

# **RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO**

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

**Predisposta secondo le raccomandazioni del CNDCEC**

**(documento del 12/06/2023)**

\*\*\*\*\*

**Analisi di Bilancio Rating e Rendiconto finanziario**

**SANITASERVICE ASL BA S.R.L.**

**Anni 2019 - 2020 - 2021- 2022**

## 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, - 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 31/12/2022.**

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 31/12/2022, 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. In base al contratto di servizi per gli anni 2021-2023, la società eroga anche il servizio di cup ticket ed il servizio tecnico amministrativo, e dal 01 giugno 2023, il servizio di assistenza 118.

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 31/12/2022 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. VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2022.**

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.

##### **5.1. 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.

##### **5.1.1. 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

### **5.1.2. Valutazione dei risultati.**

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

## **6. 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

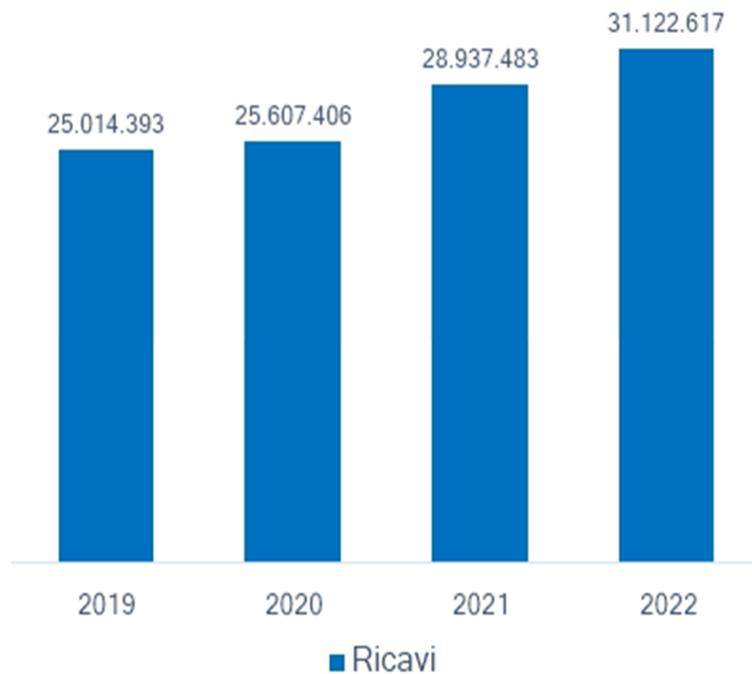
---

Prof. Dott. Fabrizio D'Addario

# Financial Highlights 2022

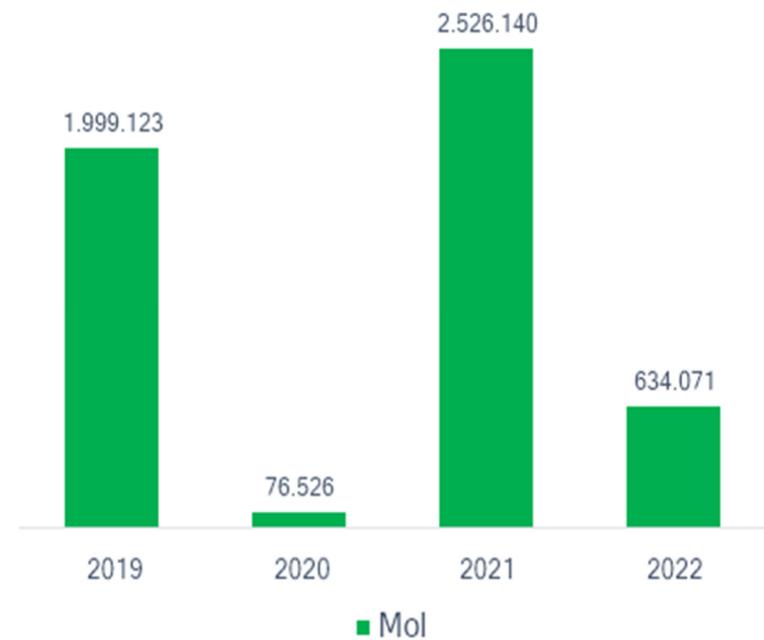
## Ricavi

€ 31.122.617 ▲ +7,6%



## Mol

€ 634.071 ▼ -74,9%



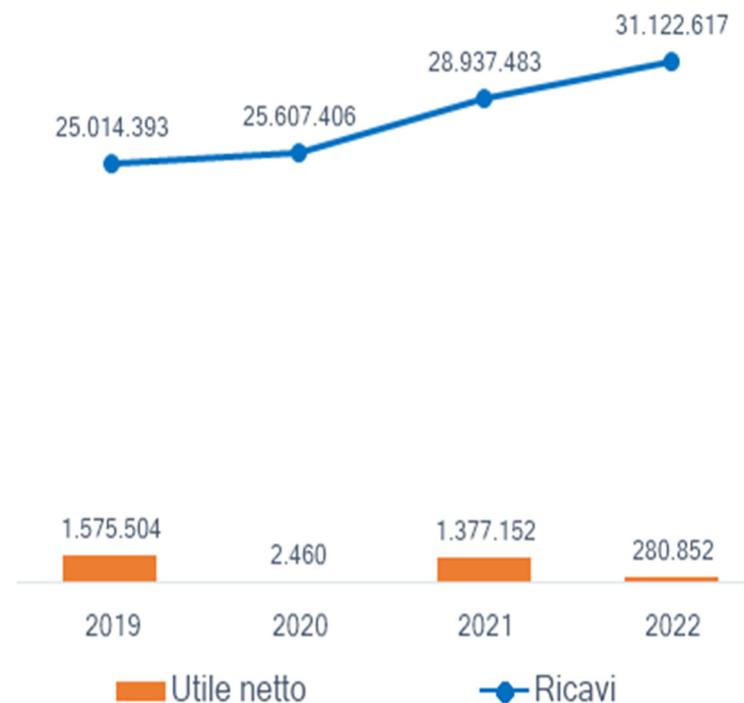
## Ebit

€ 353.113 ▼ -80,9%



## Utile

€ 280.852 ▼ -79,6%



## Dati finanziari principali

	2019	2020	2021	2022
<b>Ricavi</b>	<b>25.014.393</b>	<b>▲ 25.607.406</b>	<b>▲ 28.937.483</b>	<b>▲ 31.122.617</b>
% change	-	+2,4%	+13,0%	+7,6%
<b>Mol</b>	<b>1.999.123</b>	<b>▼ 76.526</b>	<b>▲ 2.526.140</b>	<b>▼ 634.071</b>
% change	-	-96,2%	+3.201,0%	-74,9%
<b>Ebit</b>	<b>1.950.744</b>	<b>▼ (34.162)</b>	<b>▲ 1.851.928</b>	<b>▼ 353.113</b>
% change	-	-101,8%	+5.521,0%	-80,9%
<b>Utile (perdita)</b>	<b>1.575.504</b>	<b>▼ 2.460</b>	<b>▲ 1.377.152</b>	<b>▼ 280.852</b>
% change	-	-99,8%	+55.881,8%	-79,6%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(4.765.159)</b>	<b>▲ (3.341.496)</b>	<b>▼ (4.341.234)</b>	<b>▼ (7.647.367)</b>
% change	-	+29,9%	-29,9%	-76,2%
PFN/PN	NO DEBT	NO DEBT	NO PFN	NO DEBT
PFN/MOL	NO DEBT	NO DEBT	NO PFN	NO DEBT
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>-</b>	<b>(1.480.632)</b>	<b>▲ 996.457</b>	<b>▲ 4.678.463</b>
% change	-	-	+167,3%	+369,5%

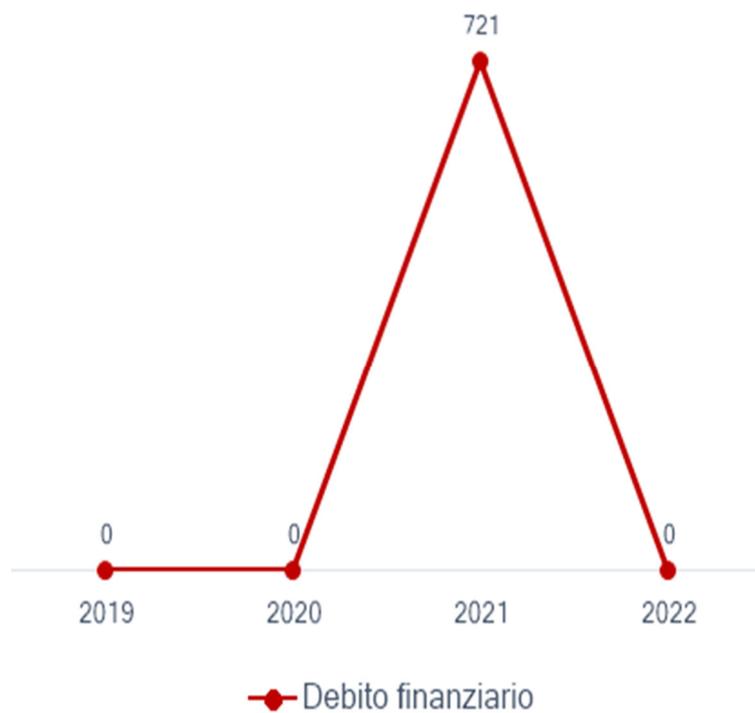
Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il fatturato è cresciuto del 7,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 31.122.617. Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 74,9% rispetto al 2021, attestandosi ad € 634.071, pari al 2,0% del fatturato. L'Ebit è diminuito dell'80,9%, attestandosi ad € 353.113, pari all'1,1% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un calo di 8,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2022 all'1,7%, il ROE risulta in diminuzione di 25,1 punti percentuali e si attesta al 9,9% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una diminuzione di 5,3 punti rispetto al 2021, con un valore del ROS pari all'1,1%. Gli oneri finanziari sono diminuiti del -35,6% rispetto al 2021 ed ammontano ad € 525, con un'incidenza sul fatturato pari allo 0,0%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 672,6, denota una situazione di equilibrio finanziario in quanto il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale acquisito per produrlo.

## Debito finanziario

€ 0 ▼

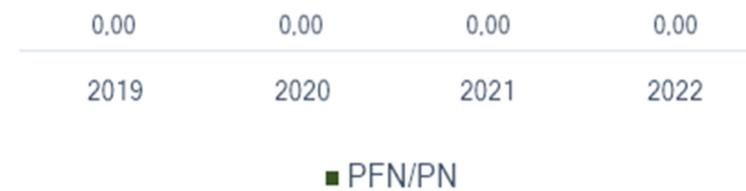
-100,0%



## PFN/PN

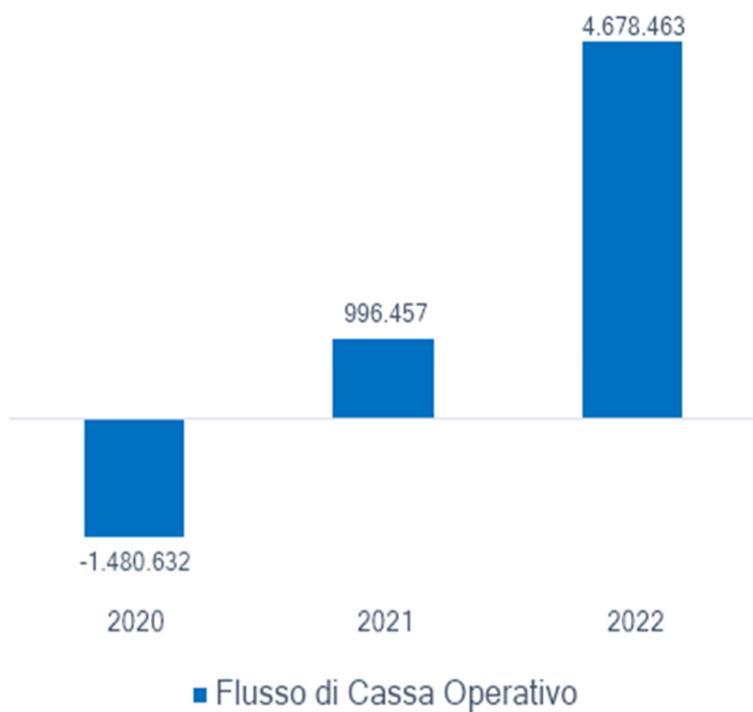
NO DEBT

-



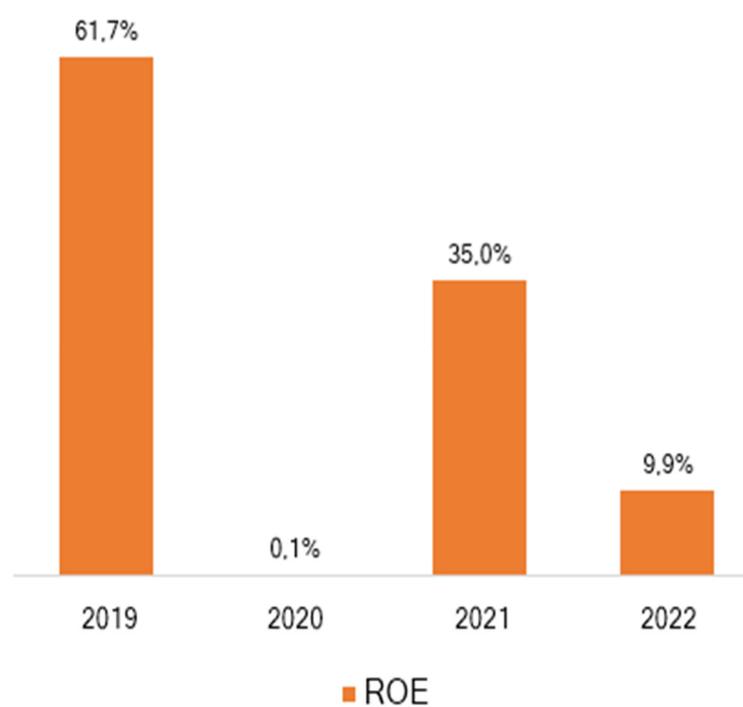
## Flusso di Cassa Operativo

€ 4.678.463 ▲ +369,5%



## ROE

9,9% ▼ -71,7%



## Dati patrimoniali

	2019		2020		2021		2022	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	138.838	-	680.890	+390,4%	1.082.048	+58,9%	1.028.853	-4,9%
Crediti oltre 12 mesi	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Totale Attivo a lungo</b>	<b>138.838</b>	-	<b>680.890</b>	<b>+390,4%</b>	<b>1.082.048</b>	<b>+58,9%</b>	<b>1.028.853</b>	<b>-4,9%</b>
Rimanenze	24.645	-	80.078	+224,9%	800	-99,0%	4.513	+464,1%
Liquidità differite	2.913.347	-	4.555.902	+56,4%	13.551.041	+197,4%	11.690.852	-13,7%
Liquidità immediate	4.765.159	-	3.341.496	-29,9%	4.341.955	+29,9%	7.647.367	+76,1%
<b>Totale Attivo a breve</b>	<b>7.703.151</b>	-	<b>7.977.476</b>	<b>+3,6%</b>	<b>17.893.796</b>	<b>+124,3%</b>	<b>19.342.732</b>	<b>+8,1%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7.841.989</b>	-	<b>8.658.366</b>	<b>+10,4%</b>	<b>18.975.844</b>	<b>+119,2%</b>	<b>20.371.585</b>	<b>+7,4%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>2.552.452</b>	-	<b>2.554.911</b>	<b>+0,1%</b>	<b>3.932.061</b>	<b>+53,9%</b>	<b>2.835.765</b>	<b>-27,9%</b>
<b>Fondi e Tfr</b>	<b>381.890</b>	-	<b>229.374</b>	<b>-39,9%</b>	<b>445.234</b>	<b>+94,1%</b>	<b>271.376</b>	<b>-39,0%</b>
<b>Totale Debiti a lungo</b>	<b>381.890</b>	-	<b>229.374</b>	<b>-39,9%</b>	<b>445.234</b>	<b>+94,1%</b>	<b>271.376</b>	<b>-39,0%</b>
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Totale Debiti a breve</b>	<b>4.907.647</b>	-	<b>5.874.081</b>	<b>+19,7%</b>	<b>14.598.549</b>	<b>+148,5%</b>	<b>17.264.444</b>	<b>+18,3%</b>
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%	721	+100,0%	0	-100,0%
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>7.841.989</b>	-	<b>8.658.366</b>	<b>+10,4%</b>	<b>18.975.844</b>	<b>+119,2%</b>	<b>20.371.585</b>	<b>+7,4%</b>

## Rating MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

	2019	2020	2021	2022
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

	2019	2020	2021	2022
Altman standard	Rischio nullo	Rischio nullo	Incertezza	Incertezza

## Valutazione performance

Equilibrio economico

Equilibrio patrimoniale

Equilibrio finanziario

Liquidità

2022	
Equilibrio economico	Medio-basso
Equilibrio patrimoniale	Medio-alto
Equilibrio finanziario	Alto
Liquidità	Alto

## Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

2022	
Livello di indebitamento	Nessun debito
Sostenibilità del debito	Alto

## Dati patrimoniali al 31/12/2022

**Attivo a lungo** ▼ € 1.028.853 -4,9%

Il valore delle attività a lungo termine è diminuito di € 53.195 al termine dell'esercizio 2022 rispetto al 2021, attestandosi ad un totale di € 1.028.853 e facendo segnare un calo del 4,9% nel corso dell'ultimo anno.

**Attivo a breve** ▲ € 19.342.732 +8,1%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 19.342.732, in crescita dell'8,1% rispetto al 2021, in cui era pari ad € 17.893.796. L'azienda non ha riportato crediti v/clienti nell'esercizio 2022.

**Capitale Operativo Investito Netto** ▼ -€ 4.811.602 -1.075,9%

Il Capitale Operativo Investito Netto risulta negativo negli anni 2019, 2020, 2021 e 2022 poiché la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è negativa essendo il valore delle disponibilità liquide maggiore dei debiti finanziari.

**Capitale Circolante Netto** ▼ € 2.078.288 -36,9%

Il Capitale Circolante Netto nel 2022 si attesta ad un totale di € 2.078.288 e fa segnare un calo del 36,9% rispetto all'esercizio 2021, in cui ammontava ad € 3.295.247. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono diminuiti di 50 giorni nell'esercizio 2022, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 79 giorni.

**Indebitamento finanziario netto** ▼ -€ 7.647.367 -76,2%

Nell'esercizio 2022 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € -7.647.367, in calo del 76,2% rispetto all'anno precedente.

**Crediti commerciali** ▼ € 1.317.158 -48,4%

Il valore complessivo dei crediti commerciali è diminuito nell'esercizio 2022, rispetto a quello precedente, del 48,4% attestandosi ad € 1.317.158.

**Disponibilità liquide** ▲ € 7.647.367 +76,1%

Al 31/12/2022 l'azienda può contare su € 7.647.367 in disponibilità liquide, dato in crescita del 76,1% rispetto all'anno precedente.

**Patrimonio Netto** ▼ € 2.835.765 -27,9%

Al termine dell'esercizio 2022 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 2.835.765 e fa registrare un calo del 27,9% rispetto al 2021 in cui era pari ad € 3.932.061.

**Debito finanziario** ▼ € 0 -100,0%

Al 31/12/2022 l'azienda non riporta alcuna passività di natura finanziaria, mentre al termine dell'esercizio 2021 il debito finanziario era pari a 721, composto esclusivamente da debiti a breve termine.

**Debiti commerciali** ▼ € 590.566 -25,1%

Il valore dei debiti v/fornitori è diminuito del 25,1% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 590.566.

## Indici di Bilancio

Indici di Redditività	2019	2020	2021	2022
ROE	61,7%	▼ 0,1%	▲ 35,0%	▼ 9,9%
ROI	24,9%	▼ -0,4%	▲ 9,8%	▼ 1,7%
ROS	7,8%	▼ -0,1%	▲ 6,4%	▼ 1,1%
ROT	NO COIN	NO COIN	NO COIN	NO COIN

Indici di Solidità	2019	2020	2021	2022
Copertura Immobilizzazioni	21,14	▼ 4,09	▼ 4,05	▼ 3,02
Indipendenza Finanziaria	0,33	▼ 0,30	▼ 0,21	▼ 0,14
Leverage	3,07	▲ 3,39	▲ 4,83	▲ 7,18
PFN/PN	NO DEBT	NO DEBT	NO PFN	NO DEBT

Indici di Liquidità	2019	2020	2021	2022
Margine di Tesoreria	2.770.859	▼ 2.023.317	▲ 3.294.447	▼ 2.073.775
Margine di Struttura	2.413.614	▼ 1.874.021	▲ 2.850.013	▼ 1.806.912
Quick Ratio	156,5%	▼ 134,4%	▼ 122,6%	▼ 112,0%
Current Ratio	1,6	▼ 1,4	▼ 1,2	▼ 1,1
Capitale Circolante Netto	2.795.504	▼ 2.103.395	▲ 3.295.247	▼ 2.078.288

Copertura Finanziaria	2019	2020	2021	2022
EBIT/OF	2.802,8	NO EBIT	2.272,3	▼ 672,6
MOL/PFN	NO DEBT	NO DEBT	NO PFN	NO DEBT
Flusso di Cassa/OF	n.d.	NO FC	2.217,70	▲ 9.254,86
PFN/MOL	NO DEBT	NO DEBT	NO PFN	NO DEBT
PFN/Ricavi	NO DEBT	NO DEBT	NO PFN	NO DEBT

# Stato Patrimoniale Riclassificato

## Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	2019		2020		2021		2022	
	€	%	€	%	€	%	€	%
<b>Immobilizzi materiali netti</b>	135.842	1,7%	677.894	7,8%	1.079.052	5,7%	1.025.857	5,0%
<b>Immobilizzi immateriali netti</b>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Immobilizzi finanziari</b>	2.996	0,0%	2.996	0,0%	2.996	0,0%	2.996	0,0%
<b>Crediti oltre 12 mesi</b>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>	<b>138.838</b>	<b>1,8%</b>	<b>680.890</b>	<b>7,9%</b>	<b>1.082.048</b>	<b>5,7%</b>	<b>1.028.853</b>	<b>5,1%</b>
<b>Rimanenze</b>	<b>24.645</b>	<b>0,3%</b>	<b>80.078</b>	<b>0,9%</b>	<b>800</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.513</b>	<b>0,0%</b>
Crediti commerciali a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve verso gruppo	2.135.600	27,2%	3.721.009	43,0%	2.553.857	13,5%	1.317.158	6,5%
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	766.942	9,8%	822.889	9,5%	10.976.132	57,8%	10.354.772	50,8%
Ratei e risconti	10.805	0,1%	12.004	0,1%	21.052	0,1%	18.922	0,1%
<b>Liquidità differite</b>	<b>2.913.347</b>	<b>37,2%</b>	<b>4.555.902</b>	<b>52,6%</b>	<b>13.551.041</b>	<b>71,4%</b>	<b>11.690.852</b>	<b>57,4%</b>
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	4.765.159	60,8%	3.341.496	38,6%	4.341.955	22,9%	7.647.367	37,5%
<b>Liquidità immediate</b>	<b>4.765.159</b>	<b>60,8%</b>	<b>3.341.496</b>	<b>38,6%</b>	<b>4.341.955</b>	<b>22,9%</b>	<b>7.647.367</b>	<b>37,5%</b>
<b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>	<b>7.703.151</b>	<b>98,2%</b>	<b>7.977.476</b>	<b>92,1%</b>	<b>17.893.796</b>	<b>94,3%</b>	<b>19.342.732</b>	<b>95,0%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7.841.989</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.658.366</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.975.844</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.371.585</b>	<b>100,0%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>2.552.452</b>	<b>32,6%</b>	<b>2.554.911</b>	<b>29,5%</b>	<b>3.932.061</b>	<b>20,7%</b>	<b>2.835.765</b>	<b>13,9%</b>
<b>Fondi per Rischi e Oneri</b>	<b>381.890</b>	<b>4,9%</b>	<b>229.374</b>	<b>2,7%</b>	<b>445.234</b>	<b>2,4%</b>	<b>271.376</b>	<b>1,3%</b>
<b>Fondo TFR</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
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%

<b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>	<b>381.890</b>	<b>4,9%</b>	<b>229.374</b>	<b>2,7%</b>	<b>445.234</b>	<b>2,4%</b>	<b>271.376</b>	<b>1,3%</b>
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>	<b>2.934.342</b>	<b>37,4%</b>	<b>2.784.285</b>	<b>32,2%</b>	<b>4.377.295</b>	<b>23,1%</b>	<b>3.107.141</b>	<b>15,3%</b>
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%	721	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	258.492	3,3%	210.008	2,4%	507.260	2,7%	309.481	1,5%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	267.762	3,4%	281.085	3,3%	281.085	1,5%	281.085	1,4%
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	4.381.393	55,9%	5.382.988	62,2%	13.809.483	72,8%	16.673.878	81,9%
<b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>	<b>4.907.647</b>	<b>62,6%</b>	<b>5.874.081</b>	<b>67,8%</b>	<b>14.598.549</b>	<b>76,9%</b>	<b>17.264.444</b>	<b>84,8%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>7.841.989</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.658.366</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.975.844</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.371.585</b>	<b>100,0%</b>

#### Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2022 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 peggiorato di € 1.220.672.

#### Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2022 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è peggiorato di € 1.043.101.

#### Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2022 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 peggiorato di 10,6 punti percentuali in valore assoluto.

#### Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2022 si rileva che l'azienda si trova in una situazione finanziaria tranquilla ma da tenere sotto controllo. Rispetto all'anno precedente l'indice è peggiorato di 0,1 punti in valore assoluto.

### Matrice rapporti Margine di tesoreria e Margine di struttura

	2020		2021		2022	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

### Matrice rapporti CCN e Margine di struttura

	2020		2021		2022	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

### Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

	2020		2021		2022	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

## Stato Patrimoniale Gestionale

	2019		2020		2021		2022	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	135.842	-6,1%	677.894	-86,2%	1.079.052	-263,7%	1.025.857	-21,3%
Immobilizzazioni finanziarie	2.996	-0,1%	2.996	-0,4%	2.996	-0,7%	2.996	-0,1%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>138.838</b>	<b>-6,3%</b>	<b>680.890</b>	<b>-86,6%</b>	<b>1.082.048</b>	<b>-264,4%</b>	<b>1.028.853</b>	<b>-21,4%</b>
Rimanenze	24.645	-1,1%	80.078	-10,2%	800	-0,2%	4.513	-0,1%
Crediti commerciali	2.135.600	-96,5%	3.721.009	-473,1%	2.553.857	-624,2%	1.317.158	-27,4%
Altri crediti operativi	766.942	-34,7%	822.889	-104,6%	10.976.132	2682,5%	10.354.772	-215,2%
Ratei e risconti attivi	10.805	-0,5%	12.004	-1,5%	21.052	-5,1%	18.922	-0,4%
(Debiti operativi v/fornitori)	(258.492)	11,7%	(210.008)	26,7%	(507.260)	124,0%	(309.481)	6,4%
(Debiti operativi v/imprese del gruppo)	(267.762)	12,1%	(281.085)	35,7%	(281.085)	68,7%	(281.085)	5,8%
(Altri debiti operativi)	(4.345.801)	196,4%	(5.352.645)	680,5%	(13.784.644)	3368,9%	(16.654.077)	346,1%
(Ratei e risconti passivi)	(35.592)	1,6%	(30.343)	3,9%	(24.839)	6,1%	(19.801)	0,4%
<b>ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(1.969.655)</b>	<b>89,0%</b>	<b>(1.238.101)</b>	<b>157,4%</b>	<b>(1.045.987)</b>	<b>255,6%</b>	<b>(5.569.079)</b>	<b>115,7%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>(1.830.817)</b>	<b>82,7%</b>	<b>(557.211)</b>	<b>70,8%</b>	<b>36.061</b>	<b>-8,8%</b>	<b>(4.540.226)</b>	<b>94,4%</b>
(Fondo Tfr)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri fondi)	(381.890)	17,3%	(229.374)	29,2%	(445.234)	108,8%	(271.376)	5,6%
(Passività non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)</b>	<b>(2.212.707)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(786.585)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(409.173)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4.811.602)</b>	<b>100,0%</b>
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%	721	-0,2%	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)	(4.765.159)	215,4%	(3.341.496)	424,8%	(4.341.955)	1061,2%	(7.647.367)	158,9%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(4.765.159)</b>	<b>215,4%</b>	<b>(3.341.496)</b>	<b>424,8%</b>	<b>(4.341.234)</b>	<b>1061,0%</b>	<b>(7.647.367)</b>	<b>158,9%</b>
Capitale sociale	100.000	-4,5%	100.000	-12,7%	100.000	-24,4%	100.000	-2,1%
Riserve	902.246	-40,8%	2.452.451	-311,8%	2.454.909	-600,0%	2.454.913	-51,0%
Utile/(perdita)	1.550.206	-70,1%	2.460	-0,3%	1.377.152	-336,6%	280.852	-5,8%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.552.452</b>	<b>-115,4%</b>	<b>2.554.911</b>	<b>-324,8%</b>	<b>3.932.061</b>	<b>-961,0%</b>	<b>2.835.765</b>	<b>-58,9%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(2.212.707)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(786.585)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(409.173)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4.811.602)</b>	<b>100,0%</b>

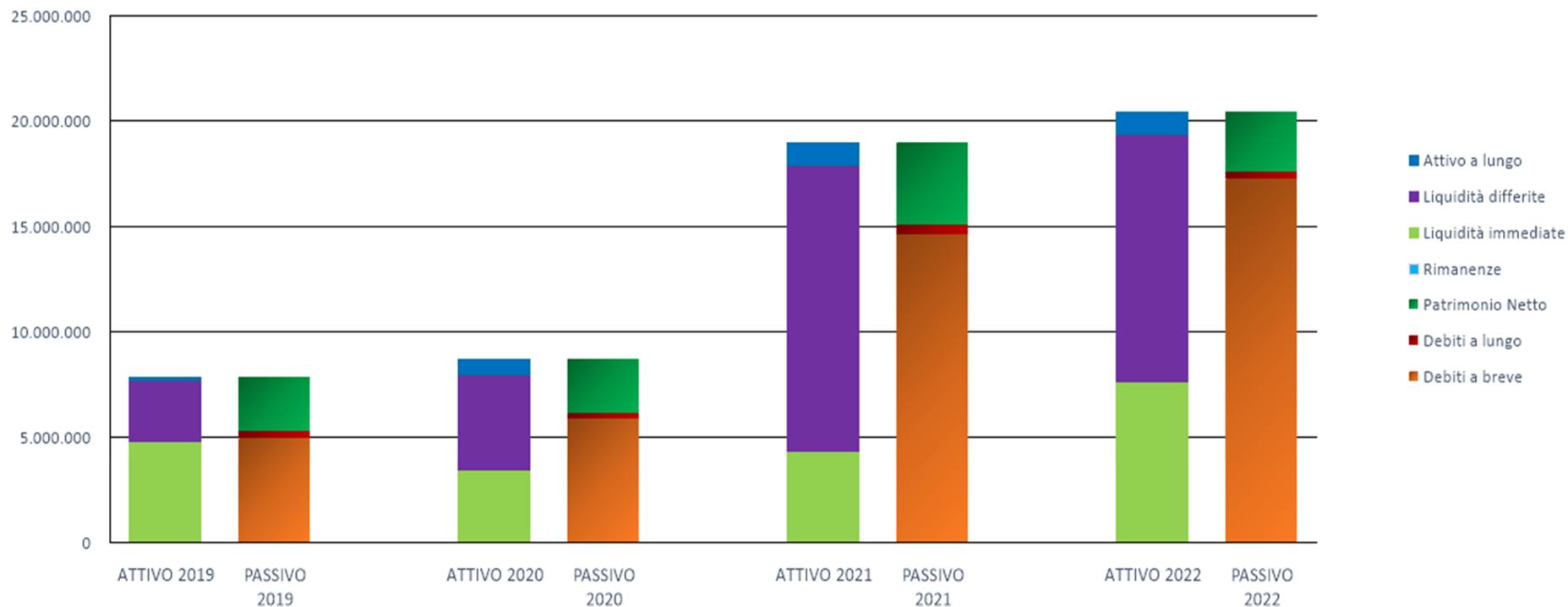
## Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



## Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	2019		2020		2021		2022	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	135.842	1,7%	677.894	7,8%	1.079.052	5,7%	1.025.857	5,0%
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%
<b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>	<b>138.838</b>	<b>1,8%</b>	<b>680.890</b>	<b>7,9%</b>	<b>1.082.048</b>	<b>5,7%</b>	<b>1.028.853</b>	<b>5,1%</b>
Rimanenze	24.645	0,3%	80.078	0,9%	800	0,0%	4.513	0,0%
Liquidità differite	2.913.347	37,2%	4.555.902	52,6%	13.551.041	71,4%	11.690.852	57,4%
Liquidità immediate	4.765.159	60,8%	3.341.496	38,6%	4.341.955	22,9%	7.647.367	37,5%
<b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>	<b>7.703.151</b>	<b>98,2%</b>	<b>7.977.476</b>	<b>92,1%</b>	<b>17.893.796</b>	<b>94,3%</b>	<b>19.342.732</b>	<b>95,0%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7.841.989</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.658.366</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.975.844</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.371.585</b>	<b>100,0%</b>
Patrimonio Netto	2.552.452	32,6%	2.554.911	29,5%	3.932.061	20,7%	2.835.765	13,9%
Fondi per Rischi e Oneri	381.890	4,9%	229.374	2,7%	445.234	2,4%	271.376	1,3%
Fondo TFR	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>	<b>381.890</b>	<b>4,9%</b>	<b>229.374</b>	<b>2,7%</b>	<b>445.234</b>	<b>2,4%</b>	<b>271.376</b>	<b>1,3%</b>
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>	<b>2.934.342</b>	<b>37,4%</b>	<b>2.784.285</b>	<b>32,2%</b>	<b>4.377.295</b>	<b>23,1%</b>	<b>3.107.141</b>	<b>15,3%</b>
<b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>	<b>4.907.647</b>	<b>62,6%</b>	<b>5.874.081</b>	<b>67,8%</b>	<b>14.598.549</b>	<b>76,9%</b>	<b>17.264.444</b>	<b>84,8%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>7.841.989</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.658.366</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.975.844</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.371.585</b>	<b>100,0%</b>

## Composizione Stato Patrimoniale



# Conto Economico Riclassificato

## Conto Economico a valore aggiunto

	2019		2020		2021		2022	
	€	% ricavi						
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	25.014.393	100,0%	25.607.406	100,0%	28.937.483	100,0%	31.122.617	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso	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	671.496	2,7%	1.708.077	6,7%	169.769	0,6%	49.455	0,2%
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>25.685.889</b>	<b>102,7%</b>	<b>27.315.483</b>	<b>106,7%</b>	<b>29.107.252</b>	<b>100,6%</b>	<b>31.172.072</b>	<b>100,2%</b>
(-) Acquisti di merci	(172.553)	0,7%	(460.715)	1,8%	(649.607)	2,2%	(589.148)	1,9%
(-) Acquisti di servizi	(678.370)	2,7%	(716.945)	2,8%	(724.049)	2,5%	(802.810)	2,6%
(-) Godimento beni di terzi	(138.198)	0,6%	(59.805)	0,2%	(39.429)	0,1%	(19.653)	0,1%
(-) Oneri diversi di gestione	(16.066)	0,1%	(2.690)	0,0%	(17.126)	0,1%	(7.554)	0,0%
(+/-) Var. rimanenze materie	(2.236)	0,0%	55.433	-0,2%	(79.278)	0,3%	3.713	0,0%
<b>Costi della produzione</b>	<b>(1.007.423)</b>	<b>4,0%</b>	<b>(1.184.722)</b>	<b>4,6%</b>	<b>(1.509.489)</b>	<b>5,2%</b>	<b>(1.415.452)</b>	<b>4,5%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>24.678.466</b>	<b>98,7%</b>	<b>26.130.761</b>	<b>102,0%</b>	<b>27.597.763</b>	<b>95,4%</b>	<b>29.756.620</b>	<b>95,6%</b>
(-) Costi del personale	(22.679.343)	90,7%	(26.054.235)	101,7%	(25.071.623)	86,6%	(29.122.549)	93,6%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>	<b>1.999.123</b>	<b>8,0%</b>	<b>76.526</b>	<b>0,3%</b>	<b>2.526.140</b>	<b>8,7%</b>	<b>634.071</b>	<b>2,0%</b>
(-) Ammortamenti	(48.379)	0,2%	(110.688)	0,4%	(409.811)	1,4%	(233.536)	0,8%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	(264.401)	0,9%	(47.422)	0,2%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>1.950.744</b>	<b>7,8%</b>	<b>(34.162)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1.851.928</b>	<b>6,4%</b>	<b>353.113</b>	<b>1,1%</b>
(-) Oneri finanziari	(696)	0,0%	(1.265)	0,0%	(815)	0,0%	(525)	0,0%
(+) Proventi finanziari	45.868	0,2%	57.931	0,2%	3.902	0,0%	5.217	0,0%
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>45.172</b>	<b>0,2%</b>	<b>56.666</b>	<b>0,2%</b>	<b>3.087</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.692</b>	<b>0,0%</b>
<b>RISULTATO CORRENTE</b>	<b>1.995.916</b>	<b>8,0%</b>	<b>22.504</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.855.015</b>	<b>6,4%</b>	<b>357.805</b>	<b>1,1%</b>
(-) 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%
<b>Saldo altri ricavi e costi non operativi</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>RISULTATO PRIMA IMPOSTE</b>	<b>1.995.916</b>	<b>8,0%</b>	<b>22.504</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.855.015</b>	<b>6,4%</b>	<b>357.805</b>	<b>1,1%</b>
(-) Imposte sul reddito	(420.412)	1,7%	(20.044)	0,1%	(477.863)	1,7%	(76.953)	0,2%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>1.575.504</b>	<b>6,3%</b>	<b>2.460</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.377.152</b>	<b>4,8%</b>	<b>280.852</b>	<b>0,9%</b>

## Risultati economici 2022

### Ricavi

▲ € 31.122.617      +7,6%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il fatturato è cresciuto del 7,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 31.122.617. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 31.172.072, in crescita del 7,1% rispetto al 2021.

### Ebit

▼ € 353.113      -80,9%

L'Ebit è diminuito dell'80,9%, attestandosi ad € 353.113, pari all'1,1% del fatturato.

### Mol

▼ € 634.071      -74,9%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 74,9% rispetto al 2021, attestandosi ad € 634.071, pari al 2,0% del fatturato. Nell'esercizio 2022, la flessione del Mol è riconducibile sia al calo degli Altri Ricavi, che fanno segnare una diminuzione di 70,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente, sia al complessivo peggioramento delle incidenze dei costi operativi, che risultano mediamente in aumento di 1,1 punti e si registra nonostante la crescita del fatturato, che risulta invece in aumento di 7,6 punti. Le rimanenze di prodotti finiti non fanno registrare variazioni rispetto al precedente esercizio e pertanto non influiscono sul calo del Mol.

### Utile

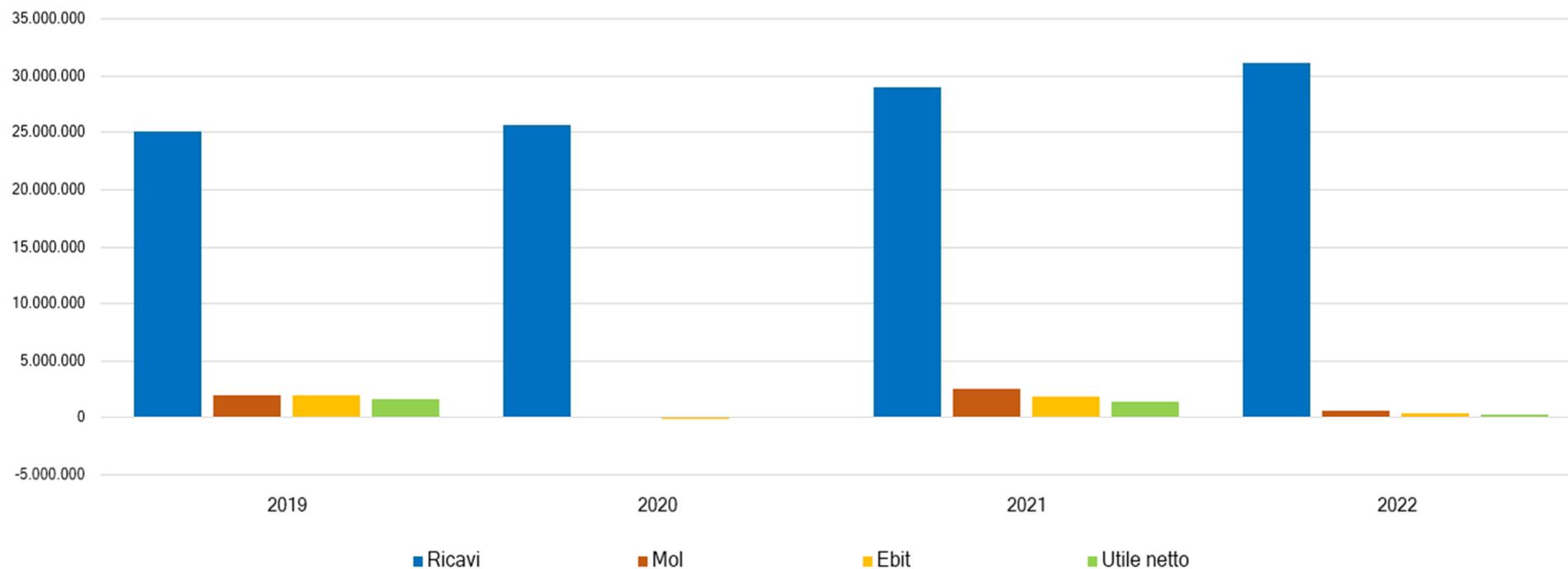
▼ € 280.852      -79,6%

Nell'esercizio 2022 l'utile netto è diminuito del 79,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 280.852.

## Analisi risultati economici

	2019		2020		2021		2022	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	25.014.393	-	▲ 25.607.406	+2,4%	▲ 28.937.483	+13,0%	▲ 31.122.617	+7,6%
Valore della Produzione	25.685.889	-	▲ 27.315.483	+6,3%	▲ 29.107.252	+6,6%	▲ 31.172.072	+7,1%
Margine Operativo Lordo (Mol)	1.999.123	-	▼ 76.526	-96,2%	▲ 2.526.140	+3.201,0%	▼ 634.071	-74,9%
Risultato Operativo (Ebit)	1.950.744	-	▼ (34.162)	-101,8%	▲ 1.851.928	+5.521,0%	▼ 353.113	-80,9%
Risultato ante-imposte (Ebt)	1.995.916	-	▼ 22.504	-98,9%	▲ 1.855.015	+8.143,0%	▼ 357.805	-80,7%
Utile netto	<b>1.575.504</b>	-	▼ <b>2.460</b>	<b>-99,8%</b>	▲ <b>1.377.152</b>	<b>+55.881,8%</b>	▼ <b>280.852</b>	<b>-79,6%</b>

### Margini Economici



## Analisi Costi di gestione

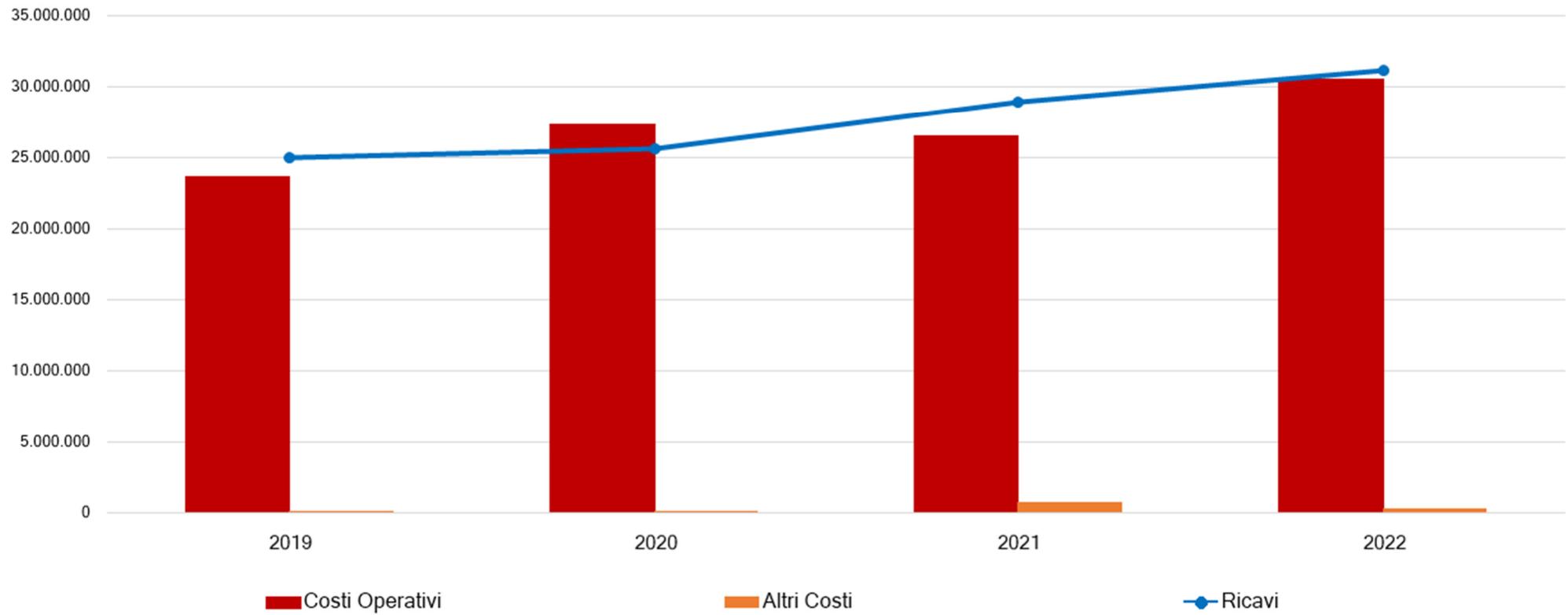
	2019			2020			2021			2022		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	172.553	0,7%	-	460.715	1,8%	+1,1%	649.607	2,2%	+0,4%	589.148	1,9%	-0,4%
Acquisti di servizi	678.370	2,7%	-	716.945	2,8%	+0,1%	724.049	2,5%	-0,3%	802.810	2,6%	+0,1%
Godimento beni di terzi	138.198	0,6%	-	59.805	0,2%	-0,3%	39.429	0,1%	-0,1%	19.653	0,1%	-0,1%
Oneri diversi di gestione	16.066	0,1%	-	2.690	0,0%	-0,1%	17.126	0,1%	+0,0%	7.554	0,0%	0,0%
Costi del personale	22.679.343	90,7%	-	26.054.235	101,7%	+11,1%	25.071.623	86,6%	-15,1%	29.122.549	93,6%	+6,9%
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>23.684.530</b>	<b>94,7%</b>	-	<b>27.294.390</b>	<b>106,6%</b>	<b>+11,9%</b>	<b>26.501.834</b>	<b>91,6%</b>	<b>-15,0%</b>	<b>30.541.714</b>	<b>98,1%</b>	<b>+6,6%</b>
Ammortamenti e accantonamenti	48.379	0,2%	-	110.688	0,4%	+0,2%	674.212	2,3%	+1,9%	280.958	0,9%	-1,4%
Oneri finanziari	696	0,0%	-	1.265	0,0%	+0,0%	815	0,0%	0,0%	525	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%
<b>Totale Altri Costi</b>	<b>49.075</b>	<b>0,2%</b>	-	<b>111.953</b>	<b>0,4%</b>	<b>+0,2%</b>	<b>675.027</b>	<b>2,3%</b>	<b>+1,9%</b>	<b>281.483</b>	<b>0,9%</b>	<b>-1,4%</b>

Nell'anno 2022 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 30.541.714, pari al 98,1% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi è aumentata di 6,6 punti percentuali rispetto all'anno precedente. Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 281.483, con un'incidenza dello 0,9% sul fatturato che si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto al 2021 (-1,4%). In particolare, per quanto concerne l'analisi delle variazioni delle singole incidenze dei costi operativi sul fatturato, si registra una riduzione dell'incidenza dei costi per l'acquisto delle materie prime (che passa dal 2,2% all'0,4%), un calo del consumo delle rimanenze di materie prime in rapporto al fatturato (dallo 0,3% allo 0,0%) ed una riduzione dell'incidenza complessiva dei costi per il godimento di beni di terzi e degli oneri diversi di gestione, in calo dallo 0,2% allo 0,1%. Al contrario, si assiste ad un incremento dell'incidenza dei costi per servizi (dal 2,5% al 2,6%) e dei costi per il personale (dall'86,6% al 93,6%).

## Matrice del raccordo economico - finanziario

	2020	2021	2022
Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	Utile economico ma deficit finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario

## Costi di Gestione



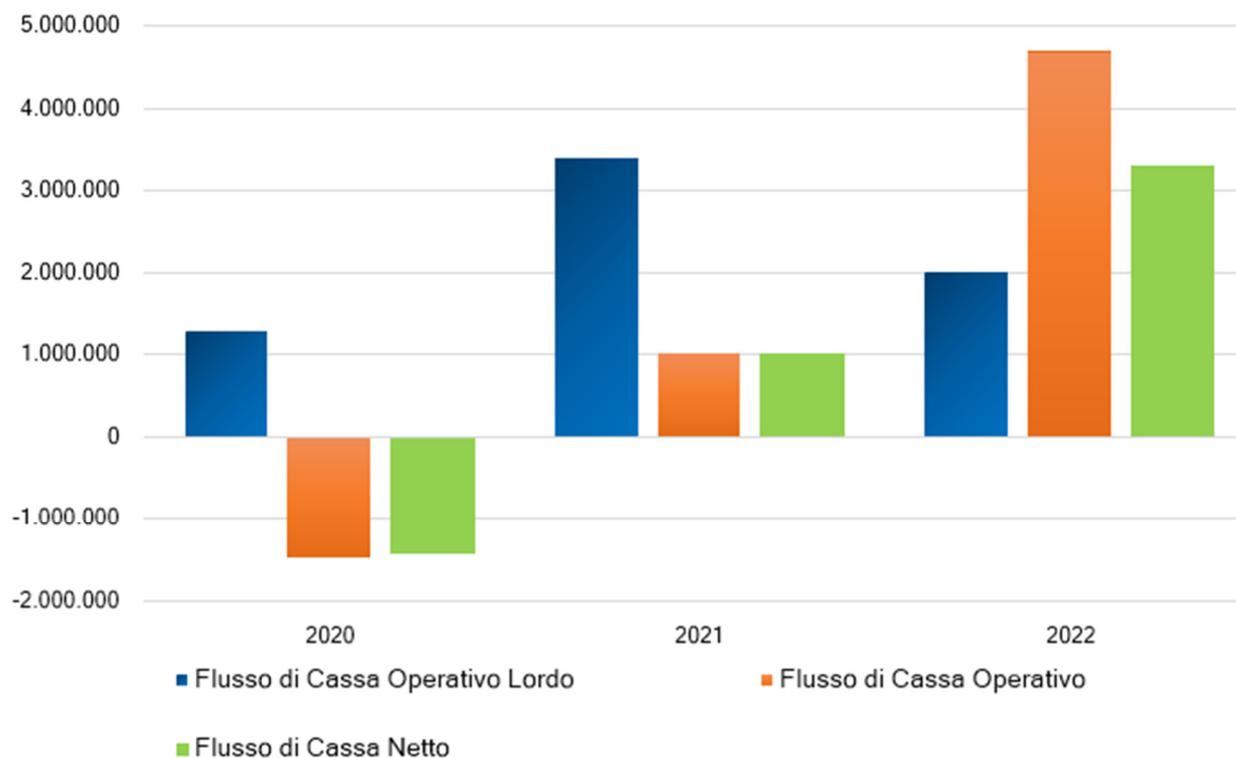
# Rendiconto Finanziario

## Rendiconto finanziario

	2020	2021	2022
	€	€	€
+/- Ebit	(34.162)	1.851.928	353.113
- Imposte figurative	(20.348)	(478.059)	(77.079)
<b>+/- Nopat</b>	<b>(54.510)</b>	<b>1.373.869</b>	<b>276.034</b>
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	1.336.190	2.021.213	1.719.275
<b>Flusso di Cassa Operativo Lordo</b>	<b>1.281.680</b>	 <b>3.395.082</b>	 <b>1.995.309</b>
+/- Clienti	(1.585.409)	1.167.152	1.236.699
+/- Rimanenze	(55.433)	79.278	(3.713)
+/- Fornitori	(35.161)	297.252	(197.779)
+/- Altre attività	(57.146)	(10.162.291)	623.490
+/- Altre passività	1.001.595	8.426.495	2.864.395
+/- Variazione fondi	(1.378.018)	(1.395.542)	(1.659.597)
<b>Variazione CCN</b>	<b>(2.109.572)</b>	 <b>(1.587.656)</b>	 <b>2.863.495</b>
<b>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</b>	<b>(827.892)</b>	<b>1.807.426</b>	<b>4.858.804</b>
<b>+/- Investimenti/Disinvestimenti</b>	<b>(652.740)</b>	<b>(810.969)</b>	<b>(180.341)</b>
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>(1.480.632)</b>	 <b>996.457</b>	 <b>4.678.463</b>
+/- Equity	0	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	721	0
+ Proventi finanziari	57.931	3.902	5.217
+/- Variazione altre attività finanziarie	0	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	0	0	0
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0
<b>Flusso di Cassa al servizio del Debito</b>	<b>(1.422.701)</b>	 <b>1.001.080</b>	 <b>4.683.680</b>
+ Scudo fiscale del debito	304	196	126

- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	0	0	0
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	(721)
- Oneri finanziari	(1.265)	(815)	(525)
<b>Flusso di cassa per azionisti</b>	<b>(1.423.662)</b>	<b>▲ 1.000.461</b>	<b>▲ 4.682.560</b>
- Dividendo distribuito	(1)	(2)	(1.377.148)
<b>Flusso di Cassa Netto</b>	<b>(1.423.663)</b>	<b>▲ 1.000.459</b>	<b>▲ 3.305.412</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>3.341.496</b>	<b>4.341.955</b>	<b>7.647.367</b>

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



## Analisi Cash-flow

	2020	2021	2022
	€	€	€
<b>Flusso di Cassa Operativo Lordo</b>	1.281.680	 3.395.082	 1.995.309
<i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i>	-	+164,9%	-41,2%
<b>Variazione CCN</b>	(2.109.572)	 (1.587.656)	 2.863.495
<i>Variazione CCN</i>	-	+24,7%	+280,4%
<b>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</b>	(827.892)	 1.807.426	 4.858.804
<i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i>	-	+318,3%	+168,8%
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>(1.480.632)</b>	 <b>996.457</b>	 <b>4.678.463</b>
<i>Flusso di Cassa Operativo</i>	-	+167,3%	+369,5%
<b>Flusso di Cassa al servizio del Debito</b>	(1.422.701)	 1.001.080	 4.683.680
<i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i>	-	+170,4%	+367,9%
<b>Flusso di cassa per azionisti</b>	(1.423.662)	 1.000.461	 4.682.560
<i>Flusso di cassa per azionisti</i>	-	+170,3%	+368,0%
<b>Flusso di Cassa Netto</b>	<b>(1.423.663)</b>	 <b>1.000.459</b>	 <b>3.305.412</b>
<i>Flusso di Cassa Netto</i>	-	+170,3%	+230,4%

### 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 2022, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ma è diminuito del 41,2% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 1.995.309. Il flusso di capitale circolante risulta positivo grazie all'aumento delle altre passività e fondi, alla diminuzione dei crediti verso i clienti ed alla riduzione delle altre attività, nonostante si registri un incremento delle rimanenze ed un calo dei debiti verso i fornitori.

### Flusso di Cassa della Gestione Corrente

Continuiamo la nostra analisi con il flusso di cassa della gestione corrente che, dopo quello operativo lordo, è l'indicatore più importante della performance finanziaria di un'azienda. Esso comprende tutte le operazioni che costituiscono le attività tipiche dell'azienda che presentano il carattere di continua ripetitività nel tempo. Nell'esercizio 2022 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie, ed è cresciuto del 168,8% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 4.858.804. 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 2022, il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto del 369,5% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 4.678.463.

### 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 2022 il flusso di cassa al servizio del debito è pari ad € 4.683.680 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

## Rendiconto finanziario OIC 10

	2020	2021	2022
	€	€	€
<b>A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto)</b>			
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.460</b>	<b>1.377.152</b>	<b>280.852</b>
Imposte sul reddito	20.044	477.863	76.953
Interessi passivi/(interessi attivi)	(56.666)	(3.087)	(4.692)
(Dividendi)	0	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0
<b>1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.</b>	<b>(34.162)</b>	 <b>1.851.928</b>	 <b>353.113</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>			
Accantonamenti ai fondi	1.225.502	1.611.402	1.485.739
Ammortamenti delle immobilizzazioni	110.688	409.811	233.536
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>1.336.190</b>	 <b>2.021.213</b>	 <b>1.719.275</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(55.433)	79.278	(3.713)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(1.585.409)	1.167.152	1.236.699
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	(35.161)	297.252	(197.779)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(1.199)	(9.048)	2.130
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(5.249)	(5.504)	(5.038)
Altre variazioni del capitale circolante netto	950.897	(1.985.645)	3.443.371
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(731.554)</b>	 <b>(456.515)</b>	 <b>4.475.670</b>
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	56.666	3.087	4.692
(Imposte sul reddito pagate)	(20.044)	(477.863)	(76.953)
Dividendi incassati	0	0	0
(Utilizzo fondi)	(1.378.018)	(1.131.141)	(1.612.175)
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(1.341.396)</b>	<b>(1.605.917)</b>	<b>(1.684.436)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>(770.922)</b>	 <b>1.810.709</b>	 <b>4.863.622</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(652.740)	(810.969)	(180.341)
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>			
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(652.740)</b>	 <b>(810.969)</b>	 <b>(180.341)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento</b>			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0	0
Accensione finanziamenti	0	721	0
Rimborso finanziamenti	0	0	(721)
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento	0	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(1)	(2)	(1.377.148)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1)</b>	 <b>719</b>	 <b>(1.377.869)</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(1.423.663)	1.000.459	3.305.412
Disponibilità liquide al 1 gennaio	4.765.159	3.341.496	4.341.955
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>3.341.496</b>	<b>4.341.955</b>	<b>7.647.367</b>

## Analisi Cash-flow OIC 10

	2020	2021	2022
	€	€	€
<b>1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.</b>	<b>(34.162)</b>	<b>▲ 1.851.928</b>	<b>▼ 353.113</b>
<i>% change</i>	-	+5.521,0%	-80,9%
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>1.336.190</b>	<b>▲ 2.021.213</b>	<b>▼ 1.719.275</b>
<i>% change</i>	-	+51,3%	-14,9%
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(731.554)</b>	<b>▲ (456.515)</b>	<b>▲ 4.475.670</b>
<i>% change</i>	-	+37,6%	+1.080,4%
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(1.341.396)</b>	<b>▼ (1.605.917)</b>	<b>▼ (1.684.436)</b>
<i>% change</i>	-	-19,7%	-4,9%
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>(770.922)</b>	<b>▲ 1.810.709</b>	<b>▲ 4.863.622</b>
<i>% change</i>	-	+334,9%	+168,6%
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(652.740)</b>	<b>▼ (810.969)</b>	<b>▲ (180.341)</b>
<i>% change</i>	-	-24,2%	+77,8%
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1)</b>	<b>▲ 719</b>	<b>▼ (1.377.869)</b>
<i>% change</i>	-	+72.000,0%	-191.736,9%
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>3.341.496</b>	<b>▲ 4.341.955</b>	<b>▲ 7.647.367</b>
<i>% change</i>	-	+29,9%	+76,1%

# Posizione Finanziaria Netta

## Posizione Finanziaria Netta

	2019	2020	2021	2022
	€	€	€	€
<b>Liquidità</b>	<b>4.765.159</b>	<b>▼ 3.341.496</b>	<b>▲ 4.341.955</b>	<b>▲ 7.647.367</b>
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
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	(721)	0
Debiti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0	0
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>▲ (721)</b>	<b>▼ 0</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>4.765.159</b>	<b>▼ 3.341.496</b>	<b>▲ 4.341.234</b>	<b>▲ 7.647.367</b>
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
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>4.765.159</b>	<b>▼ 3.341.496</b>	<b>▲ 4.341.234</b>	<b>▲ 7.647.367</b>

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

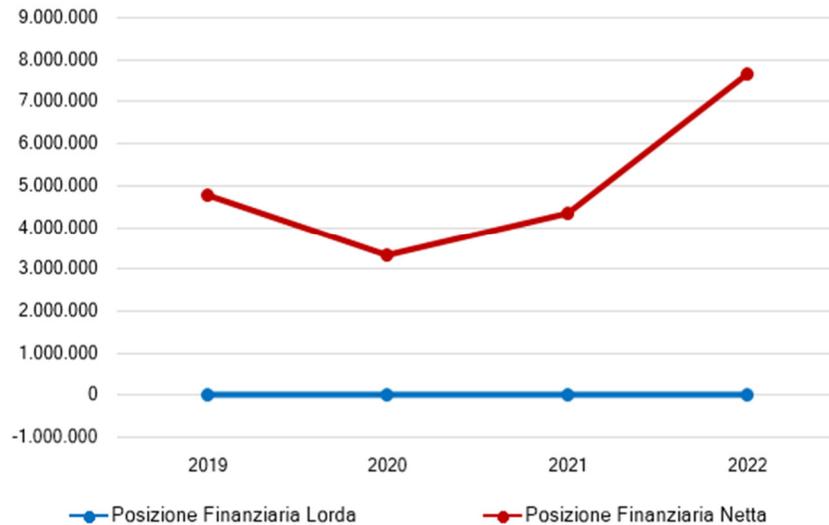
### Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2022

Il calcolo viene effettuato sottraendo al valore delle liquidità (€ 7.647.367) e dei crediti finanziari correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 0). PFN 2022 = Liquidità + Crediti finanziari correnti - Totale Indebitamento finanziario = 7.647.367 + 0 - 0 = € 7.647.367

## Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2019		2020		2021		2022	
	€	% 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%	(721)	+100,0%	0	-100,0%
Altre passività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Tot. Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>▲ (721)</b>	<b>+100,0%</b>	<b>▼ 0</b>	<b>-100,0%</b>
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%
<b>Tot. Debiti finanziari a lungo termine</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>▼ (721)</b>	<b>-100,0%</b>	<b>▲ 0</b>	<b>+100,0%</b>
(Attività finanziarie correnti)	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Disponibilità liquide)	4.765.159	-	3.341.496	-29,9%	4.341.955	+29,9%	7.647.367	+76,1%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)</b>	<b>4.765.159</b>	<b>-</b>	<b>3.341.496</b>	<b>-29,9%</b>	<b>▼ 4.341.234</b>	<b>+29,9%</b>	<b>▲ 7.647.367</b>	<b>+76,2%</b>

### Posizione Finanziaria Lorda e Netta



### Struttura del debito al 31/12/2022

■ 1

Debito finanziario 2022

€ 0 -100,0%

Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2022

€ 7.647.367 +76,2%

Nell'esercizio 2022, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è aumentata del 76,2% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad un valore pari ad € 7.647.367. Il calcolo viene effettuato sottraendo al totale delle disponibilità liquide (€ 7.647.367) e delle attività finanziarie correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 0,  $PFN\ 2022 = \text{Disponibilità liquide} + \text{Attività finanziarie correnti} - \text{Debito Finanziario} = 7.647.367 + 0 - 0 = € 7.647.367$ .

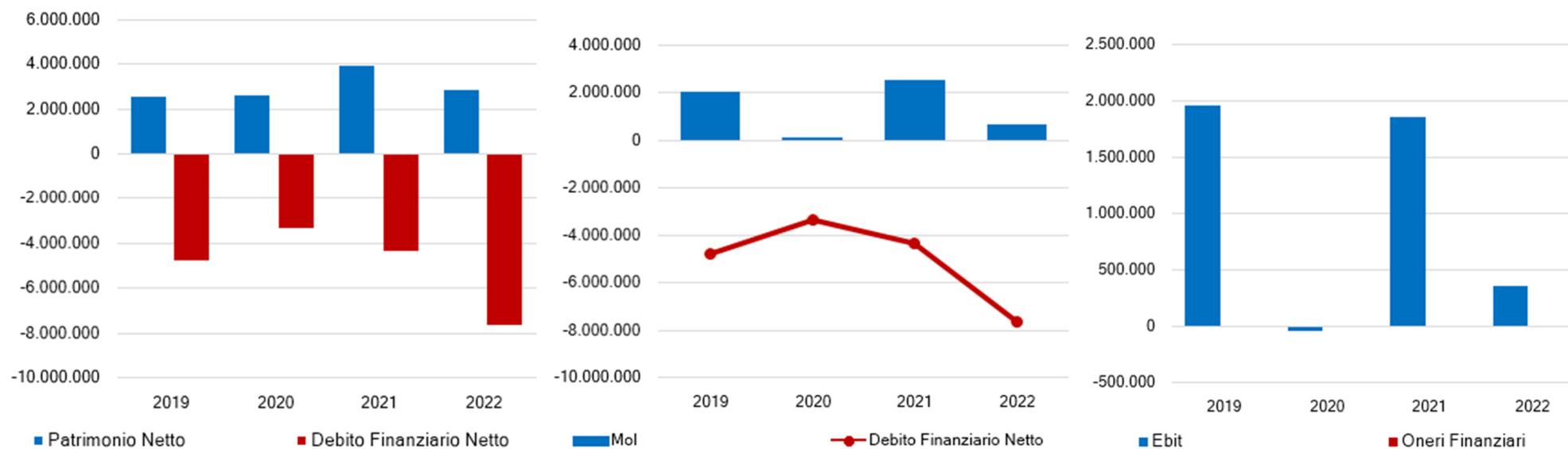
Nell'esercizio 2022 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda è pari a zero, non avendo l'azienda contratto alcun debito di natura finanziaria. La Posizione Finanziaria Lorda è nulla in quanto tutte le voci di bilancio che vi contribuiscono, 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 € 7.647.367, 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 2022 è pari a € 2.835.765 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 2021 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn positiva e pari ad € -4.341.234. Nel 2020 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 31/12/2022 l'azienda non riporta alcuna passività finanziaria e risulta interamente finanziata dal capitale proprio.



# Indici di Redditività

ROE	2019	2020	2021	2022
Risultato Netto / Patrimonio Netto	61,7% ●	↓ 0,1% ●	↑ 35,0% ●	↓ 9,9% ●

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%

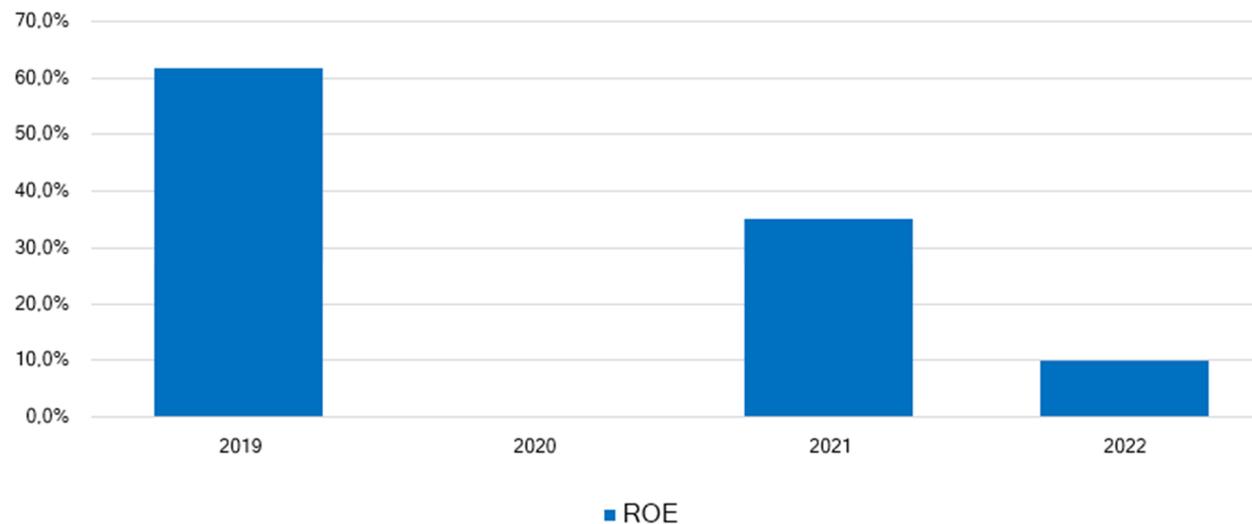
#### Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2022 è pari a 9,9%, dato da un Utile di € 280.852 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 2.835.765. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2021 in cui era pari a 35,0%. La diminuzione, dunque il peggioramento, del ROE si accompagna ad una riduzione sia dell'Equity che del Risultato Netto ed è dovuto alla più che proporzionale diminuzione dell'Utile rispetto al Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 3.932.061 nel 2021 ad € 2.835.765 nell'anno in corso, con un calo di 27,9 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 280.852 nel 2022 a fronte di € 1.377.152 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una decrescita in percentuale di 79,6 punti. Nel 2020 il ROE risultava pari a 0,1%.



## ROI

	2019	2020	2021	2022
	24,9% ●	↓ -0,4% ●	↑ 9,8% ●	↓ 1,7% ●

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 &lt; 7,0%

7,0% &lt; ROI &lt; 15,0%

ROI &gt; 15,0%

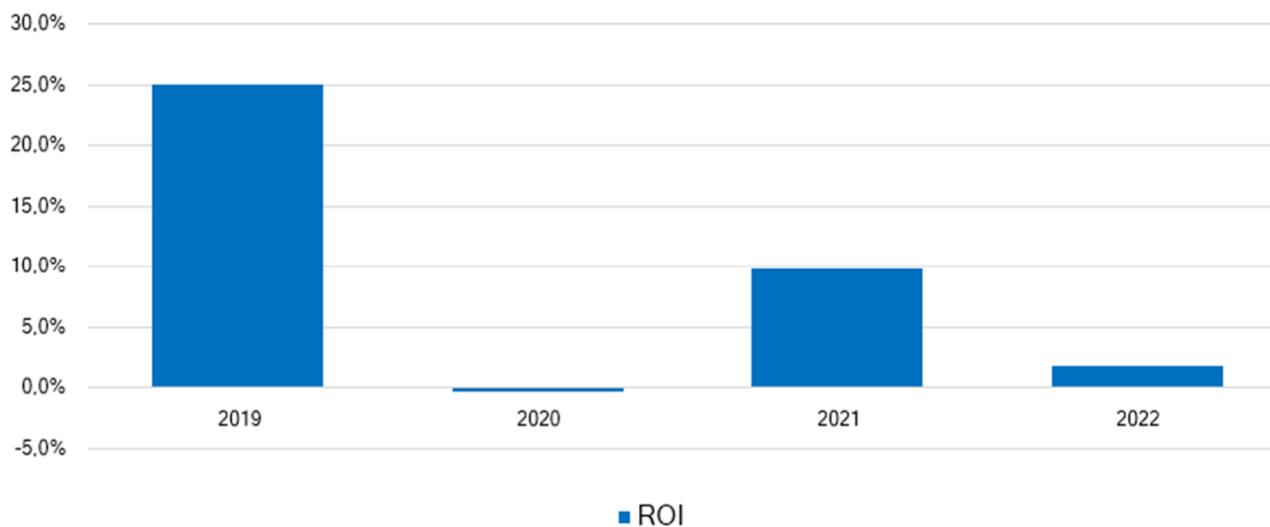
**Significato**

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Nel 2022 il ROI è pari a 1,7% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 20.371.585 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 353.113. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda non è soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2021 in cui era pari a 9,8%. La diminuzione, dunque il peggioramento del ROI è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore dell'EBIT ed al contestuale incremento del valore totale delle attività. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 18.975.844 nel 2021 ad € 20.371.585 nell'anno in corso, registrando una crescita di 7,4 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 353.113 nel 2022 a fronte di € 1.851.928 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 80,9 punti. Nel 2020 il ROI risultava pari a -0,4%.



## ROS

	2019	2020	2021	2022
Risultato Operativo / Vendite	7,8% ●	↓ -0,1% ●	↑ 6,4% ●	↓ 1,1% ●

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

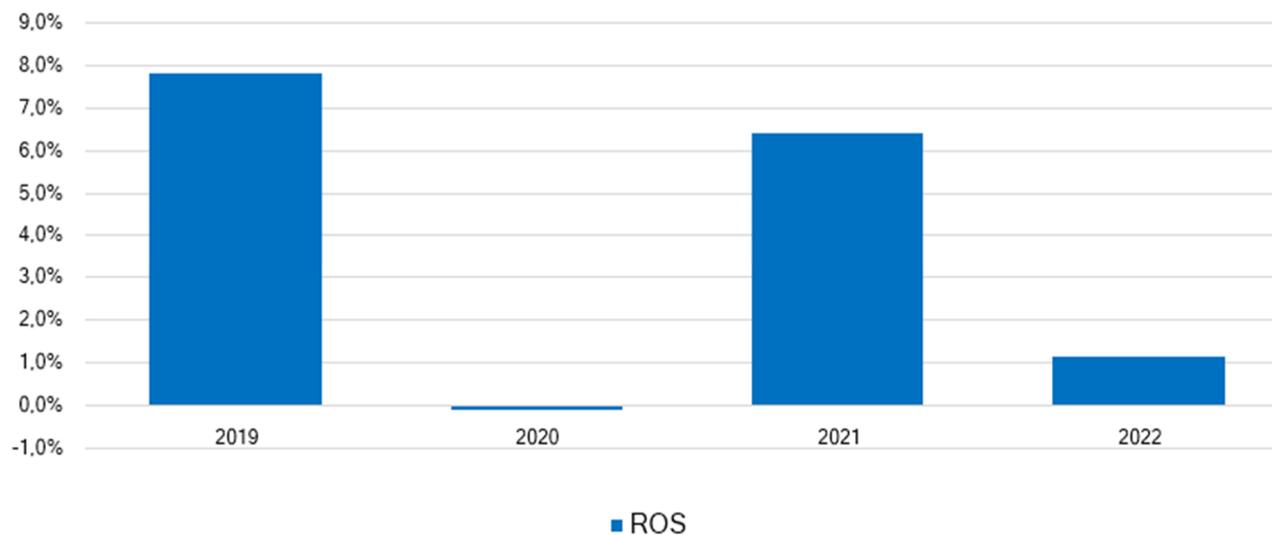
### Chiave di lettura

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

### Significato

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

Nel 2022 il ROS è pari a 1,1%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 31.122.617 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 353.113. L'analisi evidenzia in definitiva che la gestione caratteristica non è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2021 in cui era pari a 6,4%. La diminuzione, dunque il peggioramento del ROS è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore dell'EBIT ed al contestuale incremento dei Ricavi. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 28.937.483 nel 2021 ad € 31.122.617 nell'anno in corso, registrando una crescita di 7,6 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 353.113 nel 2022 a fronte di € 1.851.928 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 80,9 punti. Nel 2020 il ROS risultava pari a -0,1%.



<b>ROT</b>	2019	2020	2021	2022
<b>Vendite / Capitale Operativo Investito Netto</b>	<b>NO COIN</b>	<b>NO COIN</b>	<b>NO COIN</b>	<b>NO COIN</b>

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 2022 il fatturato è pari ad € 31.122.617 mentre il valore del Capitale Investito Netto risulta negativo ed ammonta ad € -4.811.602. Pertanto il ROT non è quantificabile. Nel 2021 l'indice risultava pari a NO COIN, dato da un fatturato pari ad € 28.937.483 e da un valore del Capitale Investito Netto di € -409.173. Nel 2020 il ROT non era calcolabile poiché il Capitale Investito Netto era negativo.*

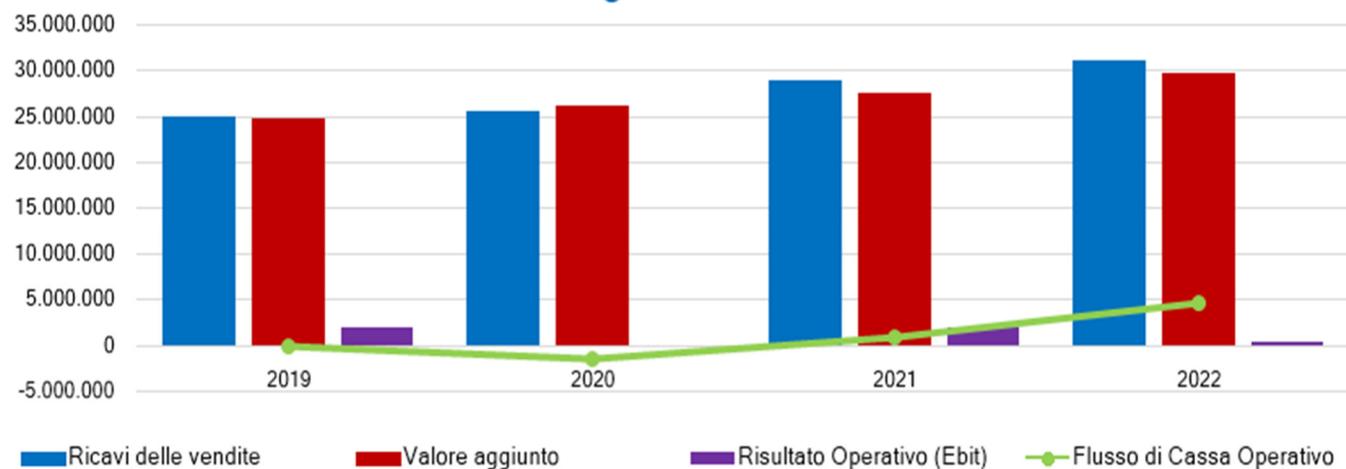
## Margini Economici

	2019	2020	2021	2022
Ricavi delle vendite	25.014.393	▲ 25.607.406	▲ 28.937.483	▲ 31.122.617
Valore aggiunto	24.678.466	▲ 26.130.761	▲ 27.597.763	▲ 29.756.620
Margine Operativo Lordo (Mol)	1.999.123	▼ 76.526	▲ 2.526.140	▼ 634.071
Risultato Operativo (Ebit)	1.950.744	▼ (34.162)	▲ 1.851.928	▼ 353.113
Risultato ante-imposte (Ebt)	1.995.916	▼ 22.504	▲ 1.855.015	▼ 357.805
Utile netto	1.575.504	▼ 2.460	▲ 1.377.152	▼ 280.852
Flusso di Cassa Operativo	-	(1.480.632)	▲ 996.457	▲ 4.678.463

## Altri indici di Redditività

	2019	2020	2021	2022
NOPAT	n.d.	(54.510)	▲ 1.373.869	▼ 276.034
ROIC	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

### Margini Economici



# Indici di Solidità

## Copertura Immobilizzazioni

Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato

	2019	2020	2021	2022
	21,14 ●	↓ 4,09 ●	↔ 4,05 ●	↓ 3,02 ●

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

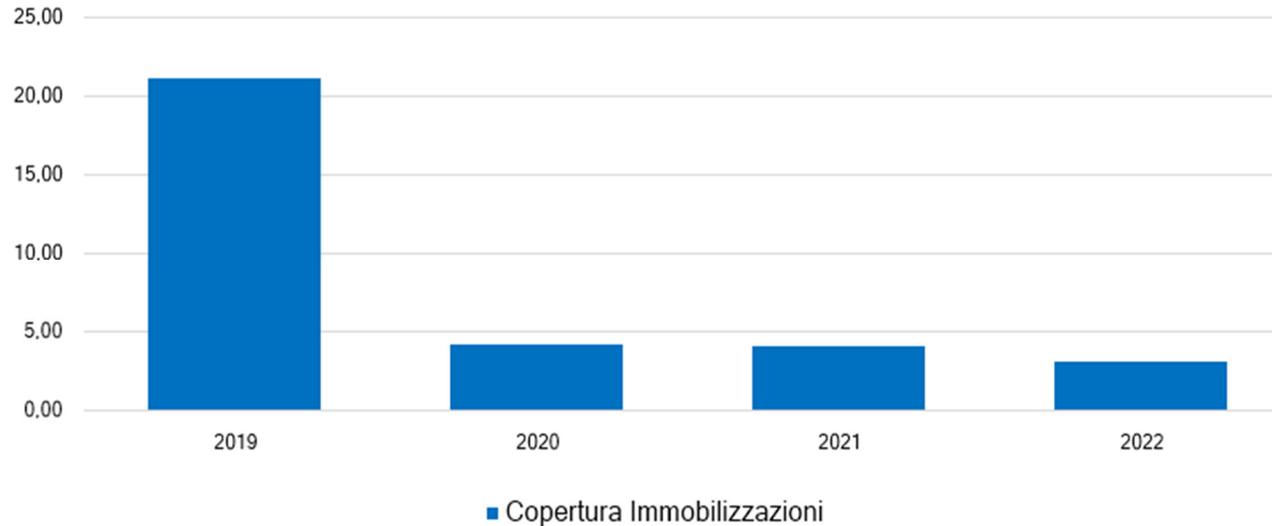
Indice > 1,00

### Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

*Nell'esercizio 2022 si riscontra una situazione soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice evidenzia una struttura efficiente dato che le attività fisse risultano finanziate interamente da fonti durevoli. L'indice è in peggioramento rispetto all'anno precedente e si attesta su un valore pari a 3,02.*



## Indipendenza Finanziaria

	2019	2020	2021	2022
Patrimonio Netto / Totale Attivo	0,33 ●	↔ 0,30 ●	↔ 0,21 ●	↔ 0,14 ●

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

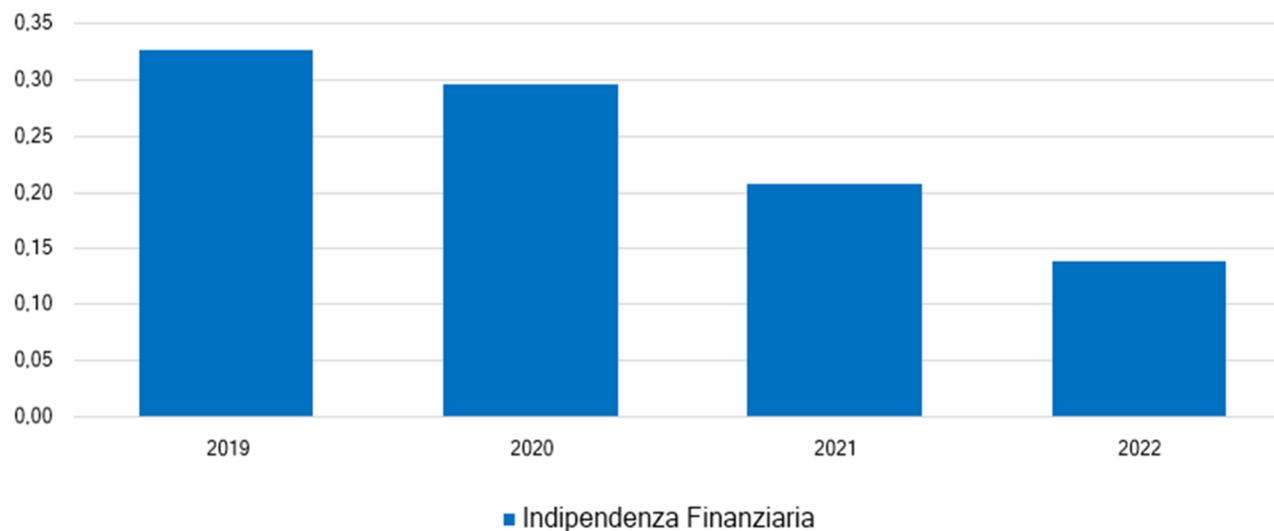
### Chiave di lettura

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

### Significato

- Situazione critica
- Situazione nella norma
- Situazione soddisfacente

Nel 2022 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,14 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 20.371.585 e da un Patrimonio Netto di € 2.835.765. Il rapporto tra capitale proprio e capitale di terzi è fortemente squilibrato ed espone l'azienda ad un grave rischio finanziario. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2021 in cui era pari a 0,21. L'indicatore non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia il Totale Attivo che il Patrimonio Netto mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, le attività in aumento e l'Equity invece in diminuzione. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 18.975.844 nel 2021 ad € 20.371.585 nell'anno in corso, con un incremento di 7,4 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 2.835.765 nel 2022 a fronte di € 3.932.061 dell'anno precedente evidenziando invece un calo in percentuale di 27,9 punti. Nel 2020 l'indice risultava pari a 0,30.



## Leverage

	2019	2020	2021	2022
Totale Attivo / Patrimonio Netto	3,07 ●	↑ 3,39 ●	↑ 4,83 ●	↑ 7,18 ●

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

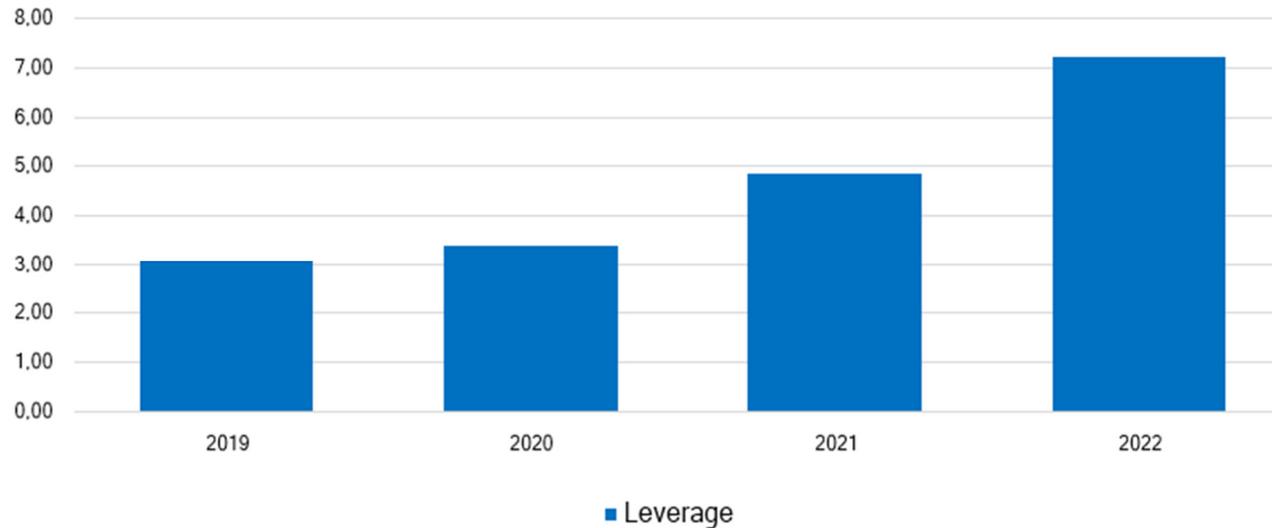
### Chiave di lettura

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

### Significato

Situazione rischiosa  
 Situazione nella norma  
 Situazione soddisfacente

Nel 2022 il Leverage ratio è pari a 7,18 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 2.835.765 e da un totale delle attività che ammonta ad € 20.371.585. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2021 in cui era pari a 4,83. La crescita, dunque il peggioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad un aumento del valore del Totale Attivo ed alla contestuale riduzione del Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 3.932.061 nel 2021 ad € 2.835.765 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 27,9 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 20.371.585 nel 2022 a fronte di € 18.975.844 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 7,4 punti. Nel 2020 l'indice risultava pari a 3,39.



**PFN/PN**

2019

2020

2021

2022

Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

**NO DEBT** ●**NO DEBT** ●**NO PFN** ●**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 &lt; 3,00

3,00 &lt; PFN/PN &lt; 5,00

PFN/PN &gt; 5,00

**Significato**

Situazione di equilibrio

Situazione di rischio

Situazione di grave rischio

*Il valore dell'Equity nell'esercizio 2022 è pari a € 2.835.765 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 2021 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn positiva e pari ad € -4.341.234. Nel 2020 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.*

## Altri indici di solidità

	2019	2020	2021	2022
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	67,5%	▲ 70,5%	▲ 79,3%	▲ 86,1%
Rotazione circolante	3,25	▼ 3,21	▼ 1,62	▼ 1,61
Rotazione magazzino	1.014,99	▼ 319,78	▲ 36.171,85	▼ 6.896,21
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	NO DEBT	NO DEBT	NO PFN	NO DEBT
Tasso di intensità Attivo Circolante	30,8%	▲ 31,2%	▲ 61,8%	▲ 62,2%

# Indici di Liquidità

## Margine di Tesoreria

(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve

	2019	2020	2021	2022
	2.770.859 ●	↓ 2.023.317 ●	↑ 3.294.447 ●	↓ 2.073.775 ●

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

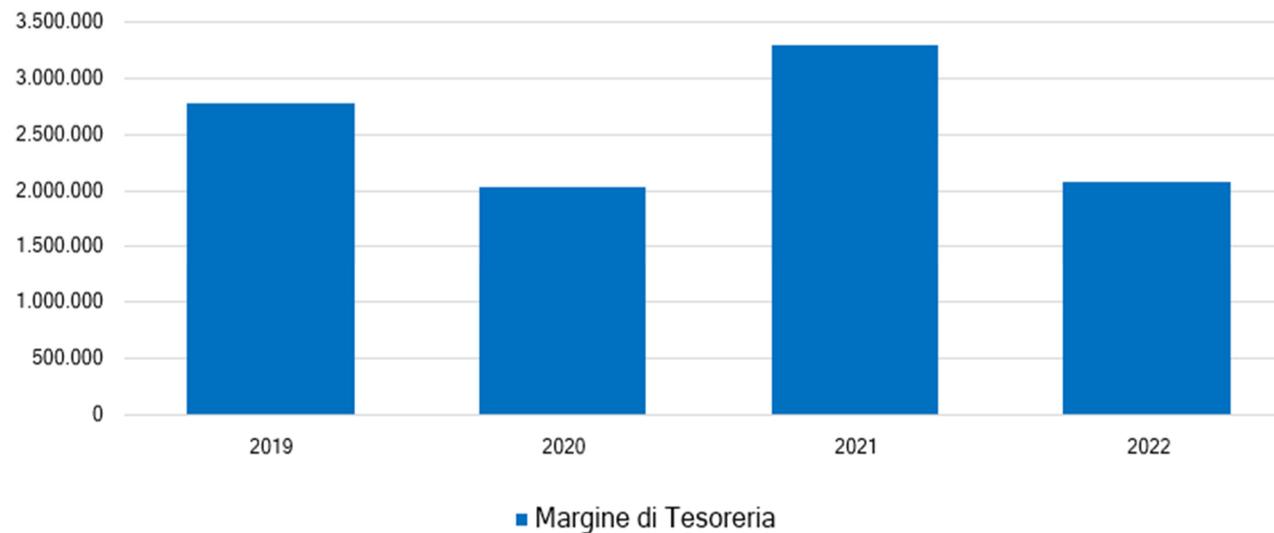
Margine di tesoreria < 0

### Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2022 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 peggiorato di € 1.220.672.



## Margine di Struttura

	2019	2020	2021	2022
Margine di Struttura	2.413.614 ●	↓ 1.874.021 ●	↑ 2.850.013 ●	↓ 1.806.912 ●

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

### Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0

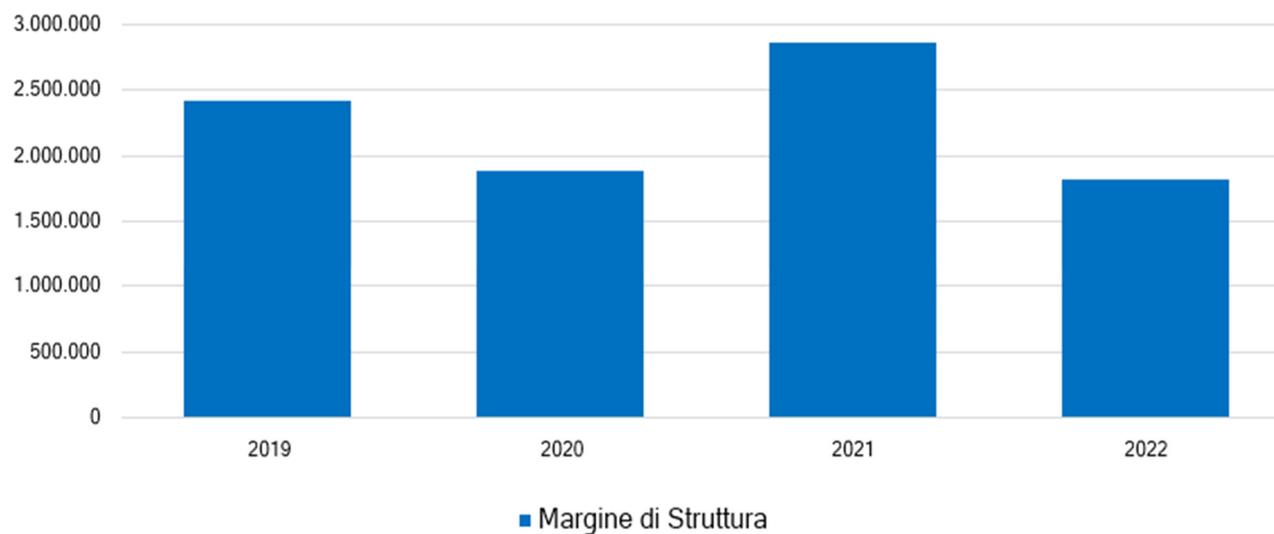
Margine di Struttura < 0

### Significato

Le attività immobilizzate sono finanziate con fonti di capitale proprio.

Le attività immobilizzate sono finanziate in parte da fonti di capitale proprio e in parte da capitale di terzi

*Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2022 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è peggiorato di € 1.043.101.*



## Quick Ratio

	2019	2020	2021	2022
(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve	156,5% ●	↓ 134,4% ●	↓ 122,6% ●	↓ 112,0% ●

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

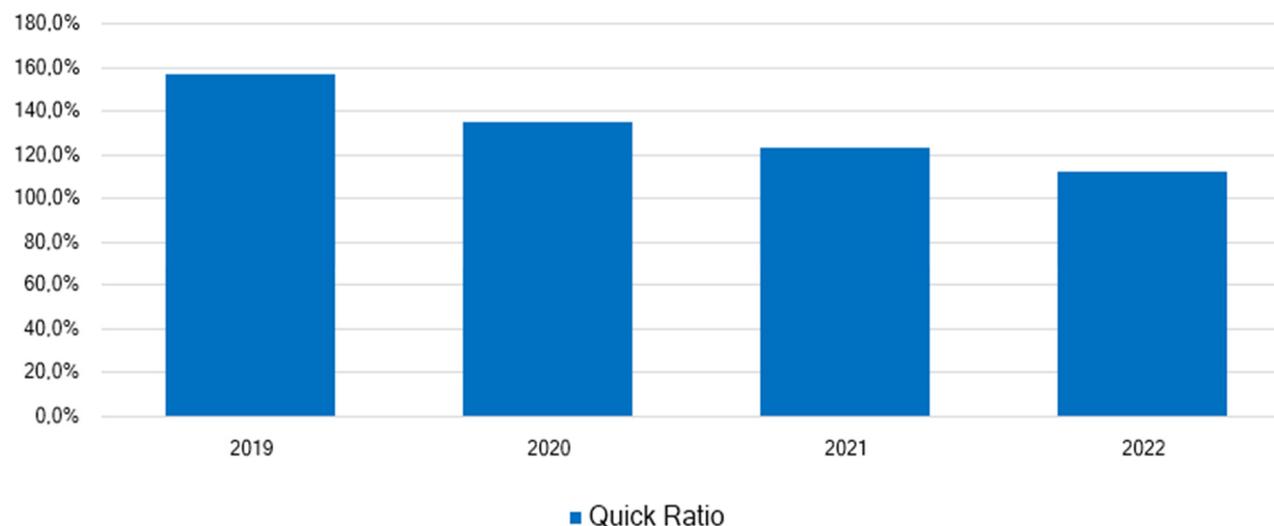
### Chiave di lettura

- 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 2022 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 peggiorato di 10,6 punti percentuali in valore assoluto.



## Indice di liquidità (Current Ratio)

	2019	2020	2021	2022
Attività a breve / Passività a breve	1,6 ●	↓ 1,4 ●	↓ 1,2 ●	↓ 1,1 ●

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

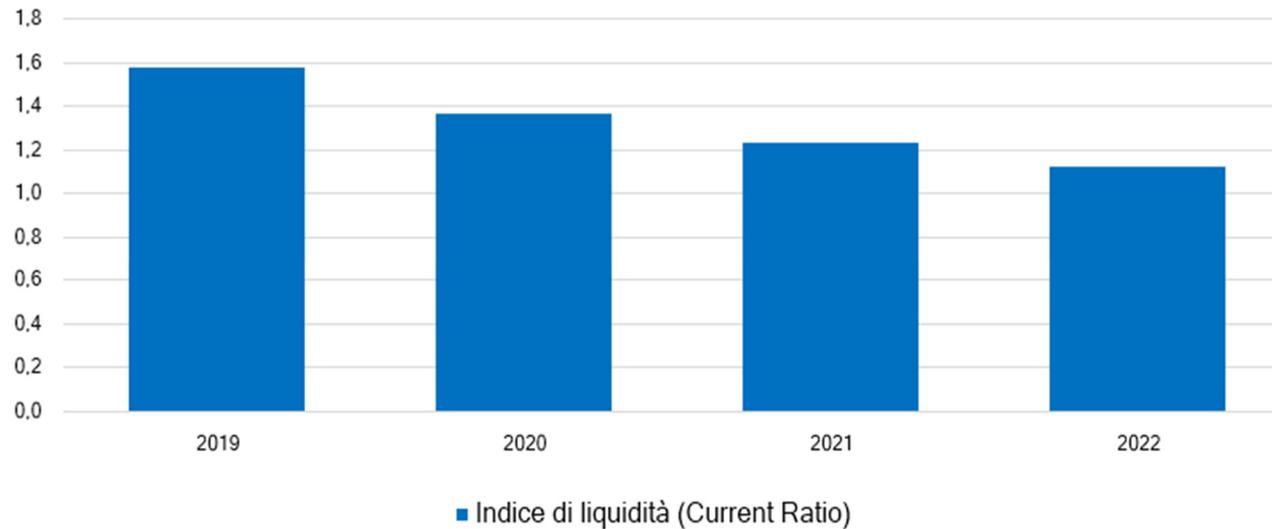
### Chiave di lettura

- 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 2022 si rileva che l'azienda si trova in una situazione finanziaria tranquilla ma da tenere sotto controllo. Rispetto all'anno precedente l'indice è peggiorato di 0,1 punti in valore assoluto.



## Capitale Circolante Netto

	2019	2020	2021	2022
Attività a breve - Passività a breve	2.795.504 ●	↓ 2.103.395 ●	↑ 3.295.247 ●	↓ 2.078.288 ●

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

### Chiave di lettura

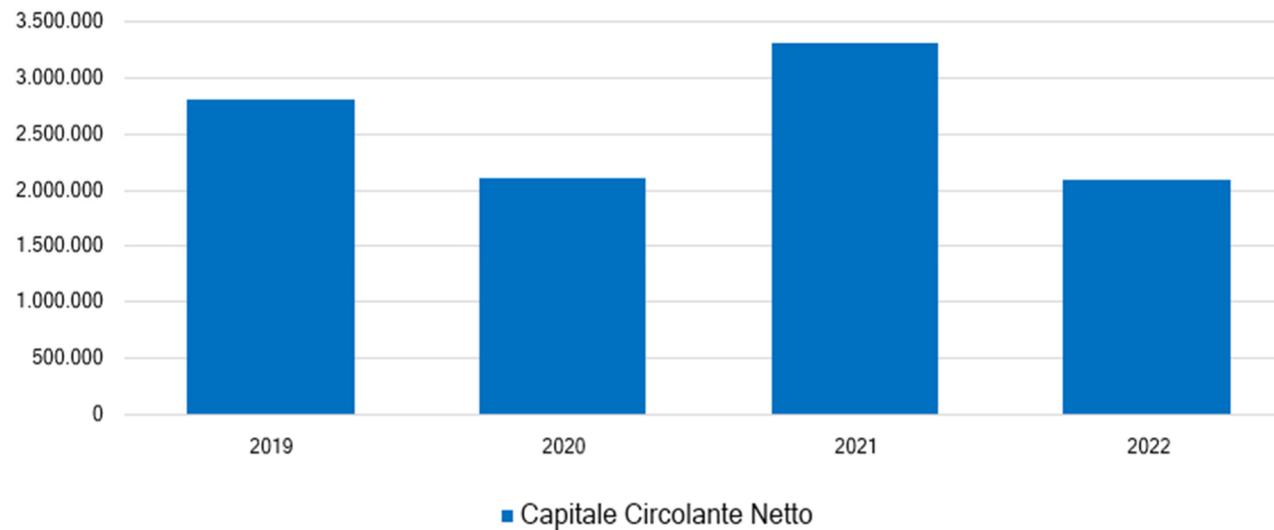
CCN > 0

CCN < 0

### Significato

Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



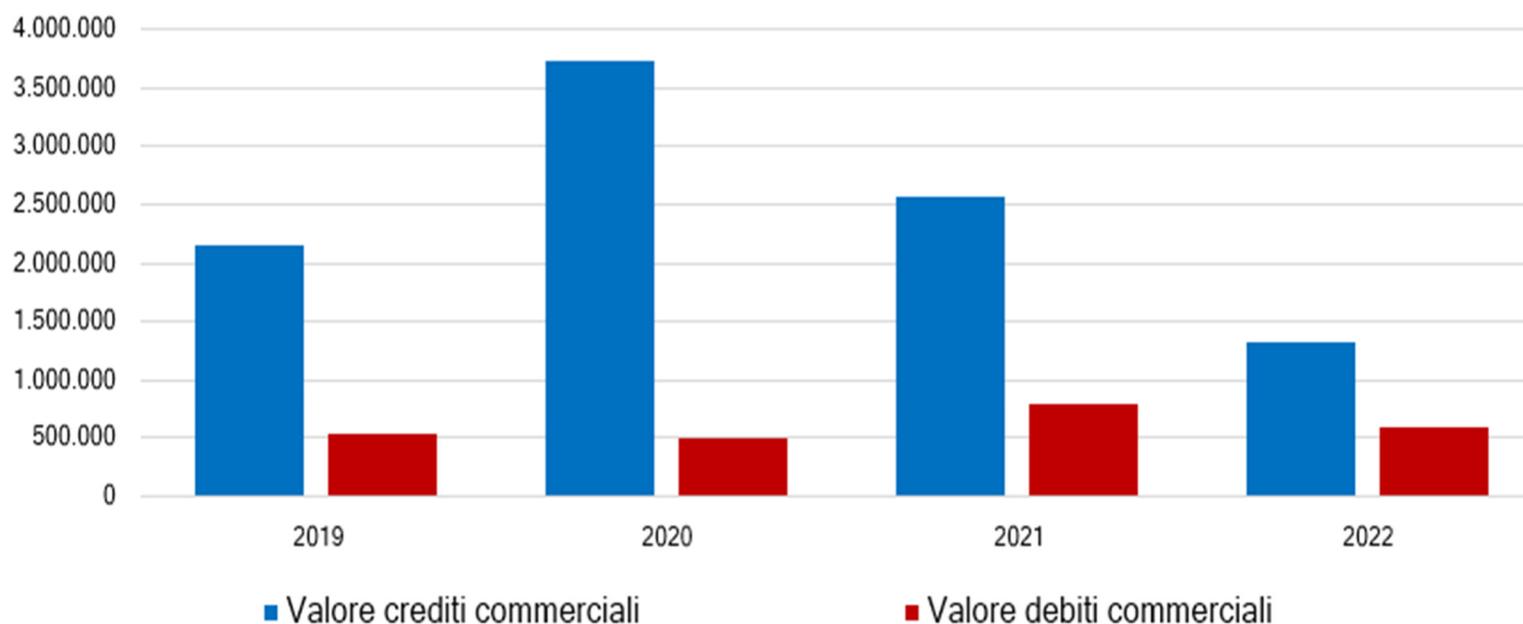
## Altri Indici di liquidità

	2019	2020	2021	2022
Giorni di credito ai clienti	0	0	0	0
Giorni di credito dai fornitori	94	▼ 61	▲ 129	▼ 79
Giorni di scorta	0	1	0	0
Durata scorte	51	63	0	3

## Indici di Produttività

	2019	2020	2021	2022
Costo del lavoro su Fatturato	90,7%	▲ 101,7%	▼ 86,6%	▲ 93,6%
Valore Aggiunto su Fatturato	98,7%	▲ 102,0%	▼ 95,4%	▲ 95,6%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	96,1%	▼ 95,7%	▼ 94,8%	▲ 95,5%

## Crediti/Debiti commerciali



# Indici di Copertura Finanziaria

<b>EBIT/OF</b>	2019	2020	2021	2022
<b>Risultato Operativo / Oneri Finanziari</b>	<b>2.802,8</b> ●	<b>NO EBIT</b> ●	<b>2.272,3</b> ●	<b>↓ 672,6</b> ●

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

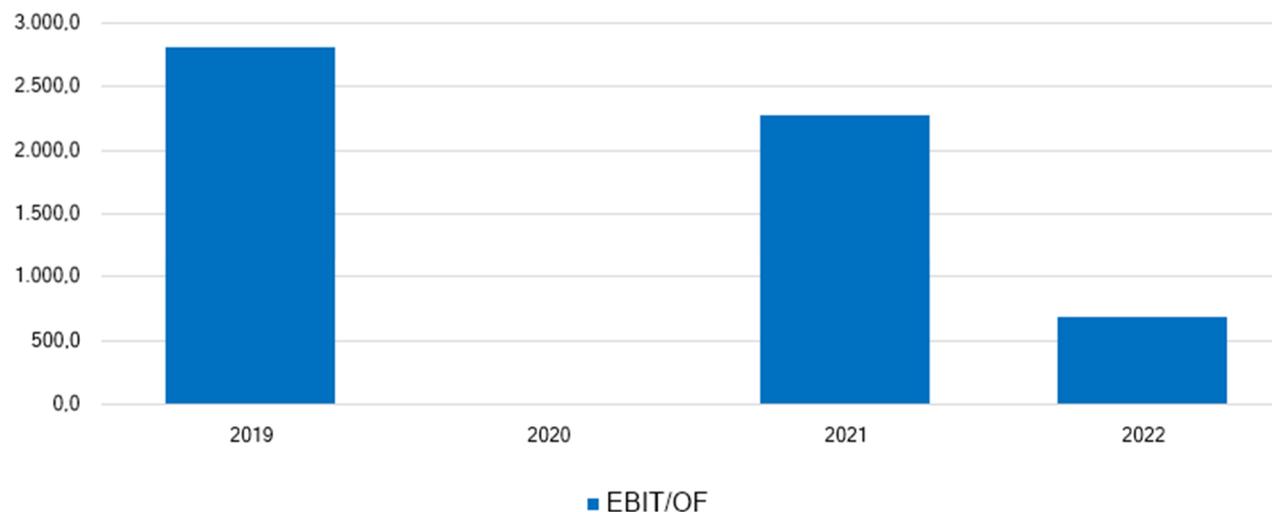
#### Chiave di lettura

- 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 dell'esercizio 2022 è pari a 672,6 ed è determinato da un valore dell'EBIT di € 353.113 e da oneri finanziari per € 525. L'indice denota una situazione di equilibrio finanziario, in quanto il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale di terzi acquisito per produrlo. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2021 in cui era pari a 2.272,3. La diminuzione, dunque il peggioramento, dell'indice si accompagna ad una riduzione sia degli oneri finanziari che dell'EBIT ed è dovuto alla più che proporzionale diminuzione dell'EBIT rispetto agli oneri finanziari. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 815 nel 2021 ad € 525 nell'anno in corso, con un calo di 35,6 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 353.113 nel 2022 a fronte di € 1.851.928 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una decrescita in percentuale di 80,9 punti. Nel 2020 il rapporto EBIT/OF non era calcolabile poiché l'EBIT era negativo.



## MOL/PFN

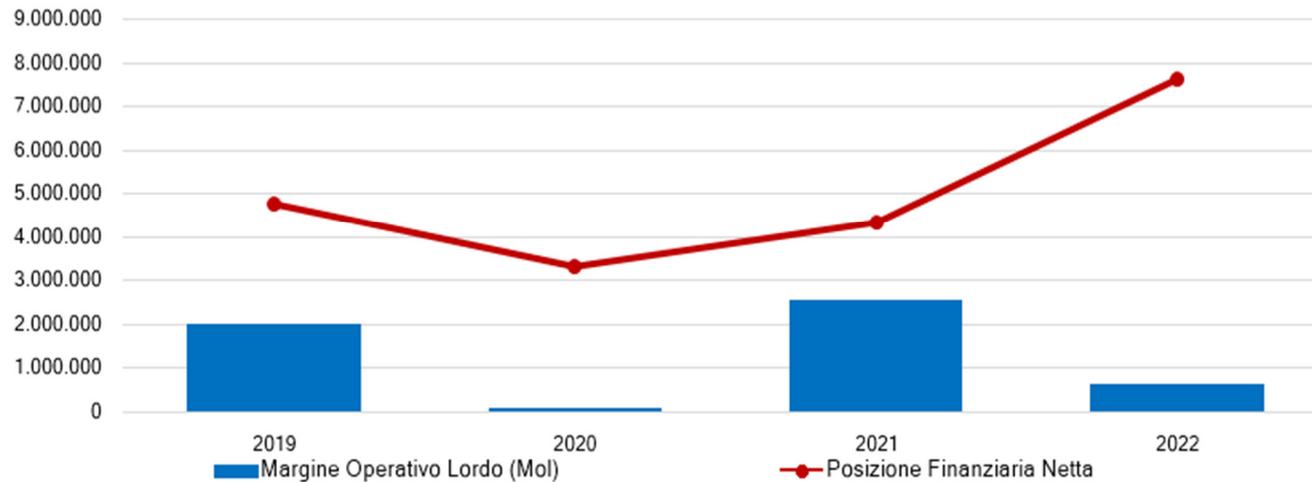
	2019	2020	2021	2022
Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta	NO DEBT ●	NO DEBT ●	NO PFN ●	NO DEBT ●

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

Chiave di lettura	Significato
MOL/PFN < 20,0%	Situazione rischiosa
20,0% < MOL/PFN < 33,3%	Situazione nella norma ma migliorabile
MOL/PFN > 33,3%	Situazione ottima

Il valore del Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2022 è pari a € 634.071 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 2021 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn negativa e pari ad € -4.341.234. Nel 2020 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.

### MOL e Debito Fin.



## Flusso di Cassa/OF

	2019	2020	2021	2022
Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari	n.d.	NO FC ●	2217,7 ●	↑ 9254,9 ●

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

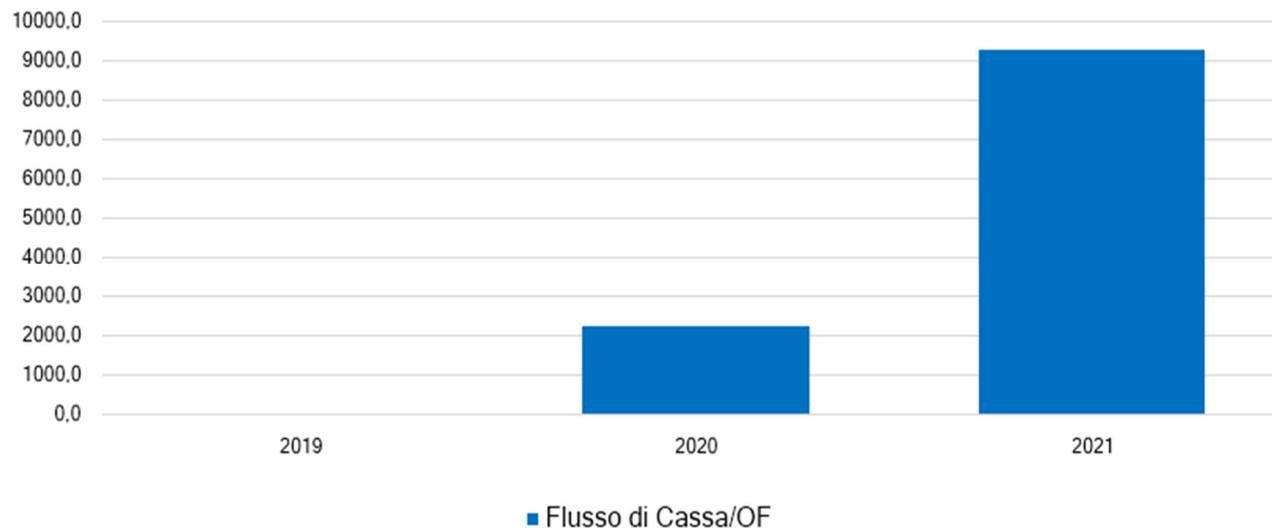
### Chiave di lettura

- 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 dell'esercizio 2022 è pari a 9.254,9 ed è determinato da un valore del Flusso di Cassa della Gestione Corrente di € 4.858.804 e da oneri finanziari per € 525. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2021 in cui era pari a 2.217,7. La crescita, dunque il miglioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad un aumento del valore del Flusso di Cassa della Gestione Corrente ed alla contestuale riduzione degli oneri finanziari. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 815 nel 2021 ad € 525 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 35,6 punti percentuali mentre il Flusso di Cassa della Gestione Corrente si attesta su un valore di € 4.858.804 nel 2022 a fronte di € 1.807.426 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 168,8 punti. Nel 2020 il rapporto Flussi di Cassa/Of non era calcolabile poiché il Flusso di Cassa della Gestione Corrente era negativo.



**PFN/MOL**

2019

2020

2021

2022

Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

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

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

**Chiave di lettura**

PFN/MOL &gt; 5,0

3,0 &lt; PFN/MOL &lt; 5,0

PFN/MOL &lt; 3,0

**Significato**

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

Situazione ottima

*Il valore del Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2022 è pari a € 634.071 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 2021 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn negativa e pari ad € -4.341.234. Nel 2020 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.*

**PFN/Ricavi**

2019

2020

2021

2022

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

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

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

**Chiave di lettura**

PFN/Ricavi &gt; 50,0%

30,0% &lt; PFN/Ricavi &lt; 50,0%

PFN/Ricavi &lt; 30,0%

**Significato**

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

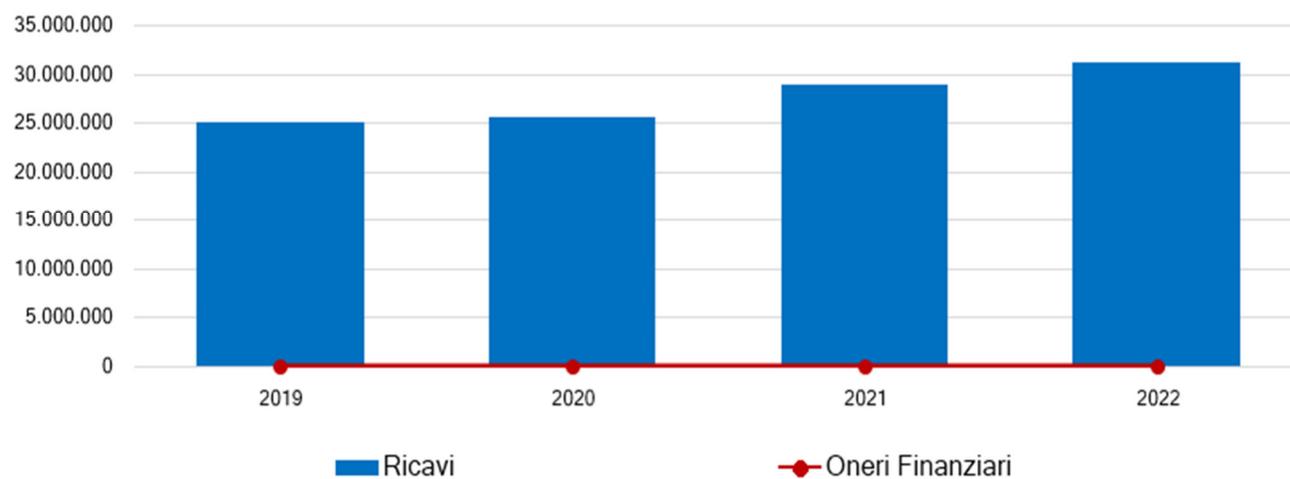
Situazione ottima

*Il valore del fatturato nell'esercizio 2022 è pari a € 31.122.617 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 2021 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda presentava una Posizione Finanziaria Netta negativa. Nel 2020 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.*

## Altri indici Copertura Finanziaria

	2019	2020	2021	2022
Oneri finanziari su Fatturato	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Oneri finanziari su Mol	0,0%	▲ 1,7%	▼ 0,0%	▲ 0,1%
Mol/Of	2.872,3	▼ 60,5	▲ 3.099,6	▼ 1.207,8
Mol su Fatturato	0,08	▼ 0,00	▲ 0,09	▼ 0,02

### 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				

	2021	2022
EBIT/OF	2.272,30	672,60
Mol/Of	3.099,56	1.207,75
Ro/V	6,4%	1,1%
D/(D+CN)	0,0%	0,0%
FCGC/D	250683,3%	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

		2022		
Z-score modello di Altman standard	1,8	Incertezza	Modello di previsione del rischio di fallimento elaborato da Edward I. Altman nel 1968 a partire da un campione di 66 aziende manifatturiere statunitensi	
$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5$				
Z-score PMI manifatturiere	1,7	Incertezza	Modello rivisitato da Altman nel 1993 ed applicato da Danovi e Falini nel 2013 allo studio delle PMI manifatturiere italiane	
$Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,420X4 + 0,998X5$				
Z-score non manifatturiere	1,0	Insolvenza	Versione del 1995 elaborata da Altman, Hartzell e Peck per prevedere il rischio di fallimento di aziende non appartenenti al settore manifatturiero oppure operanti in mercati emergenti	
$Z = 6,56X1 + 3,26X2 + 6,72X3 + 1,05X4$				

	Variabili	2019	2020	2021	2022
X1	Capitale Circolante*/Totale Attivo	0,36	0,24	0,17	0,10
X2	Utile netto/Totale Attivo	0,20	0,00	0,07	0,01
X3	Risultato Operativo/Totale Attivo	0,25	0,00	0,10	0,02
X4	Patrimonio Netto/Totale Debito**	0,52	0,44	0,27	0,16
X5	Ricavi/Totale Attivo	3,19	2,96	1,52	1,53

\*Attività a breve - Passività a breve

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

	Indice di Altman per anno	2019	2020	2021	2022
Z-score modello di Altman standard		5,0	3,5	2,3	1,8
Z-score PMI manifatturiere		4,6	3,3	2,1	1,7
Z-score non manifatturiere		5,2	2,0	2,3	1,0

# Rating MCC

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

## Modulo economico-finanziario

Dati di input		2019	2020	2021	2022
		€	€	€	€
<b>SP01</b>	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0
<b>SP02</b>	Totale Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
<b>SP03</b>	Totale Immobilizzazioni materiali	135.842	677.894	1.079.052	1.025.857
<b>SP04</b>	Totale Immobilizzazioni finanziarie	2.996	2.996	2.996	2.996
<b>SP05</b>	Totale Immobilizzazioni	138.838	680.890	1.082.048	1.028.853
<b>SP06</b>	Totale Rimanenze	24.645	80.078	800	4.513
<b>SP07</b>	Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	2.902.542	4.543.898	13.529.989	11.671.930
<b>SP08</b>	Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0
<b>SP09</b>	Totale Crediti	2.902.542	4.543.898	13.529.989	11.671.930
<b>SP10</b>	Attività finanziarie che non costituiscono imm.ni	0	0	0	0
<b>SP11</b>	Disponibilità liquide	4.765.159	3.341.496	4.341.955	7.647.367
<b>SP12</b>	Totale Attivo Circolante	7.692.346	7.965.472	17.872.744	19.323.810
<b>SP13</b>	Totale Ratei e Risconti attivi	10.805	12.004	21.052	18.922
<b>SP14</b>	Totale Attivo	7.841.989	8.658.366	18.975.844	20.371.585
<b>SP15</b>	Patrimonio Netto	2.552.452	2.554.911	3.932.061	2.835.765
<b>SP16</b>	Utile (perdita) dell'esercizio	1.575.504	2.460	1.377.152	280.852
<b>SP17</b>	Totale Fondi per rischi ed oneri	381.890	229.374	445.234	271.376
<b>SP18</b>	Trattamento Fine Rapporto lavoro subordinato	0	0	0	0
<b>SP19</b>	Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	4.872.055	5.843.738	14.573.710	17.244.643
<b>SP20</b>	Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0

<b>SP21</b>	Totale Debiti	4.872.055	5.843.738	14.573.710	17.244.643
<b>SP22</b>	Totale Ratei e Risconti passivi	35.592	30.343	24.839	19.801
<b>SP23</b>	Totale Passivo	7.841.989	8.658.366	18.975.844	20.371.585
<b>CE01</b>	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.014.393	25.607.406	28.937.483	31.122.617
<b>CE02</b>	Var. rimanenze prod. in corso di lav. semil. e finiti	0	0	0	0
<b>CE03</b>	Variatione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0
<b>CE04</b>	Incrementi di imm.ni per lavori interni	0	0	0	0
<b>CE05</b>	Totale Altri Ricavi e Proventi	671.496	1.708.077	169.769	49.455
<b>CE06</b>	Totale Valore della Produzione	25.685.889	27.315.483	29.107.252	31.172.072
<b>CE07</b>	Costi materie prime, sussidiarie, di cons. e merci	172.553	460.715	649.607	589.148
<b>CE08</b>	Costi per servizi	678.370	716.945	724.049	802.810
<b>CE09</b>	Costi per godimento beni di terzi	138.198	59.805	39.429	19.653
<b>CE10</b>	Totale costi per il personale	22.679.343	26.054.235	25.071.623	29.122.549
<b>CE11</b>	Ammortamenti delle imm.ni immateriali	0	0	0	0
<b>CE12</b>	Ammortamenti delle imm.ni materiali	48.379	110.688	409.811	233.536
<b>CE13</b>	Totale ammortamenti e svalutazioni	48.379	110.688	409.811	233.536
<b>CE14</b>	Variatione delle rimanenze di materie prime	2.236	-55.433	79.278	-3.713
<b>CE15</b>	Accantonamento per rischi	0	0	264.401	47.422
<b>CE16</b>	Altri accantonamenti	0	0	0	0
<b>CE17</b>	Oneri diversi di gestione	16.066	2.690	17.126	7.554
<b>CE18</b>	Totale costi della produzione	23.735.145	27.349.645	27.255.324	30.818.959
<b>CE19</b>	Totale interessi e altri oneri finanziari	696	1.265	815	525
<b>CE20</b>	Totale proventi e oneri finanziari	45.172	56.666	3.087	4.692
<b>CE21</b>	Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	0	0
<b>CE22</b>	Totale delle partite straordinarie	0	0	0	0
<b>CE23</b>	Risultato prima delle imposte	1.995.916	22.504	1.855.015	357.805
<b>CE24</b>	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	420.412	20.044	477.863	76.953
<b>CE25</b>	Utile (perdita) dell'esercizio	1.575.504	2.460	1.377.152	280.852

## Variabili Società di capitali - settore Servizi

	Variabili [xi]	Pesi [bi]	2019	2020	2021	2022
<b>V1*</b>	Debiti a breve / Fatturato*	0,427293	0,20	0,23	0,50	0,55
V1* = SP19 / CE01			<b>Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Medio-basso</b>	<b>Medio-basso</b>
<b>V2A*</b>	Oneri finanziari / MOL**	0,400514	0,00	0,02	0,00	0,00
V2A* = 1 se V2* < 0 & D2 = 1 (MOL negativo) altrimenti V2A* = V2*			<b>Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Alto</b>
<b>V4*</b>	Liquidità / Fatturato*	-7,428313	0,16	0,13	0,15	0,16
V4* = SP11 / CE01			<b>Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Alto</b>
<b>V6*</b>	Variazione % fatturato*	0,668981	n.d.	-0,04	0,07	0,02
V6* = (CE01 t - CE01 t-1) / CE01 t-1			-	<b>Alto</b>	<b>Medio-alto</b>	<b>Alto</b>
<b>V10*</b>	Incidenza del Passivo corrente*	0,82794	0,63	0,68	0,77	0,85
V10* = (SP19 + SP22) / (SP23 - SP01)			<b>Medio</b>	<b>Medio</b>	<b>Medio-basso</b>	<b>Basso</b>
<b>V18*</b>	Oneri finanziari / Vdp*	29,88155	0,00	0,00	0,00	0,00
V18* = CE19 / CE06			<b>Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Alto</b>	<b>Alto</b>
<b>V19*</b>	Incidenza debito*	0,031407	1,91	2,29	3,71	6,08
V19* = SP21 / (SP15 - SP01)			<b>Medio-alto</b>	<b>Medio-alto</b>	<b>Medio</b>	<b>Medio-basso</b>
<b>D3</b>	Variazione % fatturato negativa	-1,558519	n.d.	-0,04	0,00	0,00
D3 = V6* se V6* < 0 altrimenti D3 = 0						
<b>D5</b>	Debiti a breve / Fatturato x Fascia fatturato	-0,245774	0,00	0,00	0,00	0,00
D5 = V1* x D4						
<b>D7</b>	Liquidità / Fatturato x Fascia Fatturato	5,362561	0,00	0,00	0,00	0,00
D7 = V4* x D4						
<b>D12</b>	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

	2020	2021	2022
Score modulo economico-finanziario [xb]	-4,89	-4,79	-4,74

### 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 [€]	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

	2022
Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb]	-4,95

### Classe di valutazione

Modulo andamentale

**A1**

### Formula

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

(C = -4,984468)

Lo score xb per il modulo andamentale viene determinato, come per il modulo economico-finanziario, attraverso una combinazione lineare delle variabili xi a cui viene sommato un termine costante C (pari per le Società di Capitali a -4,984468) e un coefficiente logaritmico, anch'esso costante, come indicato nella formula.

## Integrazione modulo economico-finanziario e modulo andamentale

	2019	2020	2021	2022
Classe modulo economico-finanziario	UN	F1	F1	F1
	UN	UN	UN	A1
<b>Classe di valutazione integrata*</b>	<b>UN</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Fascia di valutazione**</b>	<b>UN</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Probabilità di inadempimento</b>	<b>UN</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>
	---	Sicurezza	Sicurezza	Sicurezza
<b>Ammissibilità della domanda</b>	-	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.
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	9,8%	↑	neutro	2021	35,0%	↑	positivo	2021	6,4%	↑	neutro	2021	NO COIN	↔	negativo
2022	1,7%	↓	negativo	2022	9,9%	↓	positivo	2022	1,1%	↓	negativo	2022	NO COIN	↔	negativo

Valutazione economica

B

La redditività dell'azienda è da migliorare

**Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:**

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

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

## Equilibrio patrimoniale

PFN/PN				PN/Debiti				PN/Attivo Indipendenza finanziaria				Copertura Immobilizzazioni			
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
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 PFN	↓	positivo	2021	26,9%	↓	neutro	2021	0,21	↔	neutro	2021	4,05	↔	positivo
2022	NO DEBT	↑	positivo	2022	16,4%	↓	neutro	2022	0,14	↔	negativo	2022	3,02	↓	positivo

Valutazione  
patrimoniale

BBB

La solidità dell'azienda è da  
migliorare

**Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:**

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

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

## 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.
2019	NO DEBT	↔	positivo	2019	0,0	↔	positivo	2019	n.d.	↔	-	2019	0,0%	↔	positivo
2020	NO DEBT	↔	positivo	2020	0,0	↔	positivo	2020	-5,8%	↔	negativo	2020	0,0%	↔	positivo
2021	NO PFN	↓	positivo	2021	0,0	↔	positivo	2021	3,4%	↑	neutro	2021	0,0%	↔	positivo
2022	NO DEBT	↑	positivo	2022	0,0	↔	positivo	2022	15,0%	↑	positivo	2022	0,0%	↔	positivo

Valutazione finanziaria

AAA

La solvibilità dell'azienda è ottima

La gestione finanziaria aziendale non necessita di interventi

## Liquidità

Quick Ratio Liquidità immediata				Current Ratio Liquidità Corrente				Margine di Tesoreria				Margine di Struttura			
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2019	156,5%	⇐	positivo	2019	1,57	⇐	positivo	2019	2.770.859	⇐	positivo	2019	2.413.614	⇐	positivo
2020	134,4%	↓	positivo	2020	1,36	↓	neutro	2020	2.023.317	↓	positivo	2020	1.874.021	↓	positivo
2021	122,6%	↓	positivo	2021	1,23	↓	neutro	2021	3.294.447	↑	positivo	2021	2.850.013	↑	positivo
2022	112,0%	↓	positivo	2022	1,12	↓	neutro	2022	2.073.775	↓	positivo	2022	1.806.912	↓	positivo

Valutazione liquidità

A+

La condizione della liquidità aziendale dell'azienda è soddisfacente

Si raccomandano i seguenti interventi per migliorare ulteriormente la performance:

L'azienda si trova in una situazione finanziaria relativamente tranquilla dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti ma si consiglia di tenerla sotto controllo.

## 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.