



# Analisi di Bilancio Infrannuale e Adeguati Assetti

**PESCARA ENERGIA S.P.A.**

Trimestri: I TRIM 22 - II TRIM 22 - III TRIM 22 - IV TRIM 22

## Sommario

<b>Dati Anagrafici Azienda</b> .....	<b>1</b>
<b>Stato Patrimoniale Riclassificato</b> .....	<b>2</b>
Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità .....	2
Stato Patrimoniale Gestionale .....	4
<b>Conto Economico Riclassificato</b> .....	<b>5</b>
Conto Economico a valore aggiunto .....	5
Analisi risultati economici .....	7
<b>Rendiconto Finanziario</b> .....	<b>8</b>
Rendiconto Finanziario .....	8
Analisi Cash-flow .....	10
Andamento Cash-flow.....	10
<b>Posizione Finanziaria Netta</b> .....	<b>12</b>
<b>Indici di Redditività</b> .....	<b>16</b>
<b>Indici di Solidità</b> .....	<b>22</b>
<b>Indici di Liquidità</b> .....	<b>27</b>
<b>Indici di Copertura Finanziaria</b> .....	<b>34</b>
<b>Financial Highlights</b> .....	<b>40</b>
Dati finanziari principali .....	40
Dati patrimoniali .....	41
<b>Indici di Bilancio</b> .....	<b>42</b>
<b>Rating MCC</b> .....	<b>44</b>
<b>Procedure di allerta</b> .....	<b>45</b>
Verifica dell'esposizione debitoria verso creditori pubblici qualificati .....	45
<b>Valutazione del rischio ISA 570</b> .....	<b>47</b>

Indicatori.....	47
Valutazioni qualitative .....	48
Esito valutazione del Rischio ISA 570.....	49
<b>Assetto organizzativo</b> .....	<b>50</b>
Amministrazione e Contabilità .....	50
Pianificazione e Controllo .....	50
Organizzazione.....	50
Valutazione assetto organizzativo .....	51
<b>Esito Sistemi di Allerta</b> .....	<b>52</b>
Analisi dei risultati.....	53
<b>Note metodologiche</b> .....	<b>54</b>

# Dati Anagrafici Azienda

## PESCARA ENERGIA S.P.A.

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	PIAZZA ITALIA, 1 - 65121 PESCARA
<b>Codice Fiscale</b>	0000001777750686
<b>Numero Rea</b>	PE 000000127930
<b>P.I.</b>	01777750686
<b>Capitale Sociale Euro</b>	8.040.000
<b>Forma giuridica</b>	Società per Azioni (Spa)
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	35.13.00
<b>Società in liquidazione</b>	
<b>Società con socio unico</b>	NO
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	

# Stato Patrimoniale Riclassificato

## Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
	€	€	€	€
<b>Immobilizzi materiali netti</b>	32.044.962	31.618.404	31.400.669	31.179.466
<b>Immobilizzi immateriali netti</b>	3.737.814	3.690.539	4.576.879	4.510.290
<b>Immobilizzi finanziari</b>	6.308	6.230	6.198	5.585
<b>Crediti oltre 12 mesi</b>	0	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>	<b>35.789.084</b>	<b>35.315.173</b>	<b>35.983.746</b>	<b>35.695.341</b>
<b>Rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.095</b>	<b>6.500</b>
Crediti commerciali a breve	2.430.696	1.956.990	2.878.372	3.182.844
Crediti comm. a breve verso gruppo	0	0	0	0
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0	0	0
Altri crediti a breve	2.144.420	2.595.683	3.550.493	2.312.809
Ratei e risconti	425.538	425.537	425.538	649.942
<b>Liquidità differite</b>	<b>5.000.654</b>	<b>4.978.210</b>	<b>6.854.403</b>	<b>6.145.595</b>
Attività finanziarie a breve termine	0	0	0	0
Cassa, Banche e c/c postali	2.649.238	2.454.580	2.331.130	3.755.653
<b>Liquidità immediate</b>	<b>2.649.238</b>	<b>2.454.580</b>	<b>2.331.130</b>	<b>3.755.653</b>
<b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>	<b>7.649.892</b>	<b>7.432.790</b>	<b>9.193.628</b>	<b>9.907.748</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>43.438.976</b>	<b>42.747.963</b>	<b>45.177.374</b>	<b>45.603.089</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>26.698.195</b>	<b>26.238.535</b>	<b>26.582.777</b>	<b>26.399.532</b>
<b>Fondi per Rischi e Oneri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>413.350</b>	<b>0</b>
<b>Fondo TFR</b>	<b>155.675</b>	<b>121.567</b>	<b>113.832</b>	<b>126.532</b>
Obbligazioni	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	12.639.048	12.458.977	11.995.649	11.522.241
Debiti verso altri finanziatori a lungo	0	0	0	0
Debiti commerciali a lungo termine	0	0	0	0
Debiti commerciali a lungo verso gruppo	0	0	0	0
Debiti finanziari a lungo verso gruppo	0	0	0	0
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0	0	0
Altri debiti a lungo termine	0	0	0	0
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>	<b>12.794.723</b>	<b>12.580.544</b>	<b>12.522.831</b>	<b>11.648.773</b>

<b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>	<b>39.492.918</b>	<b>38.819.079</b>	<b>39.105.608</b>	<b>38.048.305</b>
Obbligazioni	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	0	1.500.000	1.500.000
Debiti commerciali a breve termine	2.768.264	2.178.258	2.328.168	5.379.174
Debiti commerciali a breve verso gruppo	0	0	0	0
Debiti finanziari a breve verso gruppo	0	0	0	0
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0	0	0
Altri debiti a breve termine	1.177.794	1.750.626	2.243.598	675.610
<b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>	<b>3.946.058</b>	<b>3.928.884</b>	<b>6.071.766</b>	<b>7.554.784</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>43.438.976</b>	<b>42.747.963</b>	<b>45.177.374</b>	<b>45.603.089</b>

## Stato Patrimoniale Gestionale

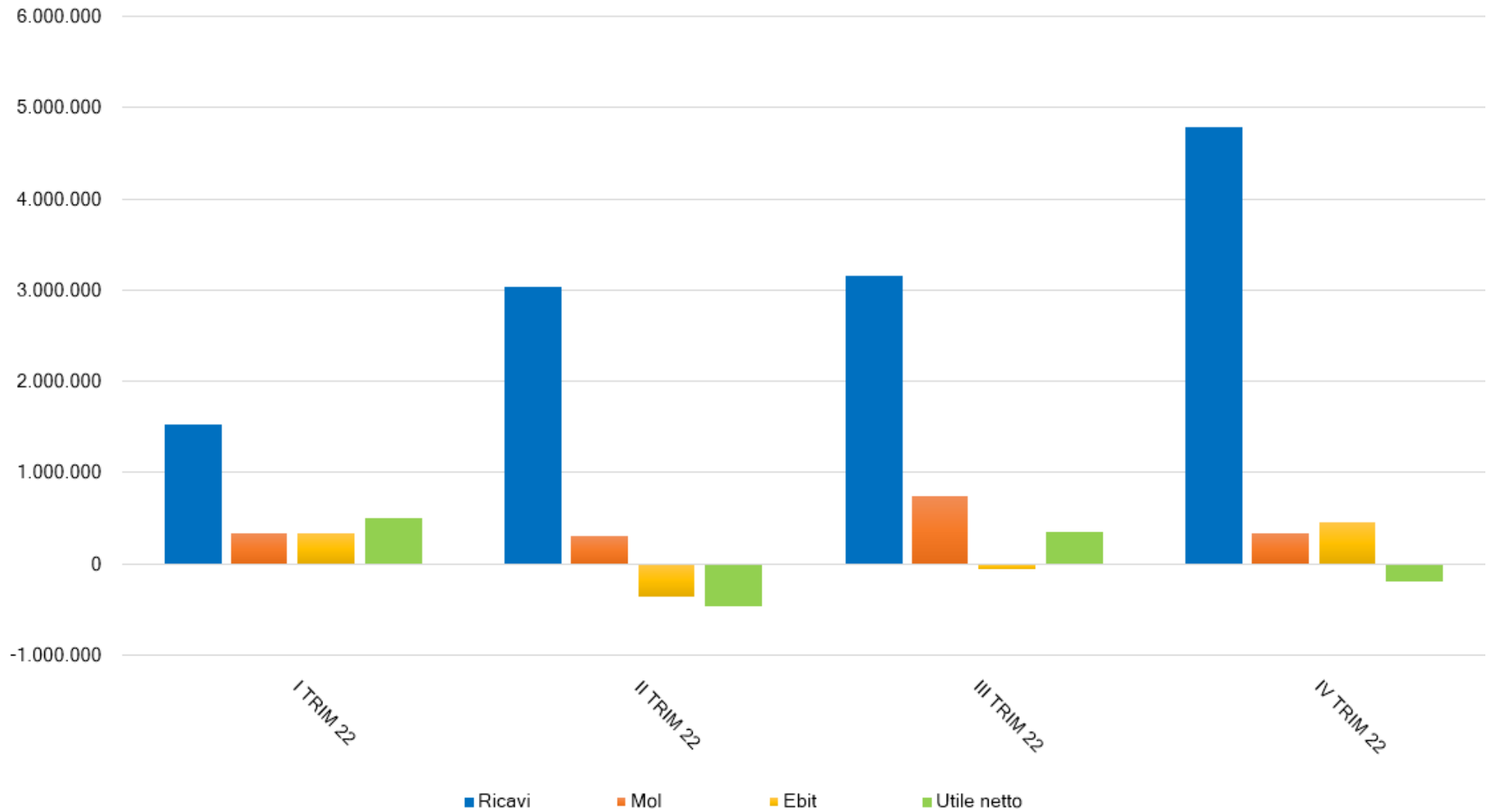
	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
	€	€	€	€
Immobilizzazioni Immateriali	3.737.814	3.690.539	4.576.879	4.510.290
Immobilizzazioni materiali	32.044.962	31.618.404	31.400.669	31.179.466
Immobilizzazioni finanziarie	6.308	6.230	6.198	5.585
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>35.789.084</b>	<b>35.315.173</b>	<b>35.983.746</b>	<b>35.695.341</b>
Rimanenze	0	0	8.095	6.500
Crediti commerciali	2.430.696	1.956.990	2.878.372	3.182.844
Altri crediti operativi	2.144.420	2.595.683	3.550.493	2.312.809
Ratei e risconti attivi	425.538	425.537	425.538	649.942
(Debiti operativi v/fornitori)	(2.768.264)	(2.178.258)	(2.328.168)	(5.379.174)
(Debiti operativi v/imprese del gruppo)	0	0	0	0
(Altri debiti operativi)	(1.177.794)	(1.601.388)	(2.243.598)	(665.273)
(Ratei e risconti passivi)	0	(149.238)	0	(10.337)
<b>ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO</b>	<b>1.054.596</b>	<b>1.049.326</b>	<b>2.290.732</b>	<b>97.311</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>36.843.680</b>	<b>36.364.499</b>	<b>38.274.478</b>	<b>35.792.652</b>
(Fondo Tfr)	(155.675)	(121.567)	(113.832)	(126.532)
(Altri fondi)	0	0	(413.350)	0
(Passività non correnti)	0	0	0	0
<b>CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)</b>	<b>36.688.005</b>	<b>36.242.932</b>	<b>37.747.296</b>	<b>35.666.120</b>
Debiti v/banche a breve	0	0	0	0
Altri debiti finanziari a breve	0	0	0	0
Debiti v/banche a lungo	12.639.048	12.458.977	11.995.649	11.522.241
Altri debiti finanziari a lungo	0	0	0	0
Finanziamento soci	0	0	1.500.000	1.500.000
Debiti Leasing	0	0	0	0
(Crediti finanziari correnti)	0	0	0	0
(Attività finanziarie correnti)	0	0	0	0
(Disponibilità liquide)	(2.649.238)	(2.454.580)	(2.331.130)	(3.755.653)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>9.989.810</b>	<b>10.004.397</b>	<b>11.164.519</b>	<b>9.266.588</b>
Capitale sociale	8.040.000	8.040.000	8.040.000	8.040.000
Riserve	18.157.695	18.166.385	18.166.385	18.166.385
Utile/(perdita)	500.500	32.150	376.392	193.147
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>26.698.195</b>	<b>26.238.535</b>	<b>26.582.777</b>	<b>26.399.532</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>36.688.005</b>	<b>36.242.932</b>	<b>37.747.296</b>	<b>35.666.120</b>

# Conto Economico Riclassificato

## Conto Economico a valore aggiunto

	I TRIM 22		II TRIM 22		III TRIM 22		IV TRIM 22	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	1.518.976	100,0%	3.029.537	100,0%	3.142.336	100,0%	4.771.166	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	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	235.186	4,9%
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>1.518.976</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.029.537</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.142.336</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.006.352</b>	<b>104,9%</b>
(-) Acquisti di merci	(4.607)	0,3%	(13.482)	0,4%	(24.869)	0,8%	(57.731)	1,2%
(-) Acquisti di servizi	(990.436)	65,2%	(2.432.728)	80,3%	(2.184.357)	69,5%	(3.862.176)	80,9%
(-) Godimento beni di terzi	(1.908)	0,1%	(28.187)	0,9%	(5.436)	0,2%	(27.842)	0,6%
(-) Oneri diversi di gestione	(10.009)	0,7%	(11.697)	0,4%	(17.485)	0,6%	(440.465)	9,2%
(+/-) Var. rimanenze materie	(8.095)	0,5%	0	0,0%	8.095	-0,3%	(1.595)	0,0%
<b>Costi della produzione</b>	<b>(1.015.055)</b>	<b>66,8%</b>	<b>(2.486.094)</b>	<b>82,1%</b>	<b>(2.224.052)</b>	<b>70,8%</b>	<b>(4.389.809)</b>	<b>92,0%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>503.921</b>	<b>33,2%</b>	<b>543.443</b>	<b>17,9%</b>	<b>918.284</b>	<b>29,2%</b>	<b>616.543</b>	<b>12,9%</b>
(-) Costi del personale	(171.436)	11,3%	(240.660)	7,9%	(187.050)	6,0%	(282.424)	5,9%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>	<b>332.485</b>	<b>21,9%</b>	<b>302.783</b>	<b>10,0%</b>	<b>731.234</b>	<b>23,3%</b>	<b>334.119</b>	<b>7,0%</b>
(-) Ammortamenti	0	0,0%	(674.832)	22,3%	(387.715)	12,3%	(306.393)	6,4%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	(413.350)	13,2%	413.350	-8,7%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>332.485</b>	<b>21,9%</b>	<b>(372.049)</b>	<b>-12,3%</b>	<b>(69.831)</b>	<b>-2,2%</b>	<b>441.076</b>	<b>9,2%</b>
(-) Oneri finanziari	(7.721)	0,5%	(157.984)	5,2%	(3.129)	0,1%	(194.284)	4,1%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	14	0,0%
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>(7.721)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(157.984)</b>	<b>-5,2%</b>	<b>(3.129)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>(194.270)</b>	<b>-4,1%</b>
<b>RISULTATO CORRENTE</b>	<b>324.764</b>	<b>21,4%</b>	<b>(530.033)</b>	<b>-17,5%</b>	<b>(72.960)</b>	<b>-2,3%</b>	<b>246.806</b>	<b>5,2%</b>
(-) Altri costi non operativi	(111)	0,0%	0	0,0%	(7)	0,0%	(86)	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	167.156	11,0%	70.374	2,3%	417.521	13,3%	(397.254)	-8,3%
<b>Saldo altri ricavi e costi non operativi</b>	<b>167.045</b>	<b>11,0%</b>	<b>70.374</b>	<b>2,3%</b>	<b>417.514</b>	<b>13,3%</b>	<b>(397.340)</b>	<b>-8,3%</b>
<b>RISULTATO PRIMA IMPOSTE</b>	<b>491.809</b>	<b>32,4%</b>	<b>(459.659)</b>	<b>-15,2%</b>	<b>344.554</b>	<b>11,0%</b>	<b>(150.534)</b>	<b>-3,2%</b>
(-) Imposte sul reddito	0	0,0%	0	0,0%	(312)	0,0%	(32.711)	0,7%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>491.809</b>	<b>32,4%</b>	<b>(459.659)</b>	<b>-15,2%</b>	<b>344.242</b>	<b>11,0%</b>	<b>(183.245)</b>	<b>-3,8%</b>

## Margini Economici





## Analisi risultati economici

	I TRIM 22		II TRIM 22		III TRIM 22		IV TRIM 22	
	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.
Ricavi delle vendite	1.518.976	-	▲ 3.029.537	+99,4%	▲ 3.142.336	+3,7%	▲ 4.771.166	+51,8%
Valore della Produzione	1.518.976	-	▲ 3.029.537	+99,4%	▲ 3.142.336	+3,7%	▲ 5.006.352	+59,3%
Margine Operativo Lordo (Mol)	332.485	-	▼ 302.783	-8,9%	▲ 731.234	+141,5%	▼ 334.119	-54,3%
Risultato Operativo (Ebit)	332.485	-	▼ (372.049)	-211,9%	▲ (69.831)	+81,2%	▲ 441.076	+731,6%
Risultato ante-imposte (Ebt)	491.809	-	▼ (459.659)	-193,5%	▲ 344.554	+175,0%	▼ (150.534)	-143,7%
<b>Utile netto</b>	<b>491.809</b>	-	<b>▼ (459.659)</b>	<b>-193,5%</b>	<b>▲ 344.242</b>	<b>+174,9%</b>	<b>▼ (183.245)</b>	<b>-153,2%</b>

# Rendiconto Finanziario

## Rendiconto Finanziario

### Flusso di Cassa Operativo

	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
	€	€	€
+/- Ebit	(372.049)	(69.831)	441.076
- Imposte figurative	(37.916)	(1.063)	(79.339)
<b>+/- Nopat</b>	<b>(409.965)</b>	<b>▲ (70.894)</b>	<b>▲ 361.737</b>
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	674.832	801.065	(57.305)
<b>Flusso di Cassa Operativo Lordo</b>	<b>264.867</b>	<b>▲ 730.171</b>	<b>▼ 304.432</b>
+/- Clienti	473.706	(921.382)	(304.472)
+/- Rimanenze	0	(8.095)	1.595
+/- Fornitori	(590.006)	149.910	3.051.006
+/- Altre attività	(451.262)	(954.811)	1.013.280
+/- Altre passività	572.832	492.972	(1.567.988)
+/- Variazione fondi	(34.108)	(7.735)	(36.952)
<b>Variazione CCN</b>	<b>(28.838)</b>	<b>▼ (1.249.141)</b>	<b>▲ 2.156.469</b>
<b>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</b>	<b>236.029</b>	<b>▼ (518.970)</b>	<b>▲ 2.460.901</b>
<b>+/- Investimenti/Disinvestimenti</b>	<b>(200.999)</b>	<b>(1.056.320)</b>	<b>(18.601)</b>
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>35.030</b>	<b>▼ (1.575.290)</b>	<b>▲ 2.442.300</b>
+/- Equity	0	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve	0	0	0
+ Incremento debiti v/banche a lungo	0	0	0
+ Incremento debiti leasing	0	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0	1.500.000	0
+ Proventi finanziari	0	0	14
+/- Variazione altre attività finanziarie	78	32	613

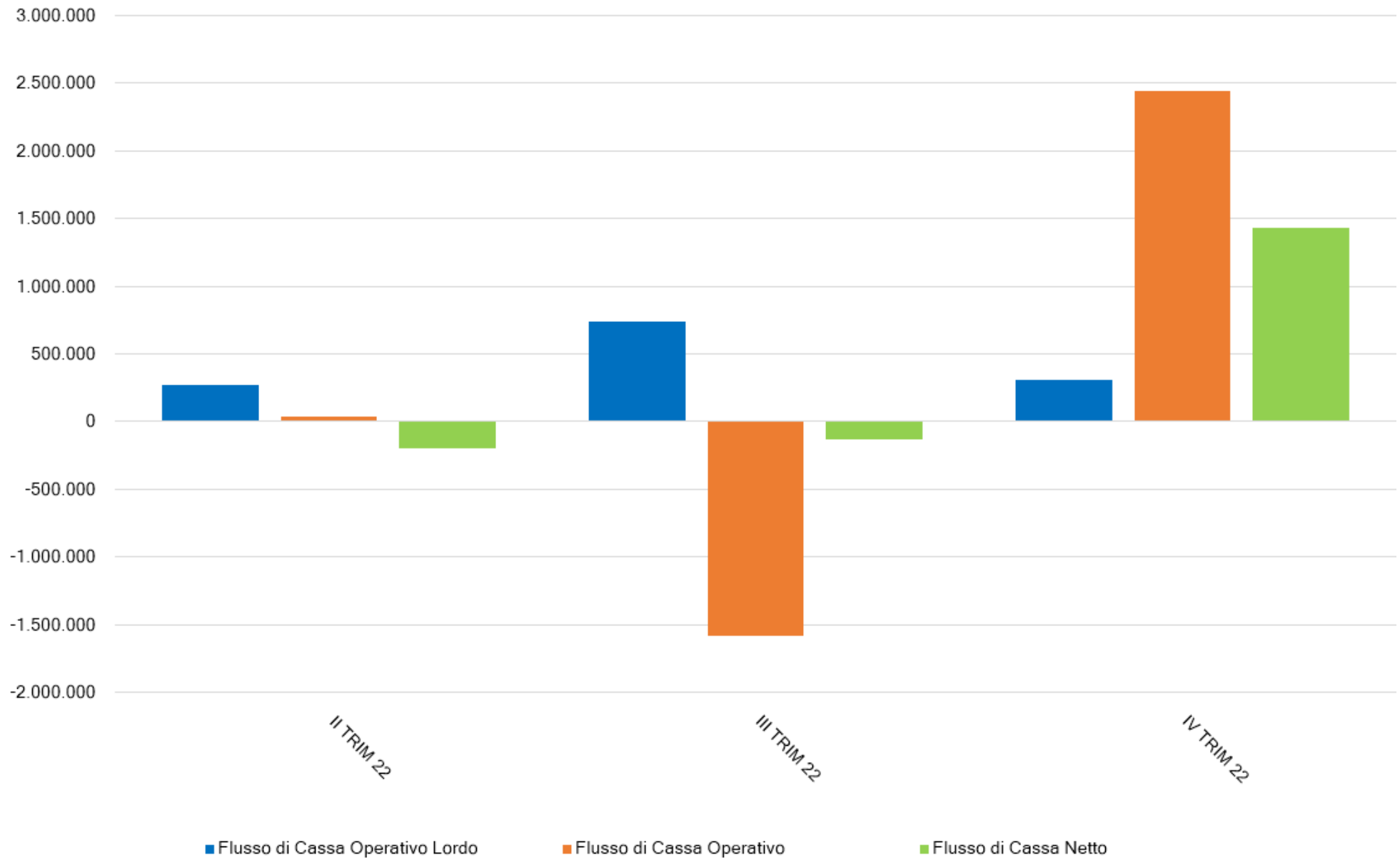
+/- Partecipazioni e titoli	0	0	0
+/- Proventi/Oneri straordinari	70.374	417.514	(397.340)
<b>Flusso di Cassa al servizio del Debito</b>	<b>105.482</b>	<b>▲ 342.256</b>	<b>▲ 2.045.587</b>
+ Scudo fiscale del debito	37.916	751	46.628
- Restituzione debiti v/banche a lungo	(180.071)	(463.328)	(473.408)
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0
- Oneri finanziari	(157.984)	(3.129)	(194.284)
<b>Flusso di cassa per azionisti</b>	<b>(194.657)</b>	<b>▲ (123.450)</b>	<b>▲ 1.424.523</b>
- Dividendo distribuito	(1)	0	0
<b>Flusso di Cassa Netto</b>	<b>(194.658)</b>	<b>▲ (123.450)</b>	<b>▲ 1.424.523</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>2.454.580</b>	<b>▼ 2.331.130</b>	<b>▲ 3.755.653</b>

## Analisi Cash-flow

	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
	€	€	€
Flusso di Cassa Operativo Lordo	264.867	730.171	304.432
Variazione CCN	(28.838)	(1.249.141)	2.156.469
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	236.029	(518.970)	2.460.901
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>35.030</b>	<b>(1.575.290)</b>	<b>2.442.300</b>
Flusso di Cassa al servizio del Debito	105.482	342.256	2.045.587
Flusso di cassa per azionisti	(194.657)	(123.450)	1.424.523
<b>Flusso di Cassa Netto</b>	<b>(194.658)</b>	<b>(123.450)</b>	<b>1.424.523</b>

## Andamento Cash-flow

	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
	% change	% change	% change
Flusso di Cassa Operativo Lordo	-	+175,7%	-58,3%
Variazione CCN	-	-4.231,6%	+272,6%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	-	-319,9%	+574,2%
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	-	<b>-4.597,0%</b>	<b>+255,0%</b>
Flusso di Cassa al servizio del Debito	-	+224,5%	+497,7%
Flusso di cassa per azionisti	-	+36,6%	+1.253,9%
<b>Flusso di Cassa Netto</b>	-	<b>+36,6%</b>	<b>+1.253,9%</b>



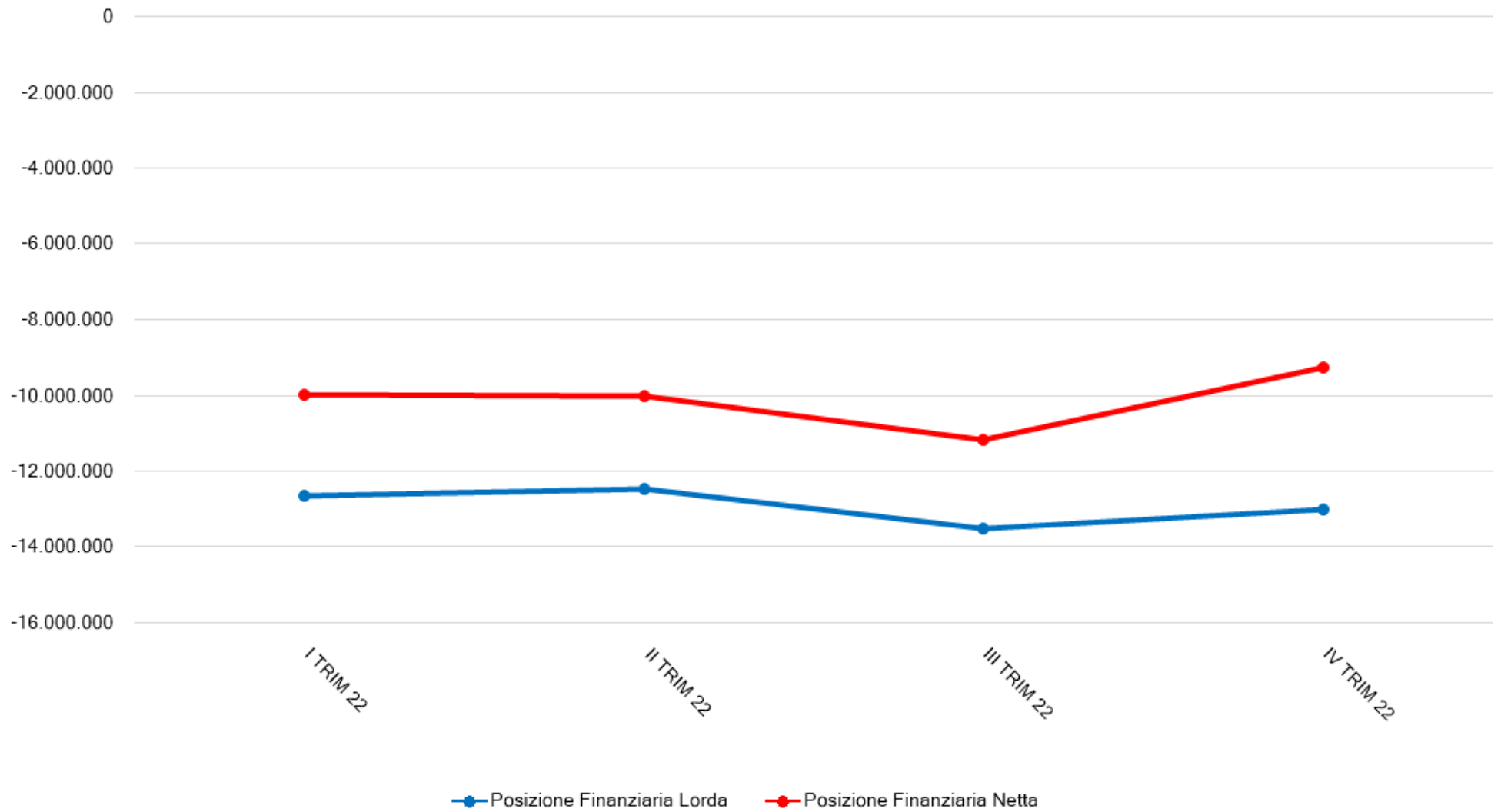
# Posizione Finanziaria Netta

## Posizione Finanziaria Netta

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
	€	€	€	€
<b>Liquidità</b>	<b>2.649.238</b>	<b>▼ 2.454.580</b>	<b>▼ 2.331.130</b>	<b>▲ 3.755.653</b>
Crediti finanziari verso terzi	0	0	0	0
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0
Crediti finanziari a breve verso 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	(1.500.000)	(1.500.000)
Debiti finanziari a breve verso 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>▲ (1.500.000)</b>	<b>(1.500.000)</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>2.649.238</b>	<b>▼ 2.454.580</b>	<b>▼ 831.130</b>	<b>▲ 2.255.653</b>
Debiti verso banche	(12.639.048)	(12.458.977)	(11.995.649)	(11.522.241)
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>(12.639.048)</b>	<b>▼ (12.458.977)</b>	<b>▼ (11.995.649)</b>	<b>▼ (11.522.241)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(9.989.810)</b>	<b>▼ (10.004.397)</b>	<b>▼ (11.164.519)</b>	<b>▲ (9.266.588)</b>

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazione per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi". L'indicatore non comprende eventuali attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati designati di copertura, e l'adeguamento al fair value delle relative eventuali poste coperte.

## Posizione Finanziaria Lorda e Netta

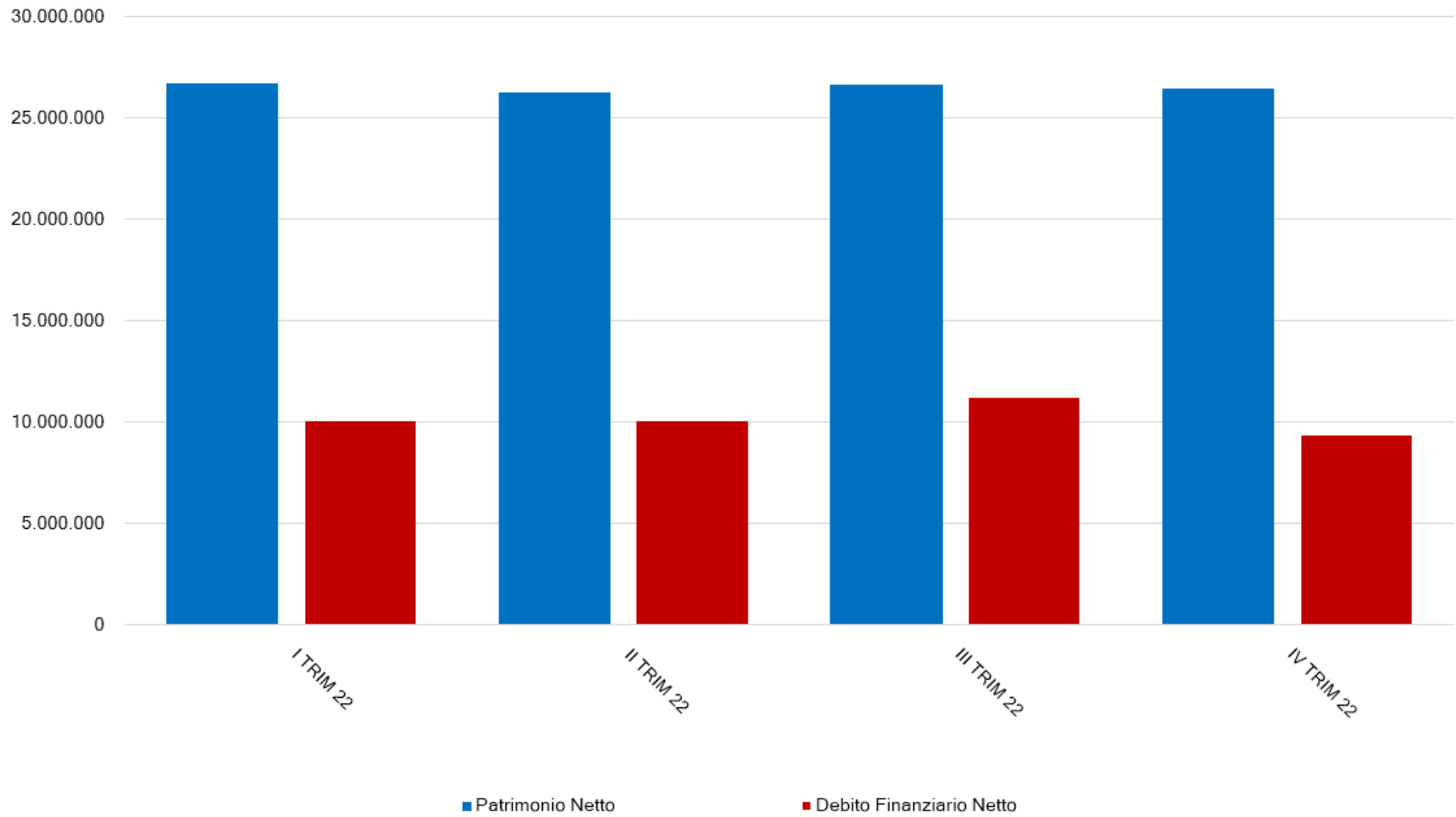


## Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	I TRIM 22		II TRIM 22		III TRIM 22		IV TRIM 22	
	€	% var.	€	% var.	€	% var.	€	% var.
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%	(1.500.000)	+100,0%	(1.500.000)	0,0%
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>▲ (1.500.000)</b>	<b>+100,0%</b>	<b>(1.500.000)</b>	<b>0,0%</b>
Debiti v/banche a lungo	(12.639.048)	-	(12.458.977)	-1,4%	(11.995.649)	-3,7%	(11.522.241)	-3,9%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività finanziarie non correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Tot. Debiti finanziari a lungo termine</b>	<b>(12.639.048)</b>	<b>-</b>	<b>▼ (12.458.977)</b>	<b>-1,4%</b>	<b>▼ (11.995.649)</b>	<b>-3,7%</b>	<b>▼ (11.522.241)</b>	<b>-3,9%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)</b>	<b>(12.639.048)</b>	<b>-</b>	<b>▲ (12.458.977)</b>	<b>+1,4%</b>	<b>▼ (13.495.649)</b>	<b>-8,3%</b>	<b>▲ (13.022.241)</b>	<b>+3,5%</b>
Attività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	2.649.238	-	▼ 2.454.580	-7,3%	▼ 2.331.130	-5,0%	▲ 3.755.653	+61,1%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)</b>	<b>(9.989.810)</b>	<b>-</b>	<b>▼ (10.004.397)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>▼ (11.164.519)</b>	<b>-11,6%</b>	<b>▲ (9.266.588)</b>	<b>+17,0%</b>



## Patrimonio Netto e Debito Finanziario Netto



# Indici di Redditività

## ROE

Risultato Netto / Patrimonio Netto

I TRIM 22

1,8% ●

II TRIM 22

↓ -1,8% ●

III TRIM 22

↑ 1,3% ●

IV TRIM 22

↓ -0,7% ●

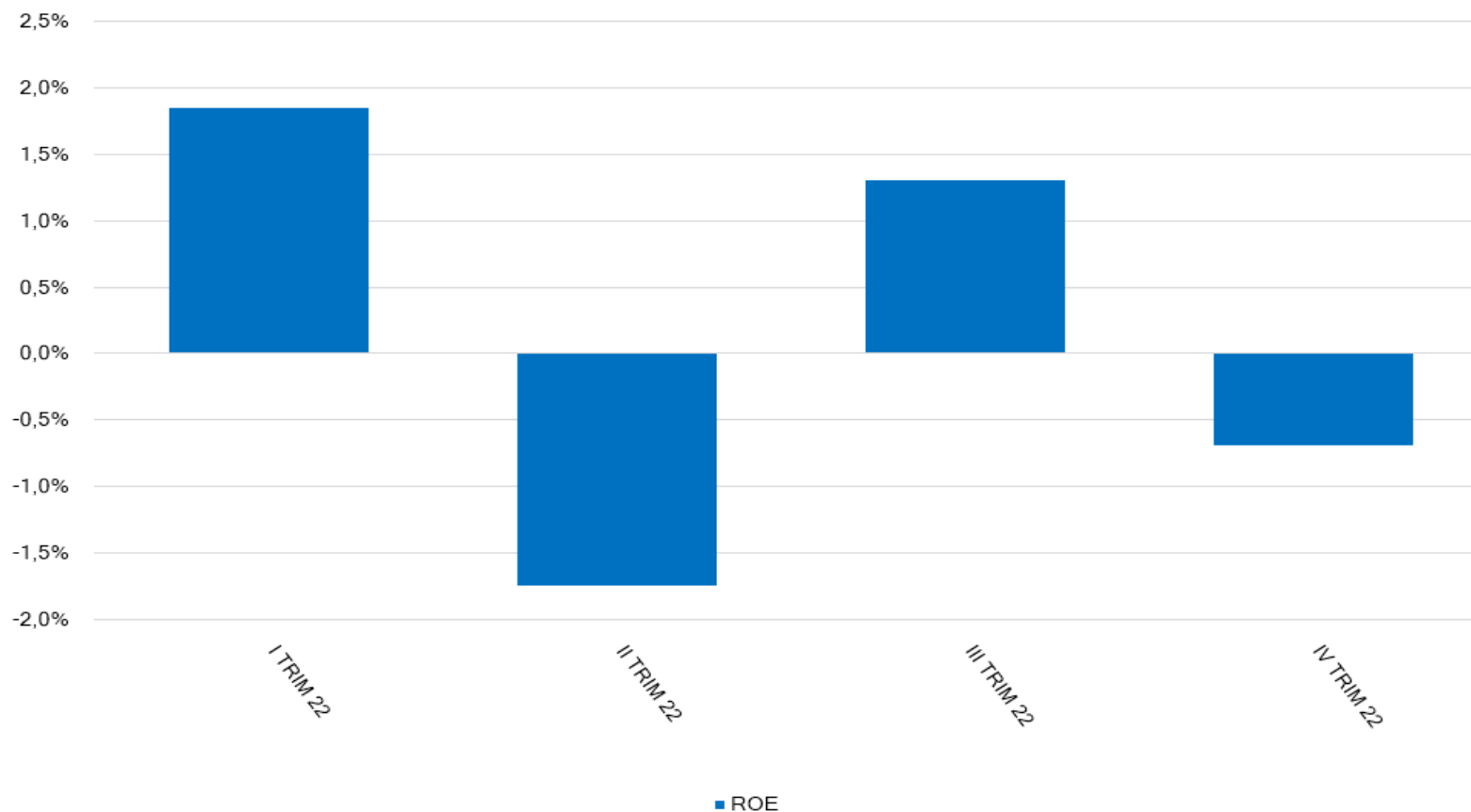
Esprime la redditività complessiva dei mezzi propri investiti nell'azienda e fornisce un indicatore di confronto con investimenti alternativi

### Chiave di lettura

- ROE < 0,5%
- 0,5% < ROE < 1,5%
- ROE > 1,5%

### Significato

- Risultato non soddisfacente
- Risultato nella media
- Risultato soddisfacente



## ROI

Risultato Operativo / Totale Attivo

I TRIM 22

0,8% ●

II TRIM 22

↓ -0,9% ●

III TRIM 22

↑ -0,2% ●

IV TRIM 22

↑ 1,0% ●

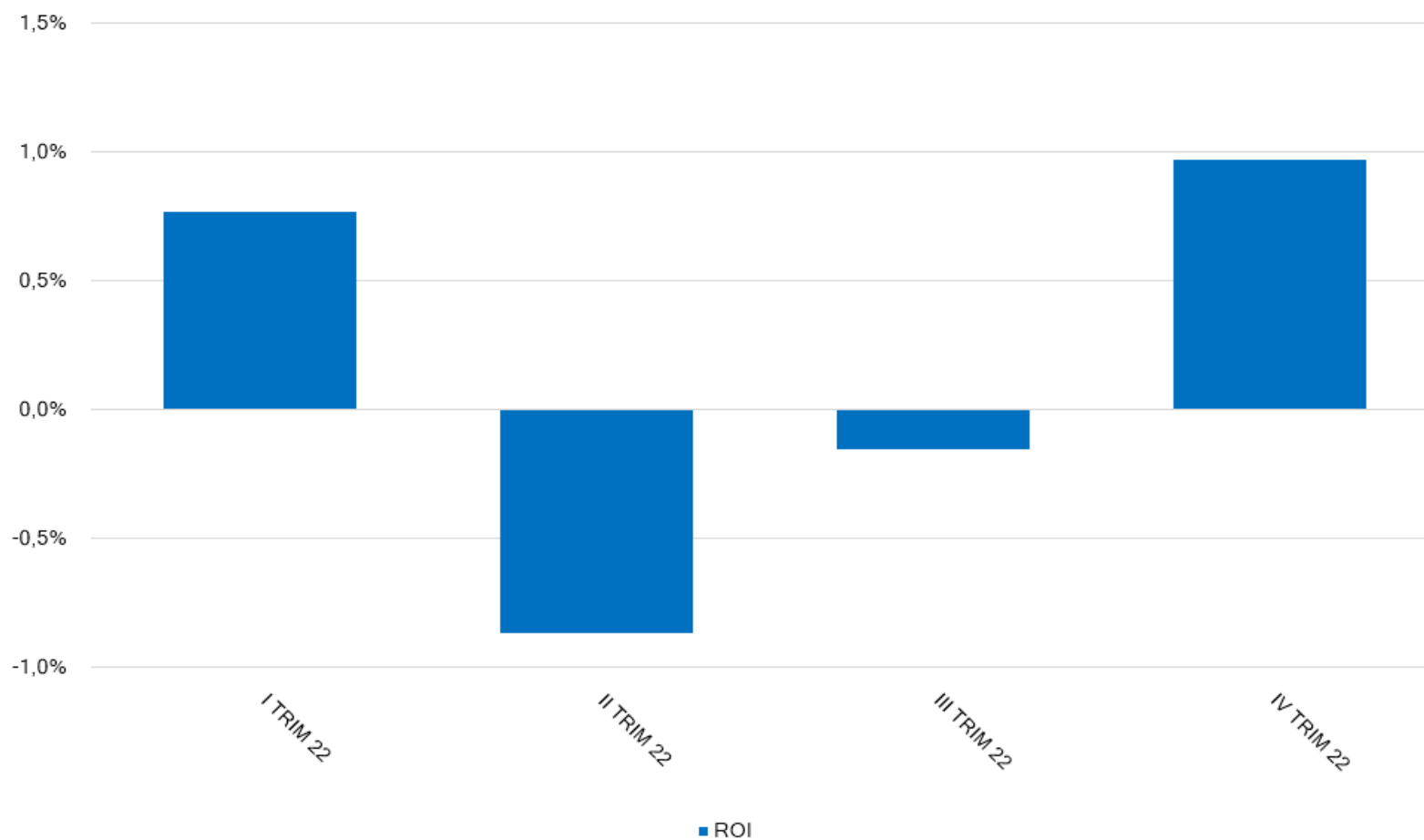
Esprime il rendimento della gestione tipica dell'azienda, in base alle risorse finanziarie raccolte a titolo di debito o di capitale di rischio

## Chiave di lettura

ROI < 1,8%  
1,8% < ROI < 3,8%  
ROI > 3,8%

## Significato

Risultato non soddisfacente  
Risultato nella media  
Risultato soddisfacente



## ROS

Risultato Operativo / Vendite

I TRIM 22

21,9% ●

II TRIM 22

↓ -12,3% ●

III TRIM 22

↑ -2,2% ●

IV TRIM 22

↑ 9,2% ●

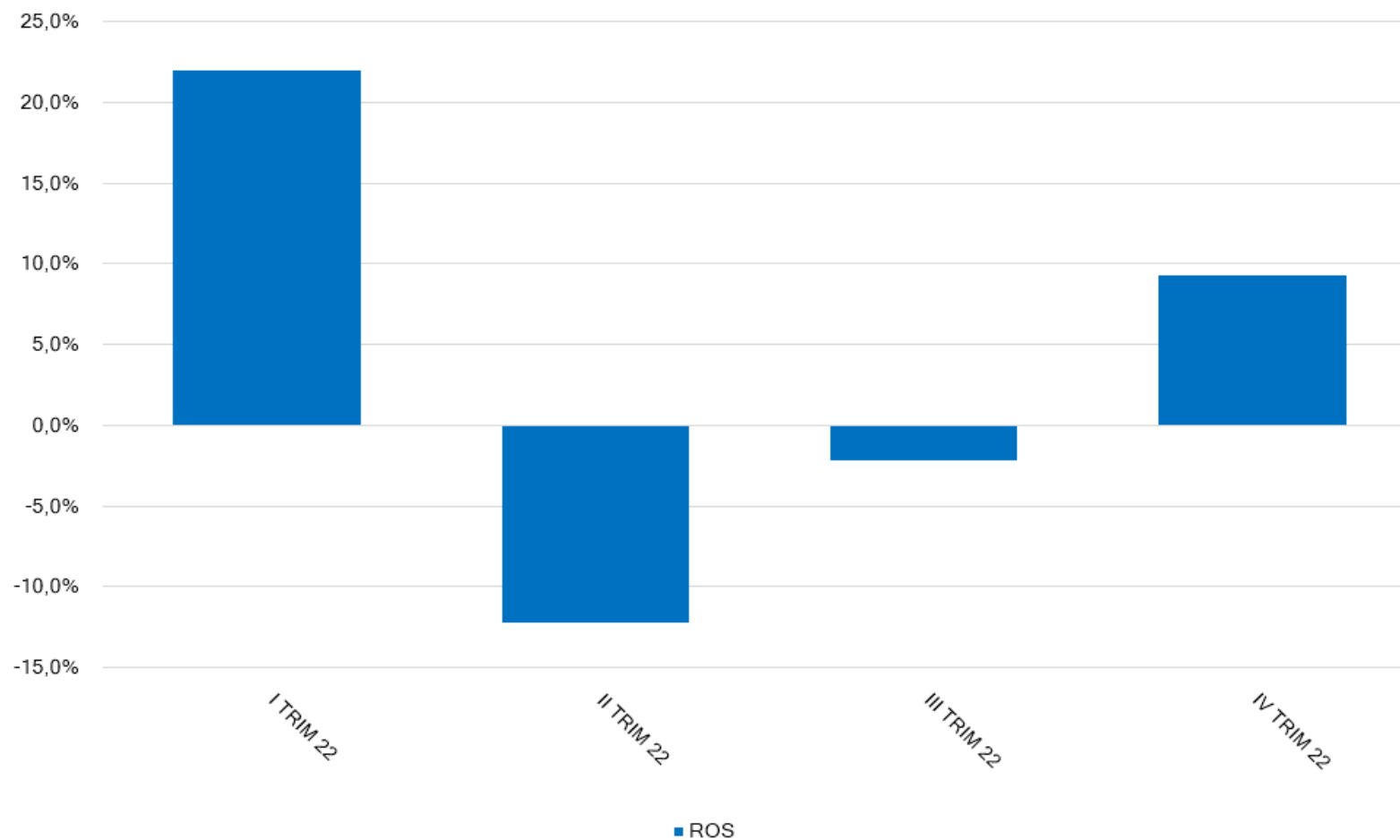
Indice della capacità commerciale dell'azienda ed esprime il reddito medio generato a fronte di ogni unità di ricavo realizzata (redditività delle vendite)

## 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



**ROT**

Vendite / Capitale Operativo Investito Netto

I TRIM 22

0,0 ●

II TRIM 22

↑ 0,1 ●

III TRIM 22

↔ 0,1 ●

IV TRIM 22

↑ 0,1 ●

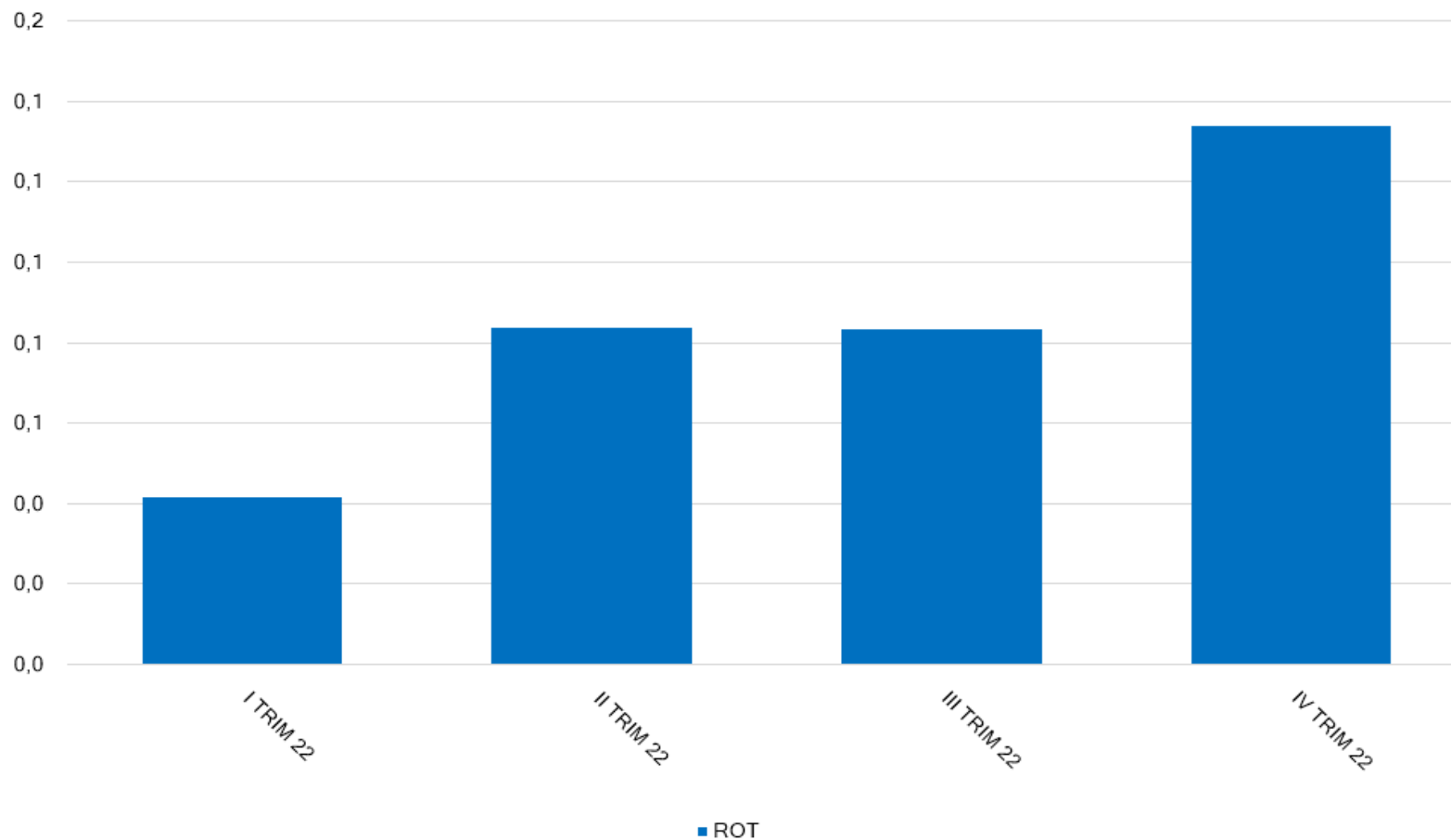
Indicatore che esprime il ricavo netto medio generato da ogni unità di capitale operativo investito nell'attività dell'azienda e quindi è molto importante per valutare la capacità produttiva

**Chiave di lettura**

ROT < 0,13  
 0,13 < ROT < 0,50  
 ROT > 0,50

**Significato**

Efficienza produttiva non soddisfacente  
 Risultato nella media  
 Efficienza produttiva soddisfacente



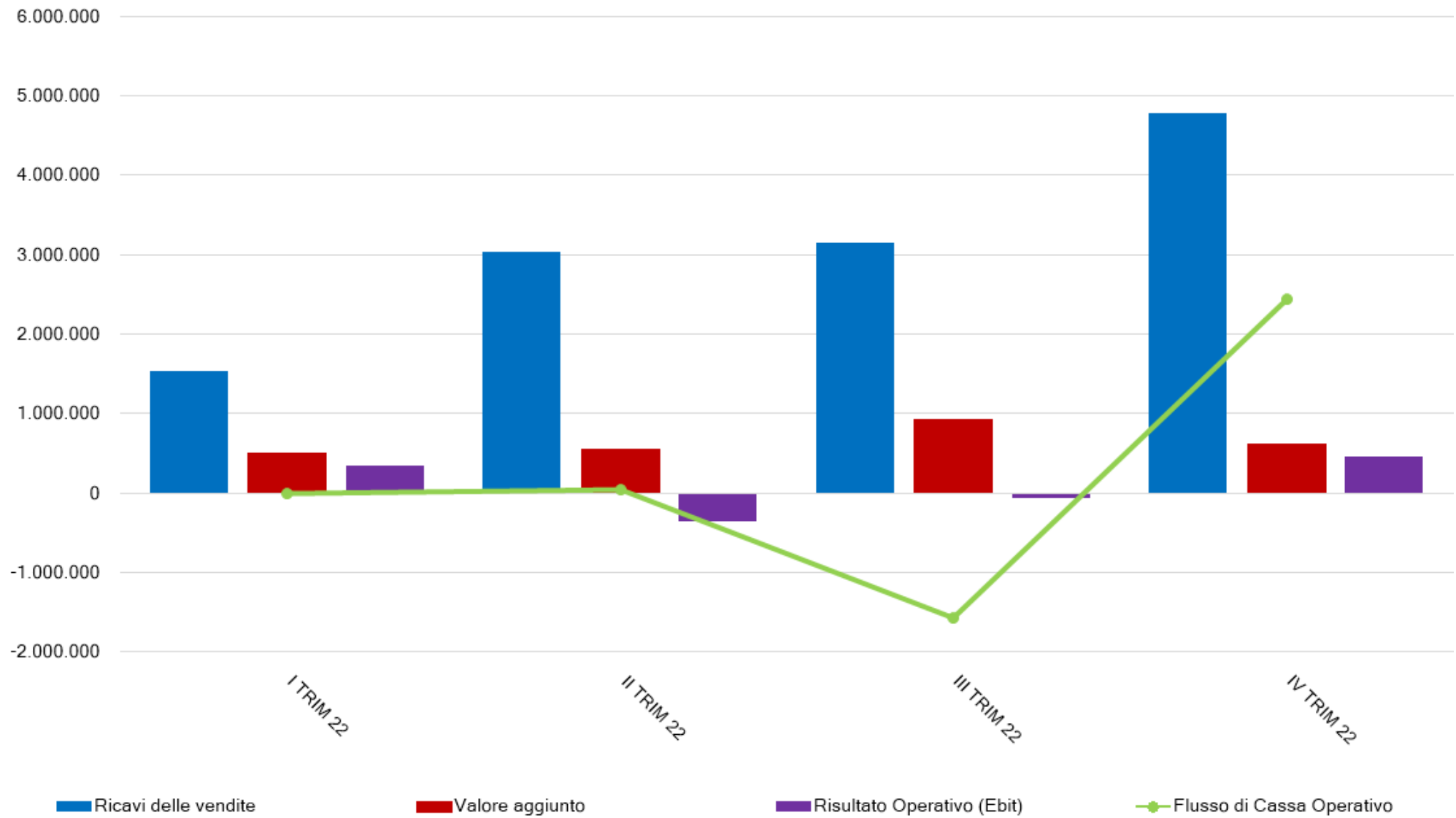
## Margini Economici

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
Ricavi delle vendite	1.518.976	▲ 3.029.537	▲ 3.142.336	▲ 4.771.166
Valore aggiunto	503.921	▲ 543.443	▲ 918.284	▼ 616.543
Margine Operativo Lordo (Mol)	332.485	▼ 302.783	▲ 731.234	▼ 334.119
Risultato Operativo (Ebit)	332.485	▼ (372.049)	▲ (69.831)	▲ 441.076
Risultato ante-imposte (Ebt)	491.809	▼ (459.659)	▲ 344.554	▼ (150.534)
Utile netto	491.809	▼ (459.659)	▲ 344.242	▼ (183.245)
Flusso di Cassa Operativo	n.d.	35.030	▼ (1.575.290)	▲ 2.442.300

## Altri indici di Redditività

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
NOPAT	n.d.	(409.965)	(70.894)	361.737
ROIC	n.d.	-1,1%	-0,2%	1,0%

## Margini Economici

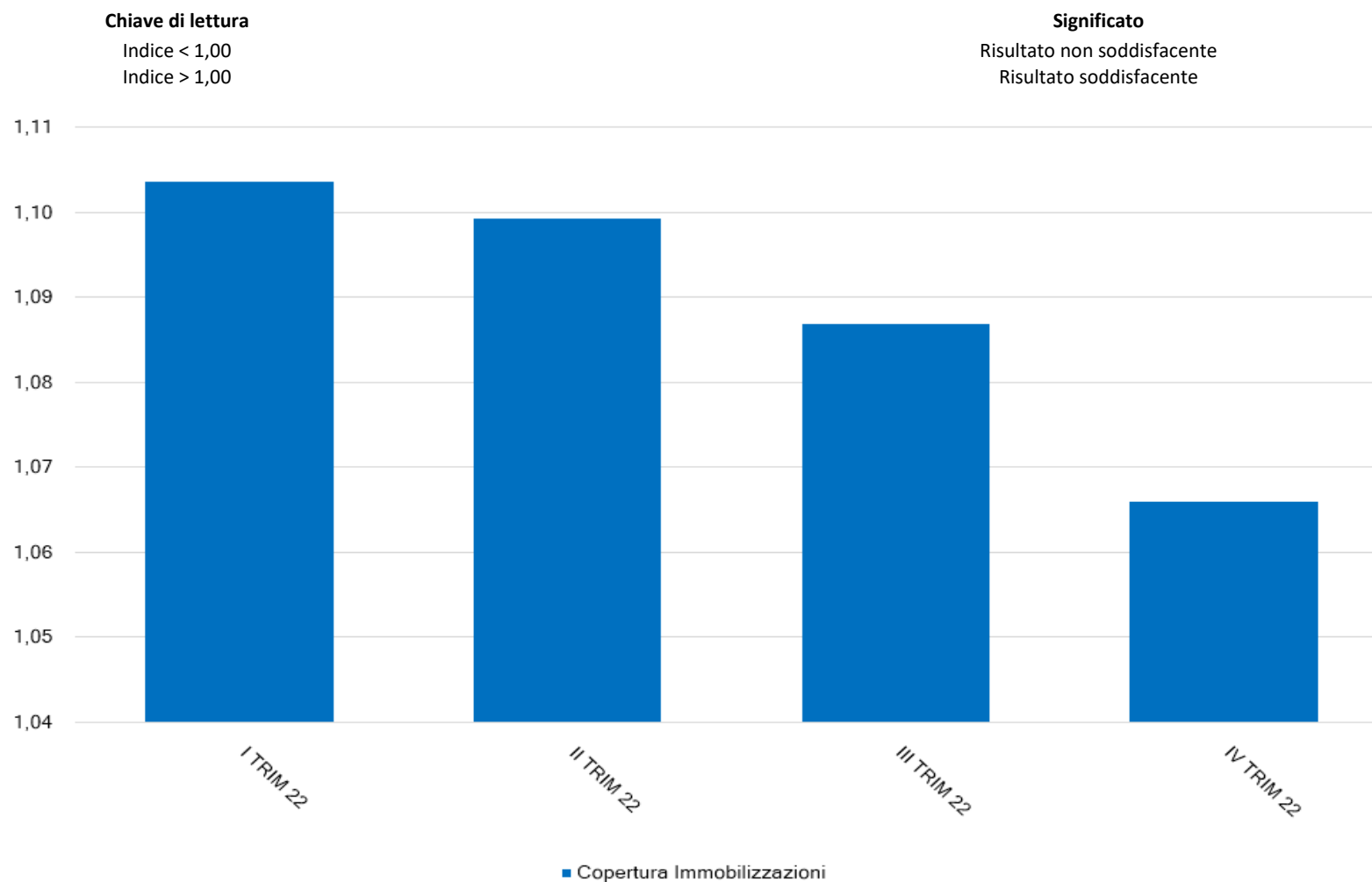


# Indici di Solidità

## Copertura Immobilizzazioni

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato	1,10 ●	↔ 1,10 ●	↔ 1,09 ●	↔ 1,07 ●

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





## Indipendenza Finanziaria

Patrimonio Netto / Totale Attivo

I TRIM 22

0,61 ●

II TRIM 22

↔ 0,61 ●

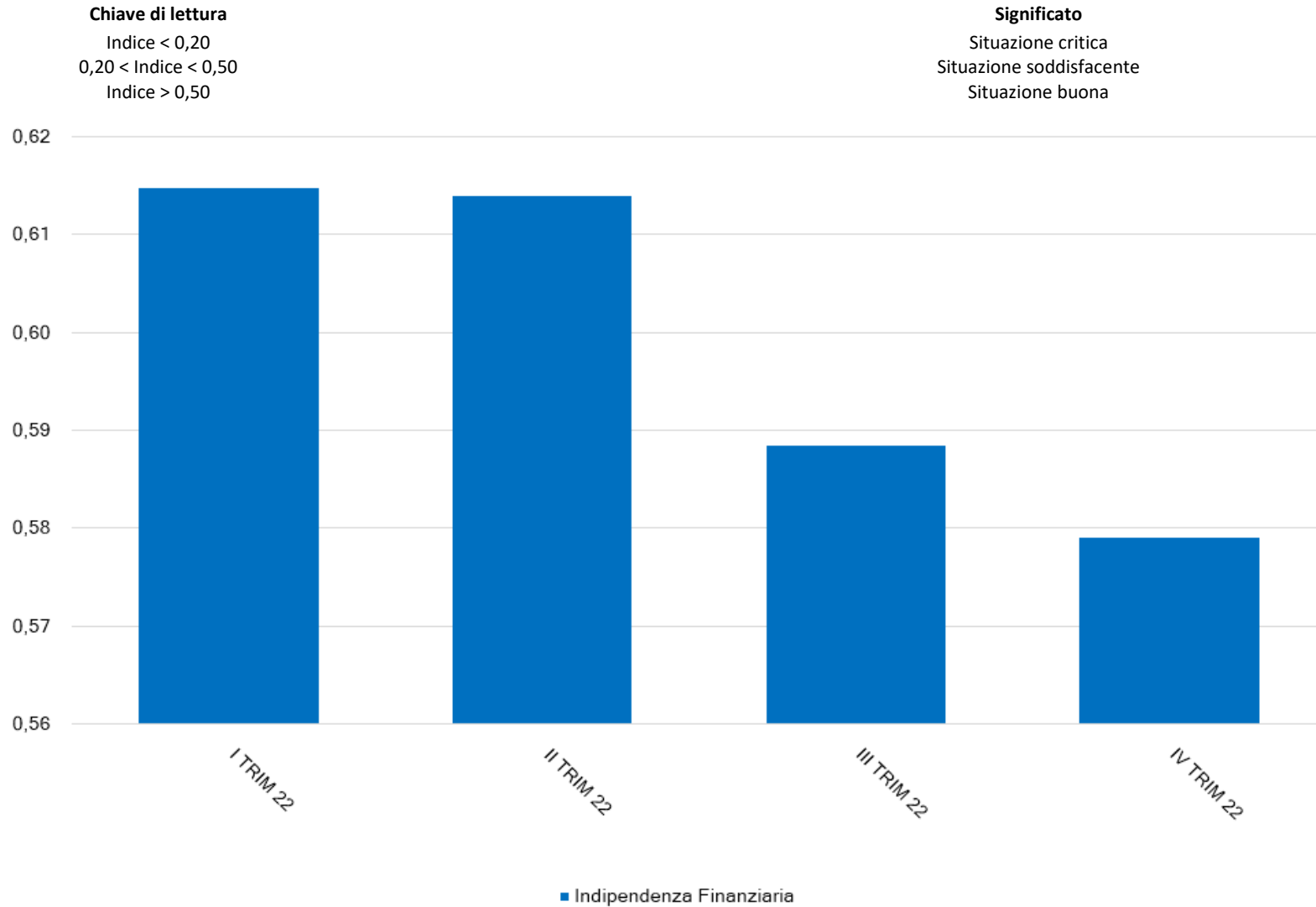
III TRIM 22

↔ 0,59 ●

IV TRIM 22

↔ 0,58 ●

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



## Leverage

Totale Attivo / Patrimonio Netto

I TRIM 22

1,63 ●

II TRIM 22

↔ 1,63 ●

III TRIM 22

↔ 1,70 ●

IV TRIM 22

↔ 1,73 ●

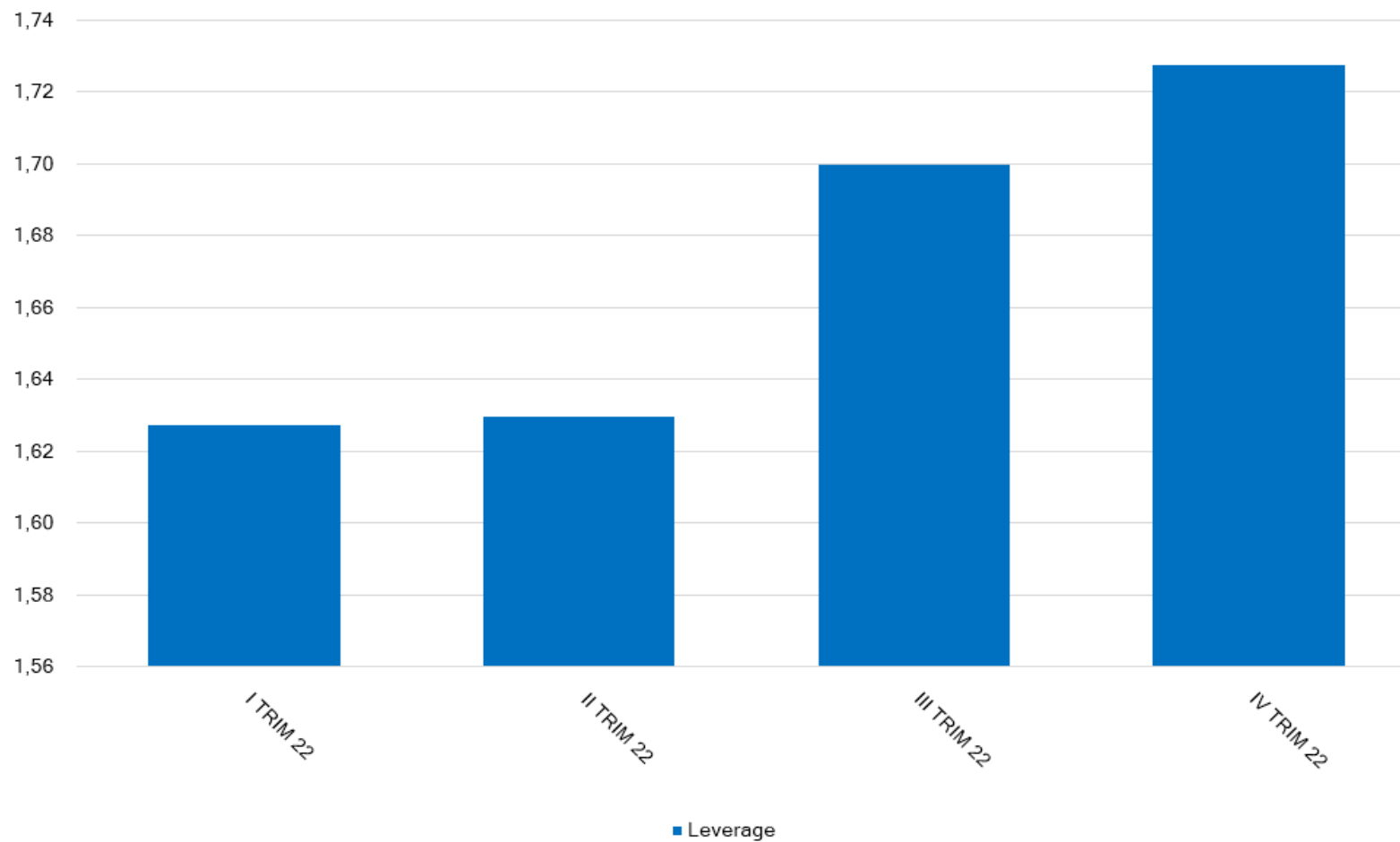
L'indice esprime la proporzione tra risorse proprie e di terzi utilizzate per finanziare gli impieghi aziendali

### Chiave di lettura

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

### Significato

- Situazione rischiosa
- Situazione nella norma
- Situazione soddisfacente



**PFN/PN**

I TRIM 22

II TRIM 22

III TRIM 22

IV TRIM 22

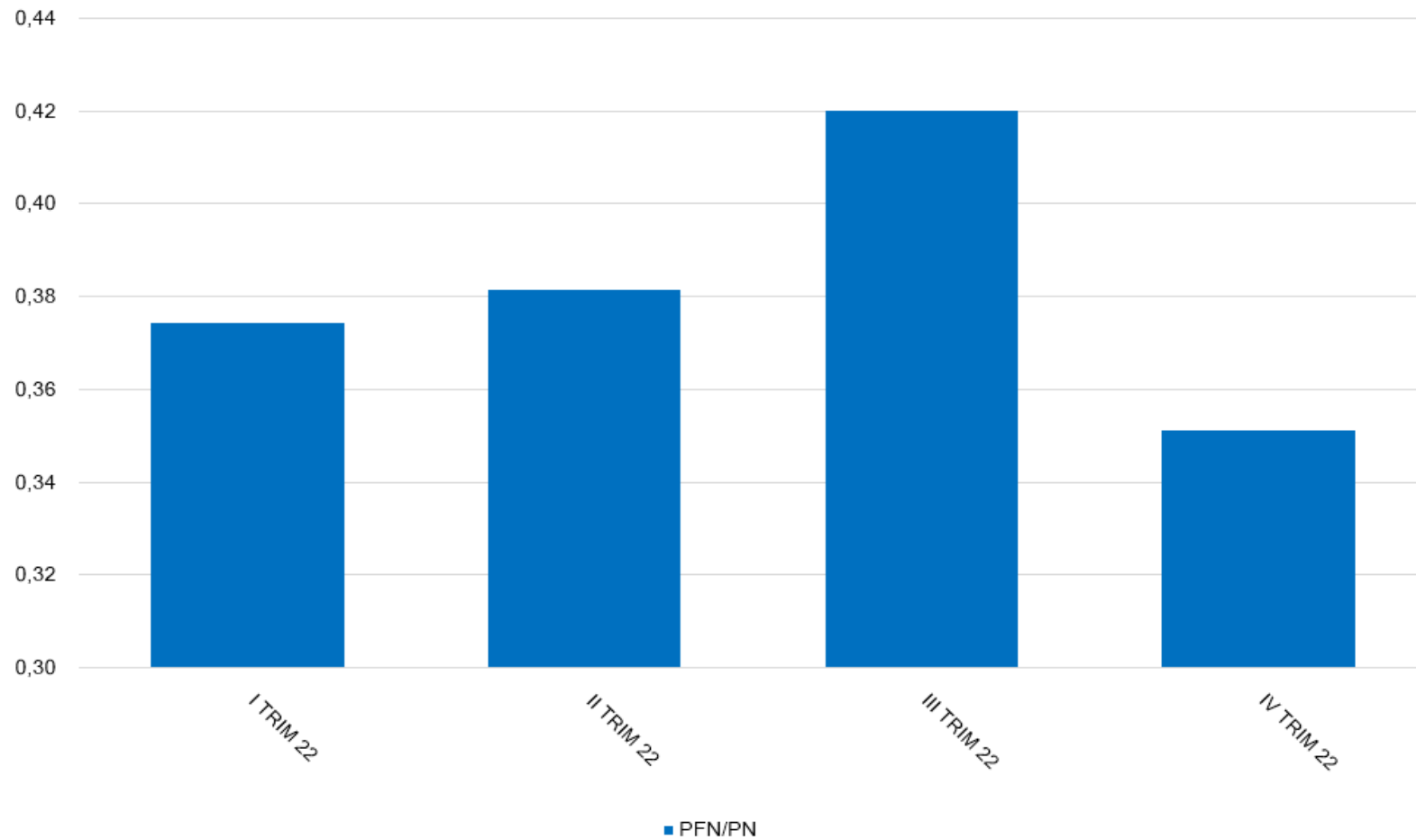
Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

**0,37** ●↔ **0,38** ●↔ **0,42** ●↔ **0,35** ●

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

**Chiave di lettura**  
 PFN/PN < 3,00  
 3,00 < PFN/PN < 5,00  
 PFN/PN > 5,00

**Significato**  
 Situazione di equilibrio  
 Situazione di rischio  
 Situazione di grave rischio



## Altri indici di solidità

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
Banche su Circolante	1,65	▲ 1,68	▼ 1,30	▼ 1,16
Banche a breve su Circolante	0,00	0,00	0,00	0,00
Rapporto di Indebitamento	38,5%	▲ 38,6%	▲ 41,2%	▲ 42,1%
Rotazione circolante	0,20	▲ 0,41	▼ 0,34	▲ 0,48
Rotazione magazzino	n.d.	n.d.	388,18	▲ 734,03
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	267,3%	▼ 262,3%	▼ 238,1%	▲ 284,9%
Tasso di intensità Attivo Circolante	503,6%	▼ 245,3%	▲ 292,6%	▼ 207,7%

# Indici di Liquidità

## Margine di Tesoreria

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve	3.703.834 ●	↓ 3.503.906 ●	↓ 3.113.767 ●	↓ 2.346.464 ●

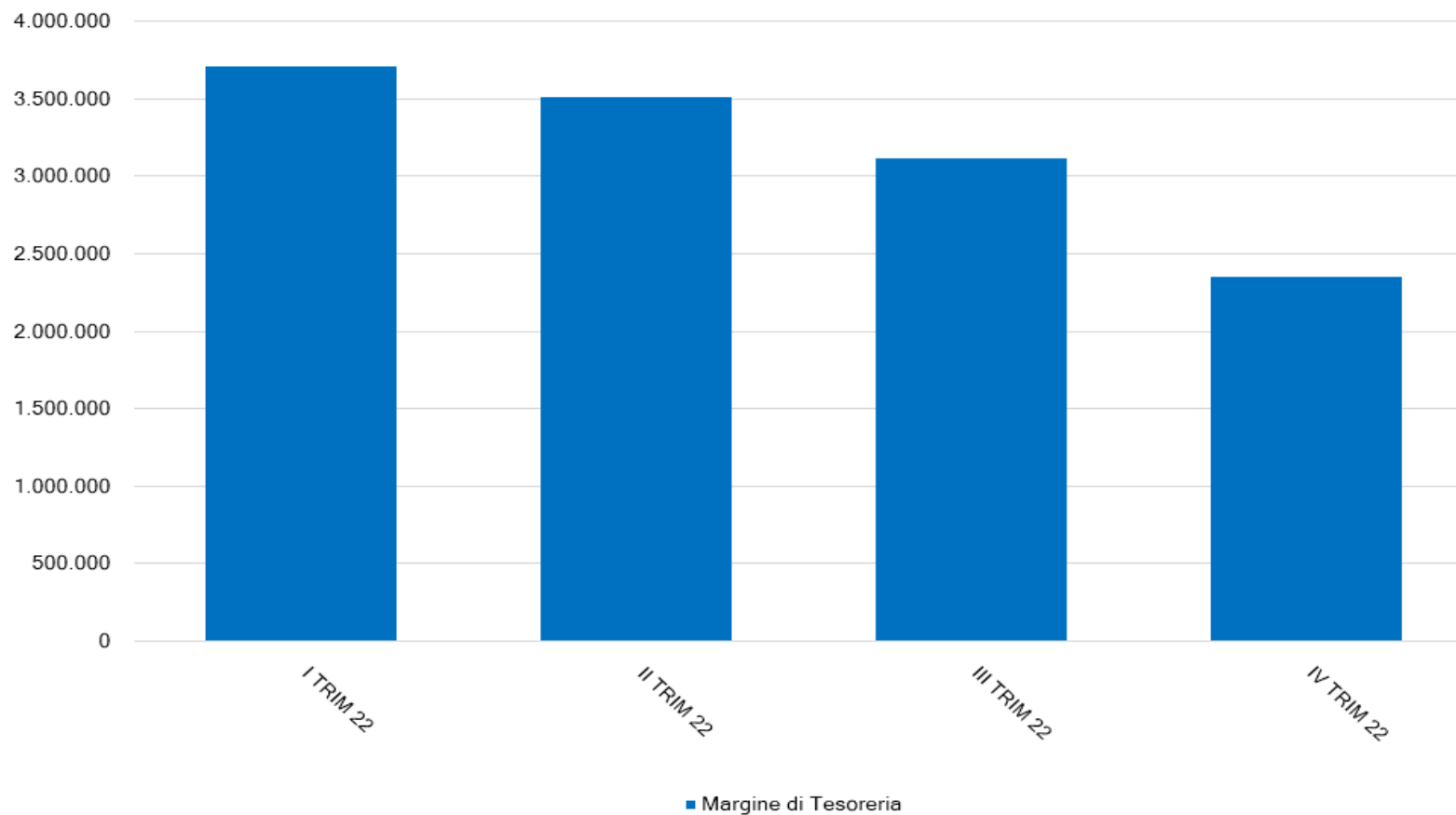
Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve e rappresenta un indicatore della liquidità netta

### Chiave di lettura

Margine di tesoreria > 0  
Margine di tesoreria < 0

### Significato

Situazione di equilibrio finanziario  
Situazione di crisi di liquidità



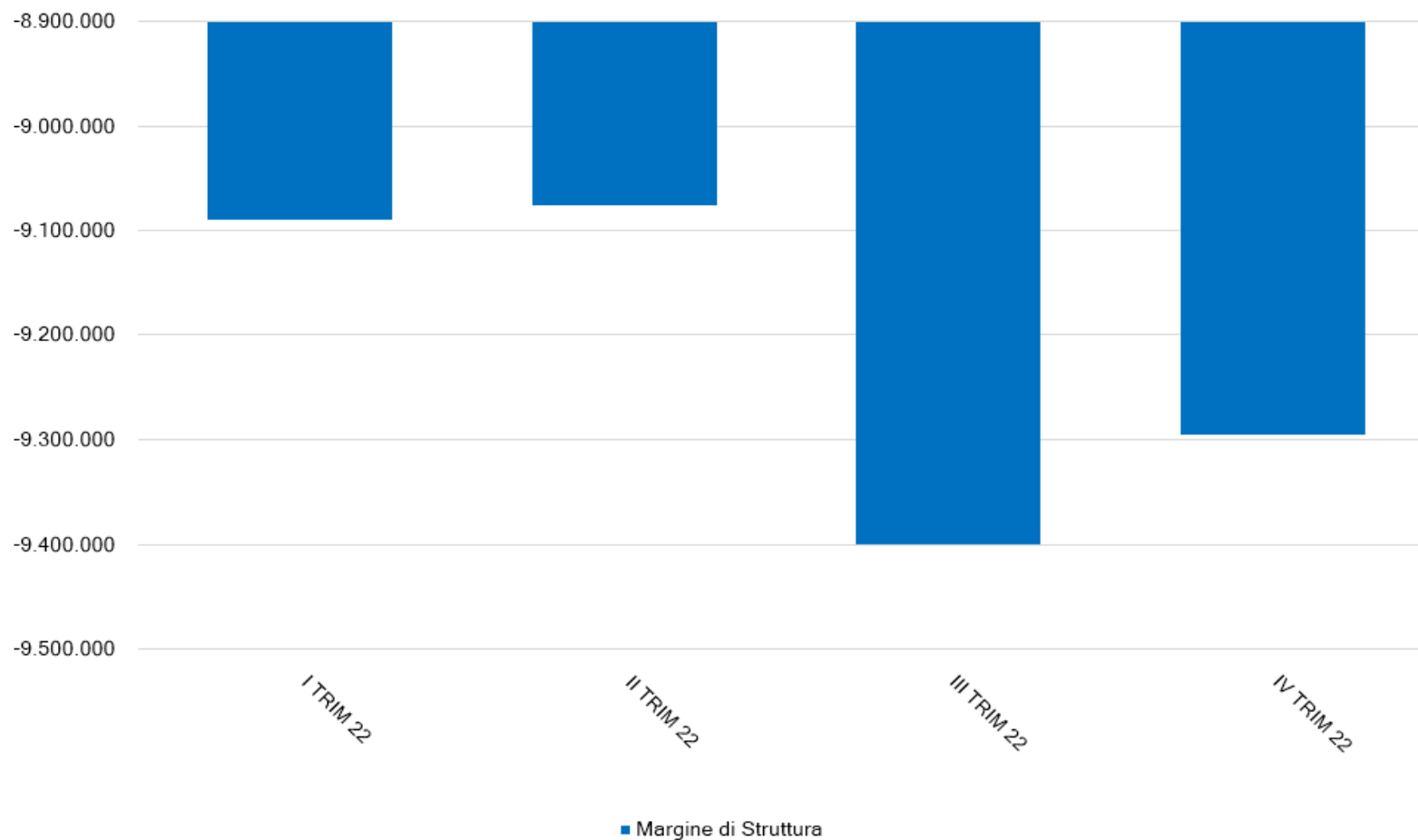
## Margine di Struttura

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
Patrimonio Netto - Immobilizzazioni Nette	-9.090.889 ●	↔ -9.076.638 ●	↓ -9.400.969 ●	↔ -9.295.809 ●

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

**Chiave di lettura**  
 Margine di Struttura > 0  
 Margine di Struttura < 0

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



## Quick Ratio

(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve

I TRIM 22

193,9% ●

II TRIM 22

↔ 189,2% ●

III TRIM 22

↓ 151,3% ●

IV TRIM 22

↓ 131,1% ●

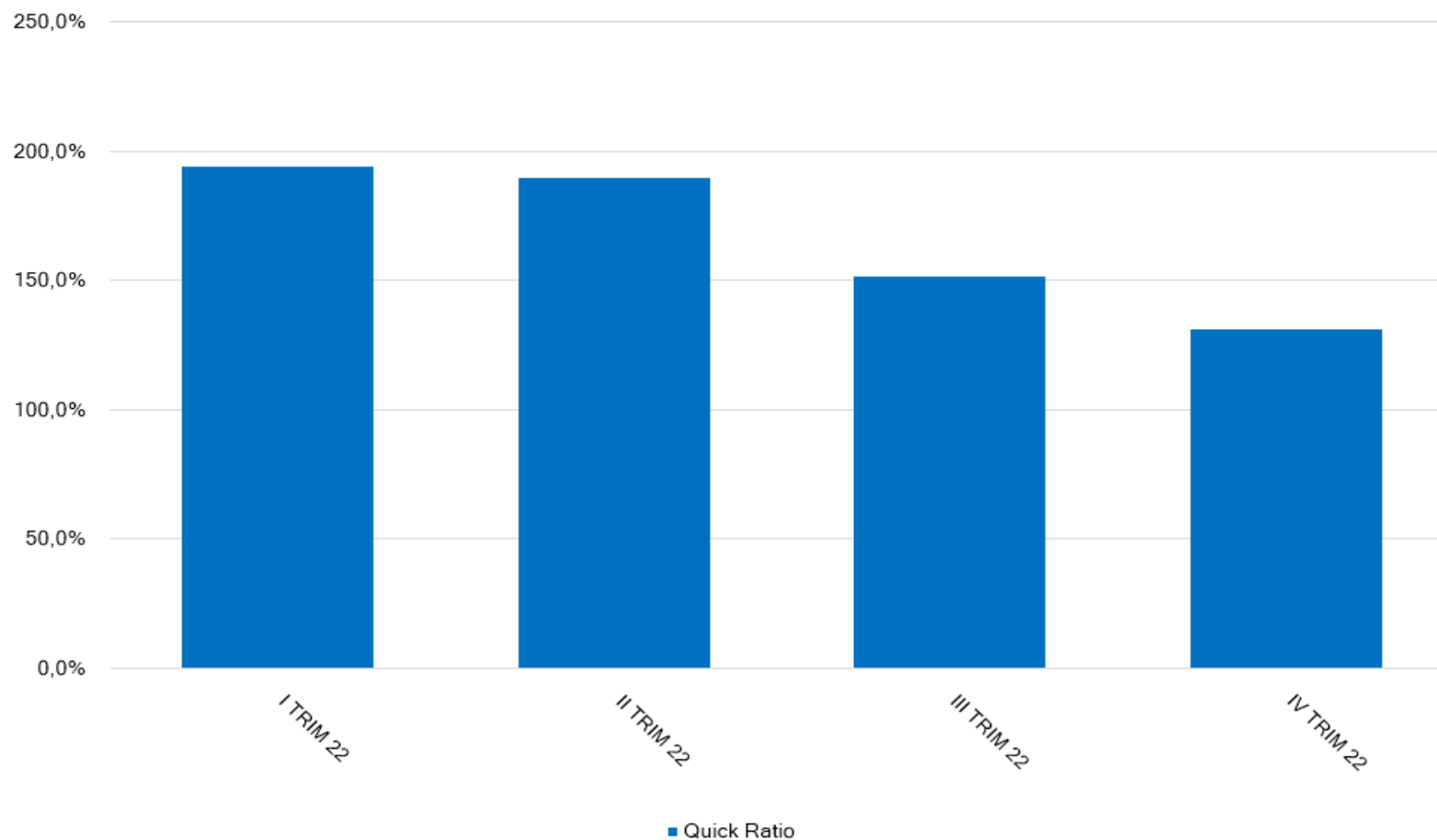
Evidenzia la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni scadenti nel breve periodo utilizzando le risorse disponibili in forma liquida nello stesso periodo di tempo

### 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



## Indice di liquidità (Current Ratio)

Attività a breve / Passività a breve

I TRIM 22

1,9 ●

II TRIM 22

↔ 1,9 ●

III TRIM 22

↓ 1,5 ●

IV TRIM 22

↓ 1,3 ●

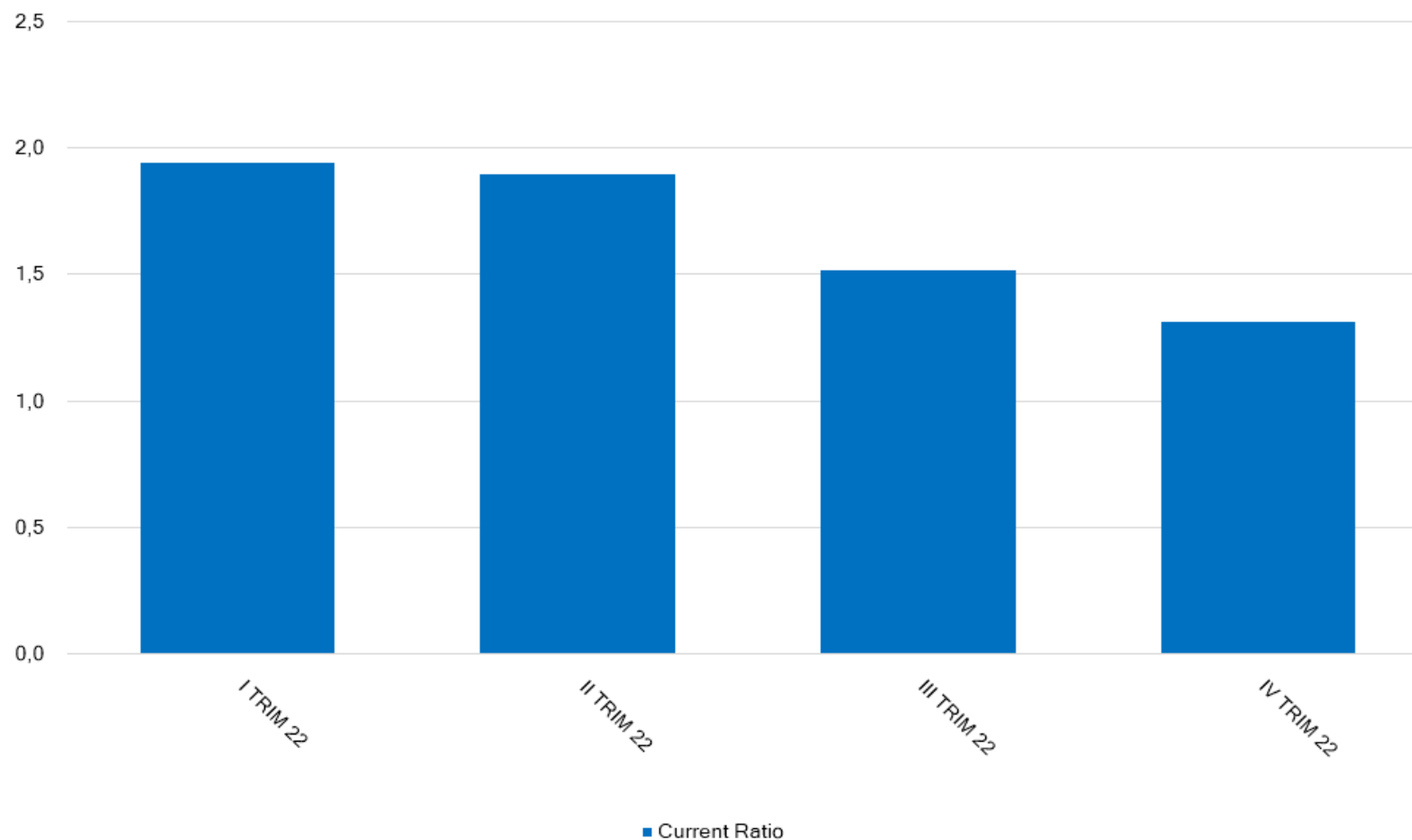
Verifica se l'ammontare delle attività che ritorneranno in forma liquida entro un anno è superiore ai debiti che diventeranno esigibili nello stesso periodo di tempo

### 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





## Capitale Circolante Netto

Attività a breve - Passività a breve

I TRIM 22

3.703.834 ●

II TRIM 22

↓ 3.503.906 ●

III TRIM 22

↓ 3.121.862 ●

IV TRIM 22

↓ 2.352.964 ●

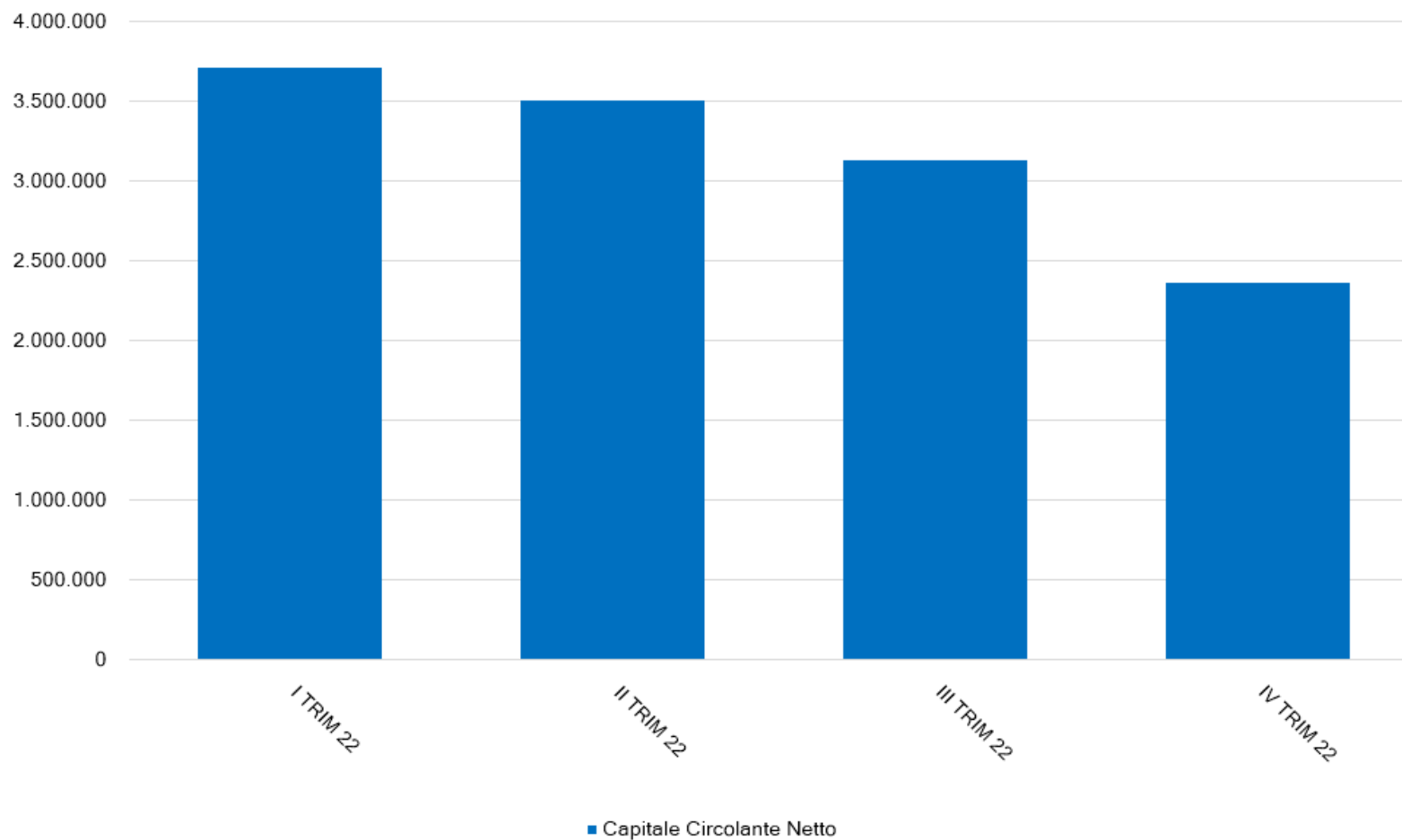
Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività correnti e le passività correnti e quindi espressione della liquidità aziendale

### Chiave di lettura

CCN > 0  
CCN < 0

### Significato

Situazione di equilibrio  
Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



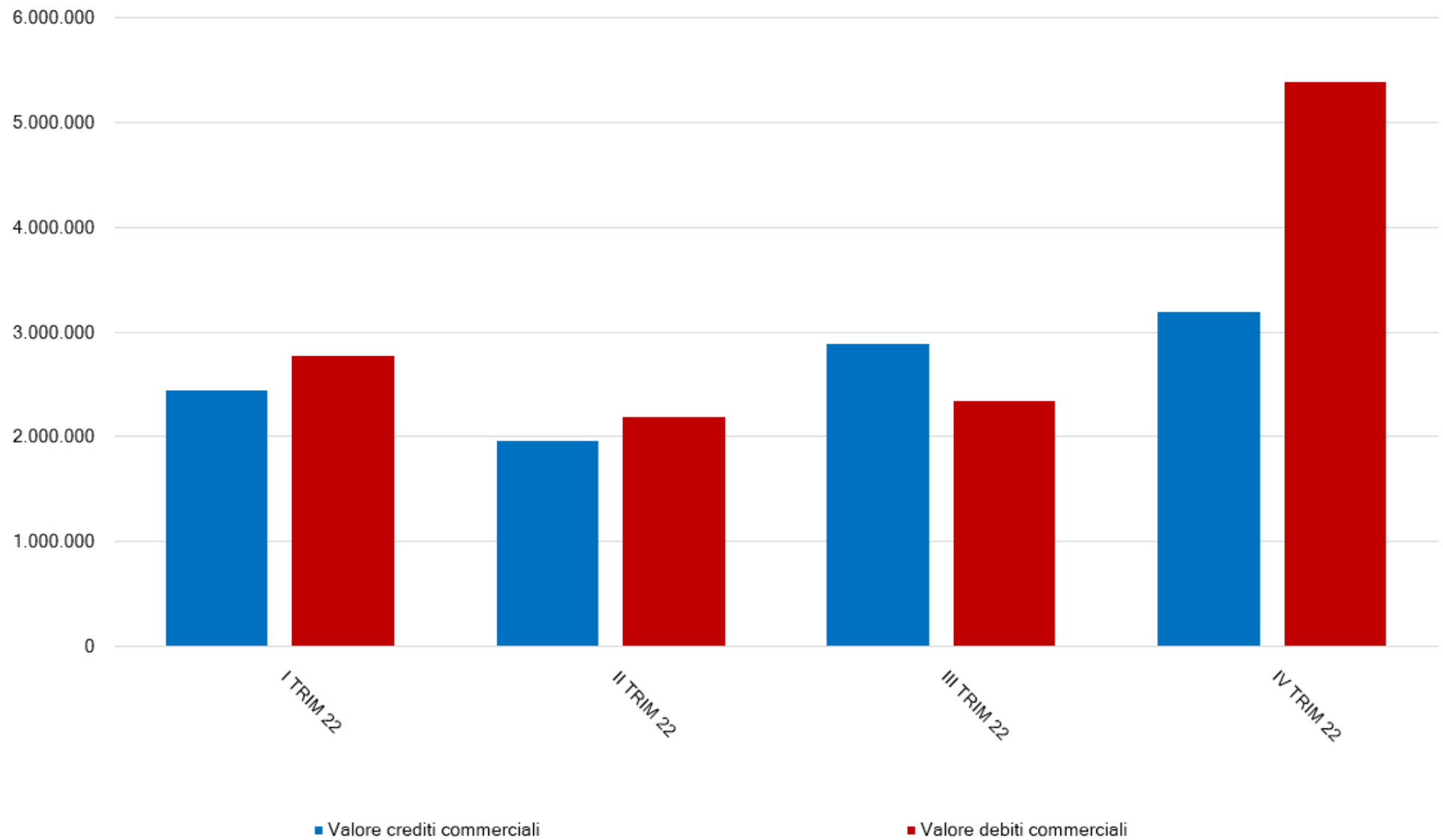
**Altri Indici di liquidità**

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
Giorni di credito ai clienti	144	▼ 58	▲ 82	▼ 60
Giorni di credito dai fornitori	250	▼ 79	▲ 95	▲ 123
Giorni di scorta	0	0	0	0
Durata scorte	0	0	29	10

**Indici di Produttività**

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
Costo del lavoro su Fatturato	11,3%	▼ 7,9%	▼ 6,0%	▼ 5,9%
Valore Aggiunto su Fatturato	33,2%	▼ 17,9%	▲ 29,2%	▼ 12,9%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	33,2%	▼ 17,9%	▲ 29,2%	▼ 12,3%

## Crediti/Debiti commerciali



# Indici di Copertura Finanziaria

**EBIT/OF**

Risultato Operativo / Oneri Finanziari

I TRIM 22

43,1 ●

II TRIM 22

NO EBIT ●

III TRIM 22

NO EBIT ●

IV TRIM 22

2,3 ●

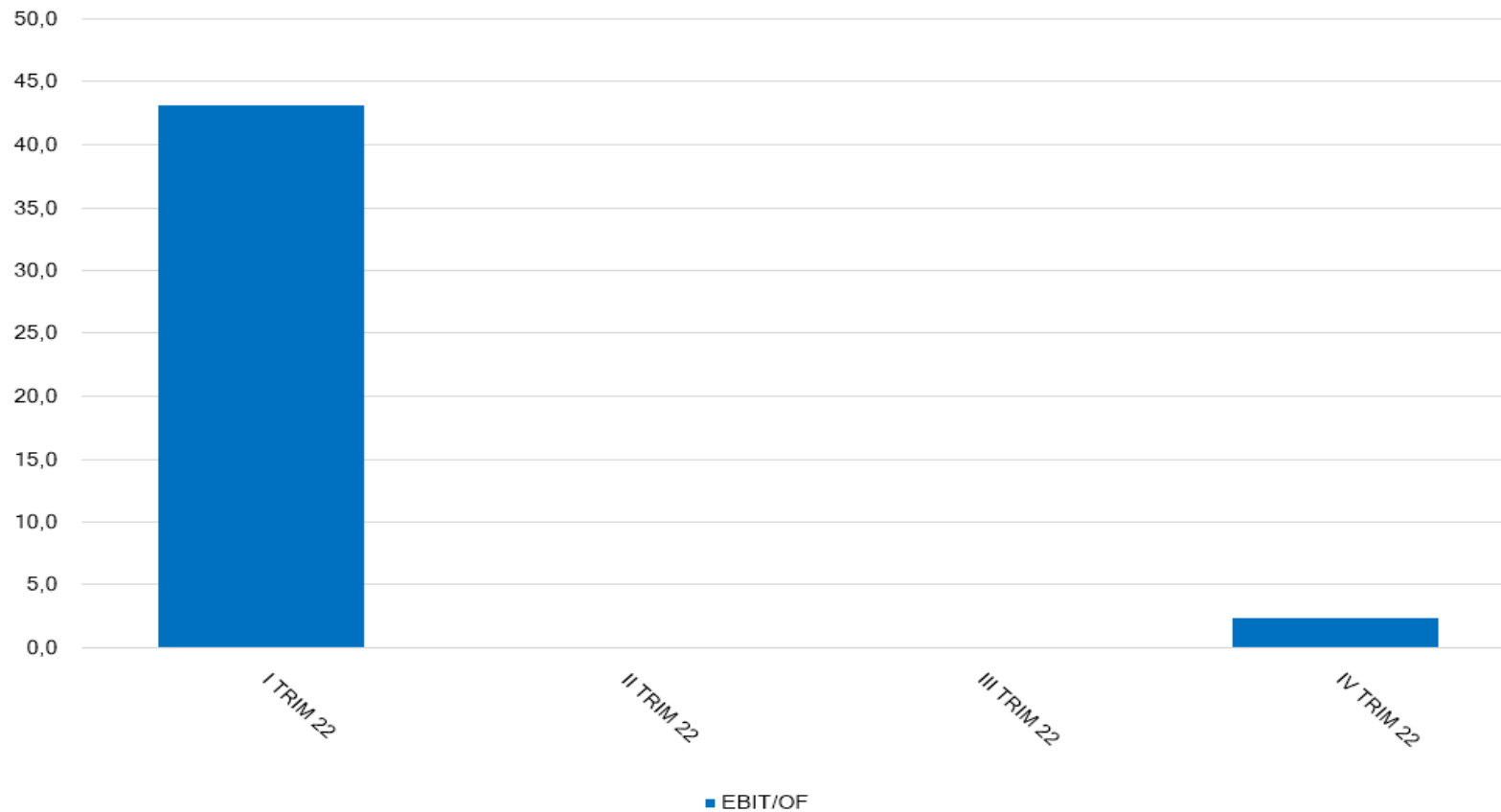
L'indice indica il grado di copertura che il risultato operativo riesce a fornire al costo degli oneri finanziari

**Chiave di lettura**

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

**Significato**

Tensione finanziaria  
Situazione nella norma ma da monitorare  
Situazione buona



## MOL/PFN

I TRIM 22

II TRIM 22

III TRIM 22

IV TRIM 22

Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta

3,3% ●

↔ 3,0% ●

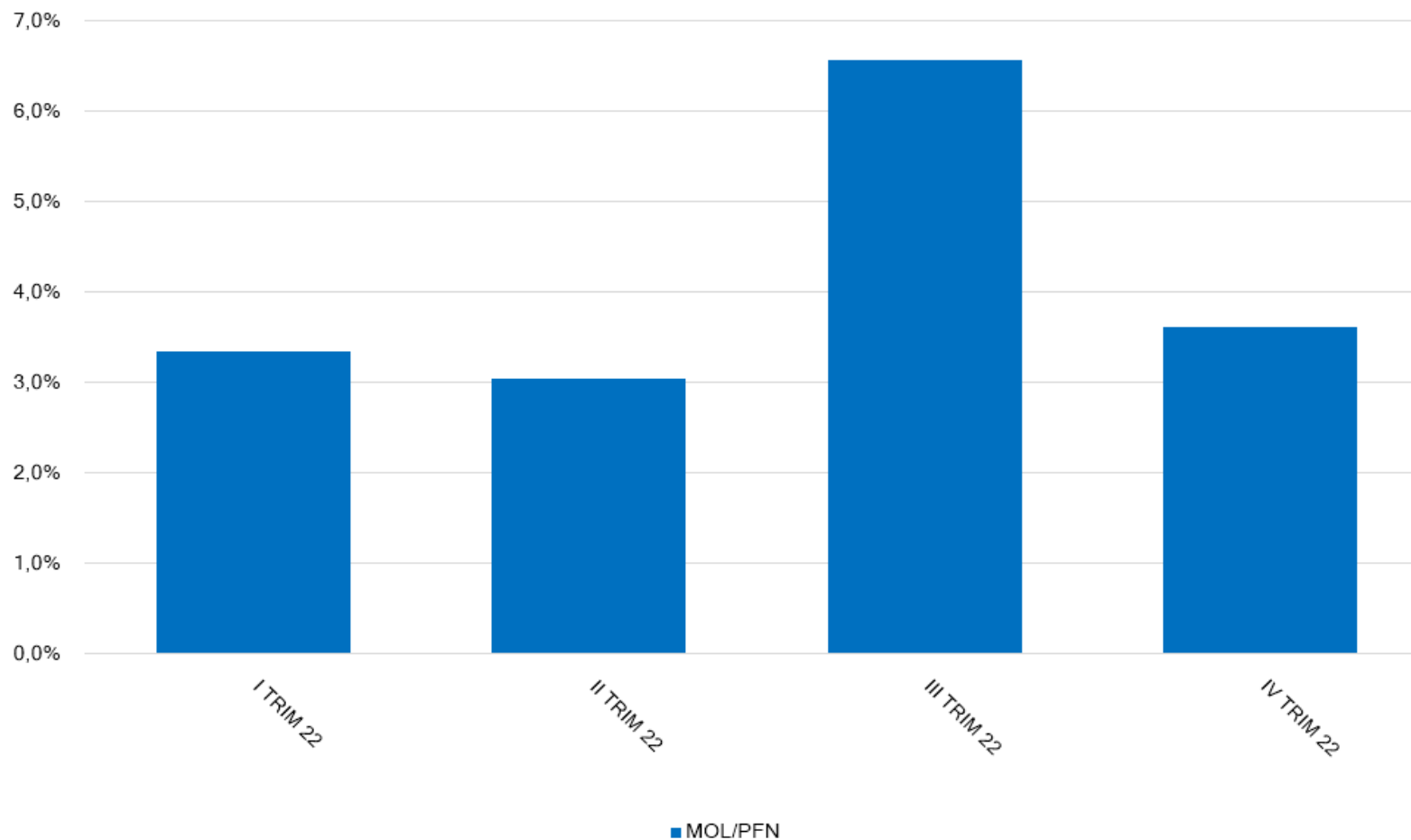
↑ 6,5% ●

↓ 3,6% ●

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

**Chiave di lettura**  
 MOL/PFN < 5,0%  
 5,0% < MOL/PFN < 8,3%  
 MOL/PFN > 8,3%

**Significato**  
 Situazione rischiosa  
 Situazione nella norma ma migliorabile  
 Situazione ottima



## Flusso di Cassa/OF

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari	n.d.	1,5 ●	NO FC ●	12,7 ●

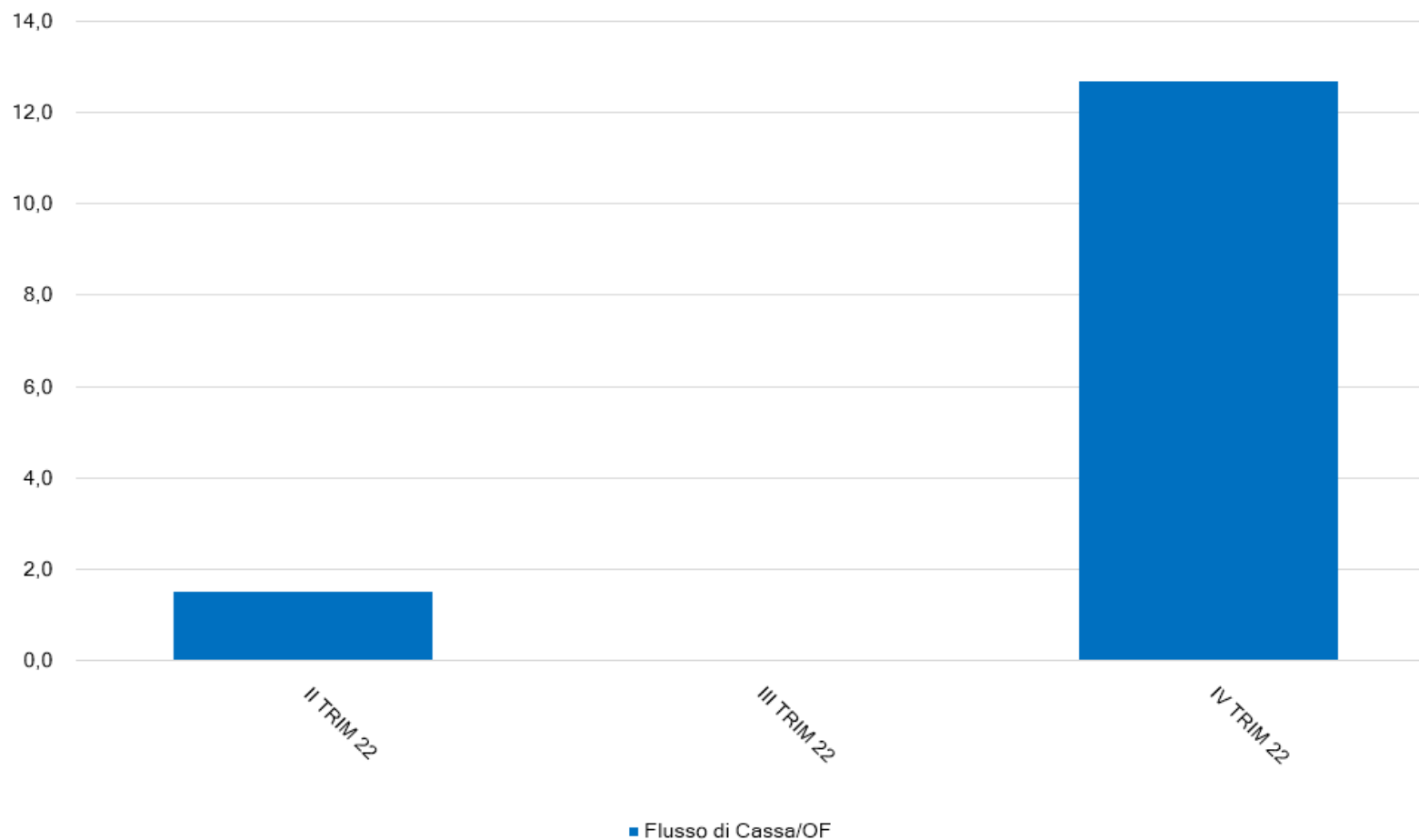
L'indice indica la capacità dell'impresa di generare risorse finanziarie necessarie per rimborsare la spesa per gli oneri finanziari

## Chiave di lettura

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

## Significato

Situazione rischiosa  
Situazione nella norma ma migliorabile  
Situazione ottima



## PFN/MOL

I TRIM 22

II TRIM 22

III TRIM 22

IV TRIM 22

Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

30,0 ●

↑ 33,0 ●

↓ 15,3 ●

↑ 27,7 ●

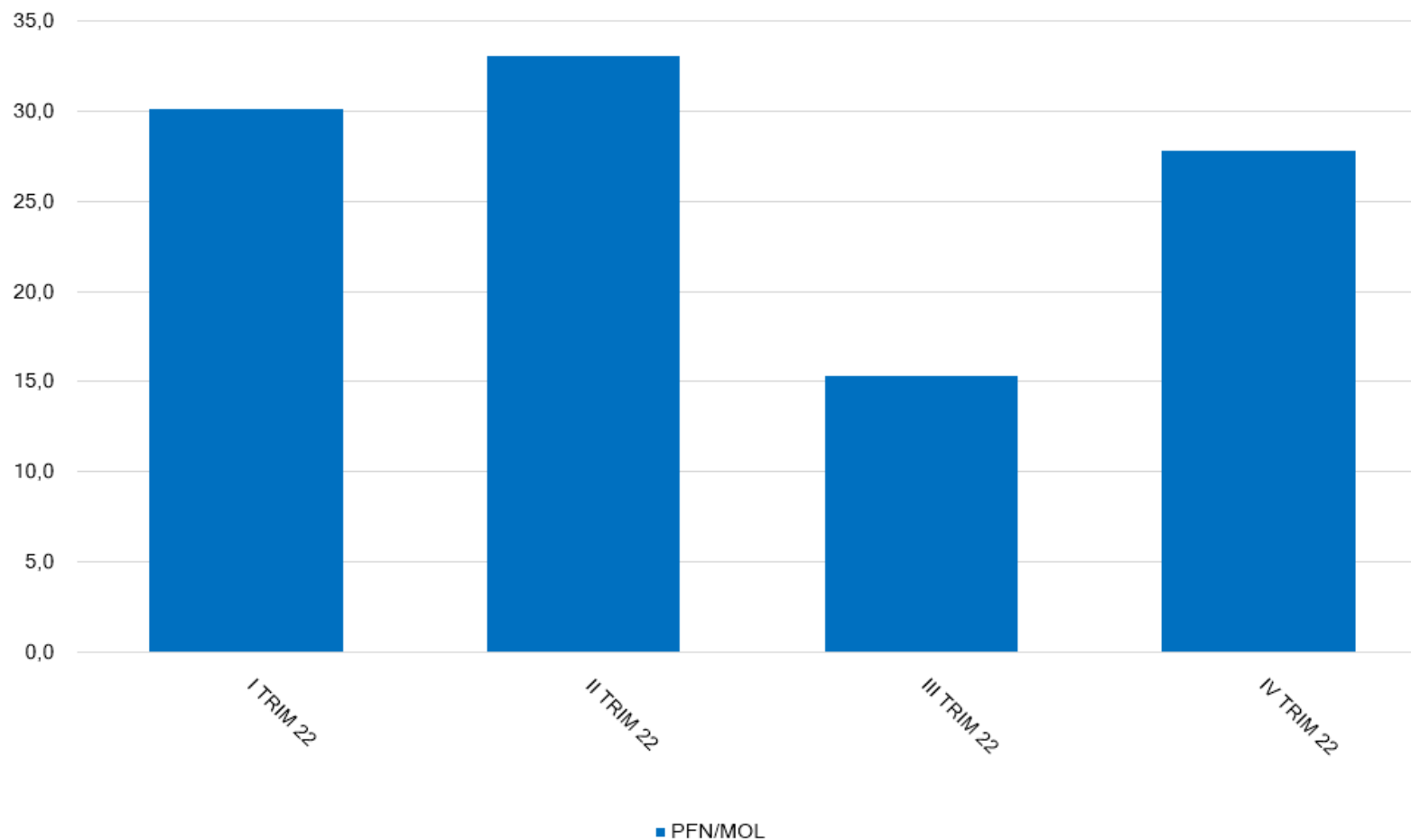
L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda

## Chiave di lettura

PFN/MOL > 20,0  
 12,0 < PFN/MOL < 20,0  
 PFN/MOL < 12,0

## Significato

Situazione molto rischiosa  
 Situazione rischiosa e da migliorare  
 Situazione ottima



## PFN/Ricavi

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

I TRIM 22

657,7% ●

II TRIM 22

↓ 330,2% ●

III TRIM 22

↑ 355,3% ●

IV TRIM 22

↓ 194,2% ●

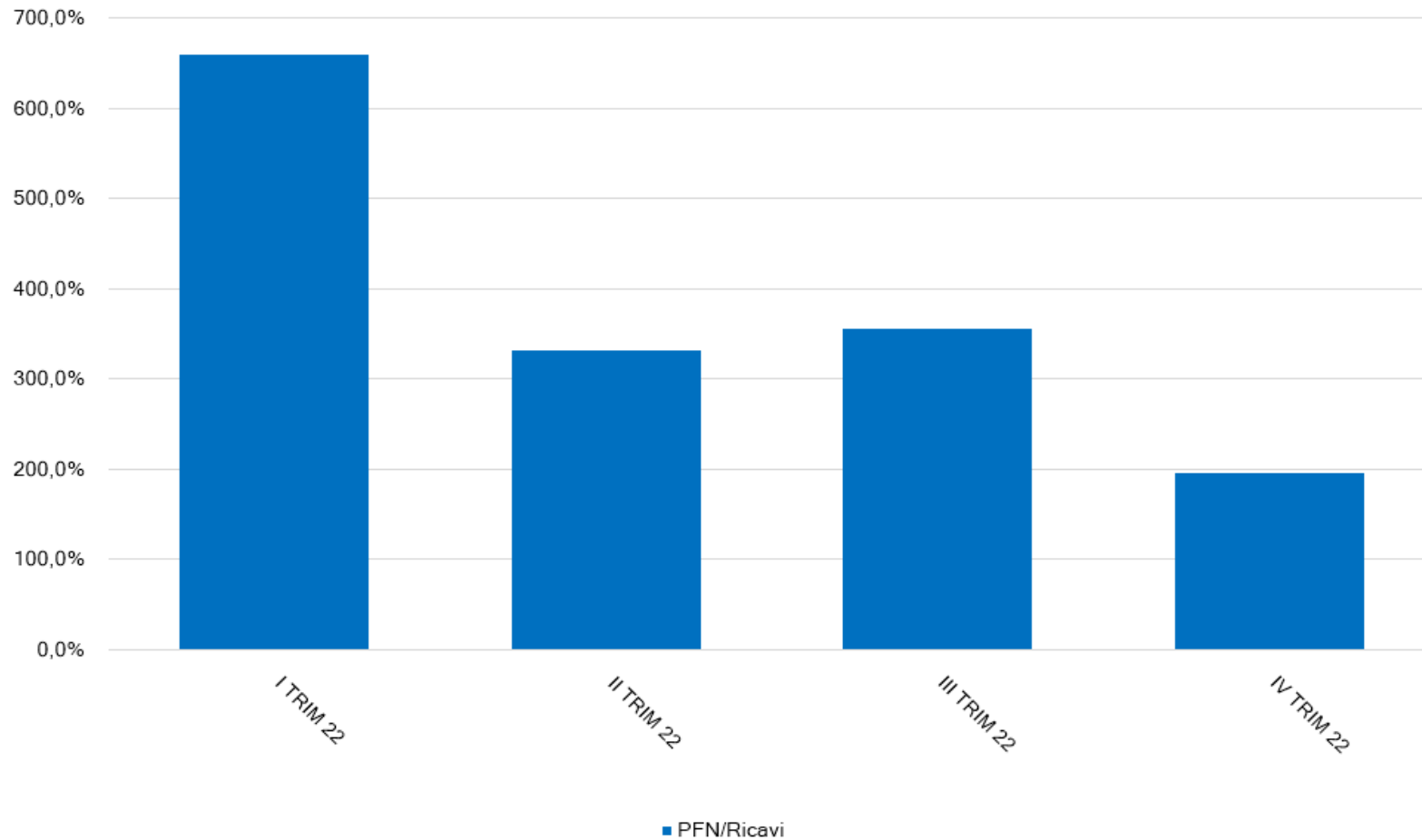
L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda in base al rapporto tra il debito finanziario e la capacità di generare ricavi

## Chiave di lettura

PFN/Ricavi > 200,0%  
 120,0% < PFN/Ricavi < 200,0%  
 PFN/Ricavi < 120,0%

## Significato

Situazione molto rischiosa  
 Situazione rischiosa e da migliorare  
 Situazione ottima

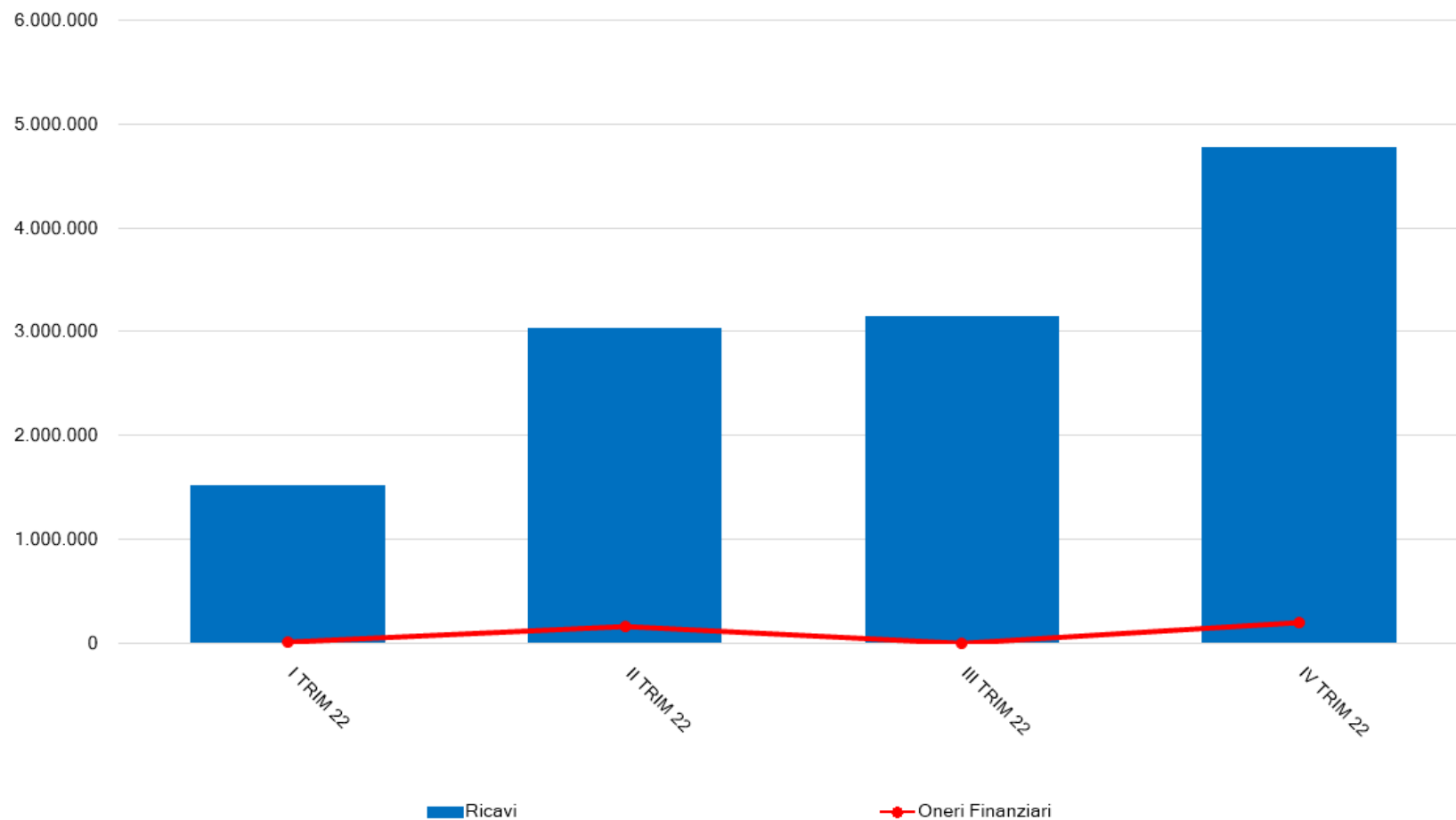




## Altri indici Copertura Finanziaria

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
Oneri finanziari su Fatturato	0,5%	▲ 5,2%	▼ 0,1%	▲ 4,1%
Oneri finanziari su Mol	2,3%	▲ 52,2%	▼ 0,4%	▲ 58,1%
Mol/Of	43,1	▼ 1,9	▲ 233,7	▼ 1,7
Mol su Fatturato	0,22	▼ 0,10	▲ 0,23	▼ 0,07

## Ricavi e Oneri Finanziari



# Financial Highlights

## Dati finanziari principali

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
<b>Ricavi</b>	<b>1.518.976</b>	<b>▲ 3.029.537</b>	<b>▲ 3.142.336</b>	<b>▲ 4.771.166</b>
<i>% change</i>	-	+99,4%	+3,7%	+51,8%
<b>Mol</b>	<b>332.485</b>	<b>▼ 302.783</b>	<b>▲ 731.234</b>	<b>▼ 334.119</b>
<i>% change</i>	-	-8,9%	+141,5%	-54,3%
<b>Ebit</b>	<b>332.485</b>	<b>▼ (372.049)</b>	<b>▲ (69.831)</b>	<b>▲ 441.076</b>
<i>% change</i>	-	-211,9%	+81,2%	+731,6%
<b>Utile (perdita)</b>	<b>491.809</b>	<b>▼ (459.659)</b>	<b>▲ 344.242</b>	<b>▼ (183.245)</b>
<i>% change</i>	-	-193,5%	+174,9%	-153,2%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>9.989.810</b>	<b>▼ 10.004.397</b>	<b>▼ 11.164.519</b>	<b>▲ 9.266.588</b>
<i>% change</i>	-	+0,1%	+11,6%	-17,0%
<i>PFN/PN</i>	0,37	0,38	0,42	0,35
<i>PFN/MOL</i>	30,05	33,04	15,27	27,73
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>n.d.</b>	<b>35.030</b>	<b>▼ (1.575.290)</b>	<b>▲ 2.442.300</b>
<i>% change</i>	-	-	-4.597,0%	+255,0%

## Dati patrimoniali

	I TRIM 22		II TRIM 22		III TRIM 22		IV TRIM 22	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	35.789.084	-	▼ 35.315.173	-1,3%	▲ 35.983.746	+1,9%	▼ 35.695.341	-0,8%
Crediti oltre 12 mesi	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Totale Attivo a lungo</b>	<b>35.789.084</b>	-	<b>▼ 35.315.173</b>	<b>-1,3%</b>	<b>▲ 35.983.746</b>	<b>+1,9%</b>	<b>▼ 35.695.341</b>	<b>-0,8%</b>
Rimanenze	0	-	0	0,0%	▲ 8.095	+100,0%	▼ 6.500	-19,7%
Liquidità differite	5.000.654	-	▼ 4.978.210	-0,4%	▲ 6.854.403	+37,7%	▼ 6.145.595	-10,3%
Liquidità immediate	2.649.238	-	▼ 2.454.580	-7,3%	▼ 2.331.130	-5,0%	▲ 3.755.653	+61,1%
<b>Totale Attivo a breve</b>	<b>7.649.892</b>	-	<b>▼ 7.432.790</b>	<b>-2,8%</b>	<b>▲ 9.193.628</b>	<b>+23,7%</b>	<b>▲ 9.907.748</b>	<b>+7,8%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>43.438.976</b>	-	<b>▼ 42.747.963</b>	<b>-1,6%</b>	<b>▲ 45.177.374</b>	<b>+5,7%</b>	<b>▲ 45.603.089</b>	<b>+0,9%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>26.698.195</b>	-	<b>▼ 26.238.535</b>	<b>-1,7%</b>	<b>▲ 26.582.777</b>	<b>+1,3%</b>	<b>▼ 26.399.532</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Fondi e Tfr</b>	<b>155.675</b>	-	<b>▼ 121.567</b>	<b>-21,9%</b>	<b>▲ 527.182</b>	<b>+333,7%</b>	<b>▼ 126.532</b>	<b>-76,0%</b>
<b>Totale Debiti a lungo</b>	<b>12.794.723</b>	-	<b>▼ 12.580.544</b>	<b>-1,7%</b>	<b>▼ 12.522.831</b>	<b>-0,5%</b>	<b>▼ 11.648.773</b>	<b>-7,0%</b>
<i>di cui finanziari</i>	12.639.048	-	▼ 12.458.977	-1,4%	▼ 11.995.649	-3,7%	▼ 11.522.241	-3,9%
<b>Totale Debiti a breve</b>	<b>3.946.058</b>	-	<b>▼ 3.928.884</b>	<b>-0,4%</b>	<b>▲ 6.071.766</b>	<b>+54,5%</b>	<b>▲ 7.554.784</b>	<b>+24,4%</b>
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%	▲ 1.500.000	+100,0%	1.500.000	0,0%
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>43.438.976</b>	-	<b>▼ 42.747.963</b>	<b>-1,6%</b>	<b>▲ 45.177.374</b>	<b>+5,7%</b>	<b>▲ 45.603.089</b>	<b>+0,9%</b>

# Indici di Bilancio

## Indici di Redditività

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
ROE	1,8%	▼ -1,8%	▲ 1,3%	▼ -0,7%
ROI	0,8%	▼ -0,9%	▲ -0,2%	▲ 1,0%
ROS	21,9%	▼ -12,3%	▲ -2,2%	▲ 9,2%
ROT	0,0	▲ 0,1	0,1	0,1
ROIC	n.d.	-1,1%	▲ -0,2%	▲ 1,0%

## Indici di Solidità

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
Copertura Immobilizzazioni	1,10	1,10	▼ 1,09	▼ 1,07
Indipendenza Finanziaria	0,61	0,61	▼ 0,59	▼ 0,58
Leverage	1,63	1,63	▲ 1,70	▲ 1,73
PFN/PN	0,37	▲ 0,38	▲ 0,42	▼ 0,35
Banche su Circolante	1,65	▲ 1,68	▼ 1,30	▼ 1,16
Banche a breve su Circolante	0,00	0,00	0,00	0,00
Rapporto di Indebitamento	38,5%	▲ 38,6%	▲ 41,2%	▲ 42,1%
Rotazione circolante	0,20	▲ 0,41	▼ 0,34	▲ 0,48
Rotazione magazzino	n.d.	n.d.	388,18	▲ 734,03
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	267,3%	▼ 262,3%	▼ 238,1%	▲ 284,9%
Tasso di intensità Attivo Circolante	503,6%	▼ 245,3%	▲ 292,6%	▼ 207,7%

## Indici di Liquidità

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
Margine di Tesoreria	3.703.834	▼ 3.503.906	▼ 3.113.767	▼ 2.346.464
Margine di Struttura	(9.090.889)	(9.076.638)	▼ (9.400.969)	(9.295.809)
Quick Ratio	193,9%	▼ 189,2%	▼ 151,3%	▼ 131,1%
Current Ratio	1,9	1,9	▼ 1,5	▼ 1,3
Capitale Circolante Netto	3.703.834	▼ 3.503.906	▼ 3.121.862	▼ 2.352.964
Giorni di credito ai clienti	144	▼ 58	▲ 82	▼ 60
Giorni di credito dai fornitori	250	▼ 79	▲ 95	▲ 123
Giorni di scorta	0	0	0	0
Durata scorte	0	0	29	10
Costo del lavoro su Fatturato	11,3%	▼ 7,9%	▼ 6,0%	▼ 5,9%
Valore Aggiunto su Fatturato	33,2%	▼ 17,9%	▲ 29,2%	▼ 12,9%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	33,2%	▼ 17,9%	▲ 29,2%	▼ 12,3%

## Indici di Copertura Finanziaria

	I TRIM 22	II TRIM 22	III TRIM 22	IV TRIM 22
EBIT/OF	43,1	NO EBIT	NO EBIT	2,3
MOL/PFN	3,3%	▼ 3,0%	▲ 6,5%	▼ 3,6%
Flusso di Cassa/OF	n.d.	1,49	NO FC	12,67
PFN/MOL	30,0	▲ 33,0	▼ 15,3	▲ 27,7
PFN/Ricavi	657,7%	▼ 330,2%	▲ 355,3%	▼ 194,2%
Oneri finanziari su Fatturato	0,5%	▲ 5,2%	▼ 0,1%	▲ 4,1%
Oneri finanziari su Mol	2,3%	▲ 52,2%	▼ 0,4%	▲ 58,1%
Mol/Of	43,1	▼ 1,9	▲ 233,7	▼ 1,7
Mol su Fatturato	0,22	▼ 0,10	▲ 0,23	▼ 0,07

# 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

	2021
Classe modulo economico-finanziario Classe modulo andamentale	Classe modulo economico-finanziario A1
<b>Classe di valutazione integrata</b>	<b>1</b>
<b>Fascia di valutazione</b>	<b>1</b>
<b>Probabilità di inadempimento</b>	<b>0,12%</b>
	Sicurezza
<b>Ammissibilità della domanda</b>	<b>AMMISSIBILE - Rischio di credito basso</b>

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.

# Procedure di allerta

Data di riferimento creditori pubblici

31/12/2022

Data di riferimento segnali di crisi

31/12/2022

Forma d'impresa

Società di capitali

## Verifica dell'esposizione debitoria verso creditori pubblici qualificati

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

### Agenzia delle Entrate

Debito Iva scaduto e non versato

€

Debito non rilevante

#### Esposizione debitoria Iva non rilevante

Non sono presenti al 31/12/2022 debiti per IVA scaduti e non versati. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. c) del D.Lgs 83/2022.

### INPS

Contributi previdenziali non versati dovuti da oltre 90 giorni

€

Totale Contributi previdenziali dovuti anno 2021

€

Debito non rilevante

#### Esposizione debitoria INPS non rilevante

Non sono presenti al 31/12/2022 debiti verso l'INPS per contributi previdenziali non versati da più di 90 giorni. L'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 25-novies comma 1 lett. a) del D.Lgs 83/2022.

### Agenzia delle Entrate - Riscossione

Debiti in riscossione scaduti da oltre 90 giorni

€

Debito non rilevante

## Rilevazione dei segnali di crisi

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

**Debiti per retribuzioni**

Debiti per retribuzioni scaduti da almeno 30 giorni

Totale retribuzioni mensili

€	0
€	50.241

Debito non rilevante

**Debiti per retribuzioni scaduti non rilevanti**

Non sono presenti al 31/12/2022 debiti per retribuzioni scaduti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. a) del D.Lgs 14/2019.

**Debiti verso fornitori**

Debiti verso fornitori scaduti da almeno 90 giorni

Debiti verso fornitori non scaduti

€	0
€	5.379.174

Debito non rilevante

**Debiti verso fornitori scaduti non rilevanti**

Non sono presenti al 31/12/2022 debiti verso fornitori scaduti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. b) del D.Lgs. 14/2019.



# Valutazione del rischio ISA 570

## Indicatori

	IV TRIM 22	Valutazione
PFN/PN	0,35	Alto
CCN	2.352.964	Alto
Copertura Immobilizzazioni	1,07	Alto
Variazione giorni di credito dai fornitori	+29,6%	Alto
Flusso di cassa operativo	2.442.300	Alto
Flusso di cassa netto	1.424.523	Alto
Equilibrio economico	CCC	Basso
Equilibrio patrimoniale	AAA	Alto
Equilibrio finanziario	CCC	Basso
Liquidità	BBB	Medio-alto

## Valutazioni qualitative

Evento	Probabilità
1 Prestiti a scadenza fissa e prossimi alla scadenza senza che vi siano prospettive verosimili di rinnovo o di rimborso	Bassa probabilità
2 Consistenti perdite operative o significative perdite di valore delle attività utilizzate per generare i flussi di cassa	Bassa probabilità
3 Difficoltà nel pagamento di dividendi arretrati o discontinuità nella distribuzione di dividendi	Bassa probabilità
4 Incapacità di pagare i debiti alla scadenza	Bassa probabilità
5 Incapacità di rispettare le clausole contrattuali dei prestiti	Bassa probabilità
6 Cambiamento delle forme di pagamento concesse dai fornitori, dalla condizione "a credito" alla condizione "pagamento alla consegna"	Bassa probabilità
7 Incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti ovvero per altri investimenti necessari	Bassa probabilità
8 Intenzione della direzione di liquidare l'impresa o di cessare le attività	Bassa probabilità
9 Perdita di membri della direzione con responsabilità strategiche senza una loro sostituzione	Bassa probabilità
10 Perdita di mercati fondamentali, di clienti chiave, di contratti di distribuzione, di concessioni o di fornitori importanti	Bassa probabilità
11 Difficoltà con il personale	Bassa probabilità
12 Scarsità nell'approvvigionamento di forniture importanti	Bassa probabilità
13 Comparsa di concorrenti di grande successo	Bassa probabilità
14 Capitale ridotto al di sotto dei limiti legali o non conformità del capitale ad altre norme di legge, come i requisiti di solvibilità o liquidità per gli istituti finanziari	Bassa probabilità
15 Procedimenti legali o regolamentari in corso che, in caso di soccombenza, possono comportare richieste di risarcimento cui l'impresa probabilmente non è in grado di far fronte	Bassa probabilità
16 Modifiche di leggi o regolamenti o delle politiche governative che si presume possano influenzare negativamente l'impresa	Bassa probabilità
17 Eventi catastrofici contro i quali non è stata stipulata una polizza assicurativa ovvero contro i quali è stata stipulata una polizza assicurativa con massimali insufficienti	Bassa probabilità

## Esito valutazione del Rischio ISA 570

Indicatori finanziari

Indicatori gestionali

Altri indicatori

Valutazione

Alto

Alto

Alto

# Assetto organizzativo

## Amministrazione e Contabilità

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

## Pianificazione e Controllo

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

## Organizzazione

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

## Valutazione assetto organizzativo

Amministrazione e Contabilità

Pianificazione e Controllo

Organizzazione

Valutazione

Alto

Alto

Alto

## Valutazione finale

Alto

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

# Esito Sistemi di Allerta

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

All'azienda viene attribuita la fascia di valutazione "Alta", che corrisponde ad un livello di performance molto soddisfacente. Pertanto, non si riscontrano problematiche gestionali che possano comportare il rischio di una crisi finanziaria e pregiudicare la continuità aziendale.

## Analisi dei risultati

### Bilancio di esercizio

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

### Centrale Rischi

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

### Adeguate organizzazione

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

### Erariale

Non sono presenti al 31/12/2022 debiti verso l'INPS per contributi previdenziali non versati da più di 90 giorni. L'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 25-novies comma 1 lett. a) del D.Lgs 83/2022. Non sono presenti al 31/12/2022 premi assicurativi INAIL che siano scaduti da più di 90 giorni. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. b) del D.Lgs 83/2022. Non sono presenti al 31/12/2022 debiti per IVA scaduti e non versati. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. c) del D.Lgs 83/2022. Non sono presenti al 31/12/2022 debiti affidati per la riscossione che siano scaduti da più di 90 giorni. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. d) del D.Lgs 83/2022.

### Debiti per retribuzioni

Non sono presenti al 31/12/2022 debiti per retribuzioni scaduti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. a) del D.Lgs 14/2019.

### Debiti commerciali e finanziari

Non sono presenti al 31/12/2022 debiti verso fornitori scaduti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. b) del D.Lgs. 14/2019. Non sono presenti al 31/12/2022 debiti verso banche e altri intermediari che siano scaduti da oltre 60 giorni o che abbiano superato da almeno 60 giorni il limite degli affidamenti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. c) del D.Lgs. 14/2019.

### ISA 570 - Indicatori finanziari

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

### ISA 570 - Indicatori gestionali

L'esame degli Indicatori Gestionali ISA 570 non rileva la presenza di significative minacce interne o esterne che possano compromettere la continuità aziendale.

# Note metodologiche

## Abbreviazioni

<b>NO ASSETS</b>	Il Totale Attivo è pari a zero
<b>NO EQUITY</b>	Il Patrimonio Netto è pari a zero oppure negativo
<b>NO COIN</b>	Il Capitale Operativo Investito Netto è pari a zero oppure negativo
<b>NO CR</b>	Il Capitale Raccolto è zero oppure negativo
<b>NO DEBT</b>	Il totale dei debiti finanziari (PFL) è pari a zero
<b>NO PFN</b>	La Posizione Finanziaria Netta è pari a zero oppure negativa, mentre la PFL è maggiore di zero.
<b>NO DB</b>	Il Totale dei Debiti a Breve Termine è pari a zero
<b>NO RICAVI</b>	L'azienda non ha conseguito ricavi
<b>NO MOL</b>	Il Margine Operativo Lordo (MOL) è pari a zero oppure negativo
<b>NO EBIT</b>	Il Risultato Operativo (EBIT) è pari a zero oppure negativo
<b>NO OF</b>	Gli oneri finanziari sono pari a zero
<b>NO FC</b>	Il Flusso di Cassa è pari a zero oppure negativo
<b>NO SERV.</b>	Il servizio del debito (quota capitale) è pari a zero

## Indici

<b>ROE</b>	Risultato Netto / Patrimonio Netto
<b>ROI</b>	Risultato Operativo / Totale Attivo



<b>ROS</b>	Risultato Operativo / Vendite
<b>ROT</b>	Vendite / Capitale Operativo Investito Netto
<b>ROIC</b>	Nopat / Capitale Operativo Investito Netto (media ultimi 2 anni)
<b>Copertura Immobilizzazioni</b>	Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato
<b>Indipendenza Finanziaria</b>	Patrimonio Netto / Totale Attivo
<b>Leverage</b>	Totale Attivo / Patrimonio Netto
<b>PFN/PN</b>	Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto
<b>Banche su Circolante</b>	Debiti verso banche / Totale Attivo a breve
<b>Banche a breve su Circolante</b>	Debiti verso banche entro i 12 mesi / Totale Attivo a breve
<b>Rapporto di Indebitamento</b>	(Totale Debiti a lungo + Totale Debiti a breve) / Totale Attivo
<b>Rotazione circolante</b>	Ricavi / Totale Attivo a breve
<b>Rotazione magazzino</b>	Ricavi / Rimanenze
<b>Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn</b>	Patrimonio Netto / Posizione Finanziaria Netta
<b>Tasso di intensità Attivo Circolante</b>	Totale Attivo a breve / Ricavi
<b>Margine di Tesoreria</b>	(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve
<b>Margine di Struttura</b>	Patrimonio Netto - Immobilizzazioni Nette
<b>Quick Ratio</b>	(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve
<b>Current Ratio</b>	Attività a breve / Passività a breve
<b>Capitale Circolante Netto</b>	Attività a breve - Passività a breve
<b>Liquidità corrente</b>	Totale Attivo a breve / Totale Debiti a breve
<b>Giorni di credito ai clienti</b>	360 * (Crediti verso clienti / Ricavi)
<b>Giorni di credito dai fornitori</b>	360 * [Debiti verso Fornitori / (Acquisti di merci + Acquisti di Servizi + Spese per Godimento Beni di Terzi)]
<b>Giorni di scorta</b>	360 * (Rimanenze / Ricavi)
<b>Durata scorte</b>	360 * (Rimanenze / Acquisti di Merci)
<b>EBIT/OF</b>	Risultato Operativo / Oneri Finanziari
<b>MOL/PFN</b>	Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta

<b>Fcgc/Of</b>	Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari
<b>PFN/MOL</b>	Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo
<b>PFN/Ricavi</b>	Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

### Stato Patrimoniale Liquidità

<b>Crediti oltre 12 mesi</b>	Crediti v/clienti oltre 12 mesi (C.II.1)
	Crediti commerciali v/impresе controllate oltre 12 mesi (C.II.2)
	Crediti commerciali v/impresе collegate oltre 12 mesi (C.II.3)
	Crediti commerciali v/impresе controllanti oltre 12 mesi (C.II.4)
	Crediti comm. v/impresе contr. dalle controllanti oltre 12 mesi (C.II.5)
	Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.5-bis)
	Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5-quater)
<b>Altri crediti a breve</b>	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A)
	Crediti tributari entro 12 mesi (C.II.5-bis)
	Imposte anticipate (C.II.5-ter)
	Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5-quater)
<b>Attività finanziarie a breve termine</b>	Totale Attività finanziarie non immobilizzate (C.III)
<b>Altri debiti a lungo termine</b>	Debiti tributari oltre 12 mesi (D.12)
	Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale oltre 12 mesi (D.13)
	Altri debiti oltre 12 mesi (D.14)
<b>Altri debiti a breve termine</b>	Debiti tributari entro 12 mesi (D.12)

Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi (D.13)

Altri debiti entro 12 mesi (D.14)

Ratei e risconti passivi (E)

## Stato Patrimoniale Gestionale

**Immobilizzazioni finanziarie** Totale Partecipazioni (B.III.1)  
 Crediti immobilizzati oltre 12 mesi (B.III.2)  
 Altri titoli (B.III.3)  
 Strumenti finanziari derivati attivi (B.III.4)

**Crediti commerciali** Totale Crediti v/clienti (C.II.1)  
 Crediti commerciali v/imprese controllate (C.II.2)  
 Crediti commerciali v/imprese collegate (C.II.3)  
 Crediti commerciali v/imprese controllanti (C.II.4)  
 Crediti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti (C.II.5)

**Altri crediti operativi** Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A)  
 Totale Crediti tributari (C.II.5-bis)  
 Imposte anticipate (C.II.5-ter)  
 Totale Crediti v/altri (C.II.5-quater)

**Debiti operativi v/fornitori** Debiti v/fornitori non aventi natura finanziaria (D.7)

**Debiti operativi v/imprese del gruppo** Debiti commerciali v/imprese controllate (D.9)  
 Debiti commerciali v/imprese collegate (D.10)  
 Debiti commerciali v/imprese controllanti (D.11)  
 Debiti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti (D.11-bis)

**Altri debiti operativi** Totale Acconti (D.6)

	Debiti tributari non aventi natura finanziaria (D.12)
	Debiti v/istituti di previdenza non aventi natura finanziaria (D.13)
	Altri debiti non aventi natura finanziaria (D.14)
<b>Attività finanziarie correnti</b>	Crediti immobilizzati entro 12 mesi (B.III.2)
	Crediti finanziari v/imprese controllate entro 12 mesi (C.II.2)
	Crediti finanziari v/imprese collegate entro 12 mesi (C.II.3)
	Crediti finanziari v/imprese controllanti entro 12 mesi (C.II.4)
	Crediti finanziari v/impr. contr. dalle controllanti entro 12 mesi (C.II.5)
	Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C.III)

## Conto Economico a valore aggiunto

<b>Ricavi dalle vendite e prestazioni</b>	Ricavi delle vendite e prestazioni (A.1)
<b>Variazione rimanenze prodotti finiti</b>	Var. rimanenze di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti (A.2)
<b>Altri ricavi</b>	Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: altri ricavi e proventi
	Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: Contributi in conto esercizio
<b>Incrementi di imm.ni per lav. interni</b>	Variazioni lavori in corso su ordinazione (A.3)
	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (A.4)
<b>Acquisti di merci</b>	Costi per acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo, merci (B.6)
<b>Acquisti di servizi</b>	Costi per servizi (B.7)
<b>Godimento beni di terzi</b>	Costi per godimento di beni di terzi (B.8)
<b>Oneri diversi di gestione</b>	Oneri diversi di gestione (B.14)
<b>Variazione rimanenze materie prime</b>	Variazioni rimanenze materie prime, merci (B.11)
<b>Costi del personale</b>	Totale Costi per il personale (B.9)

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