

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

EX ART. 6, CO. 4, D.LGS. 175/2016

Predisposta secondo le raccomandazioni del CNDCEC

(documento del 22/06/2022)

Analisi di Bilancio Rating e Rendiconto finanziario

SANITASERVICE ASL BA S.R.L.

Anni 2018 - 2019 - 2020 - 2021

SANITASERVICE ASL BA S.R.L.

Dati anagrafici	
Sede in	LUNGOMARE STARITA 6 - 70132 - BARI - BA
Codice Fiscale	07077140726
Numero Rea	530566
P.I.	07077140726
Capitale Sociale Euro	100.000
Forma giuridica	Società a Responsabilità Limitata Srl
Settore di attività prevalente (ATECO)	86.90.42
Società in liquidazione	NO
Società con socio unico	SI
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	SI
Appartenenza a un gruppo	SI

La presente relazione ottempera alle incombenze previste dall'art 6, cc. 2, 3, 4 e 5 del D. Lgs. 175/2016 e ss.mm.ii.

La Società, in quanto società a controllo pubblico di cui all'art. 2, co.1, lett. m) del d.lgs. 175/2016 (Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica”), è tenuta - ai sensi dell'art. 6, co. 4, d.lgs. cit. - a predisporre annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale, e a pubblicare contestualmente al bilancio di esercizio, la relazione sul governo societario, la quale deve contenere:

- *uno specifico programma di valutazione del rischio aziendale (art. 6, co. 2, d.lgs. cit.);*
- *l'indicazione degli strumenti integrativi di governo societario adottati ai sensi dell'art. 6, co. 3; ovvero delle ragioni della loro mancata adozione (art. 6, co. 5).*

A. PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE EX ART. 6, CO. 2, D.LGS. 175/2016.

Ai sensi dell'art. 6, co. 2 del d.lgs. 175/2016: *“Le società a controllo pubblico predispongono specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informano l'assemblea nell'ambito della relazione di cui al comma 4”.*

Ai sensi del successivo art. 14: *“Qualora emergano nell'ambito dei programmi di valutazione del rischio di cui all'articolo 6, comma 2, uno o più indicatori di crisi aziendale, l'organo amministrativo della società a controllo pubblico adotta senza indugio i provvedimenti necessari al fine di prevenire l'aggravamento della crisi, di correggerne gli effetti ed eliminarne le cause, attraverso un idoneo piano di risanamento [co.2]. Quando si determini la situazione di cui al comma 2, la mancata adozione di provvedimenti adeguati, da parte dell'organo amministrativo, costituisce grave irregolarità, ai sensi dell'articolo 2409 del codice civile [co.3]. Non costituisce provvedimento adeguato, ai sensi dei commi 1 e 2, la previsione di un ripianamento delle perdite da parte dell'amministrazione o delle amministrazioni pubbliche socie, anche se attuato in concomitanza a un aumento di capitale o ad un trasferimento straordinario di partecipazioni o al rilascio di garanzie o in qualsiasi altra forma*

giuridica, a meno che tale intervento sia accompagnato da un piano di ristrutturazione aziendale, dal quale risulti comprovata la sussistenza di concrete prospettive di recupero dell'equilibrio economico delle attività svolte, approvato ai sensi del comma 2, anche in deroga al comma 5 [co.4].

Le amministrazioni di cui all'articolo 1, comma 3, della legge 31 dicembre 2009, n. 196, non possono, salvo quanto previsto dagli articoli 2447 e 2482-ter del codice civile, sottoscrivere aumenti di capitale, effettuare trasferimenti straordinari, aperture di credito, né rilasciare garanzie a favore delle società partecipate, con esclusione delle società quotate e degli istituti di credito, che abbiano registrato, per tre esercizi consecutivi, perdite di esercizio ovvero che abbiano utilizzato riserve disponibili per il ripianamento di perdite anche infrannuali. Sono in ogni caso consentiti i trasferimenti straordinari alle società di cui al primo periodo, a fronte di convenzioni, contratti di servizio o di programma relativi allo svolgimento di servizi di pubblico interesse ovvero alla realizzazione di investimenti, purché le misure indicate siano contemplate in un piano di risanamento, approvato dall'Autorità di regolazione di settore ove esistente e comunicato alla Corte di conti con le modalità di cui all'articolo 5, che contempli il raggiungimento dell'equilibrio finanziario entro tre anni. Al fine di salvaguardare la continuità nella prestazione di servizi di pubblico interesse, a fronte di gravi pericoli per la sicurezza pubblica, l'ordine pubblico e la sanità, su richiesta dell'amministrazione interessata, con decreto del Presidente del Consiglio dei ministri, adottato su proposta del Ministro dell'economia e delle finanze, di concerto con gli altri Ministri competenti e soggetto a registrazione della Corte dei conti, possono essere autorizzati gli interventi di cui al primo periodo del presente comma [co. 5]”.

In conformità alle richiamate disposizioni normative, l'organo amministrativo della Società ha predisposto il presente Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale, che potrà aggiornarlo e implementarlo in ragione delle mutate dimensioni e complessità dell'impresa della Società.

1. DEFINIZIONI.

1.1. Continuità aziendale

Il principio di continuità aziendale è richiamato dall'art. 2423-bis, cod. civ. che, in tema di principi di redazione del bilancio, al co. 1, n. 1, recita: *“la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività”*.

La nozione di continuità aziendale indica la capacità dell'azienda di conseguire risultati positivi e generare correlati flussi finanziari nel tempo.

Si tratta del presupposto affinché l'azienda operi e possa continuare a operare nel prevedibile futuro come azienda in funzionamento e creare valore, il che implica il mantenimento di un equilibrio economico-finanziario.

L'azienda, nella prospettiva della continuazione dell'attività, costituisce - come indicato nell'OIC 11 (§ 22), - un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

Nei casi in cui, a seguito di tale valutazione prospettica, siano identificate significative incertezze in merito a tale capacità, dovranno essere chiaramente fornite nella nota integrativa le informazioni relative ai fattori di rischio, alle assunzioni effettuate e alle incertezze identificate, nonché ai piani aziendali futuri per far fronte a tali rischi e incertezze. Dovranno inoltre essere esplicitate le ragioni che qualificano come significative le incertezze esposte e le ricadute che esse possono avere sulla continuità aziendale.

1.2. Crisi

L'art. 2, lett. c) della legge 19 ottobre 2017, n. 155 (Delega al Governo per la riforma delle discipline della crisi d'impresa e dell'insolvenza) definisce lo stato di crisi (dell'impresa) come *“probabilità di futura insolvenza, anche tenendo conto delle elaborazioni della scienza aziendalistica”*; insolvenza a sua volta intesa - ex art. 5, R.D. 16 marzo 1942, n. 267 - come la situazione che *“si manifesta con inadempimenti od altri fatti esteriori, i quali dimostrino che il debitore non è più in grado di soddisfare regolarmente le proprie obbligazioni”* (definizione

confermata nel decreto legislativo 12 gennaio 2019, n. 14, recante *“Codice della crisi di impresa e dell’insolvenza in attuazione della legge 19 ottobre 2017, n. 155”*, il quale all’art. 2, co. 1, lett. a) definisce la “crisi” come *“lo stato di difficoltà economico-finanziaria che rende probabile l’insolvenza del debitore e che per le imprese si manifesta come inadeguatezza dei flussi di cassa prospettici a far fronte regolarmente alle obbligazioni pianificate”*.

Il tal senso, la crisi può manifestarsi con caratteristiche diverse, assumendo i connotati di una:

- crisi finanziaria, allorché l’azienda – pur economicamente sana – risenta di uno squilibrio finanziario e quindi abbia difficoltà a far fronte con regolarità alle proprie posizioni debitorie. Secondo il documento OIC 19, Debiti, (Appendice A), *“la situazione di difficoltà finanziaria è dovuta al fatto che il debitore non ha, né riesce a procurarsi, i mezzi finanziari adeguati, per quantità e qualità, a soddisfare le esigenze della gestione e le connesse obbligazioni di pagamento”*;
- crisi economica, allorché l’azienda non sia in grado, attraverso la gestione operativa, di remunerare congruamente i fattori produttivi impiegati.

STRUMENTI PER LA VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI

Tenuto conto che la norma di legge fa riferimento a “indicatori” e non a “indici” e, dunque a un concetto di più ampia portata e di natura predittiva, la Società ha individuato i seguenti strumenti di valutazione dei rischi oggetto di monitoraggio:

- analisi di indici e margini di bilancio;
- analisi prospettica attraverso indicatori.

2.1. Analisi di indici e margini di bilancio.

L'analisi di bilancio si focalizza sulla:

- **solidità**: l'analisi è indirizzata ad apprezzare la relazione fra le diverse fonti di finanziamento e la corrispondenza tra la durata degli impieghi e delle fonti;
- **liquidità**: l'analisi ha ad oggetto la capacità dell'azienda di far fronte ai pagamenti a breve con la liquidità creata dalle attività di gestione a breve termine;
- **redditività**: l'analisi verifica la capacità dell'azienda di generare un reddito capace di coprire l'insieme dei costi aziendali nonché, eventualmente, remunerare del capitale.

Tali analisi vengono condotte considerando un arco di tempo storico quadriennale (e quindi l'esercizio corrente e i tre precedenti).

3. MONITORAGGIO PERIODICO.

L'organo amministrativo provvederà a redigere con cadenza almeno semestrale un'apposita relazione avente a oggetto le attività di monitoraggio dei rischi in applicazione di quanto stabilito nel presente Programma.

Detta attività di monitoraggio è realizzata anche in adempimento di quanto prescritto ex art. 147- quater del TUEL, a mente del quale, tra l'altro:

“L'ente locale definisce, secondo la propria autonomia organizzativa, un sistema di controlli sulle società non quotate, partecipate dallo stesso ente locale. Tali controlli sono esercitati dalle strutture proprie dell'ente locale, che ne sono responsabili. [co.1] Per l'attuazione di quanto previsto al comma 1 del presente articolo, l'amministrazione definisce preventivamente, in riferimento all'articolo 170, comma 6, gli obiettivi gestionali a cui deve tendere la società partecipata, secondo parametri qualitativi e quantitativi, e organizza un idoneo sistema informativo finalizzato a rilevare i rapporti finanziari tra l'ente proprietario e la società, la situazione contabile, gestionale e

organizzativa della società, i contratti di servizio, la qualità dei servizi, il rispetto delle norme di legge sui vincoli di finanza pubblica. [co.2]

Sulla base delle informazioni di cui al comma 2, l'ente locale effettua il monitoraggio periodico sull'andamento delle società non quotate partecipate, analizza gli scostamenti rispetto agli obiettivi assegnati e individua le opportune azioni correttive, anche in riferimento a possibili squilibri economico-finanziari rilevanti per il bilancio dell'ente. [co.3]

I risultati complessivi della gestione dell'ente locale e delle aziende non quotate partecipate sono rilevati mediante bilancio consolidato, secondo la competenza economica, predisposto secondo le modalità previste dal decreto legislativo 23 giugno 2011, n. 118, e successive modificazioni. [co.4].

Le disposizioni del presente articolo si applicano, in fase di prima applicazione, agli enti locali con popolazione superiore a 100.000 abitanti, per l'anno 2014 agli enti locali con popolazione superiore a 50.000 abitanti e, a decorrere dall'anno 2015, agli enti locali con popolazione superiore a 15.000 abitanti, ad eccezione del comma 4, che si applica a tutti gli enti locali a decorrere dall'anno 2015, secondo le disposizioni recate dal decreto legislativo 23 giugno 2011, n. 118. Le disposizioni del presente articolo non si applicano alle società quotate e a quelle da esse controllate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile. A tal fine, per società quotate partecipate dagli enti di cui al presente articolo si intendono le società emittenti strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati. [co.5]"

Copia delle relazioni aventi a oggetto le attività di monitoraggio dei rischi, anche ai fini dell'emersione e/o rilevazione di situazioni suscettibili di determinare l'emersione del rischio di crisi, sarà trasmessa all'organo di controllo e all'organo di revisione, che eserciterà in merito la vigilanza di sua competenza.

Le attività sopra menzionate saranno portate a conoscenza dell'assemblea nell'ambito della Relazione sul governo societario riferita al relativo esercizio.

In presenza di elementi sintomatici dell'esistenza di un rischio di crisi, l'organo amministrativo è tenuto a convocare senza indugio l'assemblea dei soci per verificare se risulti integrata la fattispecie di cui all'art. 14, co. 2, d.lgs. 175/2016 e per esprimere una valutazione sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società. L'organo amministrativo che rilevi uno o più profili di rischio di crisi

aziendale in relazione agli indicatori considerati formulerà gli indirizzi per la redazione di idoneo piano di risanamento recante i provvedimenti necessari a prevenire l'aggravamento della crisi, correggerne gli effetti ed eliminarne le cause ai sensi dell'art. 14, co. 2, d.lgs. 175/2016. L'organo amministrativo sarà tenuto a provvedere alla predisposizione del predetto piano di risanamento, in un arco temporale necessario a svilupparlo e comunque in un periodo di tempo congruo tenendo conto della situazione economico-patrimoniale-finanziaria della società, da sottoporre all'approvazione dell'assemblea dei soci.

B. RELAZIONE SU MONITORAGGIO E VERIFICA DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2021.

In adempimento al Programma di valutazione del rischio, si è proceduto all'attività di monitoraggio e di verifica del rischio aziendale le cui risultanze, con riferimento alla data del 31/12/2021, sono di seguito evidenziate.

1. LA SOCIETÀ.

La società svolge esclusivamente l'attività di gestione dei seguenti servizi: Attività di ausiliariato, attività di portierato, pulizia dei locali destinati allo svolgimento delle attività istituzionali, attività di sanificazione delle sale operatorie e dei locali destinati alle attività di cura dei pazienti e attività di piccola manutenzione ordinaria.

Dal 01/09/2021, in base al nuovo contratto di servizi per gli anni 2021-2023, la società eroga il servizio di cup ticket ed il servizio tecnico amministrativo. La società ha come unico socio ed unico committente la ASL BA e nasce con l'internalizzazione di alcuni servizi svolti in precedenza da cooperative private.

2. LA COMPAGINE SOCIALE.

L'assetto proprietario della Società al 31/12/2021 è costituito dal socio unico nella figura dell'ASL BARI che partecipa la società al 100%.

3. ORGANO AMMINISTRATIVO

L'organo amministrativo è costituito da Amministratore unico, nominato con delibera assembleare in data 18/03/2018, e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2023.

4. ORGANO DI CONTROLLO - REVISORE.

L'organo di controllo è costituito da un sindaco unico, dott.ssa Aurora De Falco, nominato con delibera assembleare in data 28/06/2018 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2023. La revisione è affidata al medesimo sindaco unico dott.ssa Aurora De Falco.

5. IL PERSONALE.

La situazione del personale occupato alla data del 31/12/2021 è la seguente:

n. risorse	LIV	H SETT	% P.T.
96	A	20	55.55%
45		19	52.77%
67		18	50%
89	A1	36	100%
8		24	66.67%
659	A2	36	100%
1		35	97.22%
1		34	94.44%
1		30	83.33%
1		25	69.40%

43	B	36	100%
22	B1	36	100%
9	B2	36	100%
1	B3	36	100%
3	C1	36	100%
8	C4	36	100%
1	E2	36	100%
TOTALE RISORSE			1055

6. VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2021.

La Società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati al § 2 del Programma elaborato ai sensi dell'art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016 e verificando l'eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale in base al Programma medesimo, secondo quanto di seguito indicato.

6.1. ANALISI DI BILANCIO

L'analisi di bilancio si è articolata nelle seguenti fasi:

- raccolta delle informazioni ricavabili dai bilanci, dalle analisi di settore e da ogni altra fonte significativa;
- riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico;
- elaborazione di strumenti per la valutazione dei margini, degli indici, dei flussi;
- comparazione dei dati relativi all'esercizio corrente e ai tre precedenti; - formulazione di un giudizio sui risultati ottenuti.

6.1.1. Esame degli indici e dei margini significativi

Nelle pagine seguenti si è proceduto ad evidenziare l'andamento degli indici e margini di bilancio considerati nel periodo oggetto di esame (esercizio corrente e tre precedenti).

CCN

Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo delle variazioni del CCN

6.1.2. Valutazione dei risultati.

Dai risultati ottenuti dalla presente analisi emerge e si può formulare un giudizio coerente in ordine all'assenza di rischio aziendale.

7. CONCLUSIONI.

I risultati dell'attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti ex art. 6, co. 2 e 14, co. 2, 3, 4, 5 del d.lgs. 175/2016 inducono l'organo amministrativo a ritenere che il rischio di crisi aziendale relativo alla Società sia da escludere.

Di seguito si procede ad indicare l'analisi per indici che costituisce parte integrante della presente relazione.

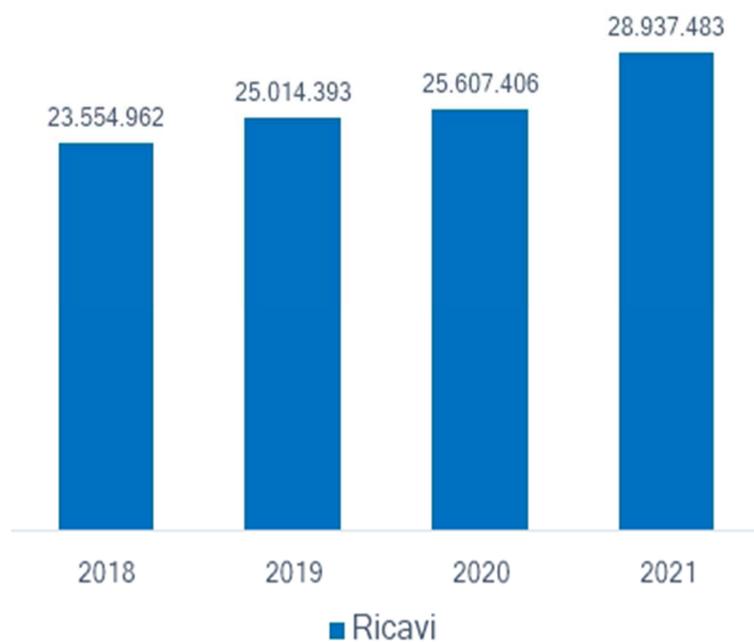
L'Amministratore Unico

Prof. Dott. Fabrizio D'Addario

Financial Highlights 2021

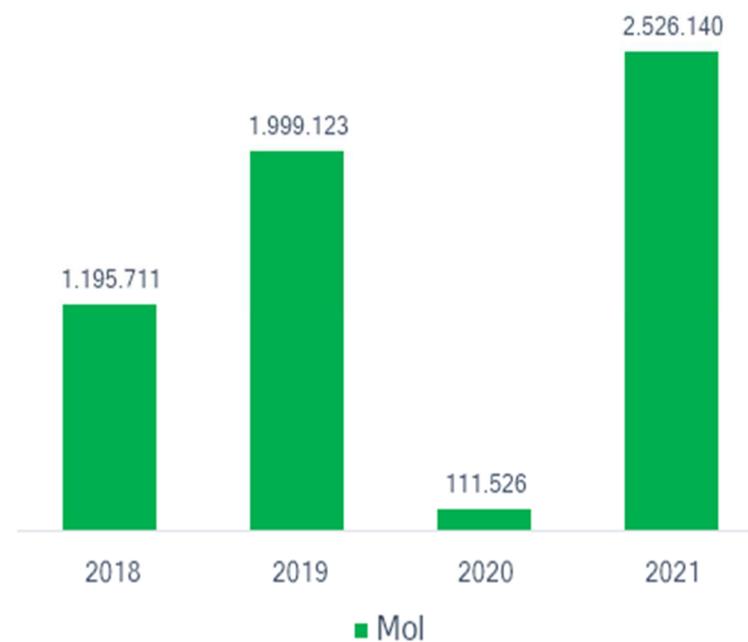
Ricavi

€ 28.937.483 ▲ +13,0%



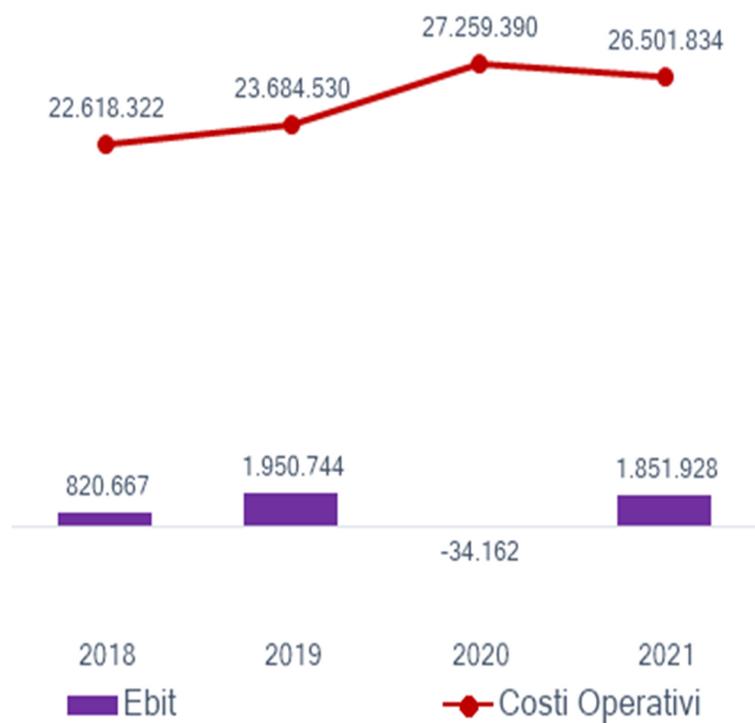
Mol

€ 2.526.140 ▲ +2.165,1%



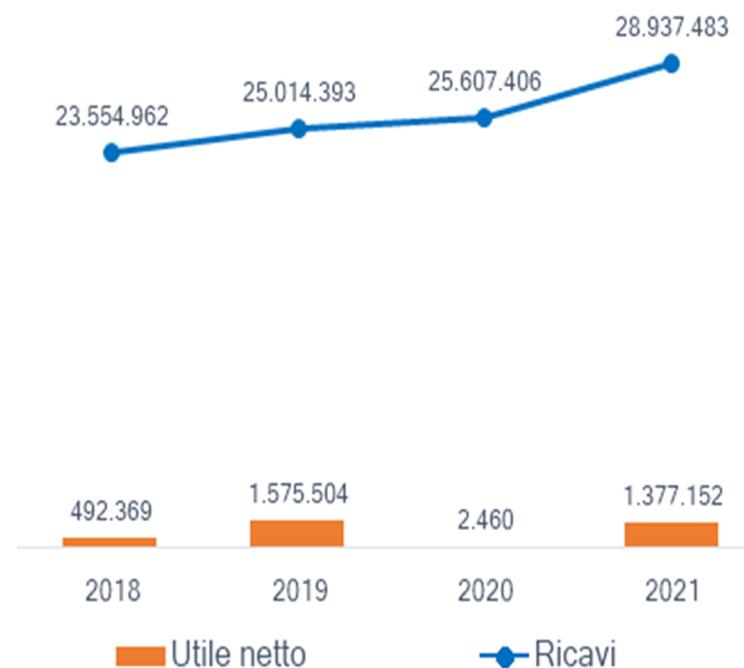
Ebit

€ 1.851.928 ▲ +5.521,0%



Utile

€ 1.377.152 ▲ +55.881,8%



Dati finanziari principali

	2018	2019	2020	2021
Ricavi	23.554.962	▲ 25.014.393	▲ 25.607.406	▲ 28.937.483
<i>% change</i>	-	+6,2%	+2,4%	+13,0%
Mol	1.195.711	▲ 1.999.123	▼ 111.526	▲ 2.526.140
<i>% change</i>	-	+67,2%	-94,4%	+2.165,1%
Ebit	820.667	▲ 1.950.744	▼ (34.162)	▲ 1.851.928
<i>% change</i>	-	+137,7%	-101,8%	+5.521,0%
Utile (perdita)	492.369	▲ 1.575.504	▼ 2.460	▲ 1.377.152
<i>% change</i>	-	+220,0%	-99,8%	+55.881,8%
Posizione finanziaria netta	(1.341.540)	▼ (4.765.159)	▲ (3.341.496)	▼ (4.341.955)
<i>% change</i>	-	-255,2%	+29,9%	-29,9%
<i>PFN/PN</i>	<i>NO DEBT</i>	<i>NO DEBT</i>	<i>NO DEBT</i>	<i>NO DEBT</i>
<i>PFN/MOL</i>	<i>NO DEBT</i>	<i>NO DEBT</i>	<i>NO DEBT</i>	<i>NO DEBT</i>
Flusso di Cassa Operativo	-	3.378.279	▼ (1.480.632)	▲ 997.177
<i>% change</i>	-	-	-143,8%	+167,3%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il fatturato è cresciuto del 13,0% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 28.937.483. Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 2.165,1% rispetto al 2020 attestandosi ad € 2.526.140, pari all'8,7% del fatturato. L'Ebit è cresciuto del 5.521,0% attestandosi ad € 1.851.928, pari al 6,4% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 18,7 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2021 al 18,3%, il ROE risulta in aumento di 34,9 punti percentuali e si attesta al 35,0% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 6,5 punti rispetto al 2020, con un valore del ROS pari al 6,4%. Gli oneri finanziari sono diminuiti del -35,6% rispetto al 2020 ed ammontano ad € 815, con un'incidenza sul fatturato pari allo 0,0%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 2.272,3, denota una situazione di equilibrio finanziario in quanto il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale acquisito per produrlo.

Debito finanziario

€ 0

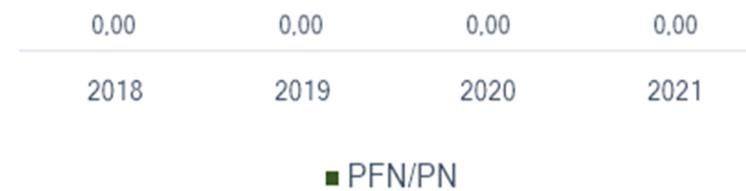
0,0%



PFN/PN

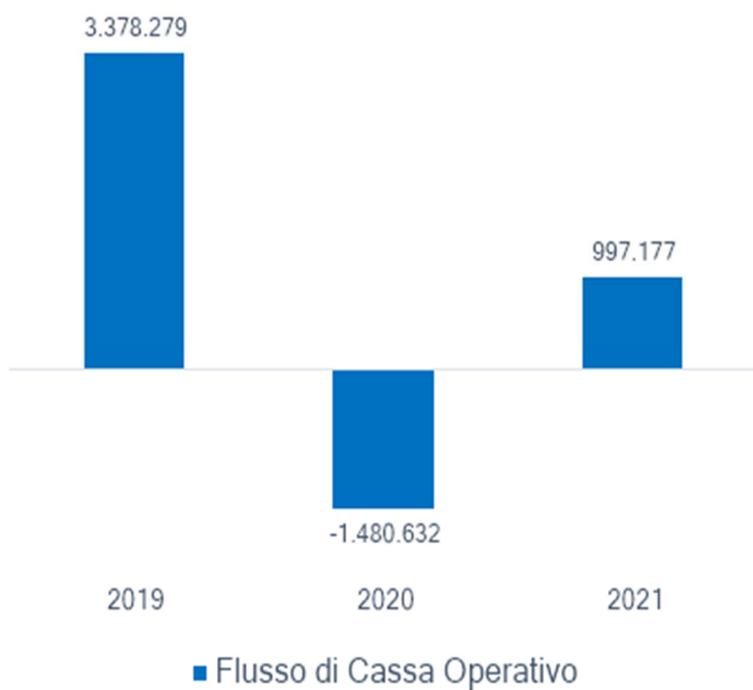
NO DEBT

-



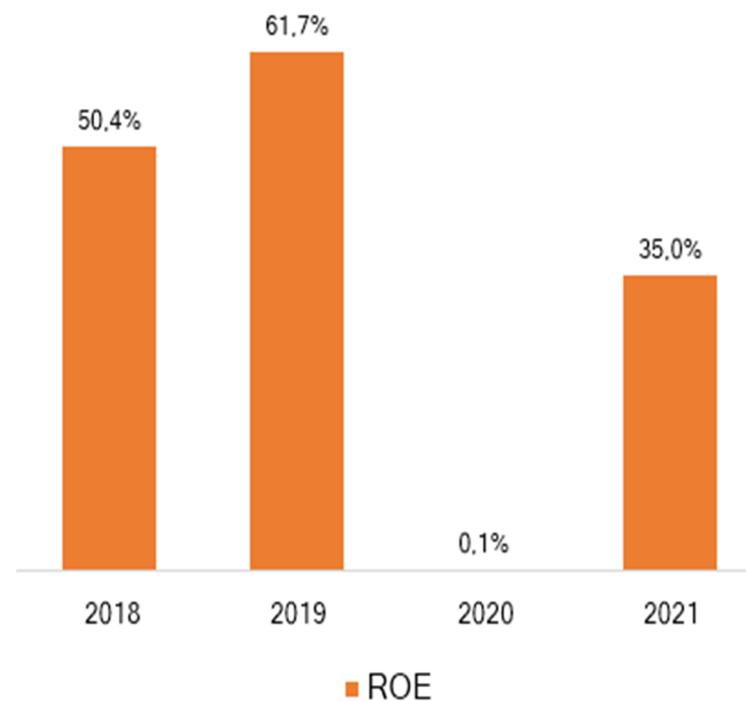
Flusso di Cassa Operativo

€ 997.177 ▲ +167,3%



ROE

35,0% ▲ +36.274,9%



Dati patrimoniali

	2018		2019		2020		2021	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	53.276	-	138.838	+160,6%	680.890	+390,4%	1.082.048	+58,9%
Crediti oltre 12 mesi	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Attivo a lungo	53.276	-	138.838	+160,6%	680.890	+390,4%	1.082.048	+58,9%
Rimanenze	26.880	-	24.645	-8,3%	80.078	+224,9%	800	-99,0%
Liquidità differite	5.260.699	-	2.913.347	-44,6%	4.555.902	+56,4%	4.692.766	+3,0%
Liquidità immediate	1.341.540	-	4.765.159	+255,2%	3.341.496	-29,9%	4.341.955	+29,9%
Totale Attivo a breve	6.629.119	-	7.703.151	+16,2%	7.977.476	+3,6%	9.035.521	+13,3%
TOTALE ATTIVO	6.682.395	-	7.841.989	+17,4%	8.658.366	+10,4%	10.117.569	+16,9%
Patrimonio Netto	976.947	-	2.552.452	+161,3%	2.554.911	+0,1%	3.932.062	+53,9%
Fondi e Tfr	602.181	-	381.890	-36,6%	229.374	-39,9%	445.234	+94,1%
Totale Debiti a lungo	602.181	-	381.890	-36,6%	229.374	-39,9%	445.234	+94,1%
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Debiti a breve	5.103.267	-	4.907.647	-3,8%	5.874.081	+19,7%	5.740.273	-2,3%
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE PASSIVO	6.682.395	-	7.841.989	+17,4%	8.658.366	+10,4%	10.117.569	+16,9%

Rating MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

	2018	2019	2020	2021
Modulo economico-finanziario	Non classificabile	F1 - Alto	F1 - Alto	F1 - Alto
Modulo andamentale	Non classificabile	Non classificabile	Non classificabile	A1 - Alto
Fascia di valutazione	Non classificabile	1 - Sicurezza	1 - Sicurezza	1 - Sicurezza
Ammissibilità	-	SI	SI	SI

Altman standard

	2018	2019	2020	2021
Altman standard	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo

Valutazione performance

Equilibrio economico

Equilibrio patrimoniale

Equilibrio finanziario

Liquidità

2021	
Equilibrio economico	Medio-alto
Equilibrio patrimoniale	Medio-alto
Equilibrio finanziario	Medio-alto
Liquidità	Alto

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

2021	
Livello di indebitamento	Nessun debito
Sostenibilità del debito	Alto

Dati patrimoniali al 31/12/2021

Attivo a lungo ▲ € 1.082.048 +58,9%

Il valore delle attività a lungo termine è cresciuto di € 401.158 al termine dell'esercizio 2021 rispetto al 2020, attestandosi ad un totale di € 1.082.048 e facendo segnare un incremento del 58,9% nel corso dell'ultimo anno.

Attivo a breve ▲ € 9.035.521 +13,3%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 9.035.521, in crescita del 13,3% rispetto al 2020, in cui era pari ad € 7.977.476. L'azienda non ha riportato crediti v/clienti nell'esercizio 2021.

Capitale Operativo Investito Netto ▲ -€ 409.893 +47,9%

Il Capitale Operativo Investito Netto risulta negativo negli anni 2018, 2019, 2020 e 2021 poiché la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è negativa essendo il valore delle disponibilità liquide maggiore dei debiti finanziari.

Capitale Circolante Netto ▲ € 3.295.248 +56,7%

Il Capitale Circolante Netto nel 2021 si attesta ad un totale di € 3.295.248 e fa segnare un incremento del 56,7% rispetto all'esercizio 2020, in cui ammontava ad € 2.103.395. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono cresciuti di 69 giorni nell'esercizio 2021, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 130 giorni.

Indebitamento finanziario netto ▼ -€ 4.341.955 -29,9%

Nell'esercizio 2021 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € -4.341.955, in calo del 29,9% rispetto all'anno precedente.

Crediti commerciali ▼ € 2.553.857 -31,4%

Il valore complessivo dei crediti commerciali è diminuito nell'esercizio 2021, rispetto a quello precedente, del 31,4% attestandosi ad € 2.553.857.

Disponibilità liquide ▲ € 4.341.955 +29,9%

Al 31/12/2021 l'azienda può contare su € 4.341.955 in disponibilità liquide, dato in crescita del 29,9% rispetto all'anno precedente.

Patrimonio Netto ▲ € 3.932.062 +53,9%

Al termine dell'esercizio 2021 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 3.932.062 e fa registrare un incremento del 53,9% rispetto al 2020 in cui era pari ad € 2.554.911.

Debito finanziario € 0 0,0%

Al 31/12/2021, al pari dell'anno precedente, l'azienda non riporta alcuna passività di natura finanziaria.

Debiti commerciali ▲ € 788.345 +60,5%

Il valore dei debiti v/fornitori è cresciuto del 60,5% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 788.345.

Indici di Bilancio

Indici di Redditività	2018	2019	2020	2021
ROE	50,4%	▲ 61,7%	▼ 0,1%	▲ 35,0%
ROI	12,3%	▲ 24,9%	▼ -0,4%	▲ 18,3%
ROS	3,5%	▲ 7,8%	▼ -0,1%	▲ 6,4%
ROT	NO COIN	NO COIN	NO COIN	NO COIN

Indici di Solidità	2018	2019	2020	2021
Copertura Immobilizzazioni	29,64	▼ 21,14	▼ 4,09	▼ 4,05
Indipendenza Finanziaria	0,15	▲ 0,33	▼ 0,30	▲ 0,39
Leverage	6,84	▼ 3,07	▲ 3,39	▼ 2,57
PFN/PN	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

Indici di Liquidità	2018	2019	2020	2021
Margine di Tesoreria	1.498.972	▲ 2.770.859	▼ 2.023.317	▲ 3.294.448
Margine di Struttura	923.671	▲ 2.413.614	▼ 1.874.021	▲ 2.850.014
Quick Ratio	129,4%	▲ 156,5%	▼ 134,4%	▲ 157,4%
Current Ratio	1,3	▲ 1,6	▼ 1,4	▲ 1,6
Capitale Circolante Netto	1.525.852	▲ 2.795.504	▼ 2.103.395	▲ 3.295.248

Copertura Finanziaria	2018	2019	2020	2021
EBIT/OF	374,7	▲ 2.802,8	NO EBIT	2.272,3
MOL/PFN	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
Flusso di Cassa/OF	n.d.	5.046,29	NO FC	2.218,58
PFN/MOL	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
PFN/Ricavi	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	2018		2019		2020		2021	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	50.280	0,8%	135.842	1,7%	677.894	7,8%	1.079.052	10,7%
Immobilizzi immateriali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	2.996	0,0%	2.996	0,0%	2.996	0,0%	2.996	0,0%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	53.276	0,8%	138.838	1,8%	680.890	7,9%	1.082.048	10,7%
Rimanenze	26.880	0,4%	24.645	0,3%	80.078	0,9%	800	0,0%
Crediti commerciali a breve	4.433.786	66,4%	2.135.600	27,2%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	3.721.009	43,0%	2.553.857	25,2%
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	817.450	12,2%	766.942	9,8%	822.889	9,5%	2.117.857	20,9%
Ratei e risconti	9.463	0,1%	10.805	0,1%	12.004	0,1%	21.052	0,2%
Liquidità differite	5.260.699	78,7%	2.913.347	37,2%	4.555.902	52,6%	4.692.766	46,4%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	1.341.540	20,1%	4.765.159	60,8%	3.341.496	38,6%	4.341.955	42,9%
Liquidità immediate	1.341.540	20,1%	4.765.159	60,8%	3.341.496	38,6%	4.341.955	42,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	6.629.119	99,2%	7.703.151	98,2%	7.977.476	92,1%	9.035.521	89,3%
TOTALE ATTIVO	6.682.395	100,0%	7.841.989	100,0%	8.658.366	100,0%	10.117.569	100,0%
Patrimonio Netto	976.947	14,6%	2.552.452	32,6%	2.554.911	29,5%	3.932.062	38,9%
Fondi per Rischi e Oneri	602.181	9,0%	381.890	4,9%	229.374	2,7%	445.234	4,4%
Fondo TFR	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

TOTALE DEBITI A LUNGO	602.181	9,0%	381.890	4,9%	229.374	2,7%	445.234	4,4%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	1.579.128	23,6%	2.934.342	37,4%	2.784.285	32,2%	4.377.296	43,3%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	513.195	7,7%	526.254	6,7%	210.008	2,4%	507.260	5,0%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	281.085	3,3%	281.085	2,8%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	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%
Altri debiti a breve termine	4.590.072	68,7%	4.381.393	55,9%	5.382.988	62,2%	4.951.928	48,9%
TOTALE DEBITI A BREVE	5.103.267	76,4%	4.907.647	62,6%	5.874.081	67,8%	5.740.273	56,7%
TOTALE PASSIVO	6.682.395	100,0%	7.841.989	100,0%	8.658.366	100,0%	10.117.569	100,0%

Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2021 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 € 1.271.131.

Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2021 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 975.993.

Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2021 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 22,9 punti percentuali in valore assoluto.

Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2021 si rileva che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di equilibrio finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,2 punti in valore assoluto.

Matrice rapporti Margine di tesoreria e Margine di struttura

	2019		2020		2021	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Matrice rapporti CCN e Margine di struttura

	2019		2020		2021	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

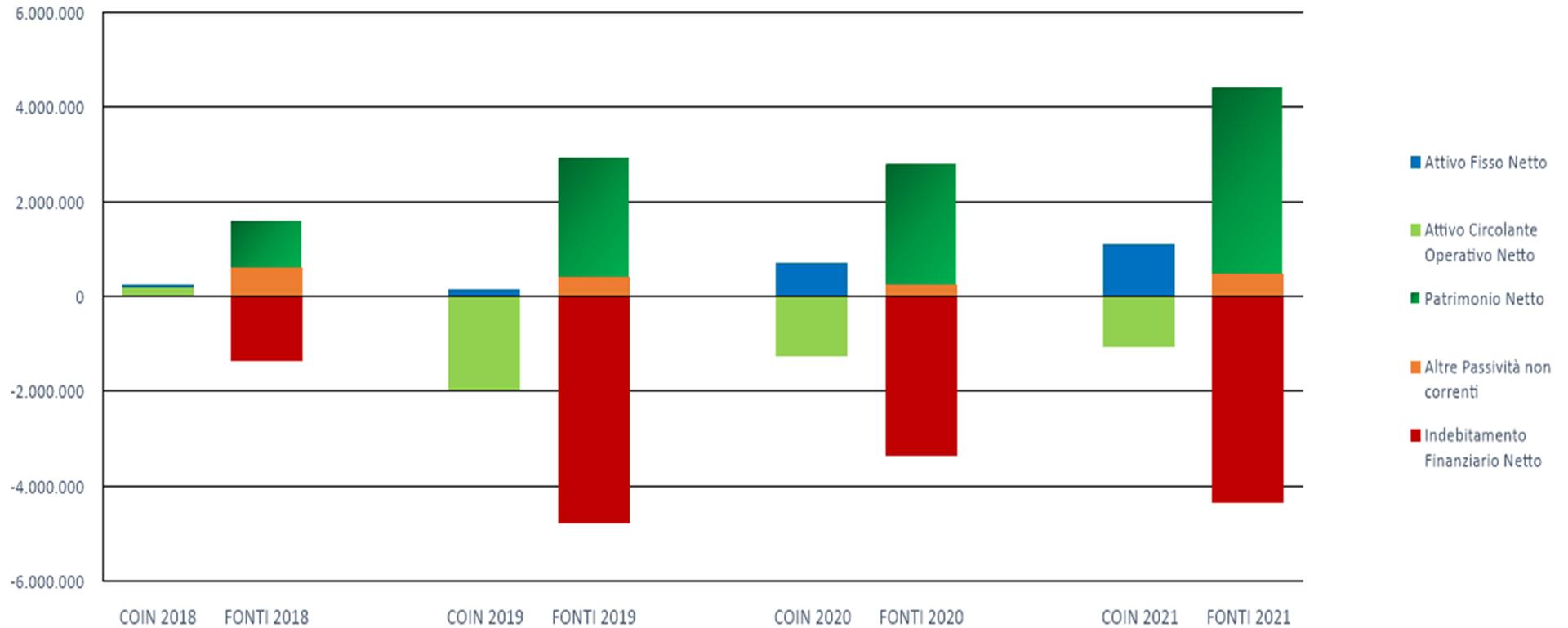
Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

	2019		2020		2021	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Stato Patrimoniale Gestionale

	2018		2019		2020		2021	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	50.280	-13,8%	135.842	-6,1%	677.894	-86,2%	1.079.052	-263,3%
Immobilizzazioni finanziarie	2.996	-0,8%	2.996	-0,1%	2.996	-0,4%	2.996	-0,7%
ATTIVO FISSO NETTO	53.276	-14,6%	138.838	-6,3%	680.890	-86,6%	1.082.048	-264,0%
Rimanenze	26.880	-7,4%	24.645	-1,1%	80.078	-10,2%	800	-0,2%
Crediti netti v/clienti	4.433.786	-1216,1%	2.135.600	-96,5%	3.721.009	-473,1%	2.553.857	-623,1%
Altri crediti operativi	817.450	-224,2%	766.942	-34,7%	822.889	-104,6%	2.117.857	-516,7%
Ratei e risconti attivi	9.463	-2,6%	10.805	-0,5%	12.004	-1,5%	21.052	-5,1%
(Debiti operativi v/fornitori)	(513.195)	140,8%	(526.254)	23,8%	(210.008)	26,7%	(507.260)	123,8%
(Debiti v/imprese del gruppo)	0	0,0%	0	0,0%	(281.085)	35,7%	(281.085)	68,6%
(Altri debiti operativi)	(4.589.842)	1258,9%	(4.345.801)	196,4%	(5.352.645)	680,5%	(4.927.089)	1202,0%
(Ratei e risconti passivi)	(230)	0,1%	(35.592)	1,6%	(30.343)	3,9%	(24.839)	6,1%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	184.312	-50,6%	(1.969.655)	89,0%	(1.238.101)	157,4%	(1.046.707)	255,4%
CAPITALE INVESTITO	237.588	-65,2%	(1.830.817)	82,7%	(557.211)	70,8%	35.341	-8,6%
(Fondo Tfr)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri fondi)	(602.181)	165,2%	(381.890)	17,3%	(229.374)	29,2%	(445.234)	108,6%
(Passività non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)	(364.593)	100,0%	(2.212.707)	100,0%	(786.585)	100,0%	(409.893)	100,0%
Debiti v/banche a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti Leasing	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Crediti finanziari correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività finanziarie correnti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	(1.341.540)	368,0%	(4.765.159)	215,4%	(3.341.496)	424,8%	(4.341.955)	1059,3%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(1.341.540)	368,0%	(4.765.159)	215,4%	(3.341.496)	424,8%	(4.341.955)	1059,3%
Capitale sociale	100.000	-27,4%	100.000	-4,5%	100.000	-12,7%	100.000	-24,4%
Riserve	409.876	-112,4%	902.246	-40,8%	2.452.451	-311,8%	2.454.910	-598,9%
Utile/(perdita)	467.071	-128,1%	1.550.206	-70,1%	2.460	-0,3%	1.377.152	-336,0%
PATRIMONIO NETTO	976.947	-268,0%	2.552.452	-115,4%	2.554.911	-324,8%	3.932.062	-959,3%
FONTI DI FINANZIAMENTO	(364.593)	100,0%	(2.212.707)	100,0%	(786.585)	100,0%	(409.893)	100,0%

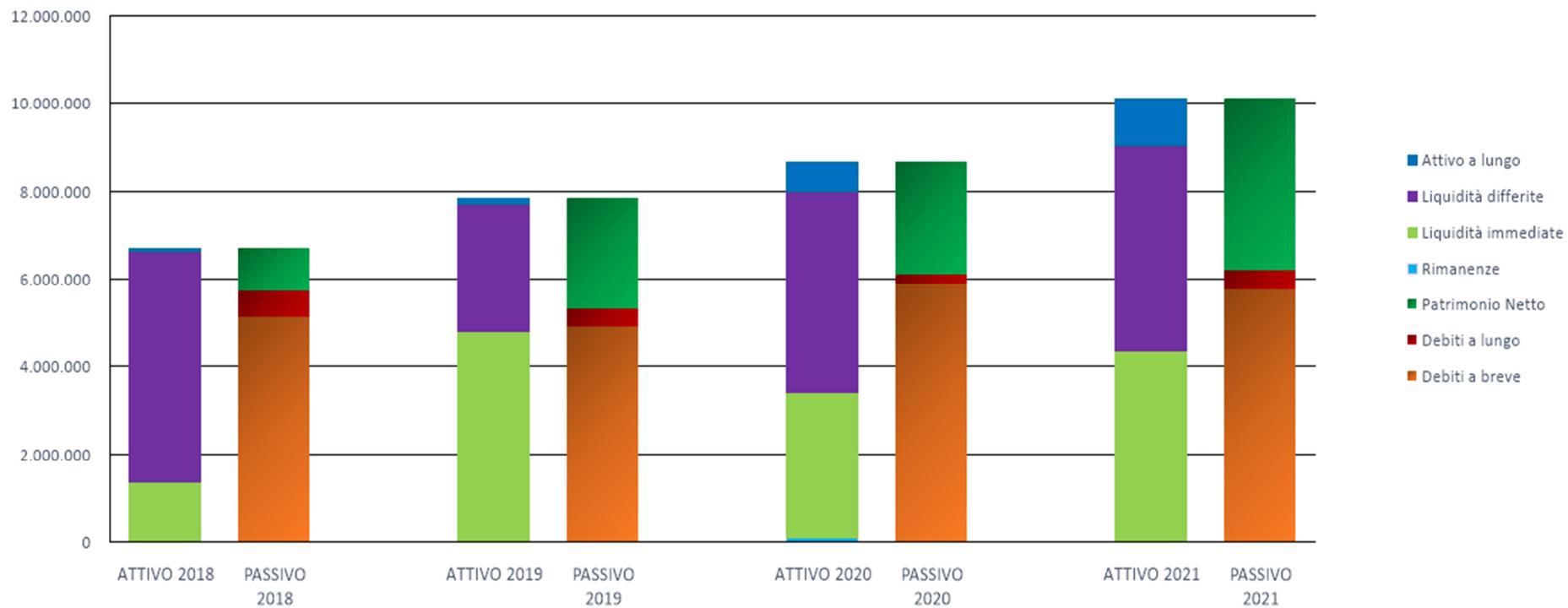
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	2018		2019		2020		2021	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	50.280	0,8%	135.842	1,7%	677.894	7,8%	1.079.052	10,7%
Immobilizzi immateriali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	2.996	0,0%	2.996	0,0%	2.996	0,0%	2.996	0,0%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	53.276	0,8%	138.838	1,8%	680.890	7,9%	1.082.048	10,7%
Rimanenze	26.880	0,4%	24.645	0,3%	80.078	0,9%	800	0,0%
Liquidità differite	5.260.699	78,7%	2.913.347	37,2%	4.555.902	52,6%	4.692.766	46,4%
Liquidità immediate	1.341.540	20,1%	4.765.159	60,8%	3.341.496	38,6%	4.341.955	42,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	6.629.119	99,2%	7.703.151	98,2%	7.977.476	92,1%	9.035.521	89,3%
TOTALE ATTIVO	6.682.395	100,0%	7.841.989	100,0%	8.658.366	100,0%	10.117.569	100,0%
Patrimonio Netto	976.947	14,6%	2.552.452	32,6%	2.554.911	29,5%	3.932.062	38,9%
Fondi per Rischi e Oneri	602.181	9,0%	381.890	4,9%	229.374	2,7%	445.234	4,4%
Fondo TFR	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	602.181	9,0%	381.890	4,9%	229.374	2,7%	445.234	4,4%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	1.579.128	23,6%	2.934.342	37,4%	2.784.285	32,2%	4.377.296	43,3%
TOTALE DEBITI A BREVE	5.103.267	76,4%	4.907.647	62,6%	5.874.081	67,8%	5.740.273	56,7%
TOTALE PASSIVO	6.682.395	100,0%	7.841.989	100,0%	8.658.366	100,0%	10.117.569	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

	2018		2019		2020		2021	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	23.554.962	100,0%	25.014.393	100,0%	25.607.406	100,0%	28.937.483	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti	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%
(+) Altri ricavi	275.590	1,2%	671.496	2,7%	1.708.077	6,7%	169.769	0,6%
Valore della produzione operativa	23.830.552	101,2%	25.685.889	102,7%	27.315.483	106,7%	29.107.252	100,6%
(-) Acquisti di merci	(128.793)	0,5%	(172.553)	0,7%	(460.715)	1,8%	(649.607)	2,2%
(-) Acquisti di servizi	(459.448)	2,0%	(678.370)	2,7%	(712.745)	2,8%	(713.849)	2,5%
(-) Godimento beni di terzi	(102.741)	0,4%	(138.198)	0,6%	(59.805)	0,2%	(39.429)	0,1%
(-) Oneri diversi di gestione	(132.635)	0,6%	(16.066)	0,1%	(2.690)	0,0%	(17.126)	0,1%
(+/-) Var. rimanenze materie	(16.519)	0,1%	(2.236)	0,0%	55.433	-0,2%	(79.278)	0,3%
Costi della produzione	(840.136)	3,6%	(1.007.423)	4,0%	(1.180.522)	4,6%	(1.499.289)	5,2%
VALORE AGGIUNTO	22.990.416	97,6%	24.678.466	98,7%	26.134.961	102,1%	27.607.963	95,4%
(-) Costi del personale	(21.794.705)	92,5%	(22.679.343)	90,7%	(26.023.435)	101,6%	(25.081.823)	86,7%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	1.195.711	5,1%	1.999.123	8,0%	111.526	0,4%	2.526.140	8,7%
(-) Ammortamenti	(53.070)	0,2%	(48.379)	0,2%	(110.688)	0,4%	(409.811)	1,4%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	(321.974)	1,4%	0	0,0%	(35.000)	0,1%	(264.401)	0,9%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	820.667	3,5%	1.950.744	7,8%	(34.162)	-0,1%	1.851.928	6,4%
(-) Oneri finanziari	(2.190)	0,0%	(696)	0,0%	(1.265)	0,0%	(815)	0,0%
(+) Proventi finanziari	19.956	0,1%	45.868	0,2%	57.931	0,2%	3.902	0,0%
Saldo gestione finanziaria	17.766	0,1%	45.172	0,2%	56.666	0,2%	3.087	0,0%
RISULTATO CORRENTE	838.433	3,6%	1.995.916	8,0%	22.504	0,1%	1.855.015	6,4%
(-) Altri costi non operativi	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%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	838.433	3,6%	1.995.916	8,0%	22.504	0,1%	1.855.015	6,4%
(-) Imposte sul reddito	(346.064)	1,5%	(420.412)	1,7%	(20.044)	0,1%	(477.863)	1,7%
RISULTATO NETTO	492.369	2,1%	1.575.504	6,3%	2.460	0,0%	1.377.152	4,8%

Risultati economici 2021

Ricavi

▲ € 28.937.483 +13,0%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il fatturato è cresciuto del 13,0% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 28.937.483. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 29.107.252, in crescita del 6,6% rispetto al 2020.

Ebit

▲ € 1.851.928 +5.521,0%

L'Ebit è cresciuto del 5.521,0% attestandosi ad € 1.851.928, pari al 6,4% del fatturato.

Mol

▲ € 2.526.140 +2.165,1%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 2.165,1% rispetto al 2020 attestandosi ad € 2.526.140, pari all'8,7% del fatturato. Nell'esercizio 2021, la crescita del Mol è riconducibile sia all'incremento del fatturato, che risulta in aumento di 13,0 punti percentuali, sia ad un complessivo miglioramento delle incidenze dei costi operativi, che risultano mediamente in diminuzione di 1,4 punti percentuali. La crescita del Mol viene fatta registrare nonostante la flessione degli Altri Ricavi, che fanno invece segnare un calo di 90,1 punti. Le rimanenze di prodotti finiti non fanno registrare variazioni rispetto al precedente esercizio e pertanto non rilevano ai fini dell'analisi.

Utile

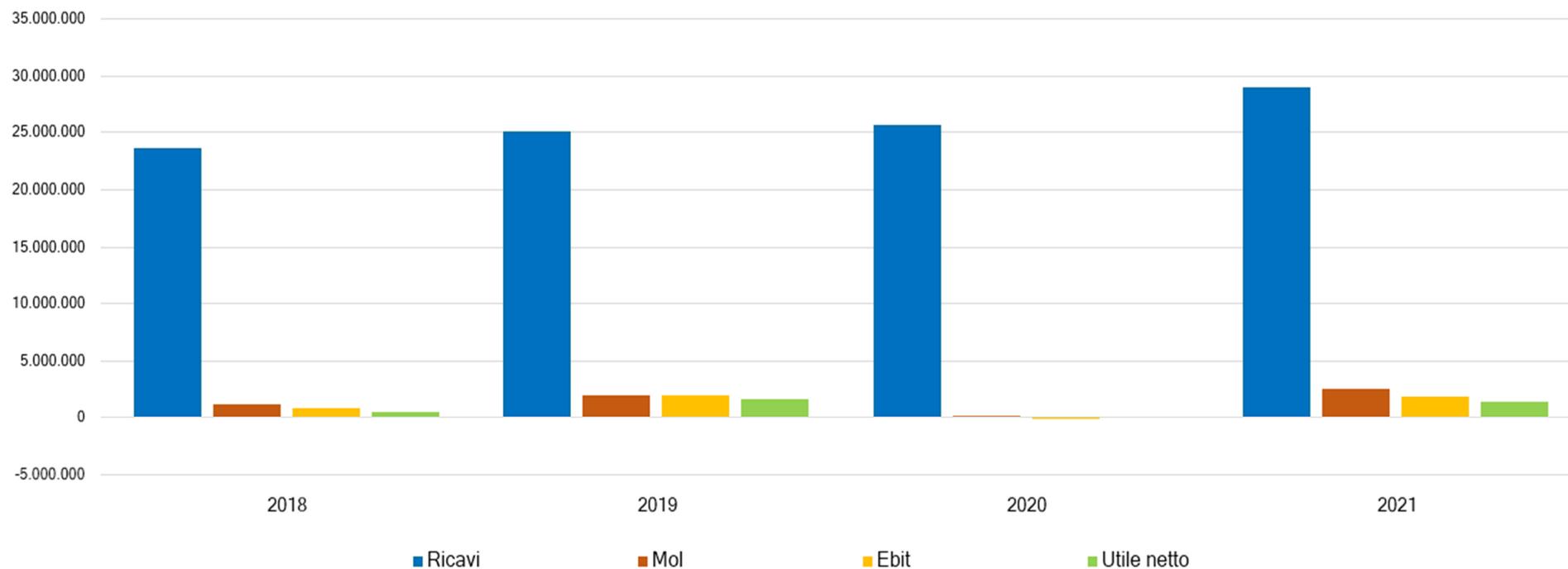
▲ € 1.377.152 +55.881,8%

Nell'esercizio 2021 l'utile netto è cresciuto del 55.881,8% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 1.377.152.

Analisi risultati economici

	2018		2019		2020		2021	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	23.554.962	-	▲ 25.014.393	+6,2%	▲ 25.607.406	+2,4%	▲ 28.937.483	+13,0%
Valore della Produzione	23.830.552	-	▲ 25.685.889	+7,8%	▲ 27.315.483	+6,3%	▲ 29.107.252	+6,6%
Margine Operativo Lordo (Mol)	1.195.711	-	▲ 1.999.123	+67,2%	▼ 111.526	-94,4%	▲ 2.526.140	+2.165,1%
Risultato Operativo (Ebit)	820.667	-	▲ 1.950.744	+137,7%	▼ (34.162)	-101,8%	▲ 1.851.928	+5.521,0%
Risultato ante-imposte (Ebt)	838.433	-	▲ 1.995.916	+138,1%	▼ 22.504	-98,9%	▲ 1.855.015	+8.143,0%
Utile netto	492.369	-	▲ 1.575.504	+220,0%	▼ 2.460	-99,8%	▲ 1.377.152	+55.881,8%

Margini Economici



Analisi Costi di gestione

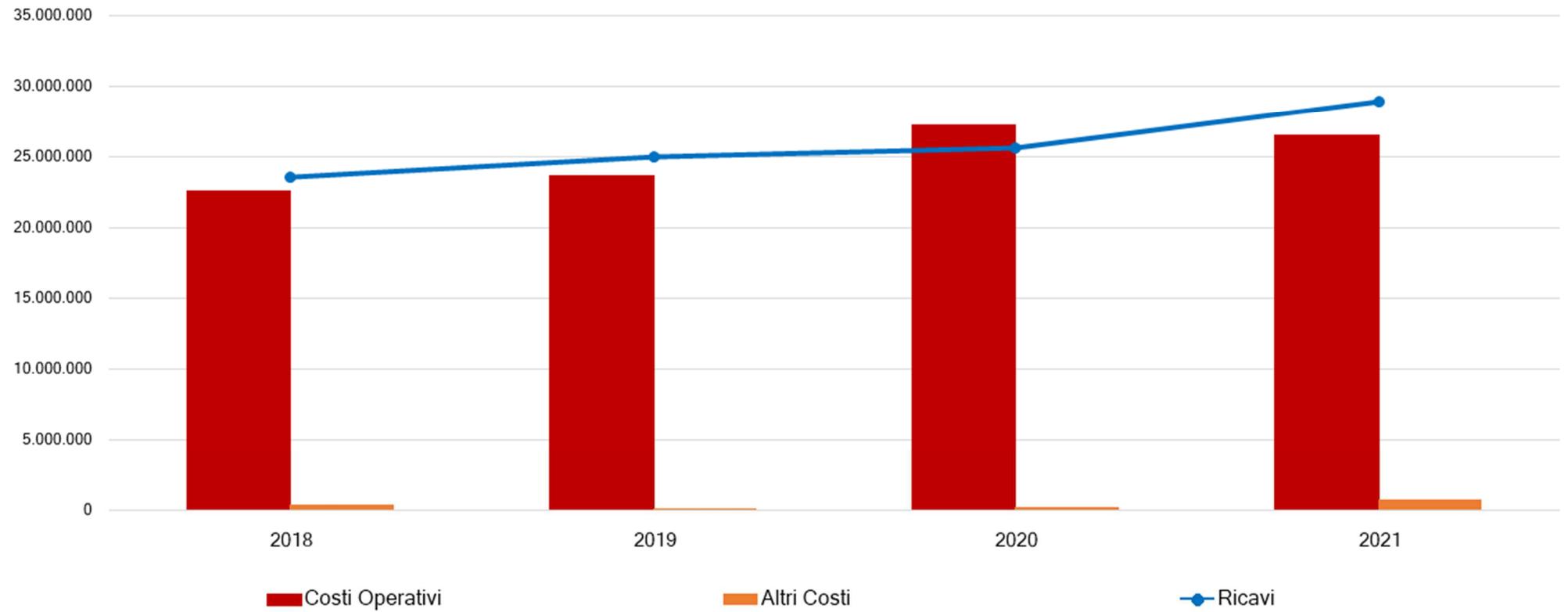
	2018			2019			2020			2021		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	128.793	0,5%	-	172.553	0,7%	+0,1%	460.715	1,8%	+1,1%	649.607	2,2%	+0,4%
Acquisti di servizi	459.448	2,0%	-	678.370	2,7%	+0,8%	712.745	2,8%	+0,1%	713.849	2,5%	-0,3%
Godimento beni di terzi	102.741	0,4%	-	138.198	0,6%	+0,1%	59.805	0,2%	-0,3%	39.429	0,1%	-0,1%
Oneri diversi di gestione	132.635	0,6%	-	16.066	0,1%	-0,5%	2.690	0,0%	-0,1%	17.126	0,1%	+0,0%
Costi del personale	21.794.705	92,5%	-	22.679.343	90,7%	-1,9%	26.023.435	101,6%	+11,0%	25.081.823	86,7%	-14,9%
Totale Costi Operativi	22.618.322	96,0%	-	23.684.530	94,7%	-1,3%	27.259.390	106,5%	+11,8%	26.501.834	91,6%	-14,9%
Ammortamenti e accantonamenti	375.044	1,6%	-	48.379	0,2%	-1,4%	145.688	0,6%	+0,4%	674.212	2,3%	+1,8%
Oneri finanziari	2.190	0,0%	-	696	0,0%	0,0%	1.265	0,0%	+0,0%	815	0,0%	0,0%
Altri costi non operativi	0	0,0%	-	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Totale Altri Costi	377.234	1,6%	-	49.075	0,2%	-1,4%	146.953	0,6%	+0,4%	675.027	2,3%	+1,8%

Nell'anno 2021 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 26.501.834, pari al 91,6% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi è diminuita di 14,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente. Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 675.027, con un'incidenza del 2,3% sul fatturato che si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto al 2020 (+1,8%). In particolare, per quanto concerne l'analisi delle variazioni delle singole incidenze dei costi operativi sul fatturato, si registra un incremento dell'incidenza dei costi per l'acquisto di materie prime (che passa dall'1,8% al 2,2%) e del consumo delle rimanenze di materie prime (dal -0,2% allo 0,3%) mentre assistiamo ad una generale riduzione delle altre voci di costo in rapporto al fatturato. L'incidenza dei costi per il personale è in calo dal 101,6% all'86,7%, i costi per servizi scendono dal 2,8% al 2,5% del fatturato ed, infine, l'incidenza complessiva dei costi per il godimento di beni di terzi e degli oneri diversi di gestione passa dallo 0,2% allo 0,2%.

Matrice del raccordo economico - finanziario

Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	2019	2020	2021
		Utile economico e surplus finanziario	Utile economico ma deficit finanziario

Costi di Gestione



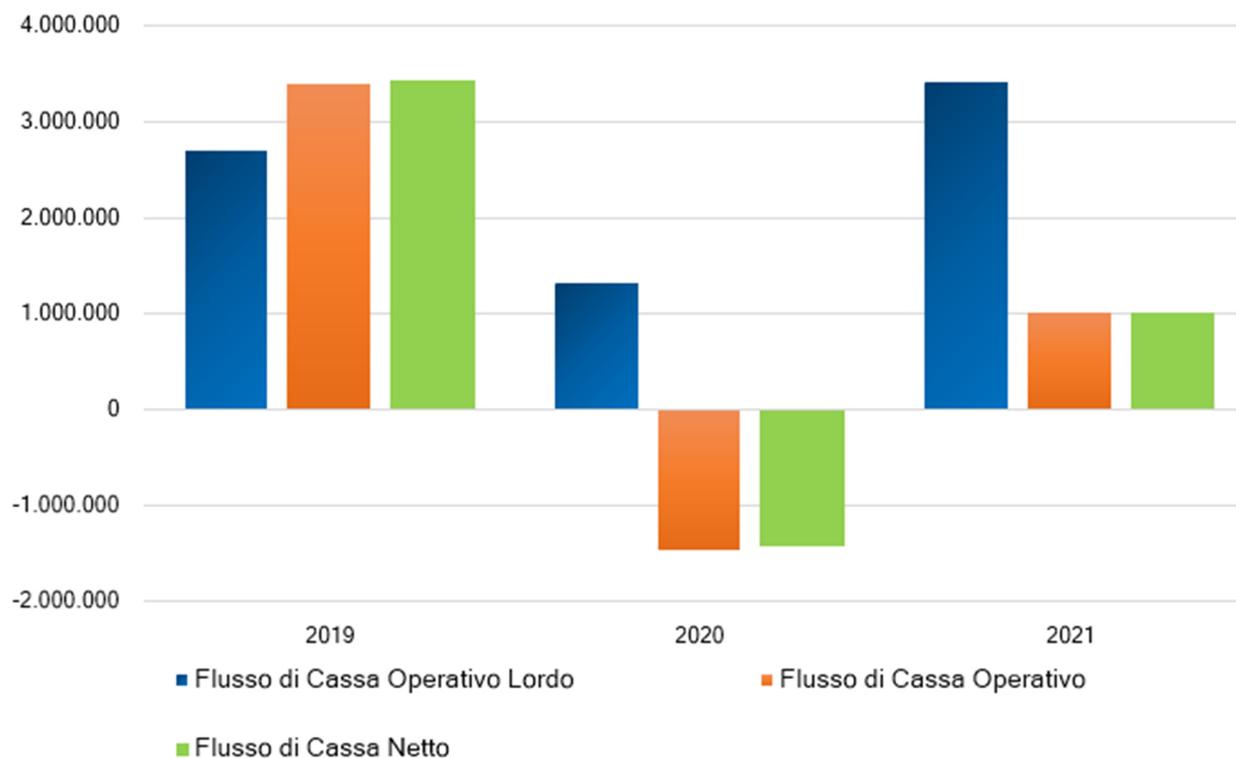
Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

	2019	2020	2021
	€	€	€
+/- Ebit	1.950.744	(34.162)	1.851.928
- Imposte figurative	(420.579)	(20.348)	(478.059)
+/- Nopat	1.530.165	(54.510)	1.373.869
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	1.170.403	1.371.190	2.021.213
Flusso di Cassa Operativo Lordo	2.700.568	▼ 1.316.680	▲ 3.395.082
+/- Clienti	2.298.186	(1.585.409)	1.167.152
+/- Rimanenze	2.235	(55.433)	79.278
+/- Fornitori	13.059	(35.161)	297.252
+/- Altre attività	49.166	(57.146)	(1.304.016)
+/- Altre passività	(208.679)	1.001.595	(431.060)
+/- Variazione fondi	(1.342.315)	(1.413.018)	(1.395.542)
Variazione CCN	811.652	▼ (2.144.572)	▲ (1.586.936)
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	3.512.220	(827.892)	1.808.146
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(133.941)	(652.740)	(810.969)
Flusso di Cassa Operativo	3.378.279	▼ (1.480.632)	▲ 997.177
+/- Equity	1	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	0	0	0
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	0	0	0
+ Incremento debiti leasing	0	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0	0	0
+ Proventi finanziari	45.868	57.931	3.902
+/- Variazione altre attività finanziarie	0	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	0	0	0
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	3.424.148	▼ (1.422.701)	▲ 1.001.079
+ Scudo fiscale del debito	167	304	196

- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	0	0	0
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0
- Oneri finanziari	(696)	(1.265)	(815)
Flusso di cassa per azionisti	3.423.619	▼ (1.423.662)	▲ 1.000.460
- Dividendo distribuito	0	(1)	(1)
Flusso di Cassa Netto	3.423.619	▼ (1.423.663)	▲ 1.000.459
Disponibilità liquide finali	4.765.159	3.341.496	4.341.955

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



Analisi Cash-flow

	2019	2020	2021
	€	€	€
Flusso di Cassa Operativo Lordo	2.700.568	▼ 1.316.680	▲ 3.395.082
<i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i>	-	-51,2%	+157,9%
Variazione CCN	811.652	▼ (2.144.572)	▲ (1.586.936)
<i>Variazione CCN</i>	-	-364,2%	+26,0%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	3.512.220	▼ (827.892)	▲ 1.808.146
<i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i>	-	-123,6%	+318,4%
Flusso di Cassa Operativo	3.378.279	▼ (1.480.632)	▲ 997.177
<i>Flusso di Cassa Operativo</i>	-	-143,8%	+167,3%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	3.424.148	▼ (1.422.701)	▲ 1.001.079
<i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i>	-	-141,5%	+170,4%
Flusso di cassa per azionisti	3.423.619	▼ (1.423.662)	▲ 1.000.460
<i>Flusso di cassa per azionisti</i>	-	-141,6%	+170,3%
Flusso di Cassa Netto	3.423.619	▼ (1.423.663)	▲ 1.000.459
<i>Flusso di Cassa Netto</i>	-	-141,6%	+170,3%

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 2021, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto del 157,9% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 3.395.082. Il flusso di capitale circolante risulta negativo a causa dell'incremento delle altre attività e del calo delle altre passività e fondi, nonostante si registri una diminuzione dei crediti verso i clienti, una riduzione delle rimanenze ed un aumento 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 2021 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie, ed è cresciuto del 318,4% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 1.808.146. Le risorse generate dalla gestione corrente che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso, che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale.

Flusso di Cassa Operativo

Il flusso di cassa operativo rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi e misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori (azionisti e finanziatori) al netto delle spese non cash, delle variazioni del circolante non cash e delle necessità di investimento/reinvestimento. Un flusso positivo genera liquidità disponibile che può essere impiegata per effettuare pagamenti del debito (interessi passivi e restituzione sorta capitale) e del patrimonio netto (dividendi e riacquisto di azioni proprie). Un flusso di cassa negativo implica che l'impresa deve affrontare un deficit di cassa che deve essere coperto da nuova immissione di Equity o attraverso l'apporto di ulteriore debito. Nell'esercizio 2021, il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto del 167,3% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 997.177.

Flusso di Cassa al servizio del Debito

Notevole importanza riveste infine il flusso di cassa al servizio del debito, destinato al rimborso delle rate dei debiti a medio e lungo termine contratti per la realizzazione dei progetti aziendali. Il flusso di cassa al servizio del debito è ottenuto a partire dal flusso di cassa operativo tenendo conto dei versamenti in conto capitale proprio, degli incrementi dei debiti finanziari e dei proventi e degli oneri non operativi. Nell'esercizio 2021 il flusso di cassa al servizio del debito è pari ad € 1.001.079 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

Rendiconto finanziario OIC 10

	2019	2020	2021
	€	€	€
A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio	1.575.504	2.460	1.377.152
Imposte sul reddito	420.412	20.044	477.863
Interessi passivi/(interessi attivi)	(45.172)	(56.666)	(3.087)
(Dividendi)	0	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	1.950.744	▼ (34.162)	▲ 1.851.928
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>			
Accantonamenti ai fondi	1.122.024	1.260.502	1.611.402
Ammortamenti delle immobilizzazioni	48.379	110.688	409.811
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.170.403	▲ 1.371.190	▲ 2.021.213
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	2.235	(55.433)	79.278
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	2.298.186	(1.585.409)	1.167.152
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	13.059	(35.161)	297.252
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(1.342)	(1.199)	(9.048)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	35.362	(5.249)	(5.504)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(193.533)	915.897	(1.984.925)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	2.153.967	▼ (766.554)	▲ (455.795)
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	45.172	56.666	3.087
(Imposte sul reddito pagate)	(420.412)	(20.044)	(477.863)
Dividendi incassati	0	0	0
(Utilizzo fondi)	(1.342.315)	(1.378.018)	(1.131.141)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(1.717.555)	(1.341.396)	(1.605.917)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	3.557.559	▼ (770.922)	▲ 1.811.429
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(133.941)	(652.740)	(810.969)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0

<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)	0	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	0	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)	0	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Acquisiz. (cessione) di società contr. o rami azienda al netto di disp. liquide</i>			
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(133.941)	▼ (652.740)	▼ (810.969)
C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0	0
Accensione finanziamenti	0	0	0
Rimborso finanziamenti	0	0	0
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento	1	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	(1)	(1)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1	▼ (1)	(1)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	3.423.619	(1.423.663)	1.000.459
Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.341.540	4.765.159	3.341.496
Disponibilità liquide al 31 dicembre	4.765.159	3.341.496	4.341.955

Analisi Cash-flow OIC 10

	2019	2020	2021
	€	€	€
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	1.950.744	▼ (34.162)	▲ 1.851.928
<i>% change</i>	-	-101,8%	+5.521,0%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.170.403	▲ 1.371.190	▲ 2.021.213
<i>% change</i>	-	+17,2%	+47,4%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	2.153.967	▼ (766.554)	▲ (455.795)
<i>% change</i>	-	-135,6%	+40,5%
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(1.717.555)	▲ (1.341.396)	▼ (1.605.917)
<i>% change</i>	-	+21,9%	-19,7%
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	3.557.559	▼ (770.922)	▲ 1.811.429
<i>% change</i>	-	-121,7%	+335,0%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(133.941)	▼ (652.740)	▼ (810.969)
<i>% change</i>	-	-387,3%	-24,2%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1	▼ (1)	(1)
<i>% change</i>	-	-200,0%	0,0%
Disponibilità liquide al 31 dicembre	4.765.159	▼ 3.341.496	▲ 4.341.955
<i>% change</i>	-	-29,9%	+29,9%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta

	2018	2019	2020	2021
	€	€	€	€
Liquidità	1.341.540	▲ 4.765.159	▼ 3.341.496	▲ 4.341.955
Crediti finanziari verso terzi	0	0	0	0
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0
Crediti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	0	0	0	0
Debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	0	0
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Quota corrente debiti vs altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente netto	1.341.540	▲ 4.765.159	▼ 3.341.496	▲ 4.341.955
Debiti verso banche	0	0	0	0
Prestito obbligazionario	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	0	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	0	0	0	0
Posizione finanziaria netta	1.341.540	▲ 4.765.159	▼ 3.341.496	▲ 4.341.955

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

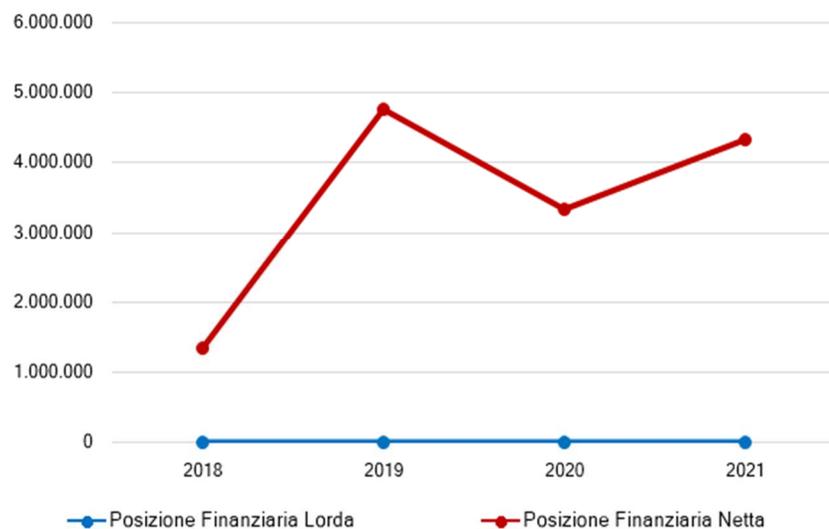
Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2021

Il calcolo viene effettuato sottraendo al valore delle liquidità (€ 4.341.955) e dei crediti finanziari correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 0). PFN 2021 = Liquidità + Crediti finanziari correnti - Totale Indebitamento finanziario = 4.341.955 + 0 - 0 = € 4.341.955

Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2018		2019		2020		2021	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Debiti v/banche a breve termine	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%
Altre passività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a breve termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo	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%
Altre passività finanziarie non correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a lungo termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Attività finanziarie correnti)	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Disponibilità liquide)	1.341.540	-	4.765.159	+255,2%	3.341.496	-29,9%	4.341.955	+29,9%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	1.341.540	-	4.765.159	+255,2%	3.341.496	-29,9%	4.341.955	+29,9%

Posizione Finanziaria Lorda e Netta



Struttura del debito al 31/12/2021

■

Debito finanziario 2021

€ 0 0,0%

Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2021

€
4.341.955 +29,9%

Nell'esercizio 2021, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è aumentata del 29,9% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad un valore pari ad € 4.341.955. Il calcolo viene effettuato sottraendo al totale delle disponibilità liquide (€ 4.341.955) e delle attività finanziarie correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 0, $PFN\ 2021 = \text{Disponibilità liquide} + \text{Attività finanziarie correnti} - \text{Debito Finanziario} = 4.341.955 + 0 - 0 = € 4.341.955$.

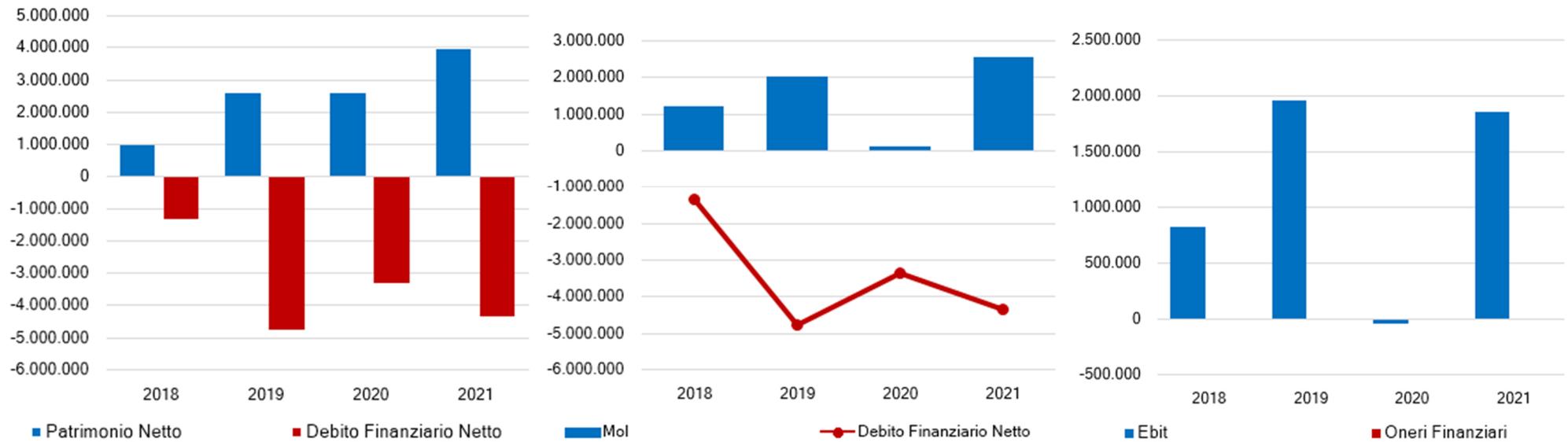
Nell'esercizio 2021 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda è pari a zero, non avendo l'azienda contratto alcun debito di natura finanziaria. La Posizione Finanziaria Lorda è nulla in quanto tutte le voci di bilancio che vi contribuiscono, ovvero debiti verso banche a breve termine, mutui passivi, debiti verso soci per finanziamenti, altri debiti finanziari e debiti per leasing non risultano iscritti a bilancio. In riferimento nello specifico ai debiti per leasing, questi ultimi potrebbero essere stati contabilizzati con il metodo patrimoniale. Il valore delle voci attive di cui va diminuita la Posizione Finanziaria Lorda per ottenere la PFN è determinato unicamente dall'ammontare della cassa, pari appunto a € 4.341.955, mentre non risultano iscritti a bilancio crediti finanziari. La Posizione finanziaria netta dell'azienda è calcolata come somma dei debiti verso banche e dei finanziamenti a breve e medio lungo termine, al netto della cassa attiva e delle attività finanziarie prontamente liquidabili. Il valore dell'Equity nell'esercizio 2021 è pari a € 3.932.062 e la posizione finanziaria lorda è nulla, in quanto l'azienda non presenta debiti finanziari di alcun tipo mentre la Pfn è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Pfn/Pn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che non si registra alcuna esposizione debitoria di natura finanziaria. Nel 2020 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non presentava alcuna passività di natura finanziaria. Nel 2019 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero. L'azienda non ha contratto alcun debito di natura finanziaria.

Rating Debito Finanziario

AAA

L'azienda non è indebitata

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



Indici di Redditività

ROE	2018	2019	2020	2021
Risultato Netto / Patrimonio Netto	50,4% ●	↑ 61,7% ●	↓ 0,1% ●	↑ 35,0% ●

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

Chiave di lettura

ROE < 2,0%

2,0% < ROE < 6,0%

ROE > 6,0%

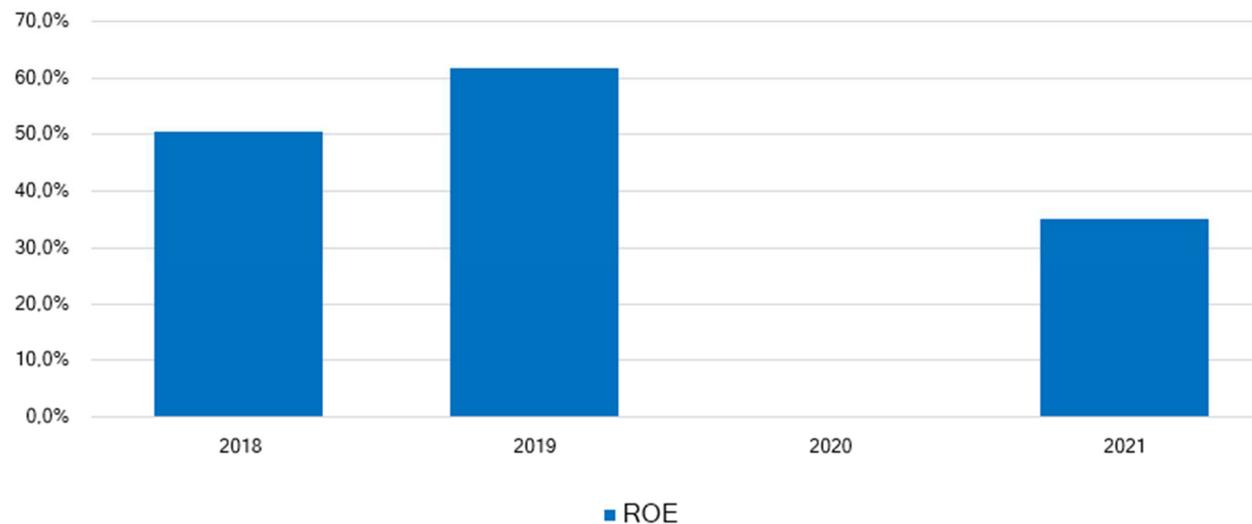
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2021 è pari a 35,0%, dato da un Utile di € 1.377.152 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 3.932.062. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 0,1%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROE si accompagna ad un aumento sia dell'Equity che del Risultato Netto ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'Utile rispetto al Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 2.554.911 nel 2020 ad € 3.932.062 nell'anno in corso, con un incremento di 53,9 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 1.377.152 nel 2021 a fronte di € 2.460 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 55.881,8 punti. Nel 2019 il ROE risultava pari a 61,7%.



ROI

	2018	2019	2020	2021
	12,3% ●	↑ 24,9% ●	↓ -0,4% ●	↑ 18,3% ●

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

Chiave di lettura

ROI < 7,0%

7,0% < ROI < 15,0%

ROI > 15,0%

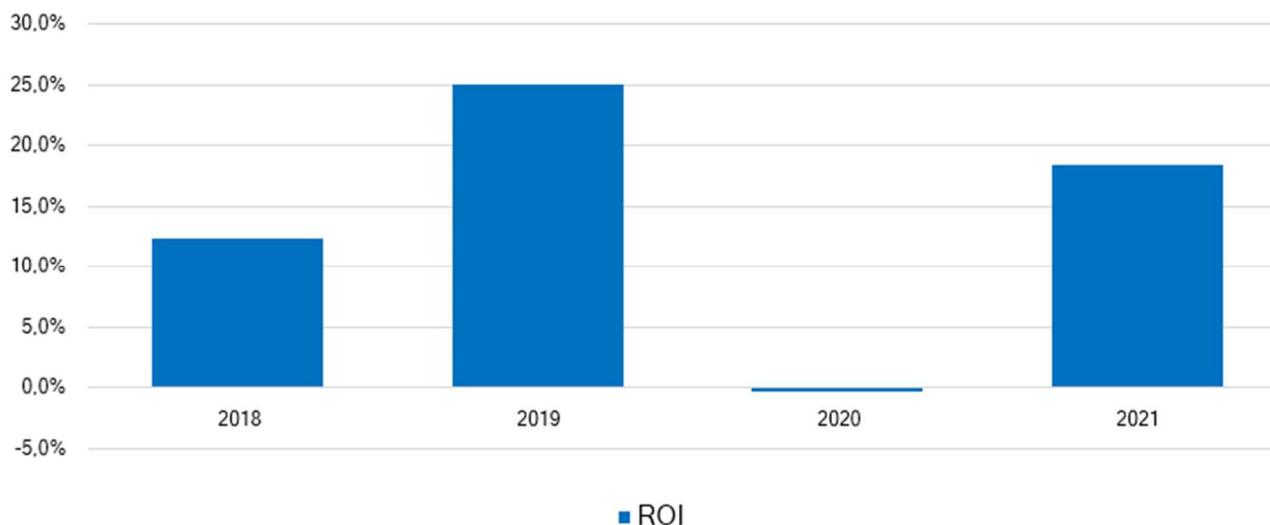
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Nel 2021 il ROI è pari a 18,3% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 10.117.569 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 1.851.928. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda è soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a -0,4%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROI si accompagna ad un aumento sia del valore totale delle attività che dell'EBIT ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'EBIT rispetto al valore totale delle attività. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 8.658.366 nel 2020 ad € 10.117.569 nell'anno in corso, con un incremento di 16,9 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 1.851.928 nel 2021 a fronte di € -34.162 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 5.521,0 punti. Nel 2019 il ROI risultava pari a 24,9%.



ROS

	2018	2019	2020	2021
Risultato Operativo / Vendite	3,5% ●	↑ 7,8% ●	↓ -0,1% ●	↑ 6,4% ●

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

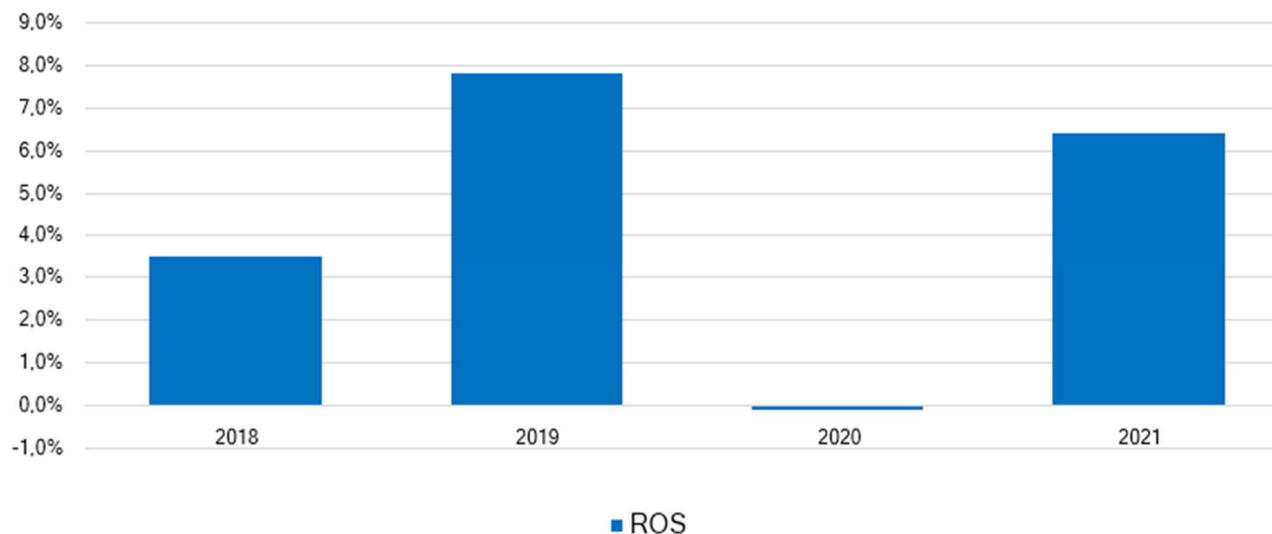
Chiave di lettura

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

Significato

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

Nel 2021 il ROS è pari a 6,4%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 28.937.483 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 1.851.928. L'analisi evidenzia che la gestione caratteristica è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo sufficiente 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 ma in maniera non soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a -0,1%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROS si accompagna ad un aumento sia dei Ricavi che dell'EBIT ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'EBIT rispetto ai Ricavi. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 25.607.406 nel 2020 ad € 28.937.483 nell'anno in corso, con un incremento di 13,0 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 1.851.928 nel 2021 a fronte di € -34.162 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 5.521,0 punti. Nel 2019 il ROS risultava pari a 7,8%.



ROT

2018

2019

2020

2021

Vendite / Capitale Operativo Investito Netto

NO COIN**NO COIN****NO COIN****NO COIN**

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

Chiave di lettura

ROT < 0,50

0,50 < ROT < 2,00

ROT > 2,00

Significato

Efficienza produttiva non soddisfacente

Risultato nella media

Efficienza produttiva soddisfacente

Nel 2021 il fatturato è pari ad € 28.937.483 mentre il valore del Capitale Investito Netto risulta negativo ed ammonta ad € -409.893. Pertanto il ROT non è quantificabile. Nel 2020 l'indice risultava pari a NO COIN, dato da un fatturato pari ad € 25.607.406 e da un valore del Capitale Investito Netto di € -786.585. Nel 2019 il ROT non era calcolabile poiché il Capitale Investito Netto era negativo.

Margini Economici

	2018	2019	2020	2021
Ricavi delle vendite	23.554.962	▲ 25.014.393	▲ 25.607.406	▲ 28.937.483
Valore aggiunto	22.990.416	▲ 24.678.466	▲ 26.134.961	▲ 27.607.963
Margine Operativo Lordo (Mol)	1.195.711	▲ 1.999.123	▼ 111.526	▲ 2.526.140
Risultato Operativo (Ebit)	820.667	▲ 1.950.744	▼ (34.162)	▲ 1.851.928
Risultato ante-imposte (Ebt)	838.433	▲ 1.995.916	▼ 22.504	▲ 1.855.015
Utile netto	492.369	▲ 1.575.504	▼ 2.460	▲ 1.377.152
Flusso di Cassa Operativo	-	3.378.279	▼ (1.480.632)	▲ 997.177

Altri indici di Redditività

	2018	2019	2020	2021
NOPAT	n.d.	1.530.165	▼ (54.510)	▲ 1.373.869
ROIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Margini Economici



Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

	2018	2019	2020	2021
Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato	29,64 ●	↓ 21,14 ●	↓ 4,09 ●	↔ 4,05 ●

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

Chiave di lettura

Indice < 1,00

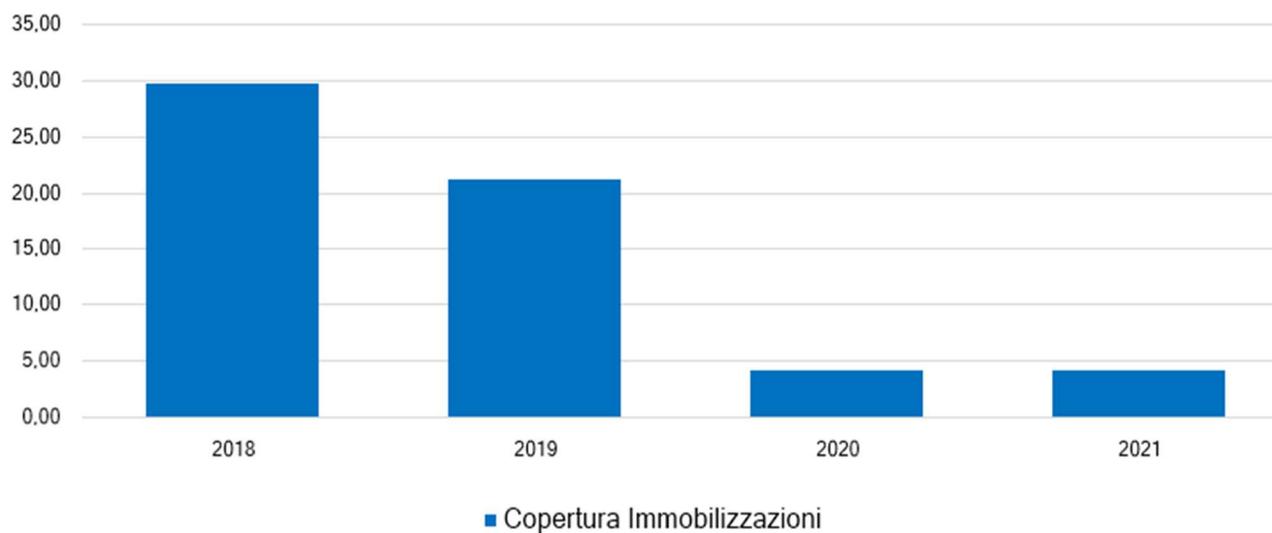
Indice > 1,00

Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

Nell'esercizio 2021 si riscontra una situazione soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice evidenzia una struttura efficiente dato che le attività fisse risultano finanziate interamente da fonti durevoli. L'indice si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente, attestandosi ad un valore pari a 4,05.



Indipendenza Finanziaria

	2018	2019	2020	2021
Patrimonio Netto / Totale Attivo	0,15 ●	↑ 0,33 ●	↔ 0,30 ●	↔ 0,39 ●

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

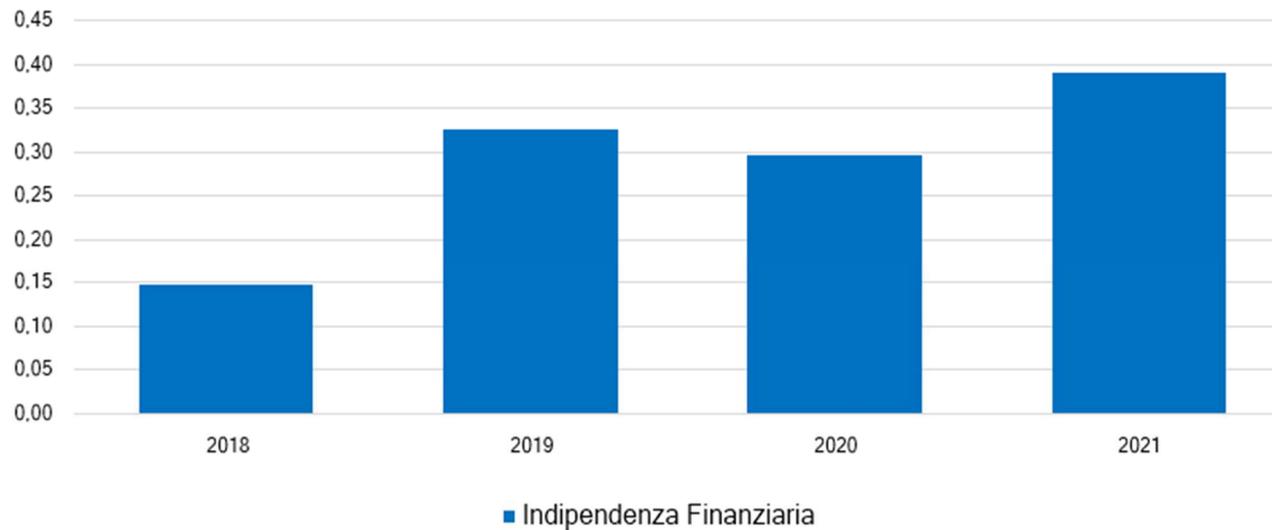
Chiave di lettura

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

Significato

- Situazione critica
- Situazione nella norma
- Situazione soddisfacente

Nel 2021 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,39 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 10.117.569 e da un Patrimonio Netto di € 3.932.062. 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 2020 in cui era pari a 0,30. L'indicatore non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia il Totale Attivo che il Patrimonio Netto mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 8.658.366 nel 2020 ad € 10.117.569 nell'anno in corso, con un incremento di 16,9 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 3.932.062 nel 2021 a fronte di € 2.554.911 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 53,9 punti. Nel 2019 l'indice risultava pari a 0,33.



Leverage

	2018	2019	2020	2021
Totale Attivo / Patrimonio Netto	6,84 ●	↓ 3,07 ●	↑ 3,39 ●	↓ 2,57 ●

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

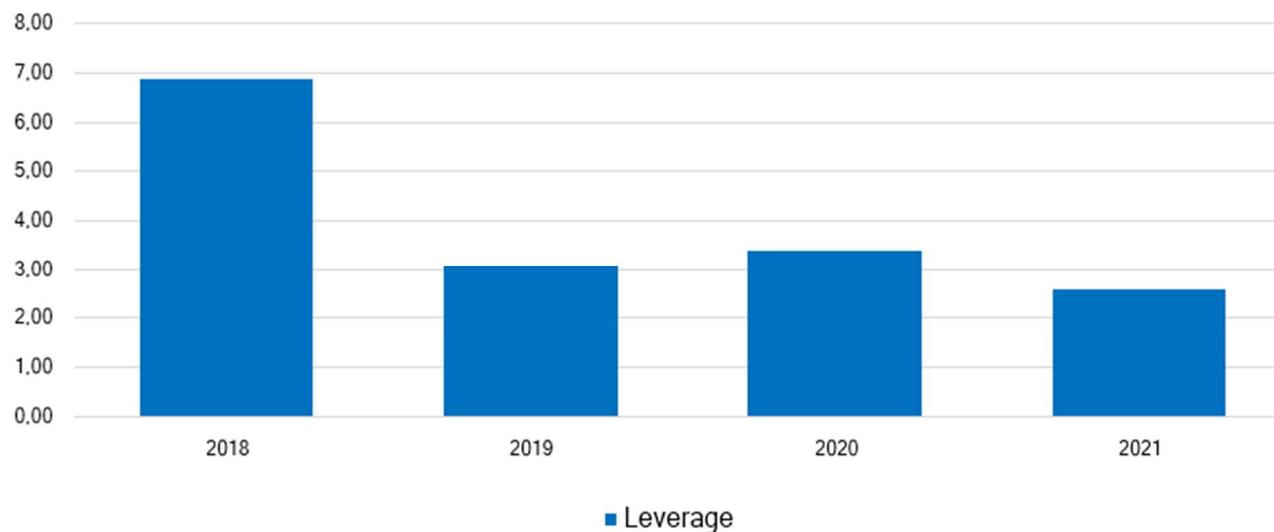
Chiave di lettura

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

Significato

Situazione rischiosa
 Situazione nella norma
 Situazione soddisfacente

Nel 2021 il Leverage ratio è pari a 2,57 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 3.932.062 e da un totale delle attività che ammonta ad € 10.117.569. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 3,39. La diminuzione, dunque il miglioramento, dell'indice si accompagna ad un aumento sia del Patrimonio Netto che del Totale Attivo ed è dovuta al più che proporzionale aumento del Patrimonio Netto rispetto al Totale Attivo. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 2.554.911 nel 2020 ad € 3.932.062 nell'anno in corso, con un incremento di 53,9 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 10.117.569 nel 2021 a fronte di € 8.658.366 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita in percentuale di 16,9 punti. Nel 2019 l'indice risultava pari a 3,07.



PFN/PN

2018

2019

2020

2021

Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

NO DEBT ●**NO DEBT** ●**NO DEBT** ●**NO DEBT** ●

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

Chiave di lettura

PFN/PN < 3,00

3,00 < PFN/PN < 5,00

PFN/PN > 5,00

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione di rischio

Situazione di grave rischio

Il valore dell'Equity nell'esercizio 2021 è pari a € 3.932.062 e la posizione finanziaria lorda è nulla, in quanto l'azienda non presenta debiti finanziari di alcun tipo mentre la Pfn è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Pfn/Pn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che non si registra alcuna esposizione debitoria di natura finanziaria. Nel 2020 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non presentava alcuna passività di natura finanziaria. Nel 2019 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.

Altri indici di solidità

	2018	2019	2020	2021
Banche su Circolante	0,00	0,00	0,00	0,00
Banche a breve su Circolante	0,00	0,00	0,00	0,00
Rapporto di Indebitamento	85,4%	▼ 67,5%	▲ 70,5%	▼ 61,1%
Rotazione circolante	3,55	▼ 3,25	▼ 3,21	▼ 3,20
Rotazione magazzino	876,30	▲ 1.014,99	▼ 319,78	▲ 36.171,85
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
Tasso di intensità Attivo Circolante	28,1%	▲ 30,8%	▲ 31,2%	31,2%

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve

	2018	2019	2020	2021
	1.498.972 ●	↑ 2.770.859 ●	↓ 2.023.317 ●	↑ 3.294.448 ●

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

Chiave di lettura

Margine di tesoreria > 0

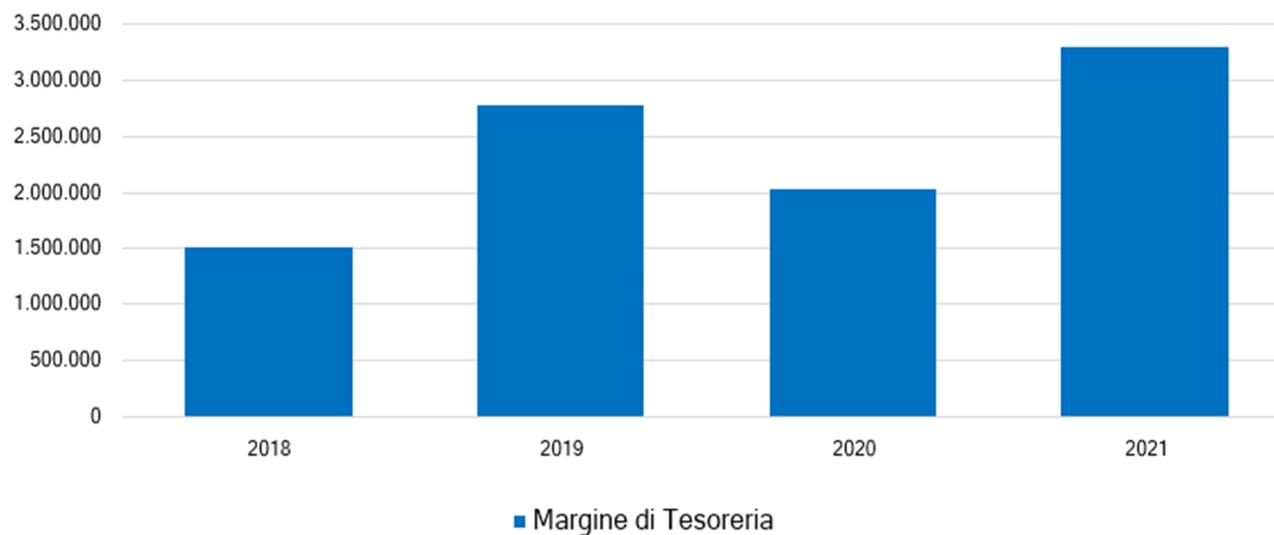
Margine di tesoreria < 0

Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2021 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di 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 € 1.271.131.



Margine di Struttura

2018

2019

2020

2021

Margine di Struttura

923.671 ●

↑ 2.413.614 ●

↓ 1.874.021 ●

↑ 2.850.014 ●

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

Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0

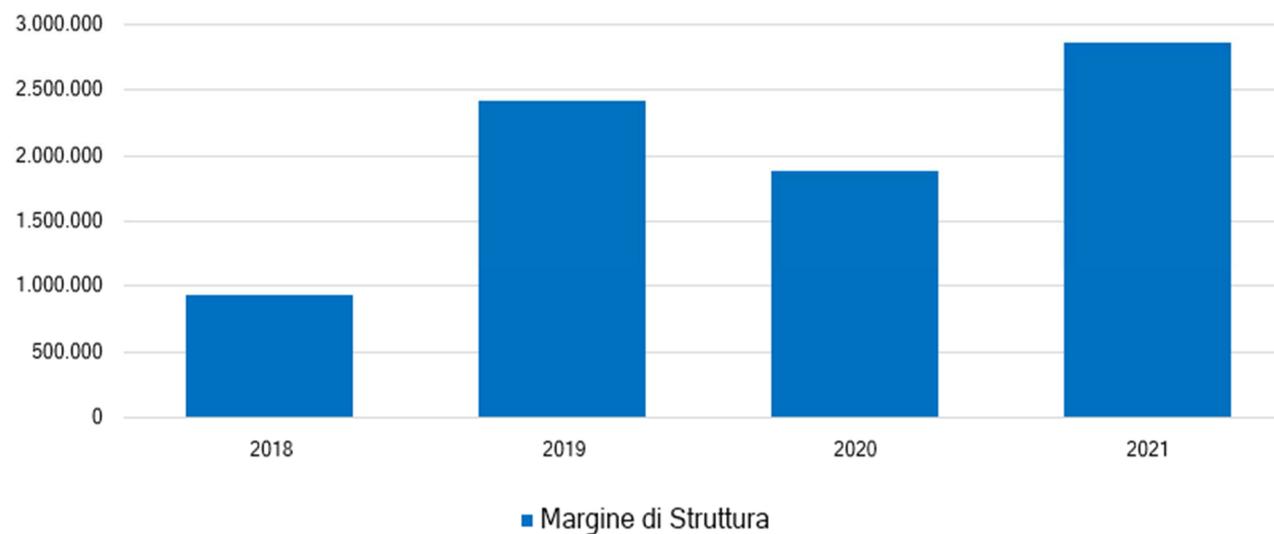
Margine di Struttura < 0

Significato

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

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

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2021 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 975.993.



Quick Ratio

	2018	2019	2020	2021
(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve	129,4% ●	↑ 156,5% ●	↓ 134,4% ●	↑ 157,4% ●

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

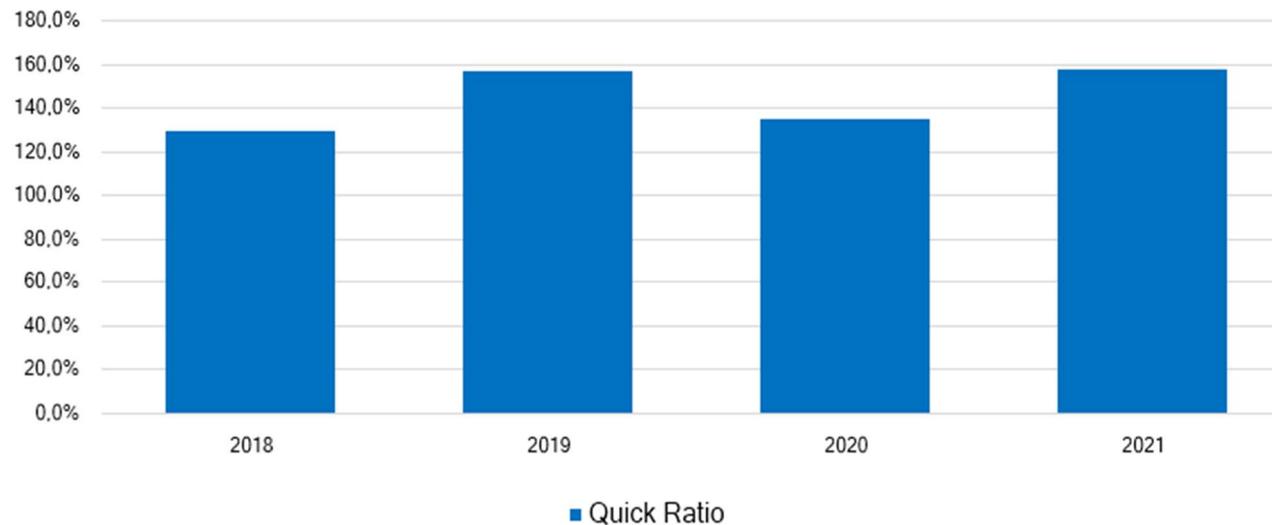
Chiave di lettura

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

Significato

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

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2021 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 22,9 punti percentuali in valore assoluto.



Indice di liquidità (Current Ratio)

	2018	2019	2020	2021
Attività a breve / Passività a breve	1,3 ●	↑ 1,6 ●	↓ 1,4 ●	↑ 1,6 ●

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

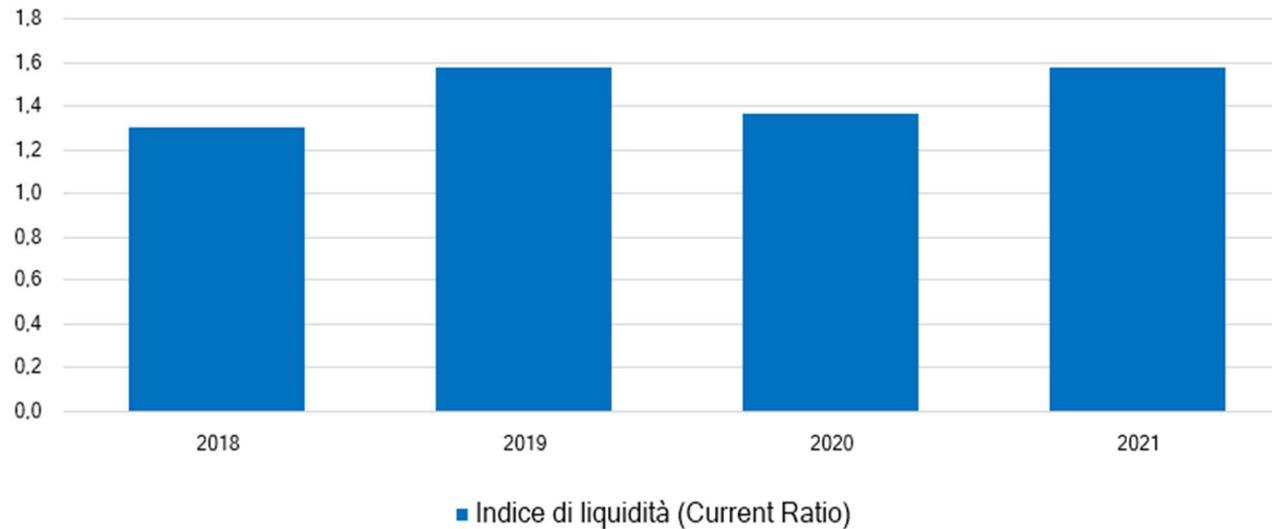
Chiave di lettura

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

Significato

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

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2021 si rileva che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di equilibrio finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,2 punti in valore assoluto.



Capitale Circolante Netto

	2018	2019	2020	2021
Attività a breve - Passività a breve	1.525.852 ●	↑ 2.795.504 ●	↓ 2.103.395 ●	↑ 3.295.248 ●

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

Chiave di lettura

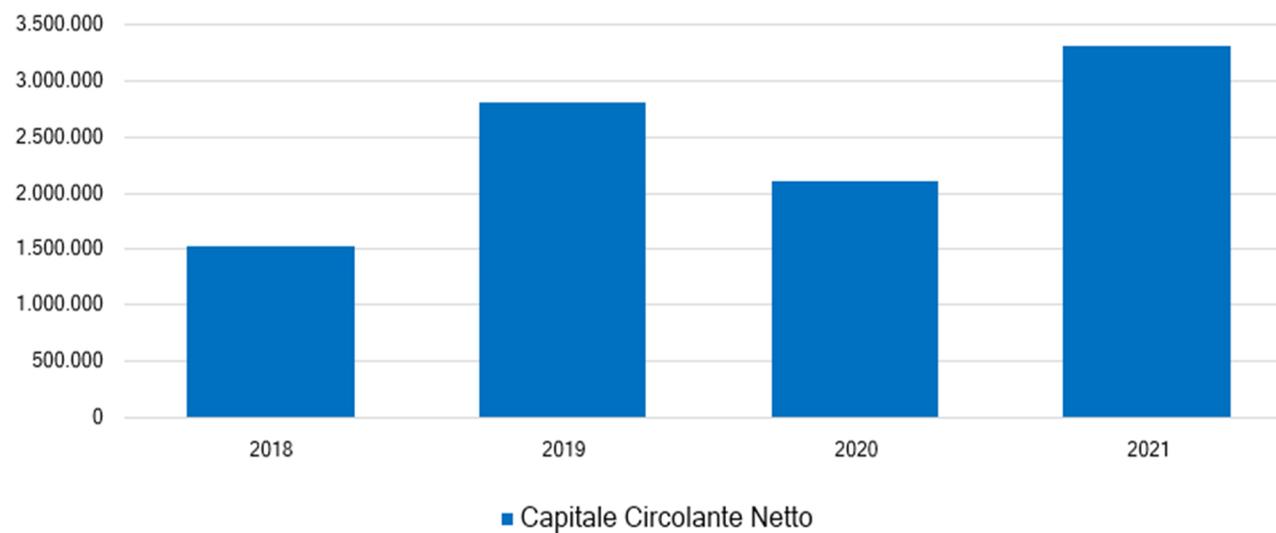
CCN > 0

CCN < 0

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



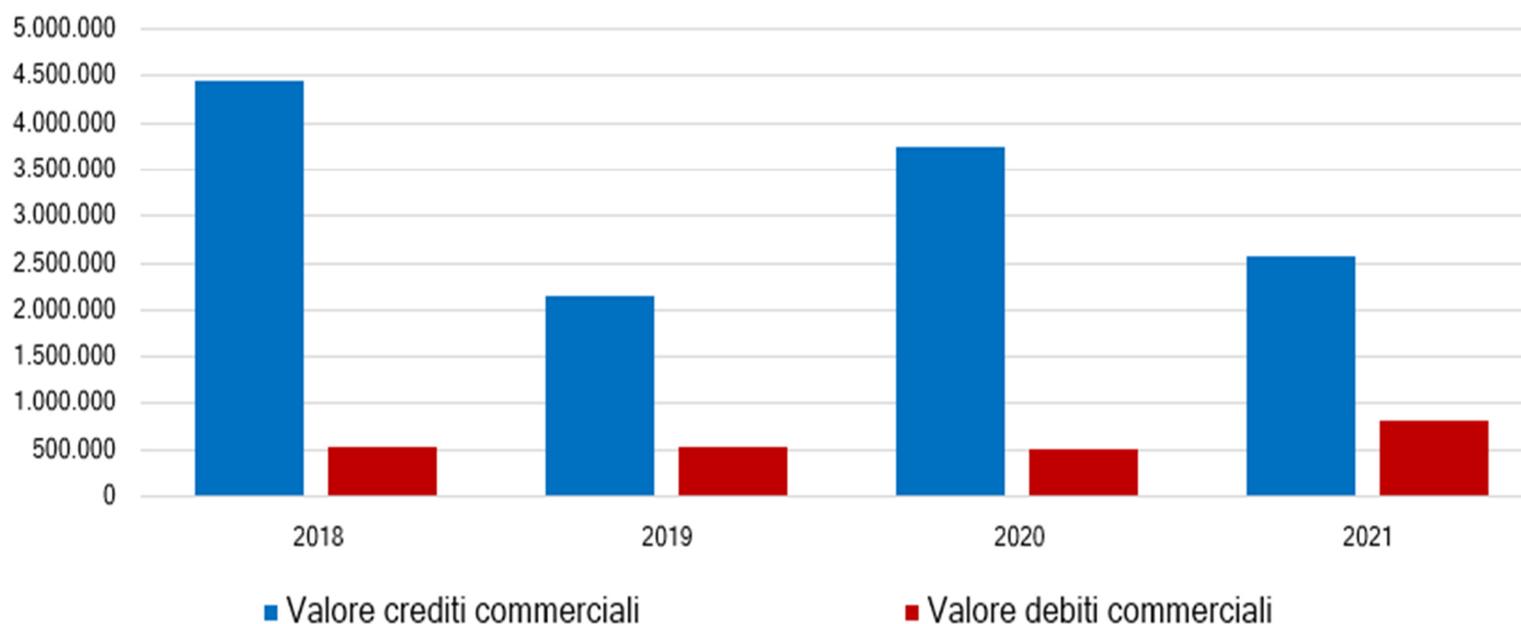
Altri Indici di liquidità

	2018	2019	2020	2021
Giorni di credito ai clienti	68	▼ 31	▼ 0	0
Giorni di credito dai fornitori	267	▼ 192	▼ 61	▲ 130
Giorni di scorta	0	0	1	0
Durata scorte	75	51	63	0

Indici di Produttività

	2018	2019	2020	2021
Costo del lavoro su Fatturato	92,5%	▼ 90,7%	▲ 101,6%	▼ 86,7%
Valore Aggiunto su Fatturato	97,6%	▲ 98,7%	▲ 102,1%	▼ 95,4%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	96,5%	▼ 96,1%	▼ 95,7%	▼ 94,8%

Crediti/Debiti commerciali



Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF	2018	2019	2020	2021
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	374,7 ●	↑ 2.802,8 ●	NO EBIT ●	2.272,3 ●

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

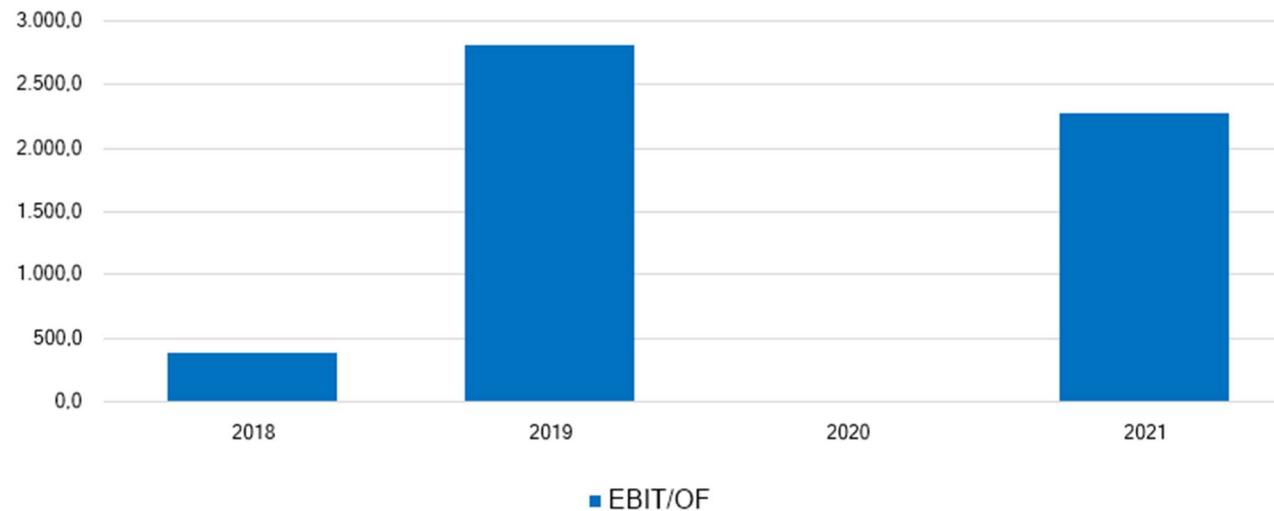
Chiave di lettura

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

Significato

- Tensione finanziaria
- Situazione nella norma ma da monitorare
- Situazione buona

Il rapporto EBIT/OF nell'esercizio 2021 è pari a 2.272,3, dato da oneri finanziari pari ad € 815 e da un Risultato Operativo pari ad € 1.851.928. Nell'anno 2020 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'EBIT era negativo. L'analisi evidenzia per l'anno 2021 una situazione di equilibrio finanziario, in quanto il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale di terzi acquisito per produrlo. Nel 2019 il rapporto EBIT/OF risultava pari a 2.802,8.



MOL/PFN

2018

2019

2020

2021

Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta

NO DEBT ●

NO DEBT ●

NO DEBT ●

NO DEBT ●

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

Chiave di lettura

MOL/PFN < 20,0%

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

MOL/PFN > 33,3%

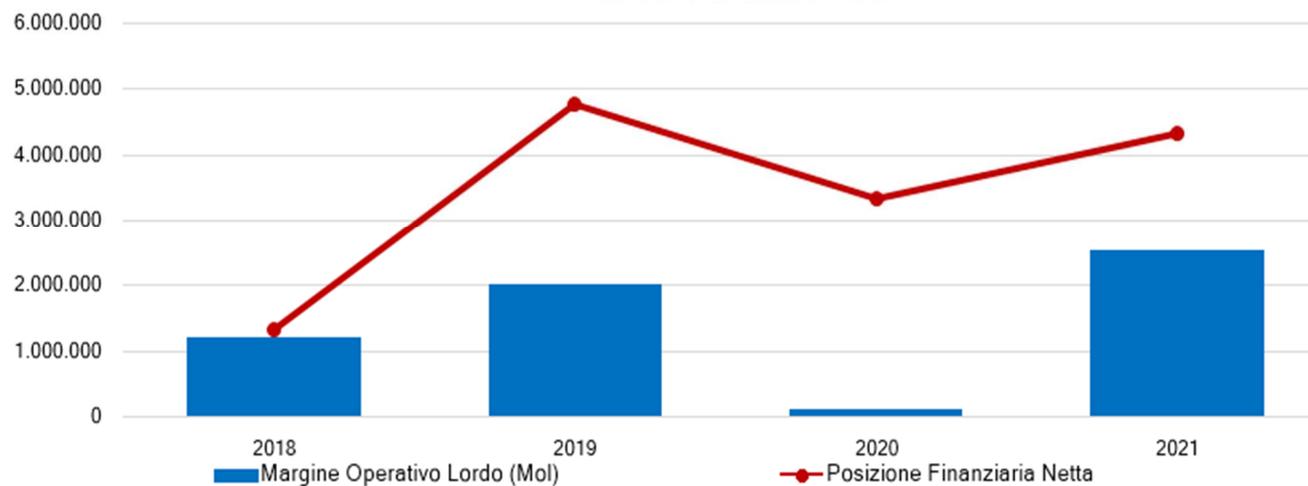
Significato

Situazione rischiosa

Situazione nella norma ma migliorabile

Situazione ottima

Il valore del Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2021 è pari a € 2.526.140 mentre la posizione finanziaria lorda dell'azienda è nulla, in quanto non si evidenziano debiti finanziari di alcun tipo. La Pfn invece è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Mol/Pfn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che l'azienda non evidenzia alcuna esposizione debitoria. Nel 2020 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non presentava alcuna passività di natura finanziaria. Nel 2019 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.

MOL e Debito Fin.

Flusso di Cassa/OF

	2018	2019	2020	2021
Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari	n.d.	5046,3 ●	NO FC ●	2218,6 ●

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

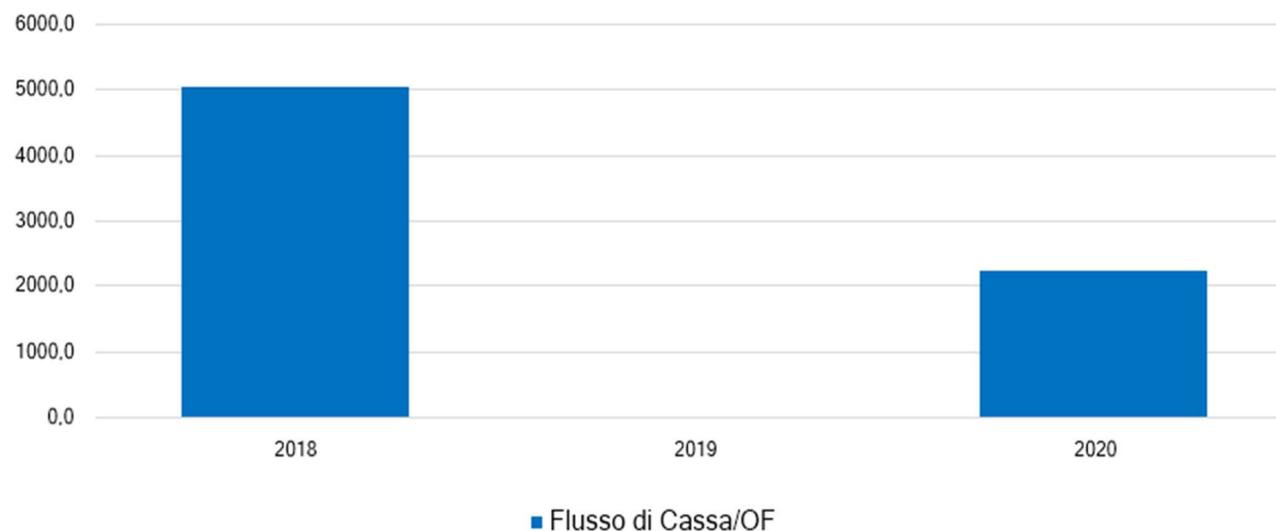
Chiave di lettura

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

Significato

- Situazione rischiosa
- Situazione nella norma ma migliorabile
- Situazione ottima

Il rapporto Flusso di Cassa/Of nell'esercizio 2021 è pari a 2.218,6, dato da oneri finanziari pari ad € 815 e da un flusso di cassa pari ad € 1.808.146. Nell'anno 2020 l'indice non era invece calcolabile per via del fatto che il Flusso di Cassa della Gestione Corrente era negativo. Nel 2019 Il rapporto Fcgc/Of risultava pari a 5.046,3.



PFN/MOL

2018

2019

2020

2021

Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

NO DEBT ●**NO DEBT** ●**NO DEBT** ●**NO DEBT** ●

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

Chiave di lettura

PFN/MOL > 5,0

3,0 < PFN/MOL < 5,0

PFN/MOL < 3,0

Significato

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

Situazione ottima

Il valore del Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2021 è pari a € 2.526.140 mentre la posizione finanziaria lorda dell'azienda è nulla, in quanto non si evidenziano debiti finanziari di alcun tipo. La Pfn invece è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Mol/Pfn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che l'azienda non evidenzia alcuna esposizione debitoria. Nel 2020 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non presentava alcuna passività di natura finanziaria. Nel 2019 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.

PFN/Ricavi

2018

2019

2020

2021

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

NO DEBT ●**NO DEBT** ●**NO DEBT** ●**NO DEBT** ●

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

Chiave di lettura

PFN/Ricavi > 50,0%

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

PFN/Ricavi < 30,0%

Significato

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

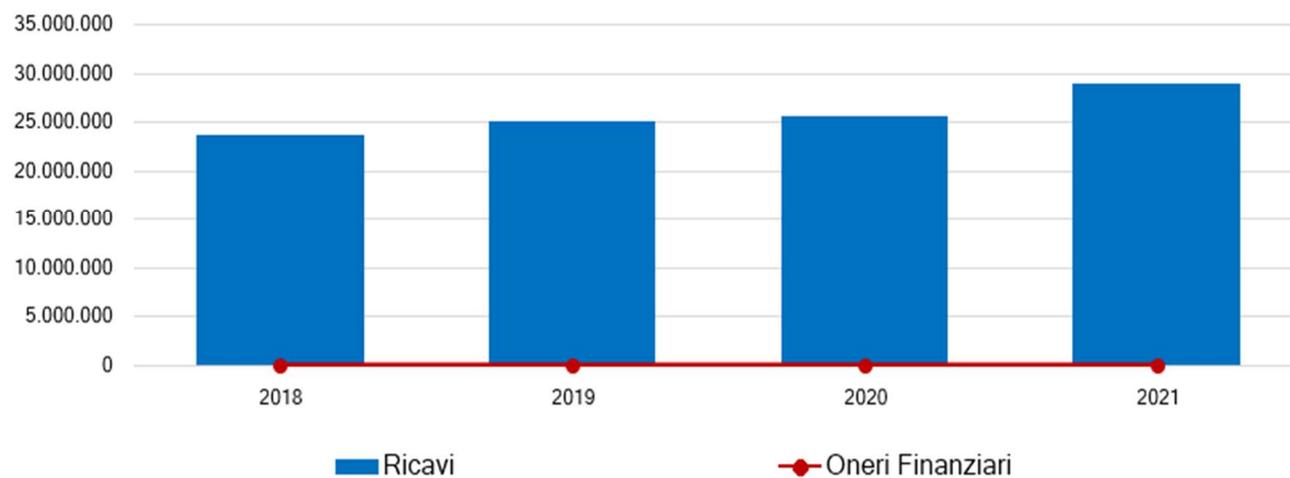
Situazione ottima

Il valore del fatturato nell'esercizio 2021 è pari a € 28.937.483 mentre la posizione finanziaria lorda dell'azienda è nulla, in quanto non si evidenziano debiti finanziari di alcun tipo. La Pfn invece è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Pfn/Ricavi pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che l'azienda non evidenzia alcuna esposizione debitoria. Nel 2020 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non presentava alcuna passività di natura finanziaria. Nel 2019 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.

Altri indici Copertura Finanziaria

	2018	2019	2020	2021
Oneri finanziari su Fatturato	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Oneri finanziari su Mol	0,2%	▼ 0,0%	▲ 1,1%	▼ 0,0%
Mol/Of	546,0	▲ 2.872,3	▼ 88,2	▲ 3.099,6
Mol su Fatturato	0,05	▲ 0,08	▼ 0,00	▲ 0,09

Ricavi e Oneri Finanziari



Analisi del Rating

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's

Parametri di riferimento

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

	2020	2021
EBIT/OF	NO EBIT	2.272,30
Mol/Of	88,16	3.099,56
Ro/V	-0,1%	6,4%
D/(D+CN)	0,0%	0,0%
FCGC/D	NO DEBT	NO DEBT

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

Valutazione sugli ultimi 2 anni
consuntivi

RATING

B

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

Sicuro

Indice di Altman

2021

Z-score modello di Altman standard	4,4	Rischio Nullo	Modello di previsione del rischio di fallimento elaborato da Edward I. Altman nel 1968 a partire da un campione di 66 azienda manifatturiere statunitensi
$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5$			
Z-score PMI manifatturiere	4,0	Rischio Nullo	Modello rivisitato da Altman nel 1993 ed applicato da Danovi e Falini nel 2013 allo studio delle PMI manifatturiere italiane
$Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,420X4 + 0,998X5$			
Z-score non manifatturiere	4,5	Rischio Nullo	Versione del 1995 elaborata da Altman, Hartzell e Peck per prevedere il rischio di fallimento di aziende non appartenenti al settore manifatturiero oppure operanti in mercati emergenti
$Z = 6,56X1 + 3,26X2 + 6,72X3 + 1,05X4$			

	Variabili	2018	2019	2020	2021
X1	Capitale Circolante*/Totale Attivo	0,23	0,36	0,24	0,33
X2	Utile netto/Totale Attivo	0,07	0,20	0,00	0,14
X3	Risultato Operativo/Totale Attivo	0,12	0,25	0,00	0,18
X4	Patrimonio Netto/Totale Debito**	0,17	0,48	0,42	0,64
X5	Ricavi/Totale Attivo	3,52	3,19	2,96	2,86

*Attività a breve - Passività a breve

**Tfr + Debiti a breve + Debiti a lungo

Indice di Altman per anno	2018	2019	2020	2021
Z-score modello di Altman standard	4,4	5,0	3,5	4,4
Z-score PMI manifatturiere	4,2	4,6	3,3	4,0
Z-score non manifatturiere	2,7	5,2	2,0	4,5

Rating MCC

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

Modulo economico-finanziario

Dati di input		2018	2019	2020	2021
		€	€	€	€
SP01	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0
SP02	Totale Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
SP03	Totale Immobilizzazioni materiali	50.280	135.842	677.894	1.079.052
SP04	Totale Immobilizzazioni finanziarie	2.996	2.996	2.996	2.996
SP05	Totale Immobilizzazioni	53.276	138.838	680.890	1.082.048
SP06	Totale Rimanenze	26.880	24.645	80.078	800
SP07	Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	5.251.236	2.902.542	4.543.898	4.671.714
SP08	Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0
SP09	Totale Crediti	5.251.236	2.902.542	4.543.898	4.671.714
SP10	Attività finanziarie che non costituiscono imm.ni	0	0	0	0
SP11	Disponibilità liquide	1.341.540	4.765.159	3.341.496	4.341.955
SP12	Totale Attivo Circolante	6.619.656	7.692.346	7.965.472	9.014.469
SP13	Totale Ratei e Risconti attivi	9.463	10.805	12.004	21.052
SP14	Totale Attivo	6.682.395	7.841.989	8.658.366	10.117.569
SP15	Patrimonio Netto	976.947	2.552.452	2.554.911	3.932.062
SP16	Utile (perdita) dell'esercizio	492.369	1.575.504	2.460	1.377.152
SP17	Totale Fondi per rischi ed oneri	602.181	381.890	229.374	445.234
SP18	Trattamento Fine Rapporto lavoro subordinato	0	0	0	0
SP19	Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	5.103.037	4.872.055	5.843.738	5.715.434
SP20	Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0

SP21	Totale Debiti	5.103.037	4.872.055	5.843.738	5.715.434
SP22	Totale Ratei e Risconti passivi	230	35.592	30.343	24.839
SP23	Totale Passivo	6.682.395	7.841.989	8.658.366	10.117.569
CE01	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.554.962	25.014.393	25.607.406	28.937.483
CE02	Var. rimanenze prod. in corso di lav. semil. e finiti	0	0	0	0
CE03	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0
CE04	Incrementi di imm.ni per lavori interni	0	0	0	0
CE05	Totale Altri Ricavi e Proventi	275.590	671.496	1.708.077	169.769
CE06	Totale Valore della Produzione	23.830.552	25.685.889	27.315.483	29.107.252
CE07	Costi materie prime, sussidiarie, di cons. e merci	128.793	172.553	460.715	649.607
CE08	Costi per servizi	459.448	678.370	712.745	713.849
CE09	Costi per godimento beni di terzi	102.741	138.198	59.805	39.429
CE10	Totale costi per il personale	21.794.705	22.679.343	26.023.435	25.081.823
CE11	Ammortamenti delle imm.ni immateriali	70	0	0	0
CE12	Ammortamenti delle imm.ni materiali	53.000	48.379	110.688	409.811
CE13	Totale ammortamenti e svalutazioni	53.070	48.379	110.688	409.811
CE14	Variazione delle rimanenze di materie prime	16.519	2.236	-55.433	79.278
CE15	Accantonamento per rischi	321.974	0	35.000	264.401
CE16	Altri accantonamenti	0	0	0	0
CE17	Oneri diversi di gestione	132.635	16.066	2.690	17.126
CE18	Totale costi della produzione	23.009.885	23.735.145	27.349.645	27.255.324
CE19	Totale interessi e altri oneri finanziari	2.190	696	1.265	815
CE20	Totale proventi e oneri finanziari	17.766	45.172	56.666	3.087
CE21	Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	0	0
CE22	Totale delle partite straordinarie	0	0	0	0
CE23	Risultato prima delle imposte	838.433	1.995.916	22.504	1.855.015
CE24	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	346.064	420.412	20.044	477.863
CE25	Utile (perdita) dell'esercizio	492.369	1.575.504	2.460	1.377.152

Variabili Società di capitali - settore Servizi

	Variabili [xi]	Pesi [bi]	2018	2019	2020	2021
V1*	Debiti a breve / Fatturato*	0,427293	0,22	0,20	0,23	0,20
V1* = SP19 / CE01			Alto	Alto	Alto	Alto
V2A*	Oneri finanziari / MOL**	0,400514	0,00	0,00	0,01	0,00
V2A* = 1 se V2* < 0 & D2 = 1 (MOL negativo) altrimenti V2A* = V2*			Alto	Alto	Alto	Alto
V4*	Liquidità / Fatturato*	-7,428313	0,06	0,16	0,13	0,15
V4* = SP11 / CE01			Medio-alto	Alto	Alto	Alto
V6*	Variazione % fatturato*	0,668981	n.d.	0,00	-0,04	0,07
V6* = (CE01 t - CE01 t-1) / CE01 t-1			-	Alto	Alto	Medio-alto
V10*	Incidenza del Passivo corrente*	0,82794	0,76	0,63	0,68	0,57
V10* = (SP19 + SP22) / (SP23 - SP01)			Medio-basso	Medio	Medio	Medio
V18*	Oneri finanziari / Vdp*	29,88155	0,00	0,00	0,00	0,00
V18* = CE19 / CE06			Alto	Alto	Alto	Alto
V19*	Incidenza debito*	0,031407	5,22	1,91	2,29	1,45
V19* = SP21 / (SP15 - SP01)			Medio	Medio-alto	Medio-alto	Medio-alto
D3	Variazione % fatturato negativa	-1,558519	n.d.	0,00	-0,04	0,00
D3 = V6* se V6* < 0 altrimenti D3 = 0						
D5	Debiti a breve / Fatturato x Fascia fatturato	-0,245774	0,00	0,00	0,00	0,00
D5 = V1* x D4						
D7	Liquidità / Fatturato x Fascia Fatturato	5,362561	0,00	0,00	0,00	0,00
D7 = V4* x D4						
D12	Patrimonio Netto negativo	0,542214	0,00	0,00	0,00	0,00
D12 = 1, se (SP15 - SP01) < 0 altrimenti 0						

Classe di valutazione modulo economico-finanziario

	2019	2020	2021
Score modulo economico-finanziario [xb]	-5,21	-4,89	-5,16

Classe di valutazione

Modulo economico-finanziario

F1	F1	F1
-----------	-----------	-----------

Formula

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

(C = -4,689249)

Lo score xb per il modulo economico-finanziario viene determinato, come da specifiche tecniche, attraverso una combinazione lineare delle variabili xi (ciascuna moltiplicata per il rispettivo coefficiente bi) a cui viene sommata la costante C, fissata per le Società di capitali - settore Servizi ad un valore pari a -4,689249.

Dati di input

	Totale per cassa		Rischi a scadenza		Sofferenze					
	Accordato [€]	Utilizzato [€]	Accordato [€]	Utilizzato [€]	Totale Sofferenze [€]					
(mese precedente la data di valutazione)	CR01	0	CR07	0	CR13	0	CR19	0	S1	0
(secondo mese precedente la data di valutazione)	CR02	0	CR08	0	CR14	0	CR20	0	S2	0
(terzo mese precedente la data di valutazione)	CR03	0	CR09	0	CR15	0	CR21	0	S3	0
(quarto mese precedente la data di valutazione)	CR04	0	CR10	0	CR16	0	CR22	0	S4	0
(quinto mese precedente la data di valutazione)	CR05	0	CR11	0	CR17	0	CR23	0	S5	0
(sesto mese precedente la data di valutazione)	CR06	0	CR12	0	CR18	0	CR24	0	S6	0

Classe di valutazione modulo andamentale Centrale Rischi

	2021
Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb]	-4,95
Classe di valutazione	A1
Modulo andamentale	

Formula

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

(C = -4,984468)

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

	2018	2019	2020	2021
Classe modulo economico-finanziario	UN	F1	F1	F1
	UN	UN	UN	A1
Classe di valutazione integrata*	UN	1	1	1

Fascia di valutazione****Probabilità di inadempimento****Ammissibilità della domanda**

UN	1	1	1
UN	0,12%	0,12%	0,12%
---	Sicurezza	Sicurezza	Sicurezza
-	AMMISSIBILE - Rischio di credito basso	AMMISSIBILE - Rischio di credito basso	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.

Valutazione Performance

Equilibrio economico

ROI Redditività capitale investito				ROE Redditività mezzi propri				ROS Redditività delle vendite				ROT Rotazione capitale investito			
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2018	12,3%	—	neutro	2018	50,4%	—	positivo	2018	3,5%	—	negativo	2018	NO COIN	—	negativo
2019	24,9%	↑	positivo	2019	61,7%	↑	positivo	2019	7,8%	↑	neutro	2019	NO COIN	↔	negativo
2020	-0,4%	↓	negativo	2020	0,1%	↓	negativo	2020	-0,1%	↓	negativo	2020	NO COIN	↔	negativo
2021	18,3%	↑	positivo	2021	35,0%	↑	positivo	2021	6,4%	↑	neutro	2021	NO COIN	↔	negativo

Valutazione economica

A

La redditività dell'azienda è buona

Si raccomandano i seguenti interventi per migliorare ulteriormente la performance:

Anche se il valore del ROE è soddisfacente attraverso la formula di scomposizione del ROE notiamo che tale valore è influenzato positivamente dal ROI e dal leverage ma non dalla gestione straordinaria e fiscale. Si consiglia pertanto di intervenire su quest'ultima area gestionale.

La redditività aziendale è sufficiente ma da migliorare. Confrontarla con le medie di settore. Si consiglia di porre in essere interventi che migliorino l'incidenza dei costi di produzione sul fatturato.

Equilibrio patrimoniale

PFN/PN				PN/Debiti				PN/Attivo Indipendenza finanziaria				Copertura Immobilizzazioni			
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2018	NO DEBT	—	positivo	2018	19,1%	—	neutro	2018	0,15	—	negativo	2018	29,64	—	positivo
2019	NO DEBT	↔	positivo	2019	52,0%	↑	positivo	2019	0,33	↑	neutro	2019	21,14	↓	positivo
2020	NO DEBT	↔	positivo	2020	43,5%	↓	positivo	2020	0,30	↔	neutro	2020	4,09	↓	positivo
2021	NO DEBT	↔	positivo	2021	68,5%	↑	positivo	2021	0,39	↔	neutro	2021	4,05	↔	positivo

Valutazione
patrimoniale

A-

La solidità dell'azienda è buona

La gestione patrimoniale aziendale non necessita di interventi

Equilibrio finanziario

PFN/MOL				OF/MOL				FCO/Ricavi				Costo dei mezzi di terzi			
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2018	NO DEBT	—	positivo	2018	0,0	—	positivo	2018	n.d.	—	-	2018	0,0%	—	positivo
2019	NO DEBT	↔	positivo	2019	0,0	↔	positivo	2019	13,5%	—	positivo	2019	0,0%	—	positivo
2020	NO DEBT	↔	positivo	2020	0,0	↔	positivo	2020	-5,8%	↓	negativo	2020	0,0%	↔	positivo
2021	NO DEBT	↔	positivo	2021	0,0	↔	positivo	2021	3,4%	↑	neutro	2021	0,0%	↔	positivo

Valutazione finanziaria

A-

La solvibilità dell'azienda è buona

La gestione finanziaria aziendale non necessita di interventi

Liquidità

Quick Ratio Liquidità immediata

Anno	Valore	Trend	Ind.
2018	129,4%	—	positivo
2019	156,5%	↑	positivo
2020	134,4%	↓	positivo
2021	157,4%	↑	positivo

Current Ratio Liquidità Corrente

Anno	Valore	Trend	Ind.
2018	1,30	—	neutro
2019	1,57	↑	positivo
2020	1,36	↓	neutro
2021	1,57	↑	positivo

Margine di Tesoreria

Anno	Valore	Trend	Ind.
2018	1.498.972	—	positivo
2019	2.770.859	↑	positivo
2020	2.023.317	↓	positivo
2021	3.294.448	↑	positivo

Margine di Struttura

Anno	Valore	Trend	Ind.
2018	923.671	—	positivo
2019	2.413.614	↑	positivo
2020	1.874.021	↓	positivo
2021	2.850.014	↑	positivo

Valutazione liquidità

AAA

La condizione della liquidità aziendale dell'azienda è ottima

La gestione della liquidità aziendale non necessita di interventi

Valutazione globale

Valutazione globale

A

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

Il sottoscritto Amministratore Unico D'Addario Fabrizio, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.