



GESTIONE DELLA CRISI E STRUMENTI DI ALLERTA

LUBRIFICANTI SRL

Anni 2018 - 2020



Sommario

Dati Anagrafici Azienda	4
L'azienda	5
Financial Highlights 2020	6
Dati finanziari principali.....	8
Dati patrimoniali.....	11
Indici di Bilancio.....	14
Stato Patrimoniale Riclassificato	15
Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità.....	15
Stato Patrimoniale Gestionale.....	18
Conto Economico Riclassificato	22
Conto Economico a valore aggiunto.....	22
Rendiconto Finanziario	27
Rendiconto finanziario	27
Rendiconto finanziario OIC 10.....	31
Posizione Finanziaria Netta . Errore. Il segnalibro non è definito.	
Posizione Finanziaria Netta	Errore. Il segnalibro non è definito.
Indici di Redditività	38
Indici di Solidità	43
Indici di Liquidità	48
Indici di Copertura Finanziaria	54

Analisi del Rating	60
Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's	60
Indice di Altman	61
Rating MCC.....	62
Valutazione Performance	68
Procedure di allerta	73
Indicatori della crisi	73
Indici della crisi CNDCEC.....	74
Verifica dell'esposizione debitoria verso creditori pubblici qualificati	76
Verifica di idoneità per l'accesso alle misure premiali	77
Valutazione del rischio ISA 570	78
Indicatori	78
Valutazioni qualitative.....	79
Esito valutazione del Rischio ISA 570	80
Assetto organizzativo	81
Amministrazione e Contabilità.....	81
Pianificazione e Controllo.....	81
Organizzazione	81
Valutazione assetto organizzativo.....	82
Esito Sistemi di Allerta	83
Analisi dei risultati	84
Note metodologiche	86

Dati Anagrafici Azienda

LUBRIFICANTI SRL

Dati anagrafici	
Sede in	LOMBARDIA
Codice Fiscale	
Numero Rea	
P.I.	
Capitale Sociale Euro	3.000.000
Forma giuridica	Società a Responsabilità Limitata Srl
Settore di attività prevalente (ATECO)	46.71.00
Società in liquidazione	NO
Società con socio unico	NO
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	NO
Appartenenza a un gruppo	NO

L'azienda

Lubrificanti Srl nasce negli anni settanta.

Nel 1984 diventa distributore esclusivo per il mercato italiano di marchio riconosciuto in tutto il mondo per le altissime performance delle linee di prodotti Metalworking e Special Lubricants.

Dal 1994 è Official Distributor Shell per alcune province del nord Italia.

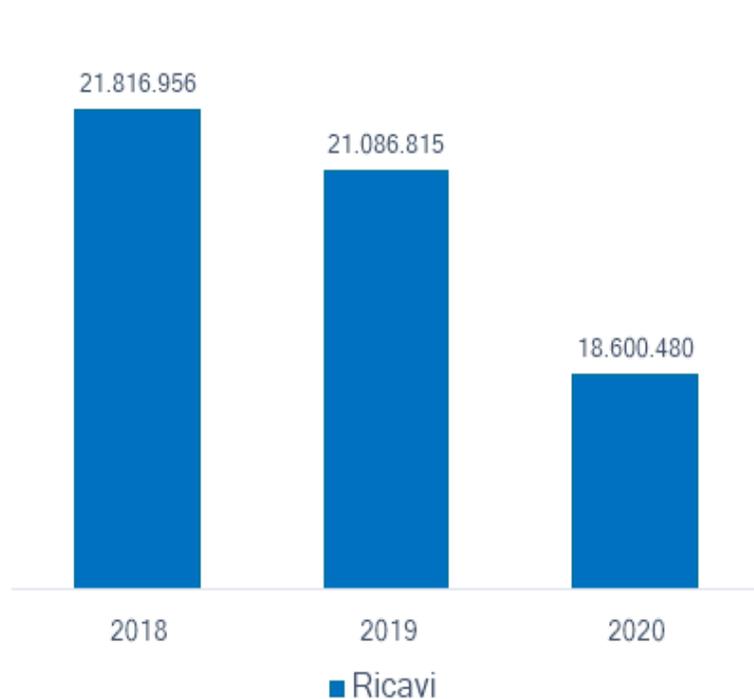
Dal 1998 è distributore esclusivo di 2 marchi di protettivi per il settore tessile.

L'azienda ha un magazzino di circa 12.000 mq, oltre 3.000 clienti in Italia coprendo molti campi di applicazione: settore metal working, automotive, food, energy, tessile e tanti altri.

Financial Highlights 2020

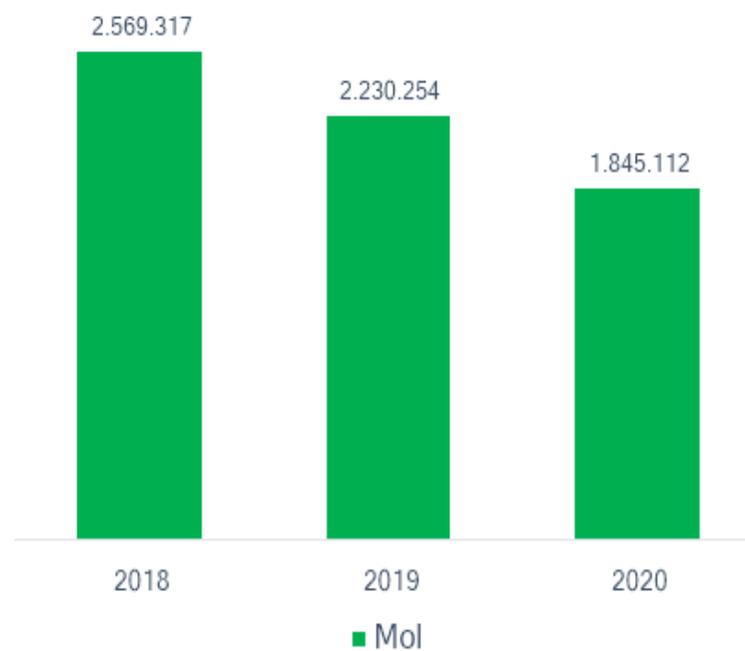
Ricavi

€ 18.600.480 ▼ -11,8%



Mol

€ 1.845.112 ▼ -17,3%



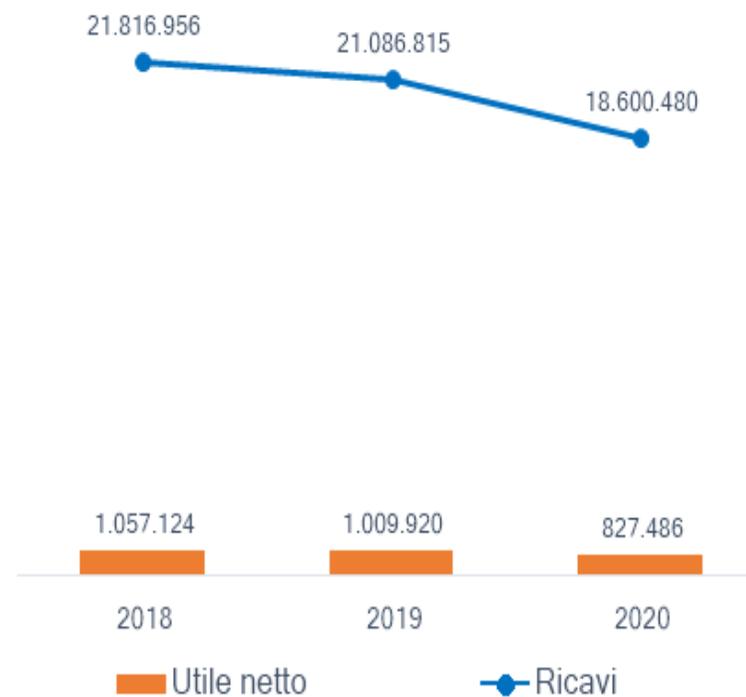
Ebit

€ 1.206.554 ▼ -14,3%



Utile

€ 827.486 ▼ -18,1%



Dati finanziari principali

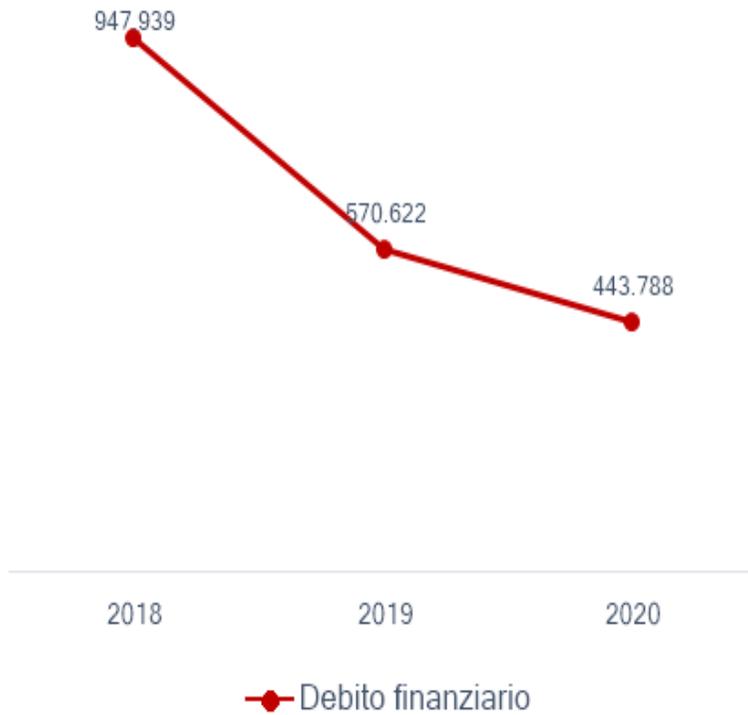
	2018	2019	2020
Ricavi	21.816.956	▼ 21.086.815	▼ 18.600.480
% change	-	-3,3%	-11,8%
Mol	2.569.317	▼ 2.230.254	▼ 1.845.112
% change	-	-13,2%	-17,3%
Ebit	1.715.825	▼ 1.408.121	▼ 1.206.554
% change	-	-17,9%	-14,3%
Utile (perdita)	1.057.124	▼ 1.009.920	▼ 827.486
% change	-	-4,5%	-18,1%
Posizione finanziaria netta	(216.022)	▼ (2.749.070)	▼ (3.918.716)
% change	-	-1.172,6%	-42,5%
PFN/PN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
PFN/MOL	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Flusso di Cassa Operativo	-	3.156.734	▼ 1.271.043
% change	-	-	-59,7%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2020, il fatturato è diminuito dell'11,8% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 18.600.480. Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 17,3% rispetto al 2019, attestandosi ad € 1.845.112, pari al 9,9% del fatturato. L'Ebit è diminuito del 14,3%, attestandosi ad € 1.206.554, pari al 6,5% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un calo di 1,2 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2020 al 5,2%, il ROE risulta in diminuzione di 1,3 punti percentuali e si attesta al 4,7% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una sostanziale stabilità del dato ottenuto nel 2019, con un valore del ROS pari al 6,5%. Gli oneri finanziari sono diminuiti del -7,2% rispetto al 2019 ed ammontano ad € 34.810, con un'incidenza sul fatturato pari allo 0,2%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 34,7, 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

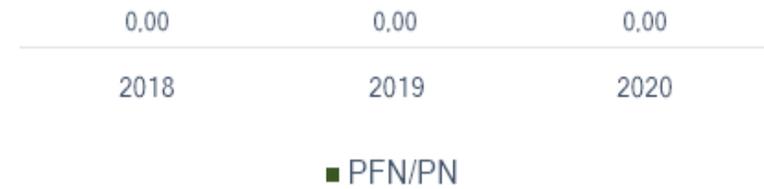
€ 443.788 ▼ -22,2%



PFN/PN

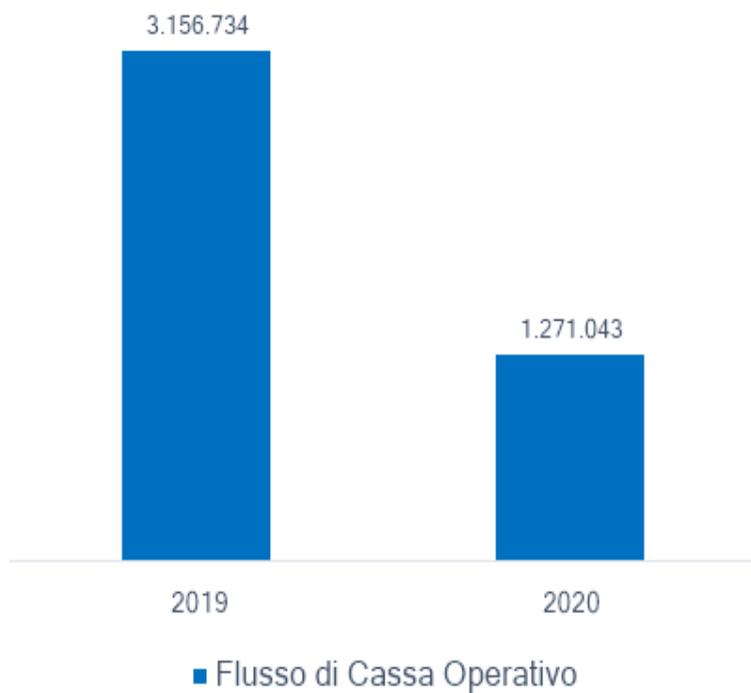
NO PFN

-



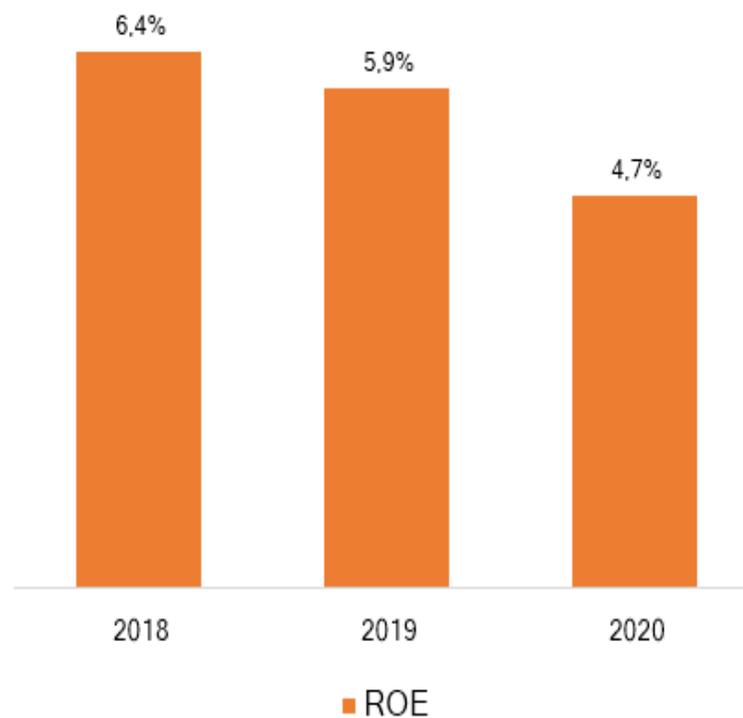
Flusso di Cassa Operativo

€ 1.271.043 ▼ -59,7%



ROE

4,7% ▼ -21,5%



Dati patrimoniali

	2018		2019		2020	
	€	% change	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	6.584.136	-	6.346.693	-3,6%	6.541.051	+3,1%
Crediti oltre 12 mesi	0	-	0	0,0%	0	0,0%
Totale Attivo a lungo	6.584.136	-	6.346.693	-3,6%	6.541.051	+3,1%
Rimanenze	5.598.499	-	4.557.888	-18,6%	4.045.718	-11,2%
Liquidità differite	8.595.830	-	7.571.780	-11,9%	8.105.333	+7,0%
Liquidità immediate	1.161.407	-	3.317.138	+185,6%	4.359.950	+31,4%
Totale Attivo a breve	15.355.736	-	15.446.806	+0,6%	16.511.001	+6,9%
TOTALE ATTIVO	21.939.872	-	21.793.499	-0,7%	23.052.052	+5,8%
Patrimonio Netto	16.582.605	-	16.992.524	+2,5%	17.744.187	+4,4%
Fondi e Tfr	1.972.053	-	1.963.531	-0,4%	1.954.000	-0,5%
Totale Debiti a lungo	2.509.303	-	2.299.648	-8,4%	2.189.399	-4,8%
<i>di cui finanziari</i>	537.250	-	336.117	-37,4%	235.399	-30,0%
Totale Debiti a breve	2.847.964	-	2.501.327	-12,2%	3.118.466	+24,7%
<i>di cui finanziari</i>	410.689	-	234.505	-42,9%	208.389	-11,1%
TOTALE PASSIVO	21.939.872	-	21.793.499	-0,7%	23.052.052	+5,8%

Rating MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

2018	2019	2020
Non classificabile	F1 - Alto	F1 - Alto
Non classificabile	Non classificabile	Non classificabile
Non classificabile	1 - Sicurezza	1 - Sicurezza
-	SI	SI

Altman standard

2018	2019	2020
Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo

Valutazione performance

Equilibrio economico

Equilibrio patrimoniale

Equilibrio finanziario

Liquidità

2020
Medio-basso
Medio-alto
Medio-alto
Alto

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

2020
Basso
Alto

Esito Sistemi di Allerta

2020
n.d.

Dati patrimoniali al 31/12/2020

Attivo a lungo ▲ € 6.541.051 +3,1%

Il valore delle attività a lungo termine è cresciuto di € 194.358 al termine dell'esercizio 2020 rispetto al 2019, attestandosi ad un totale di € 6.541.051 e facendo segnare un incremento del 3,1% nel corso dell'ultimo anno.

Attivo a breve ▲ € 16.511.001 +6,9%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 16.511.001, in crescita del 6,9% rispetto al 2019, in cui era pari ad € 15.446.806. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti sono cresciuti di 29 giorni nell'esercizio 2020, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 153 giorni.

Capitale Operativo Investito Netto ▼ € 13.825.471 -2,9%

Nell'esercizio 2020 il Capitale Operativo Investito Netto è pari ad € 13.825.471 e si è mantenuto sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente, quando ammontava ad € 14.243.454.

Capitale Circolante Netto ▲ € 13.392.535 +3,5%

Il Capitale Circolante Netto nel 2020 si attesta ad un totale di € 13.392.535 e fa segnare un incremento del 3,5% rispetto all'esercizio 2019, in cui ammontava ad € 12.945.479. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono cresciuti di 19 giorni nell'esercizio 2020, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 58 giorni.

Indebitamento finanziario netto ▼ -€ 3.918.716 -42,5%

Nell'esercizio 2020 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € -3.918.716, in calo del 42,5% rispetto all'anno precedente.

Crediti commerciali ▲ € 7.925.133 +9,1%

Il valore complessivo dei crediti commerciali è cresciuto nell'esercizio 2020, rispetto a quello precedente, del 9,1% attestandosi ad € 7.925.133.

Disponibilità liquide ▲ € 4.359.950 +31,4%

Al 31/12/2020 l'azienda può contare su € 4.359.950 in disponibilità liquide, dato in crescita del 31,4% rispetto all'anno precedente.

Patrimonio Netto ▲ € 17.744.187 +4,4%

Al termine dell'esercizio 2020 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 17.744.187 e fa registrare un incremento del 4,4% rispetto al 2019 in cui era pari ad € 16.992.524.

Debito finanziario ▼ € 443.788 -22,2%

Al 31/12/2020 l'azienda riporta passività finanziarie per un totale di € 443.788, costituito per € 208.389 da debiti a breve termine e per la rimanente parte (€ 235.399) da passività a lunga scadenza, mentre nel 2019 il debito finanziario ammontava ad € 570.622 (di cui € 234.505 a breve termine ed € 336.117 a lungo). In definitiva, il debito finanziario è diminuito del 22,2% rispetto al 2019.

Debiti commerciali ▲ € 2.471.789 +32,3%

Il valore dei debiti v/fornitori è cresciuto del 32,3% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 2.471.789.

Indici di Bilancio

Indici di Redditività

	2018	2019	2020
ROE	6,4%	▼ 5,9%	▼ 4,7%
ROI	7,8%	▼ 6,5%	▼ 5,2%
ROS	7,9%	▼ 6,7%	▼ 6,5%
ROT	1,3	▲ 1,5	▼ 1,3

Indici di Solidità

	2018	2019	2020
Copertura Immobilizzazioni	2,90	▲ 3,04	▲ 3,05
Indipendenza Finanziaria	0,76	▲ 0,78	▼ 0,77
Leverage	1,32	▼ 1,28	▲ 1,30
PFN/PN	NO PFN	NO PFN	NO PFN

Indici di Liquidità

	2018	2019	2020
Margine di Tesoreria	6.909.273	▲ 8.387.591	▲ 9.346.817
Margine di Struttura	9.998.469	▲ 10.645.831	▲ 11.203.136
Quick Ratio	342,6%	▲ 435,3%	▼ 399,7%
Current Ratio	5,4	▲ 6,2	▼ 5,3
Capitale Circolante Netto	12.507.772	▲ 12.945.479	▲ 13.392.535

Copertura Finanziaria

	2018	2019	2020
EBIT/OF	36,2	▲ 37,5	▼ 34,7
MOL/PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Flusso di Cassa/OF	n.d.	86,57	▼ 51,78
PFN/MOL	NO PFN	NO PFN	NO PFN
PFN/Ricavi	NO PFN	NO PFN	NO PFN

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	2018		2019		2020	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	6.562.528	29,9%	6.331.834	29,1%	6.518.436	28,3%
Immobilizzi immateriali netti	13.839	0,1%	7.275	0,0%	15.206	0,1%
Immobilizzi finanziari	7.769	0,0%	7.584	0,0%	7.409	0,0%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	6.584.136	30,0%	6.346.693	29,1%	6.541.051	28,4%
Rimanenze	5.598.499	25,5%	4.557.888	20,9%	4.045.718	17,6%
Crediti commerciali a breve	8.349.983	38,1%	7.266.650	33,3%	7.925.133	34,4%
Crediti comm. a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	200.549	0,9%	269.692	1,2%	55.398	0,2%
Ratei e risconti	45.298	0,2%	35.438	0,2%	124.802	0,5%
Liquidità differite	8.595.830	39,2%	7.571.780	34,7%	8.105.333	35,2%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	1.161.407	5,3%	3.317.138	15,2%	4.359.950	18,9%
Liquidità immediate	1.161.407	5,3%	3.317.138	15,2%	4.359.950	18,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	15.355.736	70,0%	15.446.806	70,9%	16.511.001	71,6%
TOTALE ATTIVO	21.939.872	100,0%	21.793.499	100,0%	23.052.052	100,0%
Patrimonio Netto	16.582.605	75,6%	16.992.524	78,0%	17.744.187	77,0%
Fondi per Rischi e Oneri	1.459.763	6,7%	1.401.750	6,4%	1.421.369	6,2%
Fondo TFR	512.290	2,3%	561.781	2,6%	532.631	2,3%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	537.250	2,5%	336.117	1,5%	235.399	1,0%
Debiti verso altri finanziatori a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

TOTALE DEBITI A LUNGO	2.509.303	11,4%	2.299.648	10,6%	2.189.399	9,5%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	19.091.908	87,0%	19.292.172	88,5%	19.933.586	86,5%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	410.689	1,9%	234.505	1,1%	208.389	0,9%
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	2.039.227	9,3%	1.868.172	8,6%	2.471.789	10,7%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	398.048	1,8%	398.650	1,8%	438.288	1,9%
TOTALE DEBITI A BREVE	2.847.964	13,0%	2.501.327	11,5%	3.118.466	13,5%
TOTALE PASSIVO	21.939.872	100,0%	21.793.499	100,0%	23.052.052	100,0%

Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2020 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 959.226.

Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2020 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 557.305.

Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2020 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 35,6 punti percentuali in valore assoluto.

Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2020 si rileva che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di equilibrio finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è peggiorato di 0,9 punti in valore assoluto.

Matrice rapporti Margine di tesoreria e Margine di struttura

	2018		2019		2020	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Matrice rapporti CCN e Margine di struttura

	2018		2019		2020	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

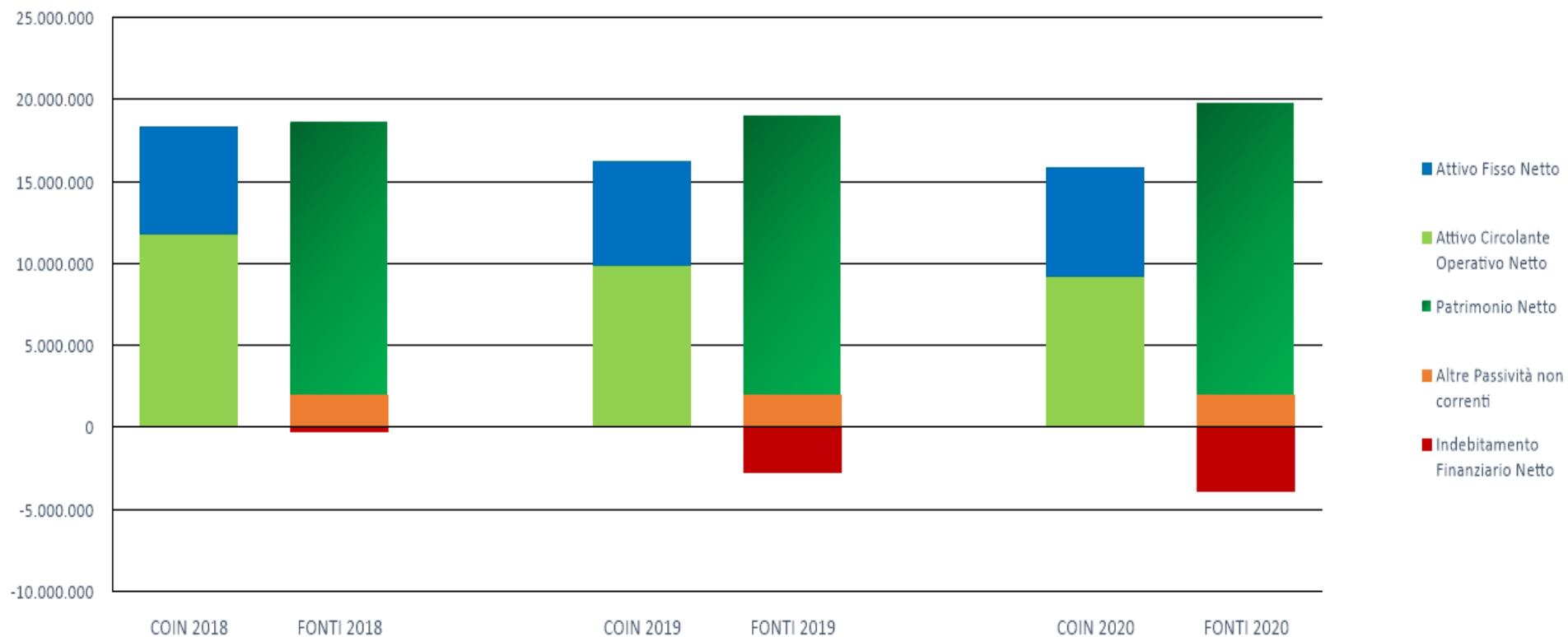
Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

	2018		2019		2020	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Stato Patrimoniale Gestionale

	2018		2019		2020	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	13.839	0,1%	7.275	0,1%	15.206	0,1%
Immobilizzazioni materiali	6.562.528	40,1%	6.331.834	44,5%	6.518.436	47,1%
Immobilizzazioni finanziarie	5.215	0,0%	5.030	0,0%	4.855	0,0%
ATTIVO FISSO NETTO	6.581.582	40,2%	6.344.139	44,5%	6.538.497	47,3%
Rimanenze	5.598.499	34,2%	4.557.888	32,0%	4.045.718	29,3%
Crediti netti v/clienti	8.349.983	51,0%	7.266.650	51,0%	7.925.133	57,3%
Altri crediti operativi	200.549	1,2%	269.692	1,9%	55.398	0,4%
Ratei e risconti attivi	45.298	0,3%	35.438	0,2%	124.802	0,9%
(Debiti operativi v/fornitori)	(2.039.227)	-12,5%	(1.868.172)	-13,1%	(2.471.789)	-17,9%
(Debiti v/imprese del gruppo)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(397.818)	-2,4%	(398.650)	-2,8%	(438.288)	-3,2%
(Ratei e risconti passivi)	(230)	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	11.757.054	71,8%	9.862.846	69,2%	9.240.974	66,8%
CAPITALE INVESTITO	18.338.636	112,0%	16.206.985	113,8%	15.779.471	114,1%
(Fondo Tfr)	(512.290)	-3,1%	(561.781)	-3,9%	(532.631)	-3,9%
(Altri fondi)	(1.459.763)	-8,9%	(1.401.750)	-9,8%	(1.421.369)	-10,3%
(Passività non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)	16.366.583	100,0%	14.243.454	100,0%	13.825.471	100,0%
Debiti v/banche a breve	410.689	2,5%	234.505	1,6%	208.389	1,5%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo	537.250	3,3%	336.117	2,4%	235.399	1,7%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti Leasing	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Crediti finanziari correnti)	(2.554)	0,0%	(2.554)	0,0%	(2.554)	0,0%
Attività finanziarie correnti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	(1.161.407)	-7,1%	(3.317.138)	-23,3%	(4.359.950)	-31,5%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(216.022)	-1,3%	(2.749.070)	-19,3%	(3.918.716)	-28,3%
Capitale sociale	3.000.000	18,3%	3.000.000	21,1%	3.000.000	21,7%
Riserve	12.525.481	76,5%	12.982.604	91,1%	13.916.701	100,7%
Utile/(perdita)	1.057.124	6,5%	1.009.920	7,1%	827.486	6,0%
PATRIMONIO NETTO	16.582.605	101,3%	16.992.524	119,3%	17.744.187	128,3%
FONTI DI FINANZIAMENTO	16.366.583	100,0%	14.243.454	100,0%	13.825.471	100,0%

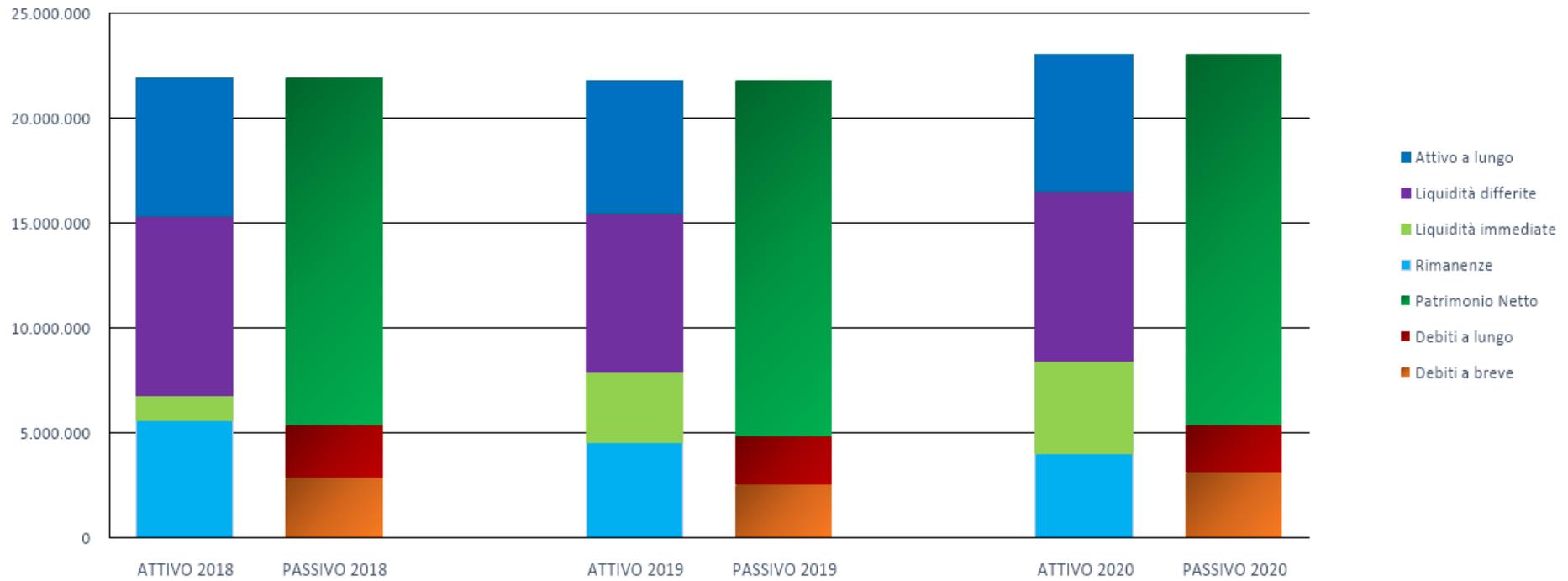
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	2018		2019		2020	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	6.562.528	29,9%	6.331.834	29,1%	6.518.436	28,3%
Immobilizzi immateriali netti	13.839	0,1%	7.275	0,0%	15.206	0,1%
Immobilizzi finanziari	7.769	0,0%	7.584	0,0%	7.409	0,0%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	6.584.136	30,0%	6.346.693	29,1%	6.541.051	28,4%
Rimanenze	5.598.499	25,5%	4.557.888	20,9%	4.045.718	17,6%
Liquidità differite	8.595.830	39,2%	7.571.780	34,7%	8.105.333	35,2%
Liquidità immediate	1.161.407	5,3%	3.317.138	15,2%	4.359.950	18,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	15.355.736	70,0%	15.446.806	70,9%	16.511.001	71,6%
TOTALE ATTIVO	21.939.872	100,0%	21.793.499	100,0%	23.052.052	100,0%
Patrimonio Netto	16.582.605	75,6%	16.992.524	78,0%	17.744.187	77,0%
Fondi per Rischi e Oneri	1.459.763	6,7%	1.401.750	6,4%	1.421.369	6,2%
Fondo TFR	512.290	2,3%	561.781	2,6%	532.631	2,3%
TOTALE DEBITI A LUNGO	2.509.303	11,4%	2.299.648	10,6%	2.189.399	9,5%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	19.091.908	87,0%	19.292.172	88,5%	19.933.586	86,5%
TOTALE DEBITI A BREVE	2.847.964	13,0%	2.501.327	11,5%	3.118.466	13,5%
TOTALE PASSIVO	21.939.872	100,0%	21.793.499	100,0%	23.052.052	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

	2018		2019		2020	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	21.816.956	100,0%	21.086.815	100,0%	18.600.480	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti	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%
(+) Altri ricavi	41.006	0,2%	544.249	2,6%	356.358	1,9%
Valore della produzione operativa	21.857.962	100,2%	21.631.064	102,6%	18.956.838	101,9%
(-) Acquisti di merci	(13.066.311)	59,9%	(11.694.610)	55,5%	(10.731.570)	57,7%
(-) Acquisti di servizi	(5.026.564)	23,0%	(5.221.019)	24,8%	(4.492.273)	24,2%
(-) Godimento beni di terzi	(1.562)	0,0%	(2.317)	0,0%	(3.318)	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(294.630)	1,4%	(283.429)	1,3%	(216.857)	1,2%
(+/-) Var. rimanenze materie	107.875	-0,5%	(1.040.610)	4,9%	(512.171)	2,8%
Costi della produzione	(18.281.192)	83,8%	(18.241.985)	86,5%	(15.956.189)	85,8%
VALORE AGGIUNTO	3.576.770	16,4%	3.389.079	16,1%	3.000.649	16,1%
(-) Costi del personale	(1.007.453)	4,6%	(1.158.825)	5,5%	(1.155.537)	6,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	2.569.317	11,8%	2.230.254	10,6%	1.845.112	9,9%
(-) Ammortamenti	(370.608)	1,7%	(328.787)	1,6%	(336.924)	1,8%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	(482.884)	2,2%	(493.346)	2,3%	(301.634)	1,6%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	1.715.825	7,9%	1.408.121	6,7%	1.206.554	6,5%
(-) Oneri finanziari	(47.407)	0,2%	(37.523)	0,2%	(34.810)	0,2%
(+) Proventi finanziari	2.932	0,0%	4.832	0,0%	882	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(44.475)	-0,2%	(32.691)	-0,2%	(33.928)	-0,2%
RISULTATO CORRENTE	1.671.350	7,7%	1.375.430	6,5%	1.172.626	6,3%
(-) Altri costi non operativi	(8.175)	0,0%	(185)	0,0%	(175)	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	(8.175)	0,0%	(185)	0,0%	(175)	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	1.663.175	7,6%	1.375.245	6,5%	1.172.451	6,3%
(-) Imposte sul reddito	(606.051)	2,8%	(365.325)	1,7%	(344.965)	1,9%
RISULTATO NETTO	1.057.124	4,8%	1.009.920	4,8%	827.486	4,4%

Risultati economici 2020

Ricavi

▼ € 18.600.480 -11,8%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2020, il fatturato è diminuito dell'11,8% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 18.600.480. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 18.956.838, in calo del 12,4% rispetto al 2019.

Ebit

▼ € 1.206.554 -14,3%

L'Ebit è diminuito del 14,3%, attestandosi ad € 1.206.554, pari al 6,5% del fatturato.

Mol

▼ € 1.845.112 -17,3%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 17,3% rispetto al 2019, attestandosi ad € 1.845.112, pari al 9,9% del fatturato. Nell'esercizio 2020, la flessione del Mol è riconducibile ai seguenti fattori: il calo del fatturato, che fa segnare una diminuzione di 11,8 punti percentuali rispetto all'anno precedente, la flessione degli Altri Ricavi, in calo di 34,5 punti ed infine un complessivo peggioramento delle incidenze dei costi operativi, che risultano mediamente in crescita di 0,1 punti. Non si registrano infine variazioni delle rimanenze dei prodotti finiti che dunque non influiscono sull'andamento del Mol.

Utile

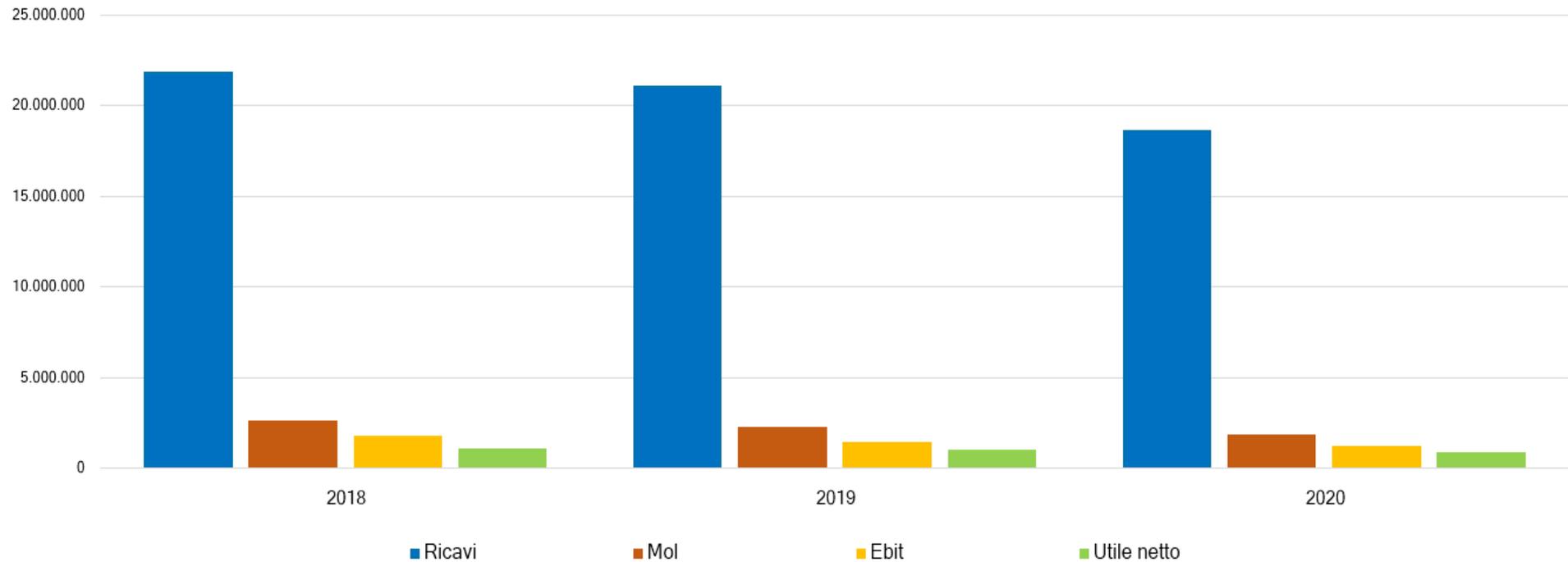
▼ € 827.486 -18,1%

Nell'esercizio 2020 l'utile netto è diminuito del 18,1% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 827.486.

Analisi risultati economici

	2018		2019		2020	
	€	% change	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	21.816.956	-	▼ 21.086.815	-3,3%	▼ 18.600.480	-11,8%
Valore della Produzione	21.857.962	-	▼ 21.631.064	-1,0%	▼ 18.956.838	-12,4%
Margine Operativo Lordo (Mol)	2.569.317	-	▼ 2.230.254	-13,2%	▼ 1.845.112	-17,3%
Risultato Operativo (Ebit)	1.715.825	-	▼ 1.408.121	-17,9%	▼ 1.206.554	-14,3%
Risultato ante-imposte (Ebt)	1.663.175	-	▼ 1.375.245	-17,3%	▼ 1.172.451	-14,7%
Utile netto	1.057.124	-	▼ 1.009.920	-4,5%	▼ 827.486	-18,1%

Margini Economici



Analisi Costi di gestione

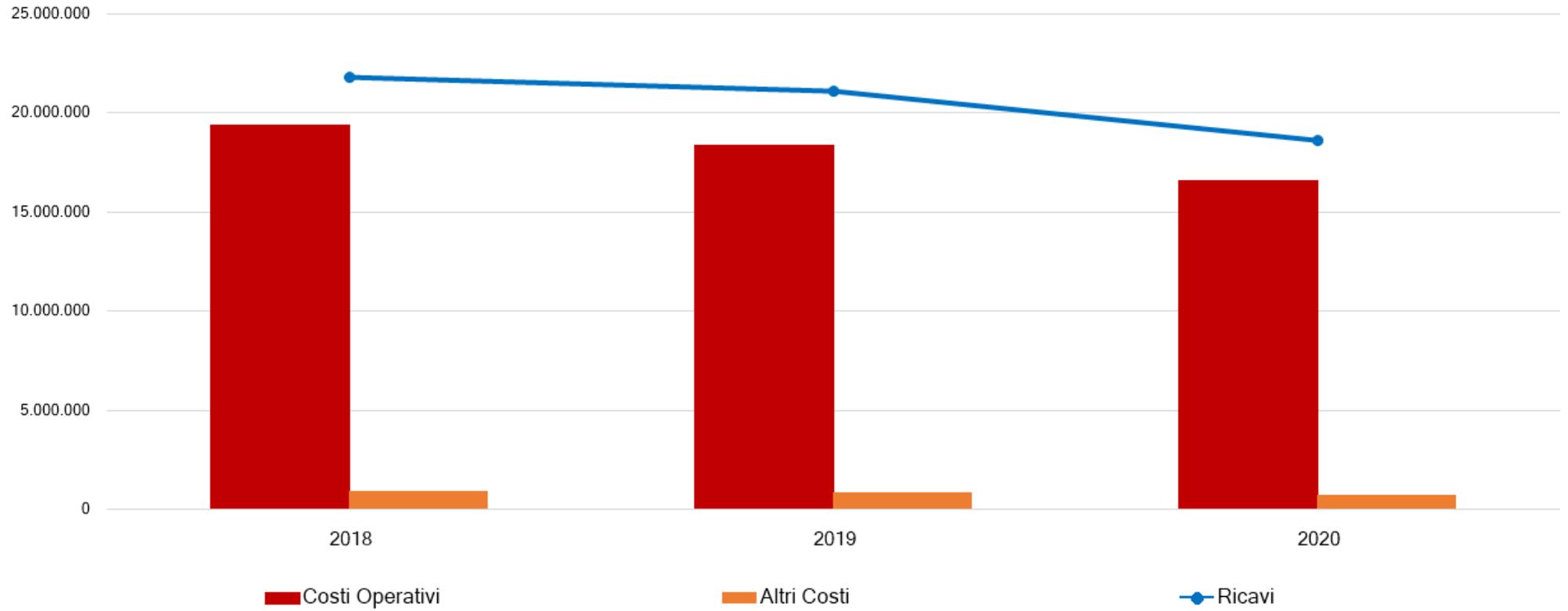
	2018			2019			2020		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	13.066.311	59,9%	-	11.694.610	55,5%	-4,4%	10.731.570	57,7%	+2,2%
Acquisti di servizi	5.026.564	23,0%	-	5.221.019	24,8%	+1,7%	4.492.273	24,2%	-0,6%
Godimento beni di terzi	1.562	0,0%	-	2.317	0,0%	+0,0%	3.318	0,0%	+0,0%
Oneri diversi di gestione	294.630	1,4%	-	283.429	1,3%	0,0%	216.857	1,2%	-0,2%
Costi del personale	1.007.453	4,6%	-	1.158.825	5,5%	+0,9%	1.155.537	6,2%	+0,7%
Totale Costi Operativi	19.396.520	88,9%	-	18.360.200	87,1%	-1,8%	16.599.555	89,2%	+2,2%
Ammortamenti e accantonamenti	853.492	3,9%	-	822.133	3,9%	0,0%	638.558	3,4%	-0,5%
Oneri finanziari	47.407	0,2%	-	37.523	0,2%	0,0%	34.810	0,2%	+0,0%
Altri costi non operativi	8.175	0,0%	-	185	0,0%	0,0%	175	0,0%	+0,0%
Totale Altri Costi	909.074	4,2%	-	859.841	4,1%	-0,1%	673.543	3,6%	-0,5%

Nell'anno 2020 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 16.599.555, pari all'89,2% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi è aumentata di 2,2 punti percentuali rispetto all'anno precedente. Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 673.543, con un'incidenza del 3,6% sul fatturato che si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto al 2019 (-0,5%). In particolare, per quanto concerne l'analisi delle variazioni delle singole incidenze dei costi operativi sul fatturato, si registra un incremento dell'incidenza dei costi per l'acquisto di materie prime (che passa dal 55,5% al 57,7%) e del costo del lavoro (dal 5,5% al 6,2%) mentre assistiamo ad una riduzione generale delle altre voci di costo in rapporto al fatturato. L'incidenza dei costi per servizi è in calo dal 24,8% al 24,2%, il consumo delle rimanenze di materie prime scende dal 4,9% al 2,8% sul fatturato ed anche l'incidenza dei costi per il godimento di beni di terzi e degli oneri diversi di gestione, considerati complessivamente, si riduce dall'1,3% all'1,2%.

Matrice del raccordo economico - finanziario

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

Costi di Gestione



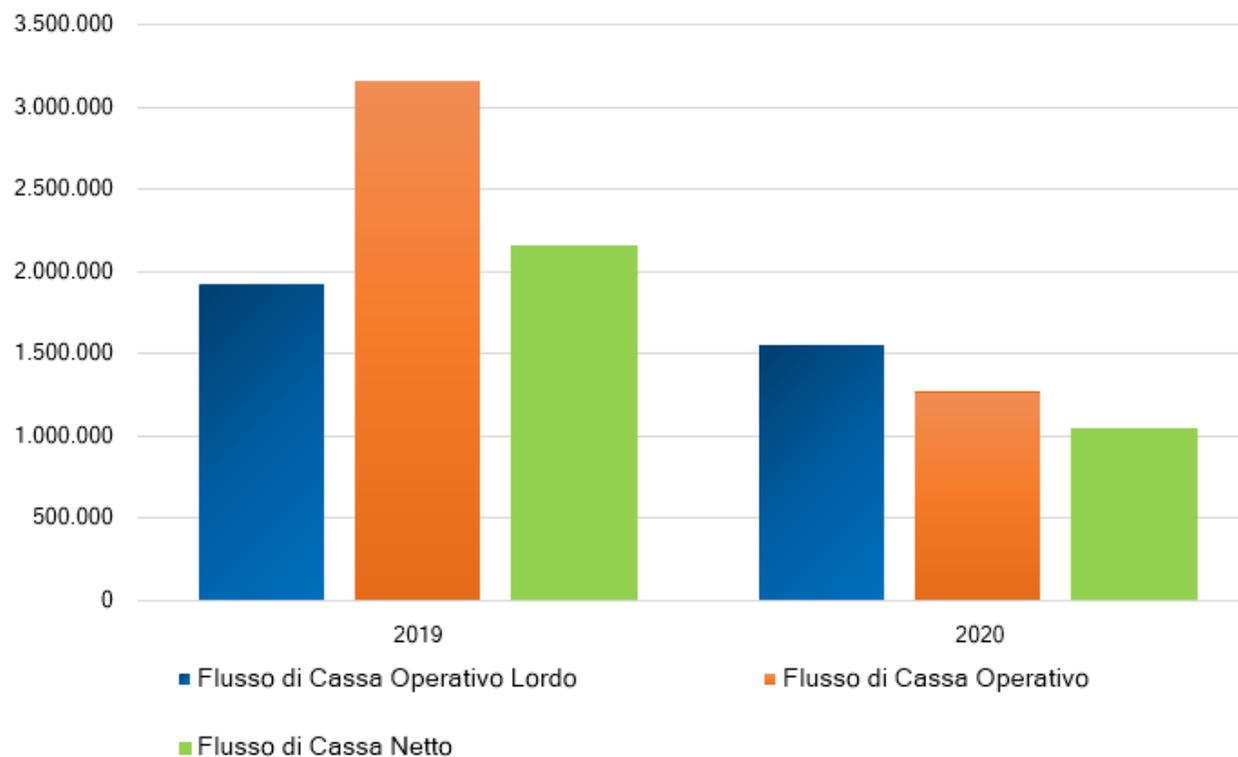
Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

	2019	2020
	€	€
+/- Ebit	1.408.121	1.206.554
- Imposte figurative	(374.331)	(353.319)
+/- Nopat	1.033.790	853.235
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	883.095	698.237
Flusso di Cassa Operativo Lordo	1.916.885	▼ 1.551.472
+/- Clienti	1.083.333	(658.483)
+/- Rimanenze	1.040.611	512.170
+/- Fornitori	(171.055)	603.617
+/- Altre attività	(59.283)	124.930
+/- Altre passività	602	39.638
+/- Variazione fondi	(562.830)	(370.844)
Variazione CCN	1.331.378	▼ 251.028
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	3.248.263	1.802.500
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(91.529)	(531.457)
Flusso di Cassa Operativo	3.156.734	▼ 1.271.043
+/- Equity	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	(176.184)	(26.116)
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	0	0
+ Incremento debiti leasing	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0	0
+ Proventi finanziari	4.832	882
+/- Variazione altre attività finanziarie	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	185	175
+/- Proventi/Oneri straordinari	(185)	(175)
Flusso di Cassa al servizio del Debito	2.985.382	▼ 1.245.809
+ Scudo fiscale del debito	9.006	8.354

- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	(201.133)	(100.718)
- Restituzione debiti Leasing	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0
- Oneri finanziari	(37.523)	(34.810)
Flusso di cassa per azionisti	2.755.732	1.118.635
- Dividendo distribuito	(600.001)	(75.823)
Flusso di Cassa Netto	2.155.731	1.042.812
Disponibilità liquide finali	3.317.138	4.359.950

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



Analisi Cash-flow

	2019	2020
	€	€
Flusso di Cassa Operativo Lordo	1.916.885	▼ 1.551.472
<i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i>	-	-19,1%
Variazione CCN	1.331.378	▼ 251.028
<i>Variazione CCN</i>	-	-81,1%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	3.248.263	▼ 1.802.500
<i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i>	-	-44,5%
Flusso di Cassa Operativo	3.156.734	▼ 1.271.043
<i>Flusso di Cassa Operativo</i>	-	-59,7%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	2.985.382	▼ 1.245.809
<i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i>	-	-58,3%
Flusso di cassa per azionisti	2.755.732	▼ 1.118.635
<i>Flusso di cassa per azionisti</i>	-	-59,4%
Flusso di Cassa Netto	2.155.731	▼ 1.042.812
<i>Flusso di Cassa Netto</i>	-	-51,6%

Analisi dei flussi finanziari

Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità che determina, nella fattispecie, il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori (detto anche Unlevered Free Cash-flow o Free Cash-flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le c.d. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Iniziamo la nostra analisi con il primo flusso di cassa detto operativo lordo dato dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2020, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ma è diminuito del 19,1% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 1.551.472. Il flusso di capitale circolante risulta positivo grazie alla riduzione delle rimanenze, al calo delle altre attività ed all'aumento dei debiti verso i fornitori, nonostante si registri una crescita dei crediti verso i clienti ed una diminuzione delle altre passività e fondi.

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 2020 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie, ma è diminuito del 44,5% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 1.802.500. 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 2020, il flusso di cassa operativo è positivo ma è diminuito del 59,7% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 1.271.043.

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 2020 il flusso di cassa al servizio del debito è pari ad € 1.245.809 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

Rendiconto finanziario OIC 10

	2019	2020
	€	€
A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.009.920	827.486
Imposte sul reddito	365.325	344.965
Interessi passivi/(interessi attivi)	32.691	33.928
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	1.407.936	▼ 1.206.379
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti ai fondi	440.962	259.679
Ammortamenti delle immobilizzazioni	328.787	336.924
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	113.531	101.809
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	883.280	▼ 698.412
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	1.040.611	512.170
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	1.083.333	(658.483)
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	(171.055)	603.617
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	9.860	(89.364)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(230)	0
Altre variazioni del capitale circolante netto	(561.657)	(47.702)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	1.400.862	▼ 320.238
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(32.691)	(33.928)
(Imposte sul reddito pagate)	(365.325)	(344.965)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo fondi)	(69.484)	(69.210)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(467.500)	(448.103)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	3.224.578	▼ 1.776.926
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(91.529)	(518.040)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0

<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	0	(13.417)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	185	175
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(185)	(175)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Acquisiz. (cessione) di società contr. o rami azienda al netto di disp. liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(91.529)	▼ (531.457)
C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(176.184)	(26.116)
Accensione finanziamenti	0	0
Rimborso finanziamenti	(201.133)	(100.718)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(600.001)	(75.823)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(977.318)	▲ (202.657)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	2.155.731	1.042.812
Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.161.407	3.317.138
Disponibilità liquide al 31 dicembre	3.317.138	4.359.950

Analisi Cash-flow OIC 10

	2019	2020
	€	€
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	1.407.936	▼ 1.206.379
<i>% change</i>	-	-14,3%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	883.280	▼ 698.412
<i>% change</i>	-	-20,9%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	1.400.862	▼ 320.238
<i>% change</i>	-	-77,1%
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(467.500)	▲ (448.103)
<i>% change</i>	-	+4,1%
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	3.224.578	▼ 1.776.926
<i>% change</i>	-	-44,9%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(91.529)	▼ (531.457)
<i>% change</i>	-	-480,6%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(977.318)	▲ (202.657)
<i>% change</i>	-	+79,3%
Disponibilità liquide al 31 dicembre	3.317.138	▲ 4.359.950
<i>% change</i>	-	+31,4%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta

	2018	2019	2020
	€	€	€
Liquidità	1.161.407	▲ 3.317.138	▲ 4.359.950
Crediti finanziari verso terzi	2.554	2.554	2.554
Attività finanziarie correnti	0	0	0
Crediti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0
Crediti finanziari correnti	2.554	2.554	2.554
Debiti v/banche a breve termine	(410.689)	(234.505)	(208.389)
Obbligazioni	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	0
Debiti verso società di factoring	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0
Quota corrente debiti vs altri finanziatori	0	0	0
Debiti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	(410.689)	▼ (234.505)	▼ (208.389)
Indebitamento finanziario corrente netto	753.272	▲ 3.085.187	▲ 4.154.115
Debiti verso banche	(537.250)	(336.117)	(235.399)
Prestito obbligazionario	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	(537.250)	▼ (336.117)	▼ (235.399)
Posizione finanziaria netta	216.022	▲ 2.749.070	▲ 3.918.716

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

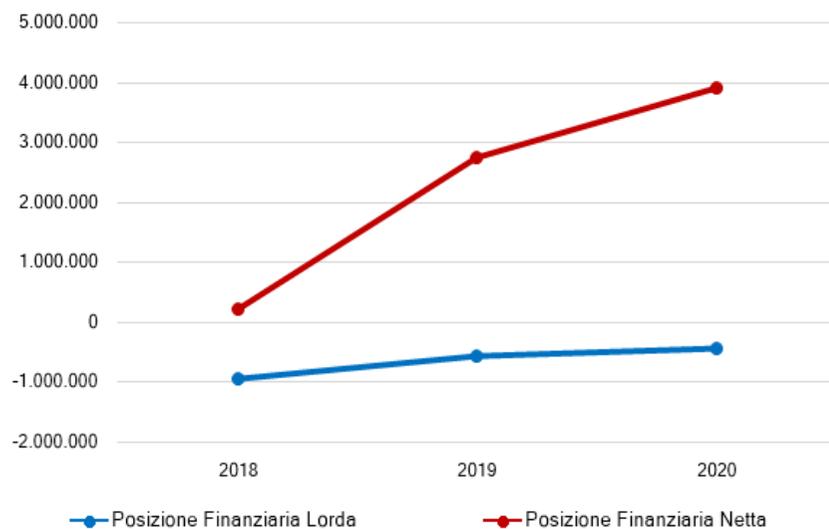
Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2020

Il calcolo viene effettuato sottraendo al valore delle liquidità (€ 4.359.950) e dei crediti finanziari correnti (€ 2.554) l'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 443.788). PFN 2020 = Liquidità + Crediti finanziari correnti - Totale Indebitamento finanziario = 4.359.950 + 2.554 - 443.788 = € 3.918.716

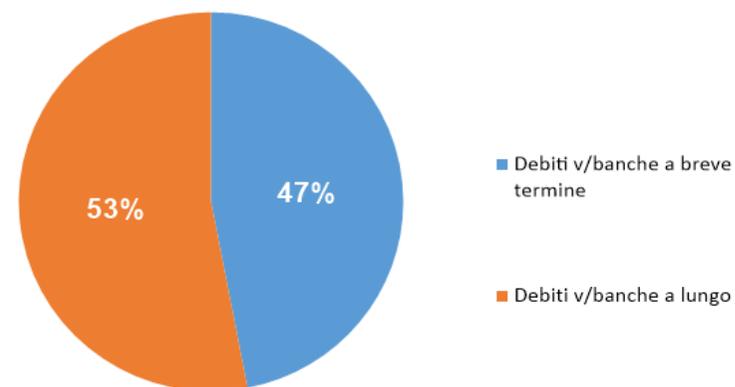
Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2018		2019		2020	
	€	% change	€	% change	€	% change
Debiti v/banche a breve termine	(410.689)	-	▼ (234.505)	-42,9%	▼ (208.389)	-11,1%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a breve termine	(410.689)	-	▼ (234.505)	-42,9%	▼ (208.389)	-11,1%
Debiti v/banche a lungo	(537.250)	-	▼ (336.117)	-37,4%	▼ (235.399)	-30,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività finanziarie non correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a lungo termine	(537.250)	-	▼ (336.117)	-37,4%	▼ (235.399)	-30,0%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)	(947.939)	-	▲ (570.622)	+39,8%	▲ (443.788)	+22,2%
(Attività finanziarie correnti)	2.554	-	2.554	0,0%	2.554	0,0%
(Disponibilità liquide)	1.161.407	-	3.317.138	+185,6%	4.359.950	+31,4%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	216.022	-	▲ 2.749.070	+1.172,6%	▲ 3.918.716	+42,5%

Posizione Finanziaria Lorda e Netta



Struttura del debito al 31/12/2020



Debito finanziario 2020

€ 443.788 -22,2%

Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2020

€
3.918.716 +42,5%

Nell'esercizio 2020, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è aumentata del 42,5% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad un valore pari ad € 3.918.716. Il calcolo viene effettuato sottraendo al totale delle disponibilità liquide (€ 4.359.950) e delle attività finanziarie correnti (€ 2.554) l'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 443.788, $PFN\ 2020 = \text{Disponibilità liquide} + \text{Attività finanziarie correnti} - \text{Debito Finanziario} = 4.359.950 + 2.554 - 443.788 = €\ 3.918.716$.

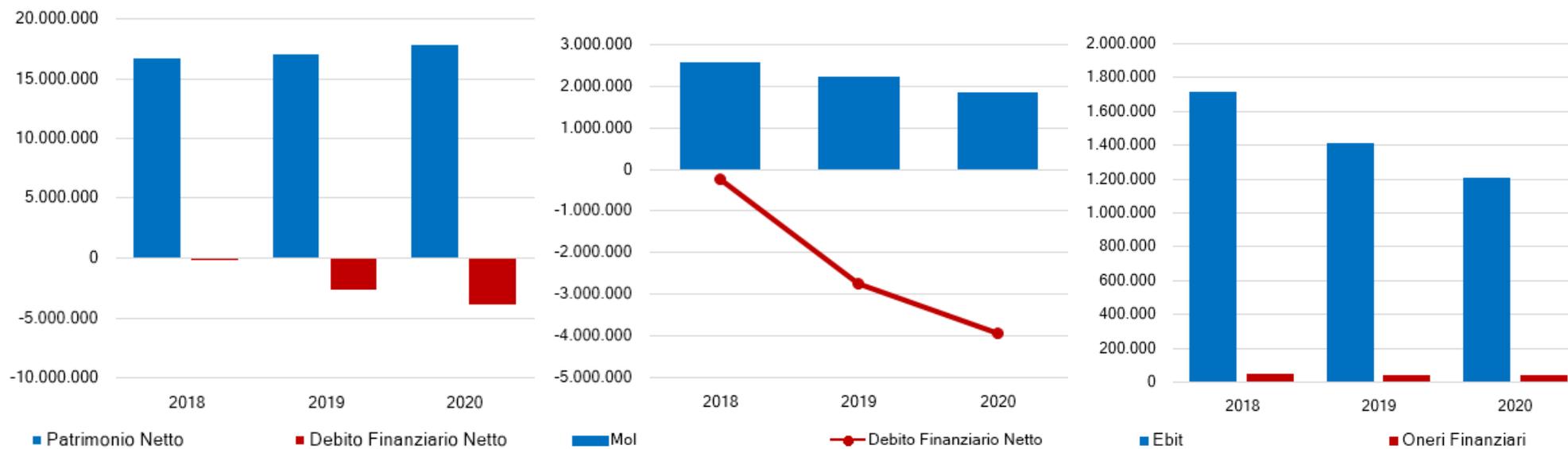
Nell'esercizio 2020 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 443.788, in calo del 22,2% rispetto all'anno precedente. La Posizione Finanziaria Lorda è determinata dal valore dei debiti bancari a breve termine, che ammontano ad € 208.389 e dai mutui passivi, pari invece ad € 235.399. Non risultano iscritti a bilancio debiti verso soci per finanziamenti, altri debiti finanziari e debiti per leasing. In riferimento nello specifico ai debiti per leasing, questi ultimi potrebbero anche essere stati contabilizzati con il metodo patrimoniale. Il valore delle voci attive di cui va diminuita la Posizione Finanziaria Lorda per ottenere la PFN risulta invece composto da crediti finanziari per € 2.554, cassa e disponibilità liquide per € 4.359.950. 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 2020 è pari a € 17.744.187 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 443.788. L'indice Pfn/Pn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2019 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 € -2.749.070. Nel 2018 l'indice non era calcolabile in quanto la Posizione Finanziaria Netta era negativa. Le passività finanziarie contratte dall'azienda sono coperte da disponibilità liquide ed attività finanziarie a breve termine.

Rating Debito Finanziario

AA

Il Debito Finanziario è sostenibile

Al 31/12/2020 il debito finanziario (pari ad € 443.788) risulta interamente coperto dalle disponibilità liquide e dalle attività finanziarie correnti, risultando in una Pfn positiva. In linea teorica, l'azienda avrebbe la possibilità di rientrare immediatamente dal debito impiegando le disponibilità liquide e le attività finanziarie prontamente liquidabili.



Indici di Redditività

ROE	2018	2019	2020
Risultato Netto / Patrimonio Netto	6,4% ●	↔ 5,9% ●	↓ 4,7% ●
Media di settore	n.d.	n.d.	n.d.

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

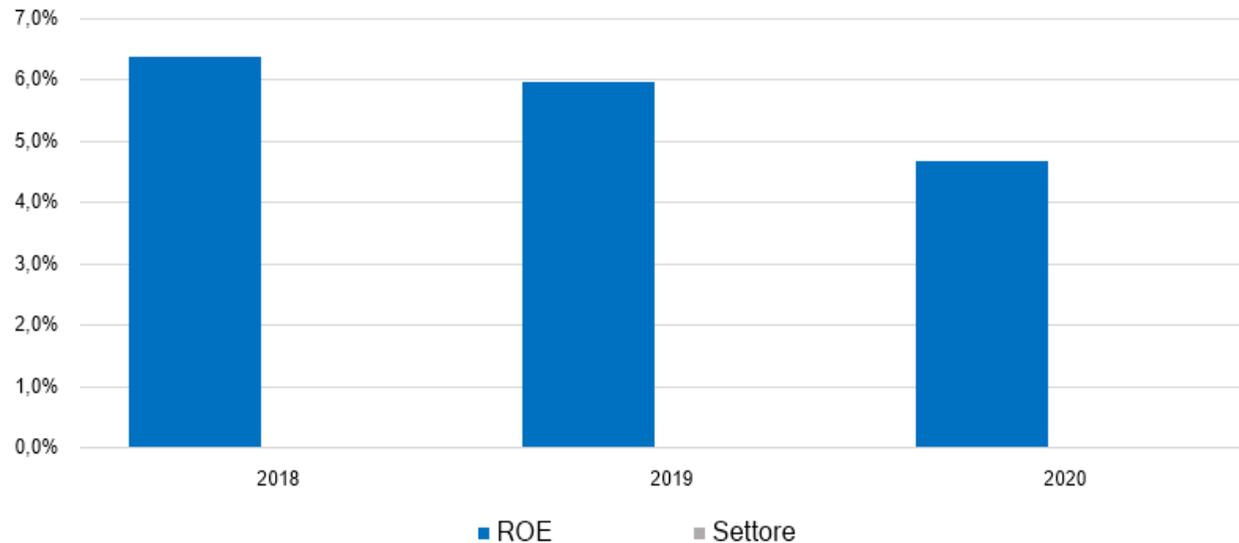
Chiave di lettura

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

Significato

- Risultato non soddisfacente
- Risultato nella media
- Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2020 è pari a 4,7%, dato da un Utile di € 827.486 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 17.744.187. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio non evidenzia una performance particolarmente soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 5,9%. La diminuzione, dunque il peggioramento, del ROE è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore dell'Utile ed al contestuale incremento del Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 16.992.524 nel 2019 ad € 17.744.187 nell'anno in corso, facendo registrare una crescita di 4,4 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 827.486 nel 2020 a fronte di € 1.009.920 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 18,1 punti. Nel 2018 il ROE risultava pari a 6,4%.



ROI

2018

2019

2020

7,8% ●

↓ 6,5% ●

↓ 5,2% ●

Media di settore

n.d.

n.d.

n.d.

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

Chiave di lettura

ROI < 7,0%

7,0% < ROI < 15,0%

ROI > 15,0%

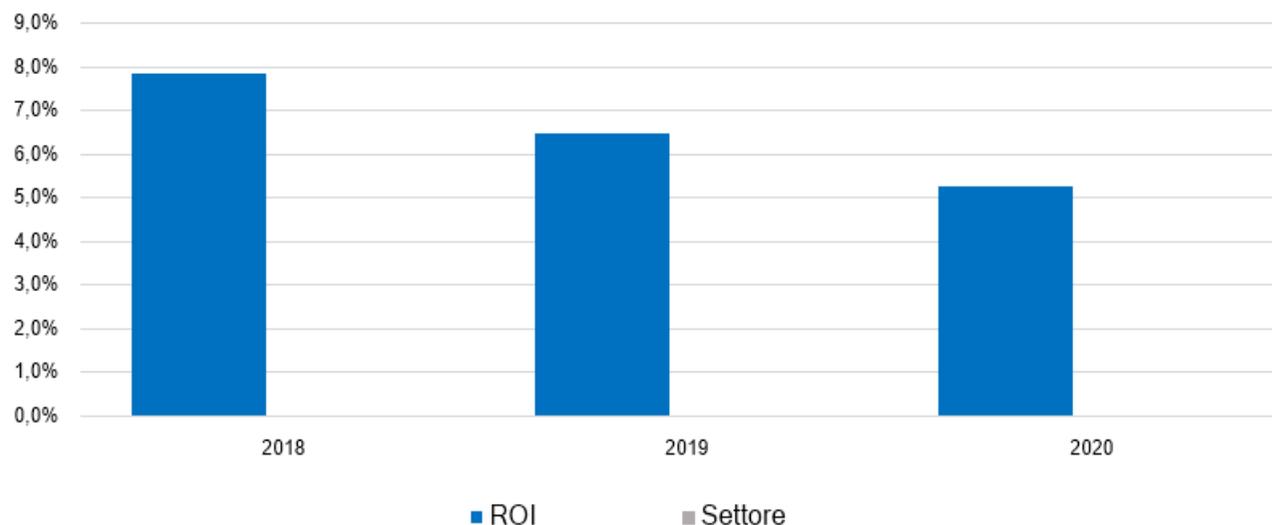
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Nel 2020 il ROI è pari a 5,2% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 23.052.052 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 1.206.554. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda non è soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 6,5%. 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 € 21.793.499 nel 2019 ad € 23.052.052 nell'anno in corso, registrando una crescita di 5,8 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 1.206.554 nel 2020 a fronte di € 1.408.121 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 14,3 punti. Nel 2018 il ROI risultava pari a 7,8%.



ROS

	2018	2019	2020
Risultato Operativo / Vendite	7,9% ●	↓ 6,7% ●	↔ 6,5% ●
<i>Media di settore</i>	n.d.	n.d.	n.d.

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

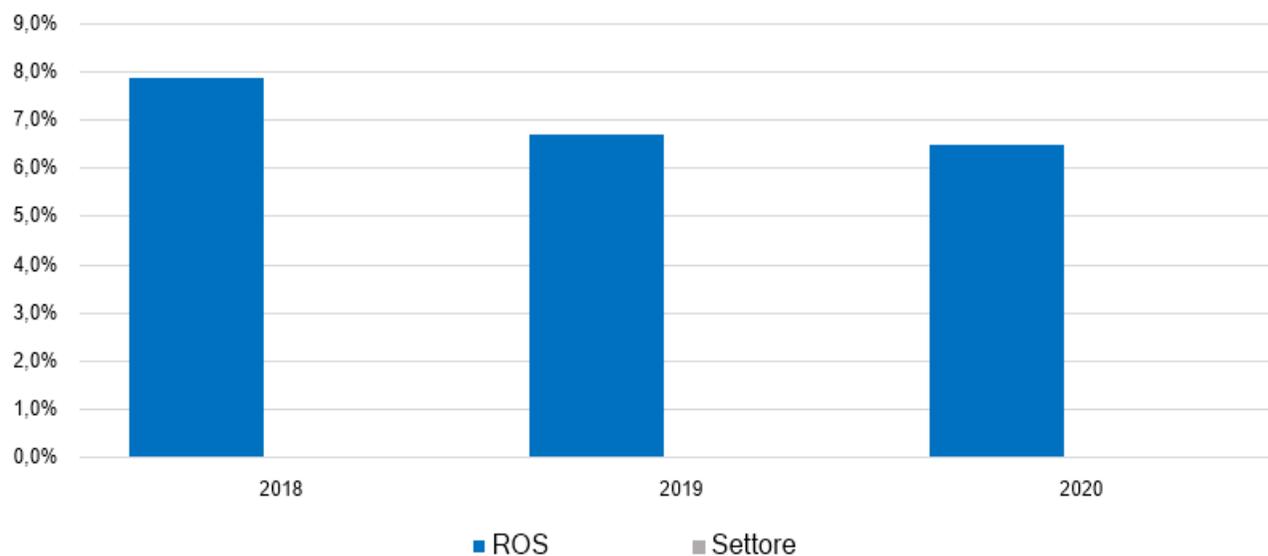
Chiave di lettura

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

Significato

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

Nel 2020 il ROS è pari a 6,5%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 18.600.480 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 1.206.554. L'analisi evidenzia che la gestione caratteristica è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo sufficiente da garantire un margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi ma in maniera non soddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 6,7%. Il ROS non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia i Ricavi che il Risultato Operativo mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in calo. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 21.086.815 nel 2019 ad € 18.600.480 nell'anno in corso, con una diminuzione di 11,8 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 1.206.554 nel 2020 a fronte di € 1.408.121 dell'anno precedente evidenziando a sua volta un calo percentuale di 14,3 punti. Nel 2018 il ROS risultava pari a 7,9%.



ROT

	2018	2019	2020
Vendite / Capitale Operativo Investito Netto	1,3 ●	↑ 1,5 ●	↓ 1,3 ●
<i>Media di settore</i>	n.d.	n.d.	n.d.

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

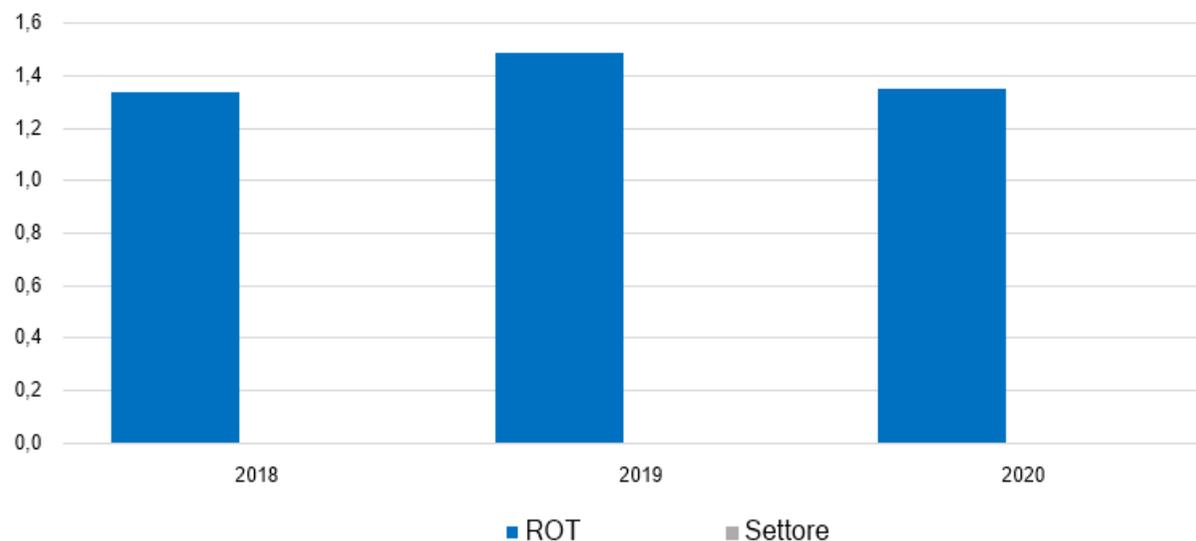
Chiave di lettura

- ROT < 0,50
- 0,50 < ROT < 2,00
- ROT > 2,00

Significato

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

Il ROT dell'anno 2020 è pari a 1,3, dato da un fatturato di € 18.600.480 e da un valore del Capitale Investito Netto che ammonta ad € 13.825.471. Il valore del ROT rilevato dall'ultimo bilancio non evidenzia una performance particolarmente soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 1,5. L'andamento del ROT è direttamente riconducibile al fatto che il fatturato mostra una sensibile riduzione se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre il Capitale Investito Netto non fa registrare significative variazioni. Nello specifico, il Capitale Investito Netto passa da un valore di € 14.243.454 nel 2019 ad € 13.825.471 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 2,9 punti percentuali mentre il fatturato si attesta su un valore di € 18.600.480 nel 2020 a fronte di € 21.086.815 dell'anno precedente evidenziando invece un calo di 11,8 punti. Nel 2018 il ROT risultava pari a 1,3.

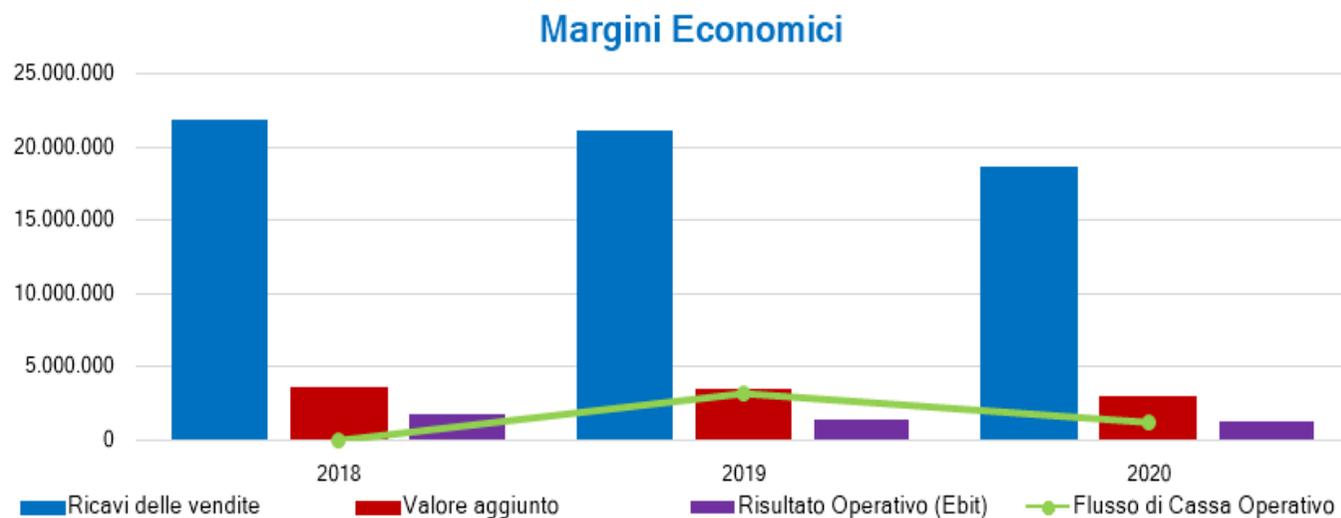


Margini Economici

	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite	21.816.956	▼ 21.086.815	▼ 18.600.480
Valore aggiunto	3.576.770	▼ 3.389.079	▼ 3.000.649
Margine Operativo Lordo (Mol)	2.569.317	▼ 2.230.254	▼ 1.845.112
Risultato Operativo (Ebit)	1.715.825	▼ 1.408.121	▼ 1.206.554
Risultato ante-imposte (Ebt)	1.663.175	▼ 1.375.245	▼ 1.172.451
Utile netto	1.057.124	▼ 1.009.920	▼ 827.486
Flusso di Cassa Operativo	-	3.156.734	▼ 1.271.043

Altri indici di Redditività

	2018	2019	2020
NOPAT	n.d.	1.033.790	▼ 853.235
ROIC	n.d.	6,8%	▼ 6,1%



Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

	2018	2019	2020
Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato	2,90 ●	↔ 3,04 ●	↔ 3,05 ●

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

Chiave di lettura

Indice < 1,00

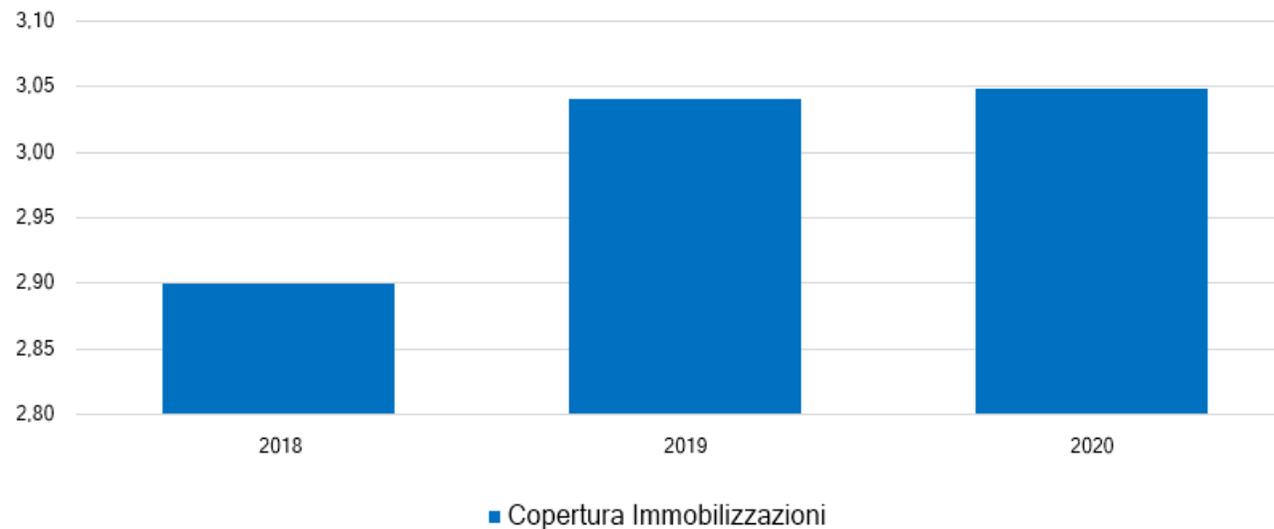
Indice > 1,00

Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

Nell'esercizio 2020 si riscontra una situazione soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice evidenzia una struttura efficiente dato che le attività fisse risultano finanziate interamente da fonti durevoli. L'indice si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente, attestandosi ad un valore pari a 3,05.



Indipendenza Finanziaria

	2018	2019	2020
Patrimonio Netto / Totale Attivo	0,76 ●	↔ 0,78 ●	↔ 0,77 ●
<i>Media di settore</i>	n.d.	n.d.	n.d.

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

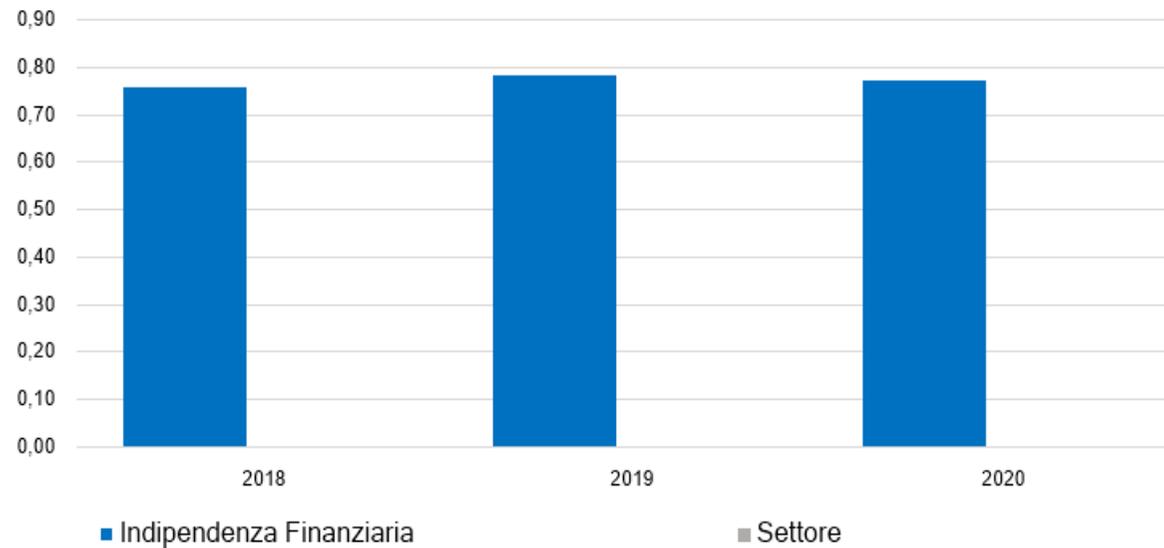
Chiave di lettura

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

Significato

- Situazione critica
- Situazione nella norma
- Situazione soddisfacente

Nel 2020 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,77 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 23.052.052 e da un Patrimonio Netto di € 17.744.187. L'azienda risulta finanziata prevalentemente tramite mezzi propri e mostra quindi un adeguato livello di indipendenza finanziaria. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 0,78. L'indicatore non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia il Totale Attivo che il Patrimonio Netto mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 21.793.499 nel 2019 ad € 23.052.052 nell'anno in corso, con un incremento di 5,8 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 17.744.187 nel 2020 a fronte di € 16.992.524 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 4,4 punti. Nel 2018 l'indice risultava pari a 0,76.



Leverage

	2018	2019	2020
Totale Attivo / Patrimonio Netto	1,32 ●	↔ 1,28 ●	↔ 1,30 ●
<i>Media di settore</i>	n.d.	n.d.	n.d.

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

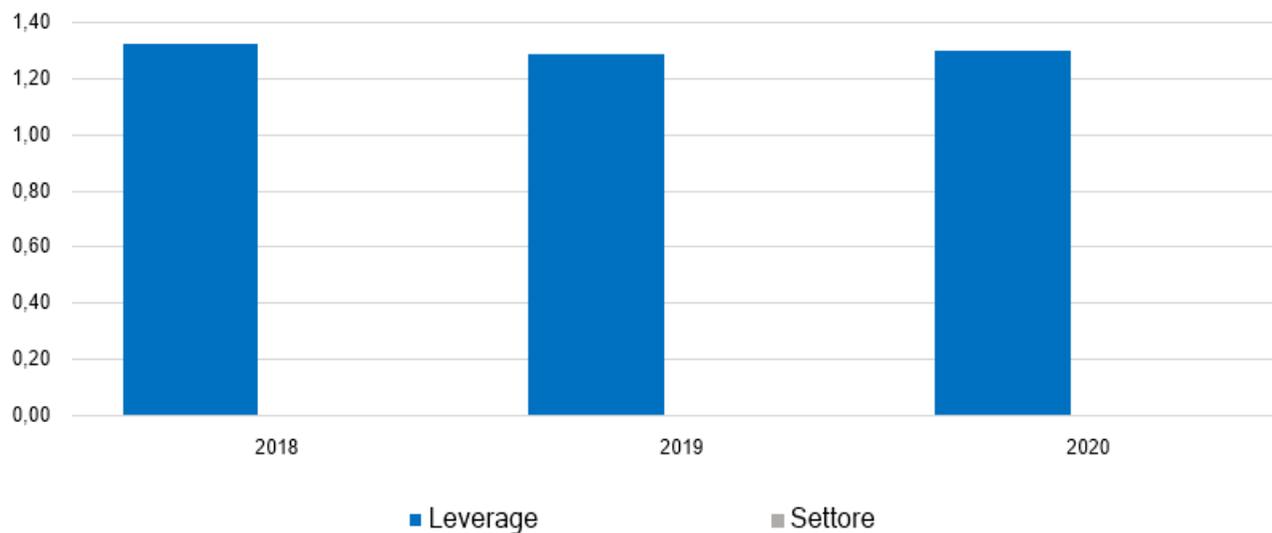
Chiave di lettura

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

Significato

- Situazione rischiosa
- Situazione nella norma
- Situazione soddisfacente

Nel 2020 il Leverage ratio è pari a 1,30 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 17.744.187 e da un totale delle attività che ammonta ad € 23.052.052. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 1,28. Il Leverage ratio non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia il Patrimonio Netto che il totale delle attività mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 16.992.524 nel 2019 ad € 17.744.187 nell'anno in corso, con un incremento di 4,4 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 23.052.052 nel 2020 a fronte di € 21.793.499 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 5,8 punti. Nel 2018 l'indice risultava pari a 1,32.



PFN/PN

2018

2019

2020

Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

NO PFN ●

NO PFN ●

NO PFN ●

Media di settore

n.d.

n.d.

n.d.

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

Chiave di lettura

PFN/PN < 3,00

3,00 < PFN/PN < 5,00

PFN/PN > 5,00

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione di rischio

Situazione di grave rischio

Il valore dell'Equity nell'esercizio 2020 è pari a € 17.744.187 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 443.788. L'indice Pfn/Pn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2019 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 € -2.749.070. Nel 2018 l'indice non era calcolabile in quanto la Posizione Finanziaria Netta era negativa.

Altri indici di solidità

	2018	2019	2020
Banche su Circolante	0,06	▼ 0,04	▼ 0,03
Banche a breve su Circolante	0,03	▼ 0,02	▼ 0,01
Rapporto di Indebitamento	24,4%	▼ 22,0%	▲ 23,0%
Rotazione circolante	1,42	▼ 1,37	▼ 1,13
Rotazione magazzino	3,90	▲ 4,63	▼ 4,60
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Tasso di intensità Attivo Circolante	70,4%	▲ 73,3%	▲ 88,8%

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

	2018	2019	2020
(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve	6.909.273 ●	↑ 8.387.591 ●	↑ 9.346.817 ●

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

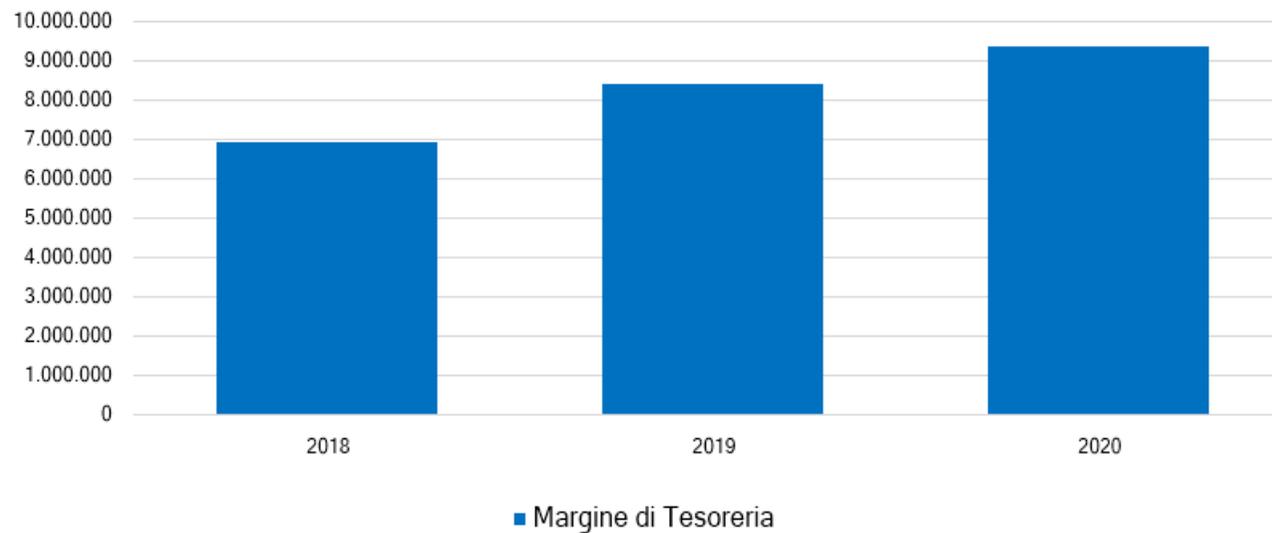
Margine di tesoreria < 0

Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2020 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 959.226.



Margine di Struttura

2018

2019

2020

Margine di Struttura

9.998.469 ●

↑ 10.645.831 ●

↑ 11.203.136 ●

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

Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0

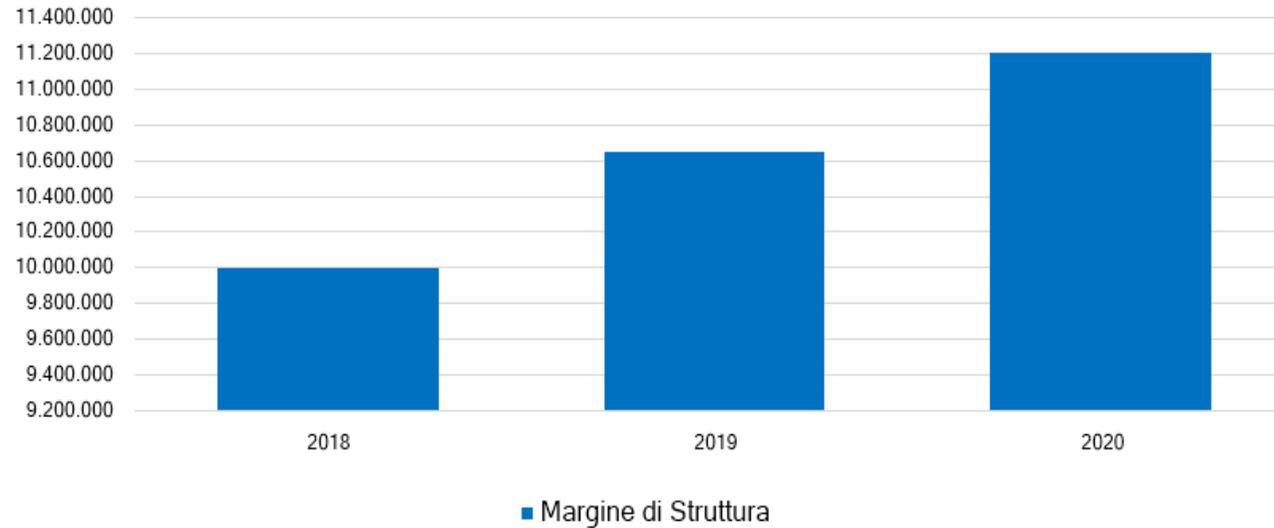
Margine di Struttura < 0

Significato

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

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

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2020 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 557.305.



Quick Ratio

(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve

2018

342,6% ●

2019

↑ 435,3% ●

2020

↓ 399,7% ●

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

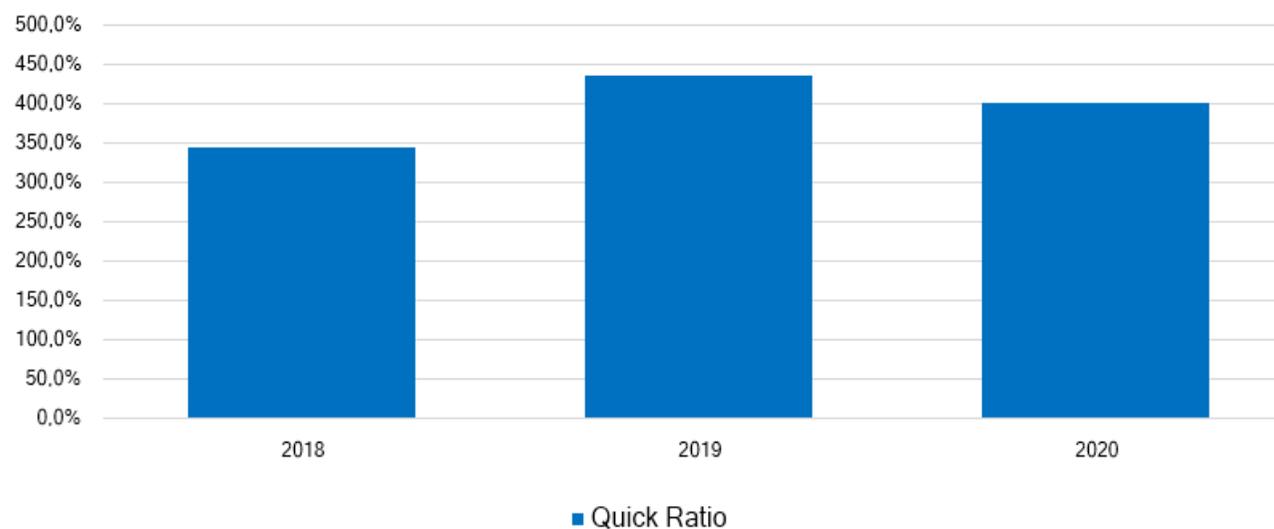
Chiave di lettura

- 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 2020 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 35,6 punti percentuali in valore assoluto.



Indice di liquidità (Current Ratio)

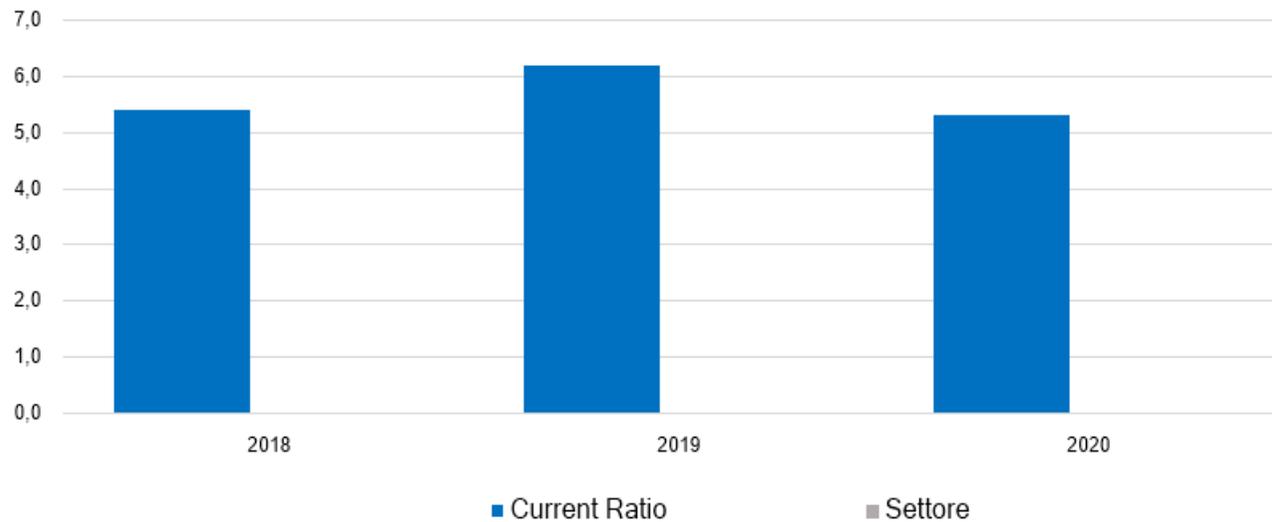
	2018	2019	2020
Attività a breve / Passività a breve	5,4 ●	↑ 6,2 ●	↓ 5,3 ●
Media di settore	n.d.	n.d.	n.d.

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 2020 si rileva che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di equilibrio finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è peggiorato di 0,9 punti in valore assoluto.



Capitale Circolante Netto

2018

2019

2020

Attività a breve - Passività a breve

12.507.772 ●

↑ 12.945.479 ●

↑ 13.392.535 ●

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

Chiave di lettura

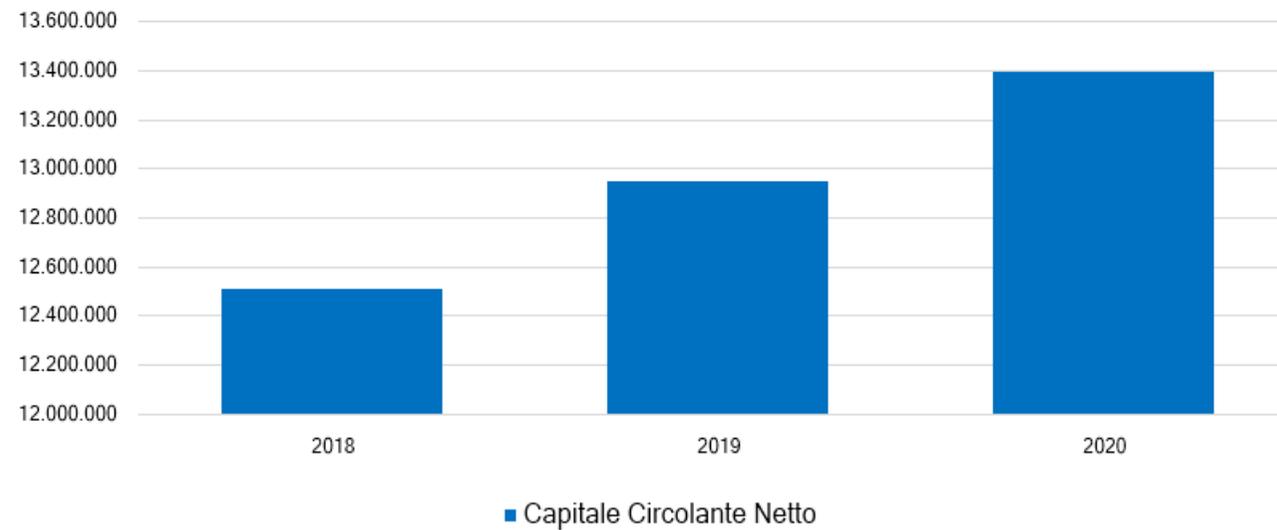
CCN > 0

CCN < 0

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



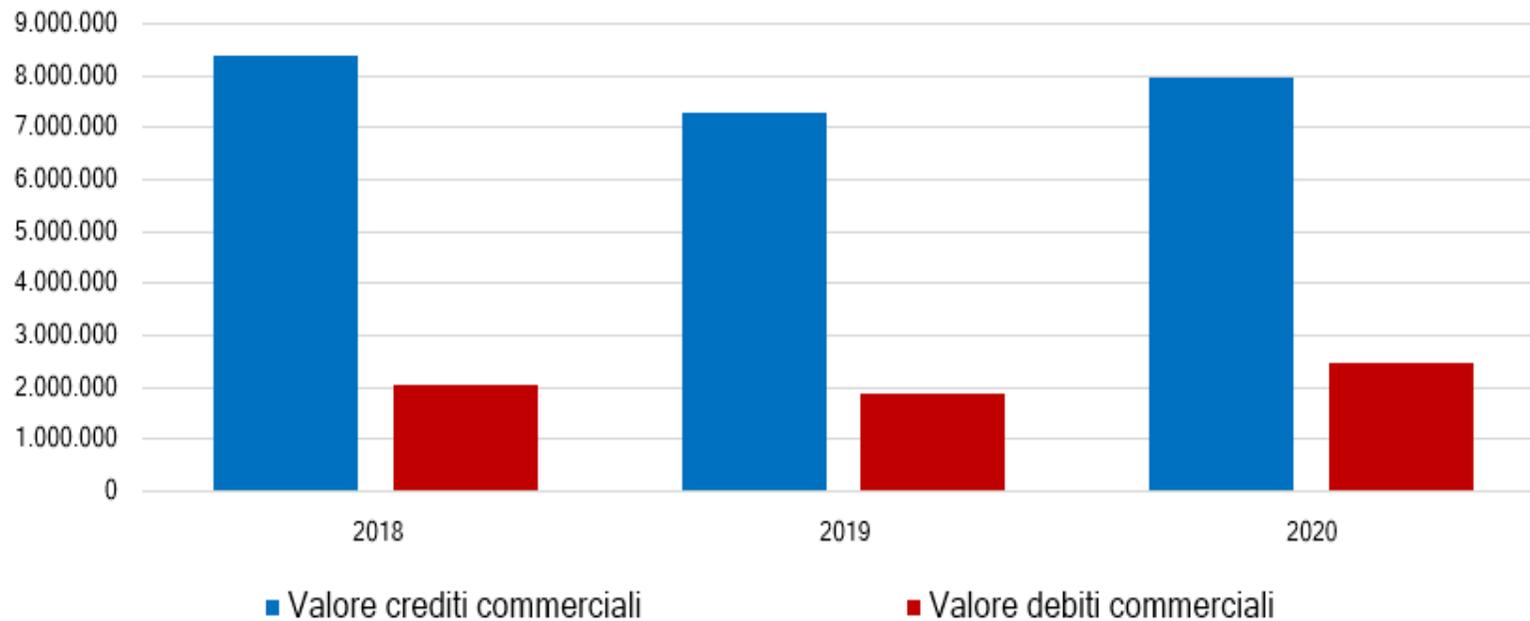
Altri Indici di liquidità

	2018	2019	2020
Giorni di credito ai clienti	138	▼ 124	▲ 153
Giorni di credito dai fornitori	41	▼ 40	▲ 58
Giorni di scorta	92	78	78
Durata scorte	154	140	136

Indici di Produttività

	2018	2019	2020
Costo del lavoro su Fatturato	4,6%	▲ 5,5%	▲ 6,2%
Valore Aggiunto su Fatturato	16,4%	▼ 16,1%	16,1%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	16,4%	▼ 15,7%	▲ 15,8%

Crediti/Debiti commerciali



Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF	2018	2019	2020
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	36,2 ●	↑ 37,5 ●	↓ 34,7 ●
Media di settore	n.d.	n.d.	n.d.

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

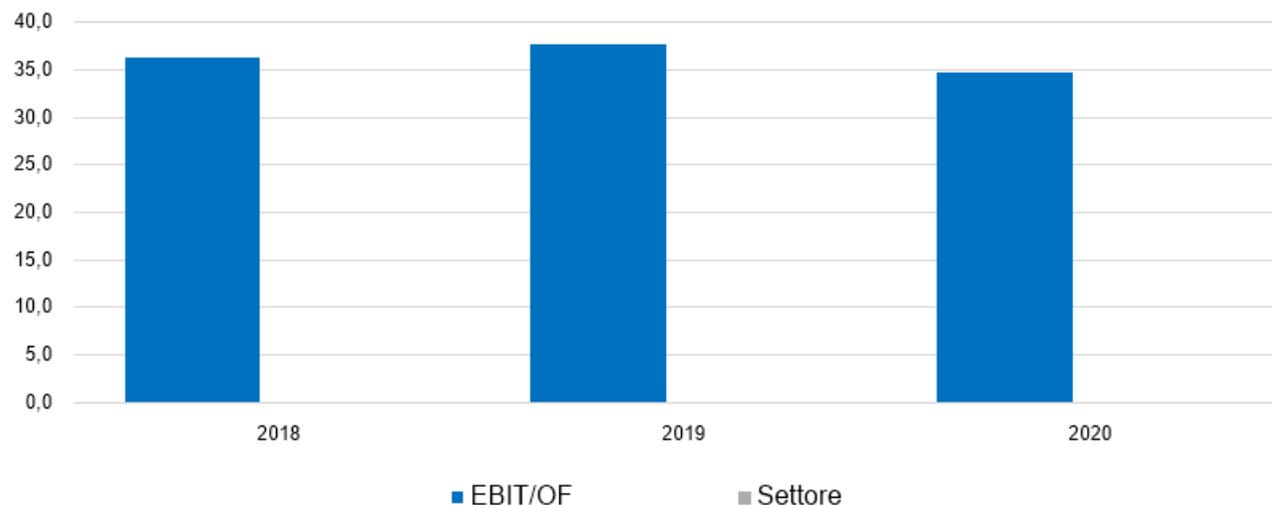
Chiave di lettura

- 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 2020 è pari a 34,7 ed è determinato da un valore dell'EBIT di € 1.206.554 e da oneri finanziari per € 34.810. 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 2019 in cui era pari a 37,5. 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 € 37.523 nel 2019 ad € 34.810 nell'anno in corso, con un calo di 7,2 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 1.206.554 nel 2020 a fronte di € 1.408.121 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una decrescita in percentuale di 14,3 punti. Nel 2018 il rapporto EBIT/OF risultava pari a 36,2.



MOL/PFN

2018

2019

2020

Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta**NO PFN ●****NO PFN ●****NO PFN ●***Media di settore*

n.d.

n.d.

n.d.

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

Chiave di lettura

MOL/PFN < 20,0%

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

MOL/PFN > 33,3%

Significato

Situazione rischiosa

Situazione nella norma ma migliorabile

Situazione ottima

Il Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2020 è pari a € 1.845.112 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 443.788. L'indice Mol/Pfn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2019 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 € -2.749.070. Nel 2018 l'indice non era calcolabile in quanto la Pfn era negativa.

Flusso di Cassa/OF

Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari

2018

2019

2020

n.d.

86,6 ●

↓ 51,8 ●

Media di settore

n.d.

n.d.

n.d.

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

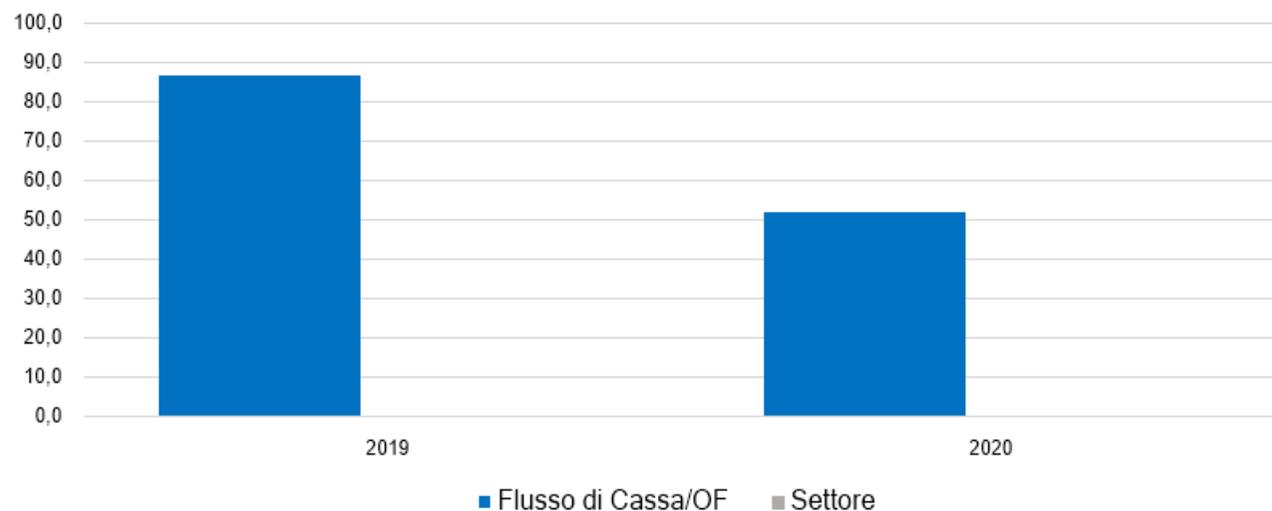
Significato

Situazione rischiosa

Situazione nella norma ma migliorabile

Situazione ottima

Il rapporto Flusso di Cassa/Of dell'esercizio 2020 è pari a 51,8 ed è determinato da un valore del Flusso di Cassa della Gestione Corrente di € 1.802.500 e da oneri finanziari per € 34.810. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 86,6. La diminuzione, dunque il peggioramento, dell'indice si accompagna ad una riduzione sia degli oneri finanziari che del Flusso di Cassa della Gestione Corrente ed è dovuto alla più che proporzionale diminuzione del Flusso di Cassa della Gestione Corrente rispetto agli oneri finanziari. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 37.523 nel 2019 ad € 34.810 nell'anno in corso, con un calo di 7,2 punti percentuali mentre il Flusso di Cassa della Gestione Corrente si attesta su un valore di € 1.802.500 nel 2020 a fronte di € 3.248.263 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una decrescita in percentuale di 44,5 punti.



PFN/MOL

	2018	2019	2020
Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●
<i>Media di settore</i>	n.d.	n.d.	n.d.

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

Chiave di lettura

- PFN/MOL > 5,0
- 3,0 < PFN/MOL < 5,0
- PFN/MOL < 3,0

Significato

- Situazione molto rischiosa
- Situazione rischiosa e da migliorare
- Situazione ottima

Il Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2020 è pari a € 1.845.112 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 443.788. L'indice Mol/Pfn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2019 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 € -2.749.070. Nel 2018 l'indice non era calcolabile in quanto la Pfn era negativa.

PFN/Ricavi

2018

2019

2020

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi**NO PFN ●****NO PFN ●****NO PFN ●***Media di settore*

n.d.

n.d.

n.d.

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

Chiave di lettura

PFN/Ricavi > 50,0%

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

PFN/Ricavi < 30,0%

Significato

Situazione molto rischiosa

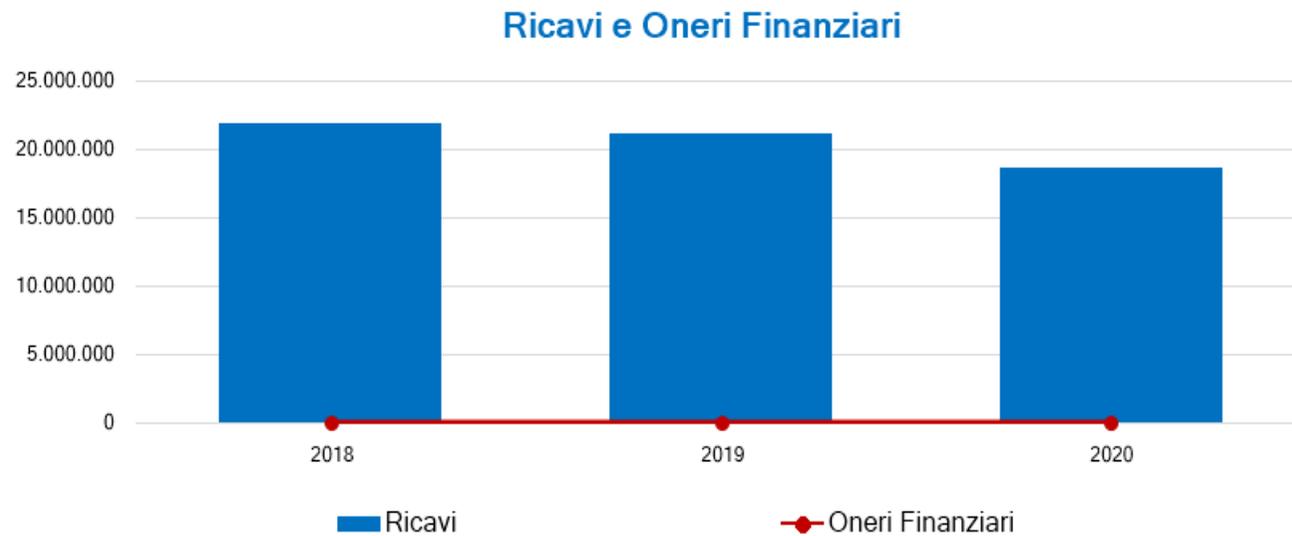
Situazione rischiosa e da migliorare

Situazione ottima

Il fatturato nell'esercizio 2020 è pari a € 18.600.480 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 443.788. L'indice Pfn/Ricavi non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2019 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda presentava una Posizione Finanziaria Netta negativa. Nel 2018 l'indice non era calcolabile in quanto la Pfn era negativa.

Altri indici Copertura Finanziaria

	2018	2019	2020
Oneri finanziari su Fatturato	0,2%	0,2%	0,2%
Oneri finanziari su Mol	1,8%	▼ 1,7%	▲ 1,9%
Mol/Of	54,2	▲ 59,4	▼ 53,0
Mol su Fatturato	0,12	▼ 0,11	▼ 0,10



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				

	2018	2019	2020
EBIT/OF	36,19	37,53	34,66
Mol/Of	54,20	59,44	53,01
Ro/V	7,9%	6,7%	6,5%
D/(D+CN)	5,4%	3,2%	2,4%
FCGC/D	n.d.	569,2%	406,2%

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 3 anni
consuntivi

RATING

A

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

Molto Sicuro

Indice di Altman

2020

Z-score modello di Altman standard	3,7	Rischio Nullo	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	2,8	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	7,8	Rischio Nullo	Versione del 1995 elaborata da Altman, Hartzell e Peck per prevedere il rischio di fallimento di aziende non appartenenti al settore manifatturiero oppure operanti in mercati emergenti
$Z = 6,56X1 + 3,26X2 + 6,72X3 + 1,05X4$			

Variabili		2018	2019	2020
X1	Capitale Circolante*/Totale Attivo	0,57	0,59	0,58
X2	Utile netto/Totale Attivo	0,05	0,05	0,04
X3	Risultato Operativo/Totale Attivo	0,08	0,06	0,05
X4	Patrimonio Netto/Totale Debito**	3,10	3,54	3,34
X5	Ricavi/Totale Attivo	0,99	0,97	0,81

*Attività a breve - Passività a breve

**Tfr + Debiti a breve + Debiti a lungo

Indice di Altman per anno	2018	2019	2020
Z-score modello di Altman standard	3,9	4,1	3,7
Z-score PMI manifatturiere	3,0	3,1	2,8
Z-score non manifatturiere	7,7	8,2	7,8

Rating MCC

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

Modulo economico-finanziario

Dati di input		2018	2019	2020
		€	€	€
SP01	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0
SP02	Totale Immobilizzazioni immateriali	13.839	7.275	15.206
SP03	Totale Immobilizzazioni materiali	6.562.528	6.331.834	6.518.436
SP04	Totale Immobilizzazioni finanziarie	7.769	7.584	7.409
SP05	Totale Immobilizzazioni	6.584.136	6.346.693	6.541.051
SP06	Totale Rimanenze	5.598.499	4.557.888	4.045.718
SP07	Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	8.550.532	7.536.342	7.980.531
SP08	Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
SP09	Totale Crediti	8.550.532	7.536.342	7.980.531
SP10	Attività finanziarie che non costituiscono imm.ni	0	0	0
SP11	Disponibilità liquide	1.161.407	3.317.138	4.359.950
SP12	Totale Attivo Circolante	15.310.438	15.411.368	16.386.199
SP13	Totale Ratei e Risconti attivi	45.298	35.438	124.802
SP14	Totale Attivo	21.939.872	21.793.499	23.052.052
SP15	Patrimonio Netto	16.582.605	16.992.524	17.744.187
SP16	Utile (perdita) dell'esercizio	1.057.124	1.009.920	827.486
SP17	Totale Fondi per rischi ed oneri	1.459.763	1.401.750	1.421.369
SP18	Trattamento Fine Rapporto lavoro subordinato	512.290	561.781	532.631
SP19	Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	2.847.734	2.501.327	3.118.466
SP20	Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	537.250	336.117	235.399

SP21	Totale Debiti	3.384.984	2.837.444	3.353.865
SP22	Totale Ratei e Risconti passivi	230	0	0
SP23	Totale Passivo	21.939.872	21.793.499	23.052.052
CE01	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.816.956	21.086.815	18.600.480
CE02	Var. rimanenze prod. in corso di lav. semil. e finiti	0	0	0
CE03	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
CE04	Incrementi di imm.ni per lavori interni	0	0	0
CE05	Totale Altri Ricavi e Proventi	41.006	544.249	356.358
CE06	Totale Valore della Produzione	21.857.962	21.631.064	18.956.838
CE07	Costi materie prime, sussidiarie, di cons. e merci	13.066.311	11.694.610	10.731.570
CE08	Costi per servizi	5.026.564	5.221.019	4.492.273
CE09	Costi per godimento beni di terzi	1.562	2.317	3.318
CE10	Totale costi per il personale	1.007.453	1.158.825	1.155.537
CE11	Ammortamenti delle imm.ni immateriali	7.904	6.564	5.486
CE12	Ammortamenti delle imm.ni materiali	362.704	322.223	331.438
CE13	Totale ammortamenti e svalutazioni	553.492	442.133	438.558
CE14	Variazione delle rimanenze di materie prime	-107.875	1.040.610	512.171
CE15	Accantonamento per rischi	0	0	0
CE16	Altri accantonamenti	300.000	380.000	200.000
CE17	Oneri diversi di gestione	294.630	283.429	216.857
CE18	Totale costi della produzione	20.142.137	20.222.943	17.750.284
CE19	Totale interessi e altri oneri finanziari	47.407	37.523	34.810
CE20	Totale proventi e oneri finanziari	-44.475	-32.691	-33.928
CE21	Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie	-8.175	-185	-175
CE22	Totale delle partite straordinarie	0	0	0
CE23	Risultato prima delle imposte	1.663.175	1.375.245	1.172.451
CE24	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	606.051	365.325	344.965
CE25	Utile (perdita) dell'esercizio	1.057.124	1.009.920	827.486

Variabili Società di capitali - settore Commercio

	Variabili [xi]	Pesi [bi]	2018	2019	2020
V2*	Oneri finanziari / MOL*	0,73753	0,02	0,02	0,02
$V2^* = CE19 / (CE06 - CE18 + CE13 + CE15 + CE16)$			Alto	Alto	Alto
V3*	Costo dei mezzi di terzi*	16,97147	0,01	0,01	0,01
$V3^* = CE19 / SP21$			Medio-alto	Medio-alto	Medio-alto
V4*	Liquidità / Fatturato*	-3,97341	0,05	0,10	0,10
$V4^* = SP11 / CE01$			Medio-alto	Alto	Alto
V6*	Variazione % fatturato*	1,446892	n.d.	-0,09	-0,18
$V6^* = (CE01\ t - CE01\ t-1) / CE01\ t-1$			-	Medio	Medio-basso
V7*	Indice di autonomia finanziaria*	-2,86327	0,76	0,78	0,77
$V7^* = (SP15 - SP01) / (SP23 - SP01)$			Alto	Alto	Alto
V14*	MOL / (Oneri finanziari + Totale Debiti)*	-1,68061	0,30	0,30	0,30
$V14^* = (CE06 - CE18 + CE13 + CE15 + CE16) / (CE19 + SP21)$			Alto	Alto	Alto
V15*	Quick Ratio (Indice di liquidità primario)*	-0,33307	2,00	2,00	2,00
$V15^* = (SP11 + SP07 + SP10) / (SP19 + SP22)$			Alto	Alto	Alto
V16*	Turnover*	-0,85672	0,99	0,97	0,81
$V16^* = CE01 / (SP14 - SP01)$			Medio-basso	Medio-basso	Basso
D1	Oneri finanziari / MOL (parte negativa)	-1,3164	0,00	0,00	0,00
$D1 = V2^* \text{ se } MOL < 0 \text{ altrimenti } 0$					
D3	Variazione % fatturato negativa	-2,98436	n.d.	-0,09	-0,18
$D3 = V6^* \text{ se } V6^* < 0 \text{ altrimenti } D3 = 0$					
D6	Costo dei mezzi di terzi x Fascia fatturato	-8,28285	0,00	0,00	0,00
$D6 = V3^* \times D4$					
D10	Indice di autonomia fin. x Fascia Fatturato	1,368938	0,00	0,00	0,00
$D10 = V7^* \times D4$					
D11	Turnover x Fascia Fatturato	0,207691	0,00	0,00	0,00
$D11 = V16^* \times D4$					

Classe di valutazione modulo economico-finanziario

	2019	2020
Score modulo economico-finanziario [xb]	-6,14	-5,89
Classe di valutazione	F1	F1

Modulo economico-finanziario

Formula

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

(C = -1,88977)

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 Commercio ad un valore pari a -1,88977.

Dati di input

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

Classe di valutazione modulo andamentale Centrale Rischi

	2020	Formula
Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb]	n.d.	$xb = C + \sum xi*bi + LN((0,0518888/(1-0,0518888))*((1-0,0502134)/0,0502134))$ (C = -4,984468)
Classe di valutazione	UN	
Modulo andamentale		

Integrazione modulo economico-finanziario e modulo andamentale

Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb] 2020
n.d.

Classe modulo economico-finanziario

Classe di valutazione integrata*

Fascia di valutazione**

Probabilità di inadempimento

Ammissibilità della domanda

	2018	2019	2020
	UN	F1	F1
	UN	UN	UN
	UN	1	1
	UN	1	1
	UN	0,12%	0,12%
		Sicurezza	Sicurezza
	-	AMMISSIBILE - Rischio di credito basso	AMMISSIBILE - Rischio di credito basso

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

UN - Unrated (ovvero non classificabile) è l'output restituito dalla procedura di valutazione in caso di dati mancanti, controlli di qualità non superati oppure gravi eventi pregiudizievoli quali procedure fallimentari in corso. In questi casi non è possibile determinare la classe di valutazione del soggetto beneficiario in relazione ai singoli moduli oppure alla fascia di valutazione finale, da cui dipende la probabilità di inadempimento del soggetto e di conseguenza la domanda di ammissione ai benefici previsti dal Fondo non può essere accolta.

Valutazione Performance

Equilibrio economico

ROI Redditività capitale investito				ROE Redditività mezzi propri				ROS Redditività delle vendite				ROT Rotazione capitale investito			
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2018	7,8%	—	neutro	2018	6,4%	—	positivo	2018	7,9%	—	neutro	2018	1,3	—	neutro
2019	6,5%	↓	negativo	2019	5,9%	↔	neutro	2019	6,7%	↓	neutro	2019	1,5	↑	neutro
2020	5,2%	↓	negativo	2020	4,7%	↓	neutro	2020	6,5%	↔	neutro	2020	1,3	↓	neutro

Valutazione economica

B

La redditività dell'azienda è da migliorare

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

Si registra un considerevole calo del fatturato rispetto all'anno precedente (-11,8%). Si raccomanda di analizzarne le cause e monitorare costantemente la redditività. Il valore del ROI è critico e segnala una scarsa redditività della gestione caratteristica. Attraverso la formula di scomposizione del ROI notiamo che tale negatività deriva da una scarsa redditività delle vendite rappresentate dal ROS mentre il grado di efficienza produttiva risulta soddisfacente. Per tale motivo si consiglia di migliorare la redditività delle vendite.

Attraverso la formula di scomposizione del ROE notiamo che concorre positivamente solo il leverage mentre sia la gestione straordinaria e fiscale che la performance del ROI deprimono il valore complessivo del ROE.

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

Equilibrio patrimoniale

PFN/PN				PN/Debiti				PN/Attivo Indipendenza finanziaria				Copertura Immobilizzazioni			
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2018	NO PFN	—	positivo	2018	489,9%	—	positivo	2018	0,76	—	positivo	2018	2,90	—	positivo
2019	NO PFN	↔	positivo	2019	598,9%	↑	positivo	2019	0,78	↔	positivo	2019	3,04	↔	positivo
2020	NO PFN	↔	positivo	2020	529,1%	↓	positivo	2020	0,77	↔	positivo	2020	3,05	↔	positivo

Valutazione
patrimoniale

A-

La solidità dell'azienda è buona

La gestione patrimoniale aziendale non necessita di interventi

Equilibrio finanziario

PFN/MOL				OF/MOL				FCO/Ricavi				Costo dei mezzi di terzi			
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2018	NO PFN	—	positivo	2018	0,0	—	positivo	2018	n.d.	—	-	2018	1,4%	—	positivo
2019	NO PFN	↔	positivo	2019	0,0	↔	positivo	2019	15,0%	—	positivo	2019	1,3%	—	positivo
2020	NO PFN	↔	positivo	2020	0,0	↔	positivo	2020	6,8%	↓	neutro	2020	1,0%	↔	positivo

Valutazione finanziaria

A-

La solvibilità dell'azienda è buona

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.
2018	342,6%	—	positivo	2018	5,39	—	positivo	2018	6.909.273	—	positivo	2018	9.998.469	—	positivo
2019	435,3%	↑	positivo	2019	6,18	↑	positivo	2019	8.387.591	↑	positivo	2019	10.645.831	↑	positivo
2020	399,7%	↓	positivo	2020	5,29	↓	positivo	2020	9.346.817	↑	positivo	2020	11.203.136	↑	positivo

Valutazione liquidità

AAA

La condizione della liquidità aziendale dell'azienda è ottima

La gestione della liquidità aziendale non necessita di interventi

Valutazione globale

Valutazione globale

A-

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

Procedure di allerta

Data di riferimento creditori pubblici

30/04/2020

Data di riferimento misure premiali

01/05/2020

Forma d'impresa

Impresa collettiva

Indicatori della crisi

Art. 13 Codice della crisi

Patrimonio Netto

2018	2019	2020
16.582.605	↑ 16.992.524	↑ 17.744.187

DSCR previsionale

gen-21-giu-21

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

n.d.

Chiave di lettura

Indice > 1,3

1 < Indice < 1,3

Indice < 1

Significato

Indice conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice non conforme

Indici della crisi CNDCEC

OF/Ricavi	2018	2019	2020
Oneri finanziari / Ricavi delle vendite	n.d.	n.d.	n.d.
Chiave di lettura		Significato	
Indice < 1%		Indice conforme	
1% < Indice < 2,1%		Indice conforme ma da monitorare	
Indice > 2,1%		Indice non conforme	
PN/Debiti	2018	2019	2020
Patrimonio Netto / Totale Debiti	n.d.	n.d.	n.d.
Chiave di lettura		Significato	
Indice > 8,2%		Indice conforme	
6,3% < Indice < 8,2%		Indice conforme ma da monitorare	
Indice < 6,3%		Indice non conforme	
Current Ratio	2018	2019	2020
Attività a breve / Passività a breve	n.d.	n.d.	n.d.
Chiave di lettura		Significato	
Indice > 131,8%		Indice conforme	
101,4% < Indice < 131,8%		Indice conforme ma da monitorare	
Indice < 101,4%		Indice non conforme	

Cash-flow/Attivo	2018	2019	2020
Flusso di Cassa / Totale Attivo	n.d.	n.d.	n.d.

Chiave di lettura

Indice > 0,8%
 0,6% < Indice < 0,8%
 Indice < 0,6%

Significato

Indice conforme
 Indice conforme ma da monitorare
 Indice non conforme

Debiti trib. prev./Attivo	2018	2019	2020
(Debiti tributari + Debiti previdenziali) / Totale Attivo	n.d.	n.d.	n.d.

Chiave di lettura

Indice < 2,0%
 2,0% < Indice < 2,9%
 Indice > 2,9%

Significato

Indice conforme
 Indice conforme ma da monitorare
 Indice non conforme

Verifica dell'esposizione debitoria verso creditori pubblici qualificati

Art. 15 co. 2 Codice della crisi

Agenzia delle Entrate

Debito Iva scaduto e non versato

Volume d'Affari anno 2018

€	<input type="text"/>
€	<input type="text"/>
	<input type="text"/>

INPS

Contributi previdenziali non versati dovuti da più di 6 mesi

Totale Contributi previdenziali dovuti anno 2018

€	<input type="text"/>
€	<input type="text"/>

Agente della Riscossione

Debiti affidati all'Agente scaduti da più di 90 giorni

€	<input type="text"/>
---	----------------------

Verifica di idoneità per l'accesso alle misure premiali

Art. 24 Codice della Crisi

Debiti per retribuzioni

Debiti per retribuzioni scaduti da oltre 60 giorni

Totale retribuzioni mensili

€	<input type="text"/>
€	<input type="text"/>

Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori scaduti da oltre 120 giorni

Debiti verso fornitori non scaduti

€	<input type="text"/>
€	<input type="text"/>

Valutazione del rischio ISA 570

Indicatori

	2020	Valutazione
PFN/PN	NO PFN	Alto
CCN	13.392.535	Alto
Copertura Immobilizzazioni	3,05	Alto
Variazione giorni di credito dai fornitori	+47,0%	Alto
Flusso di cassa operativo	1.271.043	Alto
Flusso di cassa netto	1.042.812	Alto
Equilibrio economico	B	Medio-basso
Equilibrio patrimoniale	A-	Medio-alto
Equilibrio finanziario	A-	Medio-alto
Liquidità	AAA	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	n.d.
2 Consistenti perdite operative o significative perdite di valore delle attività utilizzate per generare i flussi di cassa	n.d.
3 Difficoltà nel pagamento di dividendi arretrati o discontinuità nella distribuzione di dividendi	n.d.
4 Incapacità di pagare i debiti alla scadenza	n.d.
5 Incapacità di rispettare le clausole contrattuali dei prestiti	n.d.
6 Cambiamento delle forme di pagamento concesse dai fornitori, dalla condizione "a credito "alla condizione "pagamento alla consegna"	n.d.
7 Incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti ovvero per altri investimenti necessari	n.d.
8 Intenzione della direzione di liquidare l'impresa o di cessare le attività	n.d.
9 Perdita di membri della direzione con responsabilità strategiche senza una loro sostituzione	n.d.
10 Perdita di mercati fondamentali, di clienti chiave, di contratti di distribuzione, di concessioni o di fornitori importanti	n.d.
11 Difficoltà con il personale	n.d.
12 Scarsità nell'approvvigionamento di forniture importanti	n.d.
13 Comparsa di concorrenti di grande successo	n.d.
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	n.d.
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	n.d.

16	Modifiche di leggi o regolamenti o delle politiche governative che si presume possano influenzare negativamente l'impresa	n.d.
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	n.d.

Esito valutazione del Rischio ISA 570

Indicatori finanziari

Indicatori gestionali

Altri indicatori

Valutazione

n.d.

n.d.

n.d.

Assetto organizzativo

Amministrazione e Contabilità

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

Pianificazione e Controllo

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

Organizzazione

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

Valutazione assetto organizzativo

Amministrazione e Contabilità

Pianificazione e Controllo

Organizzazione

Valutazione

n.d.

n.d.

n.d.

Valutazione finale

n.d.

Esito Sistemi di Allerta

	Valutazione
Bilancio di Esercizio	Alto
Centrale Rischi	Alto
Indicatori della Crisi	n.d.
Assetto organizzativo	n.d.
Erariale	n.d.
Debiti per retribuzioni	n.d.
Debiti commerciali	n.d.
Indicatori finanziari ISA	n.d.
Indicatori gestionali ISA	n.d.
Altri Indicatori ISA	n.d.
Eventi pregiudizievoli	Non presenti
Valutazione finale	n.d.

Analisi dei risultati

Bilancio di esercizio

L'analisi dell'ultimo bilancio dell'azienda ha evidenziato una performance aziendale di livello 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.

Note

--

Note metodologiche

Abbreviazioni

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

Indici

ROE	Risultato Netto / Patrimonio Netto
------------	------------------------------------

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

Durata scorte	360 * (Rimanenze / Acquisti di Merci)
EBIT/OF	Risultato Operativo / Oneri Finanziari
MOL/PFN	Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta
Fcgc/Of	Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari
PFN/MOL	Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo
PFN/Ricavi	Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

Stato Patrimoniale Liquidità

Crediti oltre 12 mesi	Crediti v/clienti oltre 12 mesi (C.II.1)
	Crediti v/imprese controllate oltre 12 mesi commerciali (C.II.2)
	Crediti v/imprese collegate oltre 12 mesi commerciali (C.II.3)
	Crediti v/imprese controllanti oltre 12 mesi commerciali (C.II.4)
	Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.4-bis)
	Crediti per imposte anticipate oltre 12 mesi (C.II.4-ter)
	Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5)
Altri crediti a breve	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A)
	Crediti tributari entro 12 mesi (C.II.4-bis)
	Crediti per imposte anticipate entro 12 mesi (C.II.4-ter)

	Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5)
Attività finanziarie a breve termine	Totale Attività finanziarie non immobilizzate (C.III)
Altri debiti a lungo termine	Debiti tributari oltre 12 mesi (D.12)
	Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale oltre 12 mesi (D.13)
	Altri debiti oltre 12 mesi (D.14)
Altri debiti a breve termine	Debiti tributari entro 12 mesi (D.12)
	Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi (D.13)
	Altri debiti entro 12 mesi (D.14)
	Ratei e risconti passivi (E)

Stato Patrimoniale Gestionale

Immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali (B.II)
	Crediti v/clienti oltre 12 mesi (C.II.1)
	Crediti v/imprese controllate oltre 12 mesi commerciali (C.II.2)
	Crediti v/imprese collegate oltre 12 mesi commerciali (C.II.3)
	Crediti v/imprese controllanti oltre 12 mesi commerciali (C.II.4)
	Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.4-bis)
	Crediti per imposte anticipate oltre 12 mesi (C.II.4-ter)
	Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5)
Crediti netti v/clienti	Crediti v/clienti entro 12 mesi (C.II.1)
	Crediti v/imprese controllate entro 12 mesi commerciali (C.II.2)
	Crediti v/imprese collegate entro 12 mesi commerciali (C.II.3)

	Crediti v/imprese controllanti entro 12 mesi commerciali (C.II.4)
Altri crediti operativi	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A)
	Crediti tributari entro 12 mesi (C.II.4-bis)
	Crediti per imposte anticipate entro 12 mesi (C.II.4-ter)
	Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5)
Debiti v/fornitori	Debiti v/fornitori entro 12 mesi (D.7)
Altri debiti operativi	Acconti entro 12 mesi (D.6)
	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)
Passività operative non correnti	Acconti oltre 12 mesi (D.6)
	Debiti v/fornitori oltre 12 mesi (D.7)
	Debiti v/imprese controllate oltre 12 mesi commerciali (D.9)
	Debiti v/imprese collegate oltre 12 mesi commerciali (D.10)
	Debiti v/imprese controllanti oltre 12 mesi commerciali (D.11)
	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)
Conto Economico a valore aggiunto	
Ricavi dalle vendite e prestazioni	Ricavi delle vendite e prestazioni (A.1)
Variazione rimanenze prodotti finiti	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti (A.2)

Altri ricavi	Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: altri ricavi e proventi
Costi capitalizzati	Variazioni lavori in corso su ordinazione (A.3) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (A.4)
Acquisti di merci	Costi per acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo, merci (B.6)
Acquisti di servizi	Costi per servizi (B.7)
Godimento beni di terzi	Costi per godimento di beni di terzi (B.8)
Oneri diversi di gestione	Oneri diversi di gestione (B.14)
Variazione rimanenze materie prime	Variazioni rimanenze materie prime, merci (B.11)
Costi del personale	Totale Costi per il personale (B.9)
Ammortamenti	Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.b)
Accanton. e sval. attivo corrente	Svalutazioni dei crediti del circolante (B.10.d) Accantonamento per rischi (B.12) Altri accantonamenti (B.13)
Oneri finanziari	Interessi e altri oneri finanziari (B.17)
Proventi finanziari	Proventi da partecipazioni (C.15) Altri proventi finanziari (C.16) Utili e perdite su cambi (C.17-bis)
Oneri straordinari	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (B.10.c) Totale Svalutazioni (D.19) Totale Oneri Straordinari (E.21)
Proventi straordinari	Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: Contributi in conto esercizio

Totale Rivalutazioni (D.18)

Totale Proventi Straordinari (E.20)

Imposte sul reddito Totale Imposte e Tasse (22)

SOLUZIONI NEL MERCATO DEL CREDITO

LUBRIFICANTI SRL



P.IVA

CODICE FISCALE

RATING MODEFINANCE **BBB**

FASCIA MCC **I**

EVENTI NEGATIVI

NON PRESENTI

ATECO

467100

COMMERCIO ALL'INGROSSO DI PRODOTTI PETROLIFERI E LUBRIFICANTI PER
AUTOTRAZIONE, DI COMBUSTIBILI PER RISCALDAMENTO

TIPO DI SOCIETÀ

S.R.L.

NATURA GIURIDICA

SOCIETÀ DI CAPITALI

SETTORE

COMMERCIO

4.624.613 €

di liquidità

CC CASH

a supporto
del capitale circolante

1.330.033 €

CC LENDING

a supporto
degli investimenti e della liquidità

3.294.580 €

	 +  -  = 			
FATTURATO 18.600.480,0 €	media giorni INCASSO CREDITI	media giorni ROTAZIONE MAGAZZINO	media giorni PAGAMENTO FORNITORI	ciclo LIQUIDITA
OGGI	153 gg 7.884.020 €	131 gg 4.101.779 €	59 gg 2.506.137 €	225 gg 9.479.662 €
DOMANI	139 gg 7.163.505 €	120 gg 3.733.715 €	65 gg 2.747.591 €	193 gg 8.149.629 €
RISPARMIO	14 gg 720.515 €	12 gg 368.064 €	-6 gg -241.454 €	31 gg 1.330.033 €

 SCARICA PDF

A cosa sei interessato?

Seleziona il servizio desiderato e premi invio per essere ricontattato da un nostro Advisor Finanziario

INVOICE TRADING
15 SOLUZIONI

80 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

CESSIONE CREDITI VERSO PA
5 SOLUZIONI

80 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

CESSIONE CREDITI FISCALI
13 SOLUZIONI

80 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

REVERSE FACTORING
3 SOLUZIONI

33 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

INVENTORY
2 SOLUZIONI

80 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

ULTIMO BILANCIO DEPOSITATO	
FATTURATO	18.600.480,0 €
INVESTIMENTI	194.358 €
DOMANI	
INVESTIMENTI PREVISTI	2.222.347 €
ALTRA LIQUIDITÀ	1.072.233 €
NUOVA FINANZA MLT	3.294.580 €

A cosa sei interessato?

Seleziona il servizio desiderato e premi invio per essere ricontattato da un nostro Advisor Finanziario

MLT TRADIZIONALE
6 SOLUZIONI

60 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

DIGITAL LENDING
7 SOLUZIONI

70 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

INSTANT LENDING
4 SOLUZIONI

44 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

CROWDFUNDING LENDING
6 SOLUZIONI

80 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

CROWDFUNDING EQUITY
8 SOLUZIONI

80 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

LEASING & NOLEGGI
3 SOLUZIONI

80 %
PROBABILITÀ SUCCESSO

MINIBOND
9 SOLUZIONI

80 %
PROBABILITÀ SUCCESSO