305	9,2%	20.897.305	8,8%
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	1.951.260	1,1%	1.951.260	1,0%	1.951.260	1,0%	1.951.260	0,9%	1.951.260	0,9%	1.951.260	0,8%
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	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	▼ 24.227.232	13,1%	▼ 24.226.232	12,4%	▼ 24.225.232	11,8%	▼ 24.224.232	11,2%	▼ 24.223.232	10,7%	▼ 24.222.232	10,2%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	▲ 147.288.530	79,6%	▲ 157.195.609	80,6%	▲ 167.313.929	81,5%	▲ 177.647.715	82,4%	▲ 188.201.276	83,2%	▲ 198.979.008	83,9%
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	8.285.722	4,5%	8.285.722	4,3%	8.285.722	4,0%	8.285.722	3,8%	8.285.722	3,7%	8.285.722	3,5%
Debiti verso altri finanziatori a breve	162.351	0,1%	162.351	0,1%	162.351	0,1%	162.351	0,1%	162.351	0,1%	162.351	0,1%
Debiti commerciali a breve termine	11.032.007	6,0%	11.252.647	5,8%	11.477.700	5,6%	11.707.254	5,4%	11.941.399	5,3%	12.180.227	5,1%

Debiti commerciali a breve verso gruppo	5.417.682	2,9%	5.417.682	2,8%	5.417.682	2,6%	5.417.682	2,5%	5.417.682	2,4%	5.417.682	2,3%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
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	12.799.414	6,9%	12.666.809	6,5%	12.535.211	6,1%	12.404.641	5,8%	12.275.119	5,4%	12.146.668	5,1%
TOTALE DEBITI A BREVE	▲ 37.697.176	20,4%	▲ 37.785.210	19,4%	▲ 37.878.665	18,5%	▲ 37.977.649	17,6%	▲ 38.082.273	16,8%	▲ 38.192.649	16,1%
TOTALE PASSIVO	▲ 184.985.706	100,0%	▲ 194.980.819	100,0%	▲ 205.192.594	100,0%	▲ 215.625.364	100,0%	▲ 226.283.549	100,0%	▲ 237.171.658	100,0%

Stato Patrimoniale Finanziario abbreviato

	gen-24		feb-24		mar-24		apr-24		mag-24		giu-24	
	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.
Immobilizzi materiali netti	44.336.094	-	43.751.979	-1,3%	43.167.864	-1,3%	42.583.750	-1,4%	41.999.635	-1,4%	41.415.520	-1,4%
Immobilizzi immateriali netti	1.652.428	-	1.682.760	1,8%	1.613.093	-4,1%	1.543.425	-4,3%	1.473.757	-4,5%	1.404.090	-4,7%
Immobilizzi finanziari	9.432.154	-	9.434.154	0,0%	9.434.154	0,0%	9.434.154	0,0%	9.434.154	0,0%	9.434.154	0,0%
Altre attività a lungo termine	123.768	-	123.768	0,0%	123.768	0,0%	123.768	0,0%	123.768	0,0%	123.768	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	55.544.444	-	▼ 54.992.662	-1,0%	▼ 54.338.879	-1,2%	▼ 53.685.097	-1,2%	▼ 53.031.314	-1,2%	▼ 52.377.532	-1,2%
Rimanenze	13.672.235	-	13.672.235	0,0%	13.672.235	0,0%	13.672.235	0,0%	13.672.235	0,0%	13.672.235	0,0%
Liquidità differite	49.586.937	-	50.353.854	1,5%	51.136.109	1,6%	51.934.009	1,6%	52.747.867	1,6%	53.578.002	1,6%
Liquidità immediate	9.386.039	-	18.153.751	93,4%	27.003.014	48,7%	36.027.870	33,4%	45.236.930	25,6%	54.633.878	20,8%
TOTALE ATTIVO A BREVE	72.645.211	-	82.179.840	13,1%	91.811.358	11,7%	101.634.114	10,7%	111.657.032	9,9%	121.884.115	9,2%
TOTALE ATTIVO	128.189.655	-	137.172.502	7,0%	146.150.237	6,5%	155.319.211	6,3%	164.688.346	6,0%	174.261.647	5,8%
PATRIMONIO NETTO	66.881.927	-	75.606.603	13,0%	84.518.854	11,8%	93.622.434	10,8%	102.921.167	9,9%	112.418.958	9,2%
TOTALE DEBITI A LUNGO	24.038.232	-	24.236.232	0,8%	24.234.232	0,0%	24.232.232	0,0%	24.230.232	0,0%	24.228.232	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	90.920.159	-	99.842.835	9,8%	108.753.086	8,9%	117.854.666	8,4%	127.151.399	7,9%	136.647.190	7,5%
TOTALE DEBITI A BREVE	37.269.496	-	37.329.667	0,2%	37.397.151	0,2%	37.464.545	0,2%	37.536.947	0,2%	37.614.456	0,2%
TOTALE PASSIVO	128.189.655	-	137.172.502	7,0%	146.150.237	6,5%	155.319.211	6,3%	164.688.346	6,0%	174.261.647	5,8%

	lug-24		ago-24		set-24		ott-24		nov-24		dic-24	
	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.
Immobilizzi materiali netti	40.831.405	-1,4%	40.247.290	-1,4%	39.663.175	-1,5%	39.079.061	-1,5%	38.494.946	-1,5%	37.910.831	-1,5%
Immobilizzi immateriali netti	1.334.422	-5,0%	1.264.754	-5,2%	1.195.087	-5,5%	1.125.419	-5,8%	1.055.751	-6,2%	986.084	-6,6%
Immobilizzi finanziari	9.434.154	0,0%	9.434.154	0,0%	9.434.154	0,0%	9.434.154	0,0%	9.434.154	0,0%	9.434.154	0,0%
Altre attività a lungo termine	123.768	0,0%	123.768	0,0%	123.768	0,0%	123.768	0,0%	123.768	0,0%	123.768	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	▼51.723.749	-1,2%	▼51.069.967	-1,3%	▼50.416.184	-1,3%	▼49.762.402	-1,3%	▼49.108.619	-1,3%	▼48.454.837	-1,3%
Rimanenze	13.672.235	0,0%	13.672.235	0,0%	13.672.235	0,0%	13.672.235	0,0%	13.672.235	0,0%	13.672.235	0,0%
Liquidità differite	54.424.740	1,6%	55.288.413	1,6%	56.169.359	1,6%	57.067.925	1,6%	57.984.461	1,6%	58.919.328	1,6%
Liquidità immediate	65.164.982	19,3%	74.950.204	15,0%	84.934.816	13,3%	95.122.803	12,0%	105.518.234	10,9%	116.125.258	10,1%
TOTALE ATTIVO A BREVE	133.261.957	9,3%	143.910.853	8,0%	154.776.410	7,6%	165.862.962	7,2%	177.174.930	6,8%	188.716.821	6,5%
TOTALE ATTIVO	184.985.706	6,2%	194.980.819	5,4%	205.192.594	5,2%	215.625.364	5,1%	226.283.549	4,9%	237.171.658	4,8%
PATRIMONIO NETTO	123.061.298	9,5%	132.969.377	8,1%	143.088.697	7,6%	153.423.483	7,2%	163.978.044	6,9%	174.756.776	6,6%
TOTALE DEBITI A LUNGO	24.227.232	0,0%	24.226.232	0,0%	24.225.232	0,0%	24.224.232	0,0%	24.223.232	0,0%	24.222.232	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	147.288.530	7,8%	157.195.609	6,7%	167.313.929	6,4%	177.647.715	6,2%	188.201.276	5,9%	198.979.008	5,7%
TOTALE DEBITI A BREVE	37.697.176	0,2%	37.785.210	0,2%	37.878.665	0,2%	37.977.649	0,3%	38.082.273	0,3%	38.192.649	0,3%
TOTALE PASSIVO	184.985.706	6,2%	194.980.819	5,4%	205.192.594	5,2%	215.625.364	5,1%	226.283.549	4,9%	237.171.658	4,8%

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	13.931.682	100,0%	▲ 14.210.315	100,0%	▲ 14.494.522	100,0%	▲ 14.784.412	100,0%	▲ 15.080.100	100,0%	▲ 15.381.702	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	13.931.682	100,0%	▲ 14.210.315	100,0%	▲ 14.494.522	100,0%	▲ 14.784.412	100,0%	▲ 15.080.100	100,0%	▲ 15.381.702	100,0%
(-) Acquisti di materie prime e merci	(1.393.168)	10,0%	(1.421.032)	10,0%	(1.449.452)	10,0%	(1.478.441)	10,0%	(1.508.010)	10,0%	(1.538.170)	10,0%
(-) Acquisti di servizi	(2.089.752)	15,0%	(2.131.547)	15,0%	(2.174.178)	15,0%	(2.217.662)	15,0%	(2.262.015)	15,0%	(2.307.255)	15,0%
(-) Godimento beni di terzi	(139.317)	1,0%	(142.103)	1,0%	(144.945)	1,0%	(147.844)	1,0%	(150.801)	1,0%	(153.817)	1,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(139.317)	1,0%	(142.103)	1,0%	(144.945)	1,0%	(147.844)	1,0%	(150.801)	1,0%	(153.817)	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	(3.761.554)	27,0%	▼ (3.836.785)	27,0%	▼ (3.913.521)	27,0%	▼ (3.991.791)	27,0%	▼ (4.071.627)	27,0%	▼ (4.153.060)	27,0%
VALORE AGGIUNTO	10.170.128	73,0%	10.373.530	73,0%	10.581.001	73,0%	10.792.621	73,0%	11.008.473	73,0%	11.228.643	73,0%
(-) Costi del personale	(975.218)	7,0%	(994.722)	7,0%	(1.014.617)	7,0%	(1.034.909)	7,0%	(1.055.607)	7,0%	(1.076.719)	7,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	9.194.910	66,0%	▲ 9.378.808	66,0%	▲ 9.566.384	66,0%	▲ 9.757.712	66,0%	▲ 9.952.866	66,0%	▲ 10.151.923	66,0%
(-) Ammortamenti	(653.366)	4,7%	(653.782)	4,6%	(653.782)	4,5%	(653.782)	4,4%	(653.782)	4,3%	(653.782)	4,3%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	8.541.544	61,3%	▲ 8.725.026	61,4%	▲ 8.912.602	61,5%	▲ 9.103.929	61,6%	▲ 9.299.084	61,7%	▲ 9.498.141	61,7%
(-) 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%	(350)	0,0%	(350)	0,0%	(350)	0,0%	(350)	0,0%
RISULTATO CORRENTE	8.541.344	61,3%	8.724.676	61,4%	8.912.252	61,5%	9.103.579	61,6%	9.298.734	61,7%	9.497.791	61,7%
(-) 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	8.541.344	61,3%	▲ 8.724.676	61,4%	▲ 8.912.252	61,5%	▲ 9.103.579	61,6%	▲ 9.298.734	61,7%	▲ 9.497.791	61,7%
(-) Imposte sul reddito	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO NETTO	8.541.344	61,3%	▲ 8.724.676	61,4%	▲ 8.912.252	61,5%	▲ 9.103.579	61,6%	▲ 9.298.734	61,7%	▲ 9.497.791	61,7%

	lug-24		ago-24		set-24		ott-24		nov-24		dic-24	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	▲ 15.689.336	100,0%	▲ 16.003.123	100,0%	▲ 16.323.185	100,0%	▲ 16.649.649	100,0%	▲ 16.982.642	100,0%	▲ 17.322.295	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	▲ 15.689.336	100,0%	▲ 16.003.123	100,0%	▲ 16.323.185	100,0%	▲ 16.649.649	100,0%	▲ 16.982.642	100,0%	▲ 17.322.295	100,0%
(-) Acquisti di materie prime e merci	(1.568.934)	10,0%	(1.600.312)	10,0%	(1.632.319)	10,0%	(1.664.965)	10,0%	(1.698.264)	10,0%	(1.732.230)	10,0%
(-) Acquisti di servizi	(2.353.400)	15,0%	(2.400.468)	15,0%	(2.448.478)	15,0%	(2.497.447)	15,0%	(2.547.396)	15,0%	(2.598.344)	15,0%
(-) Godimento beni di terzi	(156.893)	1,0%	(160.031)	1,0%	(163.232)	1,0%	(166.496)	1,0%	(169.826)	1,0%	(173.223)	1,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(156.893)	1,0%	(160.031)	1,0%	(163.232)	1,0%	(166.496)	1,0%	(169.826)	1,0%	(173.223)	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	▼ (4.236.121)	27,0%	▼ (4.320.843)	27,0%	▼ (4.407.260)	27,0%	▼ (4.495.405)	27,0%	▼ (4.585.313)	27,0%	▼ (4.677.020)	27,0%
VALORE AGGIUNTO	11.453.216	73,0%	11.682.280	73,0%	11.915.925	73,0%	12.154.244	73,0%	12.397.329	73,0%	12.645.275	73,0%
(-) Costi del personale	(156.893)	1,0%	(1.120.219)	7,0%	(1.142.623)	7,0%	(1.165.475)	7,0%	(1.188.785)	7,0%	(1.212.561)	7,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	▲ 11.296.322	72,0%	▼ 10.562.061	66,0%	▲ 10.773.302	66,0%	▲ 10.988.768	66,0%	▲ 11.208.544	66,0%	▲ 11.432.715	66,0%
(-) Ammortamenti	(653.782)	4,2%	(653.782)	4,1%	(653.782)	4,0%	(653.782)	3,9%	(653.782)	3,8%	(653.782)	3,8%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	▲ 10.642.540	67,8%	▼ 9.908.279	61,9%	▲ 10.119.520	62,0%	▲ 10.334.986	62,1%	▲ 10.554.761	62,2%	▲ 10.778.932	62,2%
(-) Oneri finanziari	(200)	0,0%	(200)	0,0%	(200)	0,0%	(200)	0,0%	(200)	0,0%	(200)	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%	(200)	0,0%	(200)	0,0%	(200)	0,0%	(200)	0,0%	(200)	0,0%
RISULTATO CORRENTE	10.642.340	67,8%	9.908.079	61,9%	10.119.320	62,0%	10.334.786	62,1%	10.554.561	62,1%	10.778.732	62,2%
(-) 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	▲ 10.642.340	67,8%	▼ 9.908.079	61,9%	▲ 10.119.320	62,0%	▲ 10.334.786	62,1%	▲ 10.554.561	62,1%	▲ 10.778.732	62,2%
(-) Imposte sul reddito	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO NETTO	▲ 10.642.340	67,8%	▼ 9.908.079	61,9%	▲ 10.119.320	62,0%	▲ 10.334.786	62,1%	▲ 10.554.561	62,1%	▲ 10.778.732	62,2%

Cash Flow e DSCR

Rendiconto Finanziario

	gen-24	feb-24	mar-24	apr-24	mag-24	giu-24
	€	€	€	€	€	€
+/- Ebit	8.541.544	8.725.026	8.912.602	9.103.929	9.299.084	9.498.141
- Imposte figurative	(48)	(84)	(84)	(84)	(84)	(84)
+/- Nopat	8.541.496	▲ 8.724.942	▲ 8.912.518	▲ 9.103.845	▲ 9.299.000	▲ 9.498.057
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	653.366	653.782	653.782	653.782	653.782	653.782
Flusso di cassa operativo lordo	9.194.862	▲ 9.378.724	▲ 9.566.300	▲ 9.757.628	▲ 9.952.782	▲ 10.151.839
+/- Clienti	(751.879)	(766.917)	(782.255)	(797.900)	(813.858)	(830.135)
+/- Rimanenze	0	0	0	0	0	0
+/- Fornitori	(18.647.221)	195.922	199.841	203.837	207.914	212.072
+/- Altre attività	0	0	0	0	0	0
+/- Altre passività	2.046.928	(135.751)	(132.356)	(136.444)	(135.512)	(134.563)
Variazione CCNO	(17.352.172)	▲ (706.746)	▼ (714.771)	▼ (730.506)	▼ (741.456)	▼ (752.626)
+/- Variazione fondi	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa della gestione corrente	(8.157.310)	▲ 8.671.978	▲ 8.851.529	▲ 9.027.122	▲ 9.211.326	▲ 9.399.214
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(150.000)	(102.000)	0	0	0	0
Flusso di Cassa Operativo	(8.307.310)	▲ 8.569.978	▲ 8.851.529	▲ 9.027.122	▲ 9.211.326	▲ 9.399.214
+/- 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	(8.257.310)	▲ 8.769.978	▲ 8.851.529	▲ 9.027.122	▲ 9.211.326	▲ 9.399.214
+ 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	(8.258.462)	▲ 8.767.712	▲ 8.849.263	▲ 9.024.856	▲ 9.209.060	▲ 9.396.948
- Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa netto	(8.258.462)	▲ 8.767.712	▲ 8.849.263	▲ 9.024.856	▲ 9.209.060	▲ 9.396.948
Disponibilità liquide finali	8.606.252	▲ 17.373.964	▲ 26.223.227	▲ 35.248.083	▲ 44.457.143	▲ 53.854.091

	lug-24	ago-24	set-24	ott-24	nov-24	dic-24
	€	€	€	€	€	€
+/- Ebit	10.642.540	9.908.279	10.119.520	10.334.986	10.554.761	10.778.932
- Imposte figurative	(48)	(48)	(48)	(48)	(48)	(48)
+/- Nopat	▲ 10.642.492	▼ 9.908.231	▲ 10.119.472	▲ 10.334.938	▲ 10.554.713	▲ 10.778.884
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	653.782	653.782	653.782	653.782	653.782	653.782
Flusso di cassa operativo lordo	▲ 11.296.274	▼ 10.562.013	▲ 10.773.254	▲ 10.988.720	▲ 11.208.496	▲ 11.432.667
+/- Clienti	(846.738)	(863.673)	(880.946)	(898.565)	(916.536)	(934.867)
+/- Rimanenze	0	0	0	0	0	0
+/- Fornitori	216.314	220.640	225.053	229.554	234.145	238.828
+/- Altre attività	0	0	0	0	0	0
+/- Altre passività	(133.594)	(132.606)	(131.598)	(130.570)	(129.521)	(128.452)
Variazione CCNO	▼ (764.018)	▼ (775.638)	▼ (787.491)	▼ (799.581)	▼ (811.913)	▼ (824.491)
+/- Variazione fondi	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa della gestione corrente	▲ 10.532.256	▼ 9.786.375	▲ 9.985.763	▲ 10.189.139	▲ 10.396.583	▲ 10.608.176
+/- Investimenti/Disinvestimenti	0	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa Operativo	▲ 10.532.256	▼ 9.786.375	▲ 9.985.763	▲ 10.189.139	▲ 10.396.583	▲ 10.608.176
+/- Equity	0	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	0	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	▲ 10.532.256	▼ 9.786.375	▲ 9.985.763	▲ 10.189.139	▲ 10.396.583	▲ 10.608.176
+ Scudo fiscale del debito	48	48	48	48	48	48
- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.000)
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari	(200)	(200)	(200)	(200)	(200)	(200)
Flusso di cassa per azionisti	▲ 10.531.104	▼ 9.785.223	▲ 9.984.611	▲ 10.187.987	▲ 10.395.431	▲ 10.607.024
- Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa netto	▲ 10.531.104	▼ 9.785.223	▲ 9.984.611	▲ 10.187.987	▲ 10.395.431	▲ 10.607.024
Disponibilità liquide finali	▲ 64.385.195	▲ 74.170.417	▲ 84.155.029	▲ 94.343.016	▲ 104.738.447	▲ 115.345.471

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 59,8% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 20.257.960. Il flusso di capitale circolante risulta positivo grazie alla diminuzione dei crediti verso i clienti, alla riduzione delle rimanenze, al calo delle altre attività ed infine all'incremento delle altre passività e fondi, nonostante si registri un calo dei debiti verso i fornitori.

Analisi Cash-flow

	gen-24		feb-24		mar-24		apr-24		mag-24		giu-24	
	€	% var	€	% var	€	% var	€	% var	€	% var	€	% var
Flusso di Cassa Operativo Lordo	9.194.862	-	▲9.378.724	+2,0%	▲9.566.300	+2,0%	▲9.757.628	+2,0%	▲9.952.782	+2,0%	▲10.151.839	+2,0%
Variazione CCNO	(17.352.172)	-	▲(706.746)	+95,9%	▼(714.771)	-1,1%	▼(730.506)	-2,2%	▼(741.456)	-1,5%	▼(752.626)	-1,5%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	(8.157.310)	-	▲8.671.978	+206,3%	▲8.851.529	+2,1%	▲9.027.122	+2,0%	▲9.211.326	+2,0%	▲9.399.214	+2,0%
Flusso di Cassa Operativo	(8.307.310)	-	▲8.569.978	+203,2%	▲8.851.529	+3,3%	▲9.027.122	+2,0%	▲9.211.326	+2,0%	▲9.399.214	+2,0%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	(8.257.310)	-	▲8.769.978	+206,2%	▲8.851.529	+0,9%	▲9.027.122	+2,0%	▲9.211.326	+2,0%	▲9.399.214	+2,0%
Flusso di cassa per azionisti	(8.258.462)	-	▲8.767.712	+206,2%	▲8.849.263	+0,9%	▲9.024.856	+2,0%	▲9.209.060	+2,0%	▲9.396.948	+2,0%
Flusso di Cassa Netto	(8.258.462)	-	▲8.767.712	+206,2%	▲8.849.263	+0,9%	▲9.024.856	+2,0%	▲9.209.060	+2,0%	▲9.396.948	+2,0%

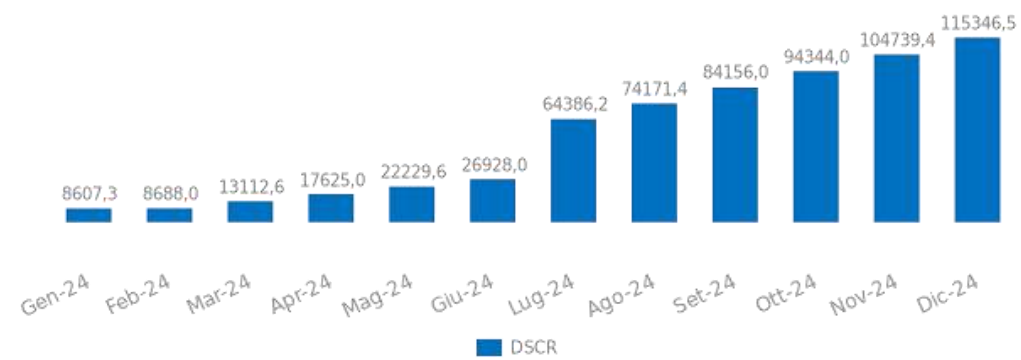
	lug-24		ago-24		set-24		ott-24		nov-24		dic-24	
	€	% var	€	% var	€	% var	€	% var	€	% var	€	% var
Flusso di Cassa Operativo Lordo	▲11.296.274	+11,3%	▼10.562.013	-6,5%	▲10.773.254	+2,0%	▲10.988.720	+2,0%	▲11.208.496	+2,0%	▲11.432.667	+2,0%
Variazione CCNO	▼(764.018)	-1,5%	▼(775.638)	-1,5%	▼(787.491)	-1,5%	▼(799.581)	-1,5%	▼(811.913)	-1,5%	▼(824.491)	-1,5%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	▲10.532.256	+12,1%	▼9.786.375	-7,1%	▲9.985.763	+2,0%	▲10.189.139	+2,0%	▲10.396.583	+2,0%	▲10.608.176	+2,0%
Flusso di Cassa Operativo	▲10.532.256	+12,1%	▼9.786.375	-7,1%	▲9.985.763	+2,0%	▲10.189.139	+2,0%	▲10.396.583	+2,0%	▲10.608.176	+2,0%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	▲10.532.256	+12,1%	▼9.786.375	-7,1%	▲9.985.763	+2,0%	▲10.189.139	+2,0%	▲10.396.583	+2,0%	▲10.608.176	+2,0%
Flusso di cassa per azionisti	▲10.531.104	+12,1%	▼9.785.223	-7,1%	▲9.984.611	+2,0%	▲10.187.987	+2,0%	▲10.395.431	+2,0%	▲10.607.024	+2,0%
Flusso di Cassa Netto	▲10.531.104	+12,1%	▼9.785.223	-7,1%	▲9.984.611	+2,0%	▲10.187.987	+2,0%	▲10.395.431	+2,0%	▲10.607.024	+2,0%

DSCR (Debit Service Coverage Ratio)

DSCR	Gen-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	Mag-24	Giu-24	Lug-24	Ago-24	Set-24	Ott-24	Nov-24	Dic-24
(Flusso di Cassa al Servizio del Debito + Disponibilità liquide iniziali) / Servizio del Debito	8607,3	 8688,0	 13112,6	 17625,0	 22229,6	 26928,0	 64386,2	 74171,4	 84156,0	 94344,0	 104739,4	 115346,5
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

Chiave lettura	Significato
Indice < 1	Indice non conforme
1 < Indice < 1,3	Indice conforme ma da monitorare
Indice > 1,3	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.



Indici di Bilancio previsionali

Indici di Redditività

	gen-24	feb-24	mar-24	apr-24	mag-24	giu-24
ROE	12,8%	11,5%	10,5%	9,7%	9,0%	8,4%
ROI	9,9%	10,1%	10,3%	10,5%	10,7%	10,9%
ROS	61,3%	61,4%	61,5%	61,6%	61,7%	61,7%
ROT	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

Indici di Redditività

	lug-24	ago-24	set-24	ott-24	nov-24	dic-24
ROE	8,6%	7,5%	7,1%	6,7%	6,4%	6,2%
ROI	12,2%	11,3%	11,6%	11,8%	12,0%	12,3%
ROS	67,8%	61,9%	62,0%	62,1%	62,2%	62,2%
ROT	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

Indici di Solidità

	gen-24	feb-24	mar-24	apr-24	mag-24	giu-24
ROE	1,64	1,82	2,00	2,20	2,40	2,61
ROI	0,52	0,55	0,58	0,60	0,62	0,65
ROS	1,92	1,81	1,73	1,66	1,60	1,55
ROT	0,30	0,15	0,03	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0

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

Indici di Solidità

	lug-24	ago-24	set-24	ott-24	nov-24	dic-24
ROE	2,85	3,08	3,32	3,57	3,83	4,11
ROI	0,67	0,68	0,70	0,71	0,72	0,74
ROS	1,50	1,47	1,43	1,41	1,38	1,36
ROT	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0

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

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

Margine di Struttura

Quick Ratio

Current Ratio

gen-24	feb-24	mar-24	apr-24	mag-24	giu-24
21.703.480	31.177.938	40.741.972	50.497.334	60.447.850	70.597.424
11.337.483	20.613.941	30.179.975	39.937.337	49.889.853	60.041.427
158,2%	183,5%	208,9%	234,8%	261,0%	287,7%
1,9	2,2	2,5	2,7	3,0	3,2

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

Margine di Struttura

Quick Ratio

Current Ratio

lug-24	ago-24	set-24	ott-24	nov-24	dic-24
81.892.546	92.453.407	103.225.510	114.213.078	125.420.422	136.851.937
71.337.549	81.899.410	92.672.513	103.661.081	114.869.425	126.301.940
317,2%	344,7%	372,5%	400,7%	429,3%	458,3%
3,5	3,8	4,1	4,4	4,7	4,9

Indici di Copertura Finanziaria

	gen-24	feb-24	mar-24	apr-24	mag-24	giu-24
EBIT/OF	42707,7	24928,6	25464,6	26011,2	26568,8	27137,5
MOL/PFN	46,5%	83,7%	406,3%	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0
Flusso di Cassa/OF	FC < 0	24777,1	25290,1	25791,8	26318,1	26854,9
PFN/MOL	2,2	1,2	0,2	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0
PFN/Ricavi	141,9%	78,9%	16,2%	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0
DSCR	8607,25	8687,98	13112,61	17625,04	22229,57	26928,05

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

FC < 0 Il Flusso di Cassa è pari a zero oppure negativo

Indici di Copertura Finanziaria

	lug-24	ago-24	set-24	ott-24	nov-24	dic-24
EBIT/OF	53212,7	49541,4	50597,6	51674,9	52773,8	53894,7
MOL/PFN	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0
Flusso di Cassa/OF	52661,3	48931,9	49928,8	50945,7	51982,9	53040,9
PFN/MOL	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0
PFN/Ricavi	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0
DSCR	64386,2	74171,4	84156,0	94344,0	104739,4	115346,5

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

Indicatori della crisi

Settore: (JKNO) Servizi alle imprese

Analisi Annuale

Patrimonio Netto	2021	2022	2023
	91.006.646	49.177.427	58.290.583
DSCR			gen 25-dic 25
(Flusso di Cassa al Servizio del Debito + Disponibilità liquide iniziali) / Servizio del Debito			6786,0
			Conforme

Chiave lettura	Significato
Indice < 1	Indice non conforme
1 < Indice < 1,3	Indice conforme ma da monitorare
Indice > 1,3	Indice conforme

Indici della crisi CNDCEC

OF/Ricavi		2021	2022	2023
Oneri finanziari / Ricavi delle vendite		1,6%	▲ 2,8%	▼ 1,3%
		Conforme	Non conforme	Conforme
Chiave lettura		Significato		
Indice < 1%		Indice conforme		
1% < Indice < 1,8%		Indice conforme ma da monitorare		
Indice > 1,8%		Indice non conforme		

PN/Debiti

Patrimonio Netto / Totale Debiti

2021

112,6%

Conforme

2022

▼ 56,2%

Conforme

2023

▲ 76,2%

Conforme

Chiave lettura

Indice < 5,2%

5,2% < Indice < 10,4%

Indice > 10,4%

Significato

Indice non conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice conforme

Current Ratio

2021

2022

2023

Attività a breve / Passività a breve

145,3%

▼ 135,1%

▲ 148,8%

Conforme

Conforme

Conforme

Chiave lettura

Indice < 95,4%

95,4% < Indice < 124,0%

Indice > 124,0%

Significato

Indice non conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice conforme

Cash-flow/Attivo

2021

2022

2023

Flusso di Cassa / Totale Attivo

n.d.

4,9%

▲ 13,7%

Conforme

Conforme

Chiave lettura

Indice < 1,70%

1,70% < Indice < 2,21%

Indice > 2,21%

Significato

Indice non conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice conforme

Debiti trib. prev./Attivo

(Debiti tributari + Debiti previdenziali) / Totale Attivo

2021

1,6%

Conforme

2022

▼ 0,9%

Conforme

2023

▲ 3,3%

Conforme

Chiave lettura

Indice < 8,3%

8,3% < Indice < 11,9%

Indice > 11,9%

Significato

Indice conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice non conforme

Rilevazione dei segnali di crisi

Art. 3 co. 4 D.Lgs. 14/2019, come modificato dal D.Lgs. 136/2024

Data di Riferimento

Debiti per retribuzioni

Debiti per retribuzioni scaduti da almeno 30 giorni	10.000.000
Totale retribuzioni mensili	100.000

Debito rilevante

Debiti per retribuzioni scaduti rilevanti

L'ammontare al 28/02/2025 dei debiti per retribuzioni scaduti da almeno 30 giorni è di importo rilevante in quanto supera i parametri stabiliti dall'art. 3 comma 4 lett. a) del D.Lgs 14/2019. In particolare, l'ammontare di detti debiti risulta pari a € 10.000.000, che corrisponde al 10.000% dell'ammontare complessivo mensile delle retribuzioni, superiore al limite stabilito del 50%.

Interventi da attuare

Per rientrare nei parametri stabiliti dal Decreto sulla crisi l'azienda deve provvedere al versamento di un importo pari a € 9.950.000 delle retribuzioni dovute da almeno 30 giorni.

Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori scaduti da almeno 90 giorni

50.000

Debiti verso fornitori non scaduti

550.000

Debito non rilevante

Debiti verso fornitori scaduti non rilevanti

Non si rinviene l'esistenza di debiti verso fornitori scaduti di importo superiore a 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 28/02/2025

0

Debito non rilevante

Debiti vs banche e altri intermediari non rilevanti

Non sono presenti al 28/02/2025 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. 14/2019, modificato dal D.Lgs. 136/2024

Data di Riferimento

INPS

Contributi previdenziali non versati dovuti da oltre 90 giorni

0

Totale Contributi previdenziali dovuti anno 2024

200

Debito non rilevante

Esposizione debitoria INPS non rilevante

Non sono presenti al 28/02/2025 debiti verso l'INPS per contributi previdenziali non versati da più di 90 giorni. L'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 25-novies comma 1 lett. a) del D.Lgs 83/2022.

Debito non rilevante

Esposizione debitoria INAIL non rilevante

Non sono presenti al 28/02/2025 premi assicurativi INAIL che siano scaduti da più di 90 giorni. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. b) del D.Lgs 83/2022.

Debito non rilevante

Esposizione debitoria Iva non rilevante

Non sono presenti al 28/02/2025 debiti per IVA scaduti e non versati. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. c) del D.Lgs 83/2022.

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 28/02/2025 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	Adeguito	
Monitoraggio del rischio di credito dell'azienda, dei debiti segnalati in Centrale Rischi e del rating	Adeguito	
Produzione di informazioni valide e utili per l'assunzione delle decisioni gestionali e per la salvaguardia del patrimonio aziendale	Adeguito	

Pianificazione e Controllo

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

Organizzazione

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

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	0,20	Alto
CCN	26.282.005	Alto
Copertura Immobilizzazioni	1,47	Alto
Variazione giorni di credito dai fornitori	-6,9%	Basso
Flusso di cassa operativo	21.309.689	Alto
Flusso di cassa netto	10.100.560	Alto
Equilibrio economico	BB	Medio
Equilibrio patrimoniale	A-	Medio-alto
Equilibrio finanziario	BBB	Medio-alto
Liquidità	BBB	Medio-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

	Valutazione
Indicatori finanziari	Alto
Indicatori gestionali	Alto
Altri indicatori	Alto

Esito Sistemi di Allerta

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

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

Analisi dei risultati

Bilancio di esercizio

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

Centrale Rischi

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

Indicatori della Crisi

L'analisi del DSCR a 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

L'ammontare al 28/02/2025 dei debiti per retribuzioni scaduti da almeno 30 giorni è di importo rilevante in quanto supera i parametri stabiliti dall'art. 3 comma 4 lett. a) del D.Lgs 14/2019. In particolare, l'ammontare di detti debiti risulta pari a € 10.000.000, che corrisponde al 10.000% dell'ammontare complessivo mensile delle retribuzioni, superiore al limite stabilito del 50%. Per rientrare nei parametri stabiliti dal Decreto sulla crisi l'azienda deve provvedere al versamento di un importo pari a € 9.950.000 delle retribuzioni dovute da almeno 30 giorni.

Debiti commerciali e finanziari

Non si rinviene l'esistenza di debiti verso fornitori scaduti di importo superiore a quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. b) del D.Lgs. 14/2019. Non sono presenti al 28/02/2025 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 non rileva la presenza di significative minacce interne o esterne che possano compromettere la continuità aziendale.

[ISA 570 - Altri indicatori](#)

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

Note metodologiche

Abbreviazioni

ASSETS = 0	Il Totale Attivo è pari a zero
EQUITY < 0	Il Patrimonio Netto è pari a zero oppure negativo
CINO < 0	Il Capitale Investito Netto Operativo è pari a zero oppure negativo
CR < 0	Il Capitale Raccolto è zero oppure negativo
DEBT = 0	Il totale dei debiti finanziari (PFL) è pari a zero
PFN < 0	La Posizione Finanziaria Netta è negativa, mentre la PFL è maggiore di zero.
DB = 0	Il Totale dei Debiti a Breve Termine è pari a zero
RICAVI = 0	L'azienda non ha conseguito ricavi
MOL < 0	Il Margine Operativo Lordo (Mol) è pari a zero oppure negativo
EBIT < 0	Il Risultato Operativo (Ebit) è pari a zero oppure negativo
OF = 0	Gli oneri finanziari sono pari a zero
FC < 0	Il Flusso di Cassa è pari a zero oppure negativo
DEBT SERV. = 0	Il servizio del debito è pari a zero

Indici

ROE	Risultato Corrente / Patrimonio Netto
ROI	Risultato Operativo / Capitale Investito Netto Operativo
ROS	Risultato Operativo / Vendite
ROT	Vendite / Capitale Investito Netto Operativo
ROIC	Nopat / Capitale Investito Netto Operativo (media ultimi 2 anni)
Copertura Immobilizzazioni	Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato
Indipendenza Finanziaria	Patrimonio Netto / Totale Attivo
Leverage	Totale Attivo / Patrimonio Netto

PFN/PN	Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto
Banche su Circolante	Debiti verso banche / Totale Attivo a breve
Banche a breve su Circolante	Debiti verso banche entro i 12 mesi / Totale Attivo a breve
Rapporto di Indebitamento	(Totale Debiti a lungo + Totale Debiti a breve) / Totale Attivo
Rotazione circolante	Ricavi / Totale Attivo a breve
Rotazione magazzino	Ricavi / Rimanenze
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	Patrimonio Netto / Posizione Finanziaria Netta
Tasso di intensità Attivo Circolante	Totale Attivo a breve / Ricavi
Margine di Tesoreria	(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve
Margine di Struttura	Patrimonio Netto - Attività a lungo
Quick Ratio	(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve
Current Ratio	Attività a breve / Passività a breve
Capitale Circolante Netto	Attività a breve - Passività a breve
Giorni di credito ai clienti	$365 * (\text{Crediti verso clienti} / \text{Ricavi})$
Giorni di credito dai fornitori	$365 * (\text{Debiti verso Fornitori} / (\text{Acquisti di merci} + \text{Acquisti di Servizi} + \text{Spese per Godimento Beni di Terzi}))$
Giorni di scorta	$365 * (\text{Rimanenze} / \text{Ricavi})$
Durata scorte	$365 * (\text{Rimanenze} / \text{Acquisti di Merci})$
EBIT/OF	Risultato Operativo / Oneri Finanziari
MOL/PFN	Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta
FcgC/Of	Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari
PFN/MOL	Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo
PFN/Ricavi	Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

Stato Patrimoniale Finanziario

Altre attività a lungo termine	Crediti v/clienti oltre 12 mesi (C.II.1)
	Crediti commerciali v/imprese controllate oltre 12 mesi (C.II.2)
	Crediti commerciali v/imprese collegate oltre 12 mesi (C.II.3)
	Crediti commerciali v/imprese controllanti oltre 12 mesi (C.II.4)

	Crediti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti oltre 12 mesi (C.II.5)
	Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.4-bis)
	Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5)
Altri crediti a breve	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A)
	Crediti tributari entro 12 mesi (C.II.5-bis)
	imposte anticipate (C.II.5-ter)
	Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5-quater)
Attività finanziarie a breve termine	Totale Attività finanziarie non immobilizzate (C.III)
Altri debiti a lungo termine	Debiti tributari oltre 12 mesi (D.12)
	Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale oltre 12 mesi (D.13)
	Altri debiti oltre 12 mesi (D.14)
Altri debiti a breve termine	Debiti tributari entro 12 mesi (D.12)
	Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi (D.13)
	Altri debiti entro 12 mesi (D.14)
	Ratei e risconti passivi (E)

Stato Patrimoniale Gestionale

Immobilizzazioni finanziarie	Totale Partecipazioni (B.III.1)
	Crediti immobilizzati oltre 12 mesi (B.III.2)
	Altri titoli (B.III.3)
	Strumenti finanziari derivati attivi (B.III.4)
Crediti commerciali	Totale Crediti v/clienti (C.II.1)
	Crediti commerciali v/imprese controllate (C.II.2)
	Crediti commerciali v/imprese collegate (C.II.3)
	Crediti commerciali v/imprese controllanti (C.II.4)
	Crediti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti (C.II.5)
Altri crediti operativi	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A)
	Totale Crediti tributari (C.II.5-bis)
	Imposte anticipate (C.II.5-ter)

	Totale Crediti v/altri (C.II.5-quater)
Debiti commerciali	Debiti v/fornitori non aventi natura finanziaria (D.7)
	Debiti commerciali v/imprese controllate (D.9)
	Debiti commerciali v/imprese collegate (D.10)
	Debiti commerciali v/imprese controllanti (D.11)
	Debiti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti (D.11-bis)
Altri debiti operativi	Totale Acconti (D.6)
	Debiti tributari non aventi natura finanziaria (D.12)
	Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale non aventi natura finanziaria (D.13)
	Altri debiti non aventi natura finanziaria (D.14)
Attività finanziarie correnti	Crediti immobilizzati entro 12 mesi (B.III.2)
	Crediti finanziari v/imprese controllate entro 12 mesi (C.II.2)
	Crediti finanziari v/imprese collegate entro 12 mesi (C.II.3)
	Crediti finanziari v/imprese controllanti entro 12 mesi (C.II.4)
	Crediti finanziari v/imprese controllate dalle controllanti entro 12 mesi (C.II.5)
	Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C.III)

Conto Economico a valore aggiunto

Ricavi dalle vendite e prestazioni	Ricavi delle vendite e prestazioni (A.1)
Variazione rimanenze prodotti finiti	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti (A.2)
Altri ricavi	Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: Contributi in conto esercizio
	Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: altri ricavi e proventi
Incrementi di imm.ni per lav. interni	Variazioni lavori in corso su ordinazione (A.3)
	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (A.4)
Acquisti di merci	Costi per acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo, merci (B.6)
Acquisti di servizi	Costi per servizi (B.7)
Godimento beni di terzi	Costi per godimento di beni di terzi (B.8)
Oneri diversi di gestione	Oneri diversi di gestione (B.14)
Variazione rimanenze materie prime	Variazioni rimanenze materie prime, merci (B.11)

Costi del personale	Totale Costi per il personale (B.9)
Ammortamenti	Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.b)
Accantonamenti e svalutazioni	Svalutazioni dei crediti del circolante (B.10.d) Accantonamento per rischi (B.12) Altri accantonamenti (B.13)
Oneri finanziari	Interessi e altri oneri finanziari (C.17)
Proventi finanziari	Proventi da partecipazioni (C.15) Altri proventi finanziari (C.16) Utili e perdite su cambi (C.17-bis)
Altri costi non operativi	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (B.10.c) Totale Svalutazioni (D.19)
Altri proventi non operativi	Totale Rivalutazioni (D.18)
Imposte sul reddito	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (20)