

ANALISI DI BILANCIO E RATING

AGRICOLA PARAELIOS SPA

Anni 2020 - 2021

Sommario

Financial Highlights 2021	2
Dati finanziari principali.....	3
Dati patrimoniali.....	5
Indici di Bilancio.....	7
Stato Patrimoniale Riclassificato	8
Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità.....	8
Stato Patrimoniale Gestionale.....	10
Conto Economico Riclassificato	13
Conto Economico a valore aggiunto.....	13
Rendiconto Finanziario	17
Rendiconto finanziario	17
Rendiconto finanziario OIC 10.....	20
Posizione Finanziaria Netta.....	22
Posizione Finanziaria Netta	22
Posizione Finanziaria Lorda e Netta	23
Indici di Solidità	29
Indici di Liquidità	32
Indici di Copertura Finanziaria	35
Analisi del Rating.....	38
Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's	38

Dati Anagrafici Azienda

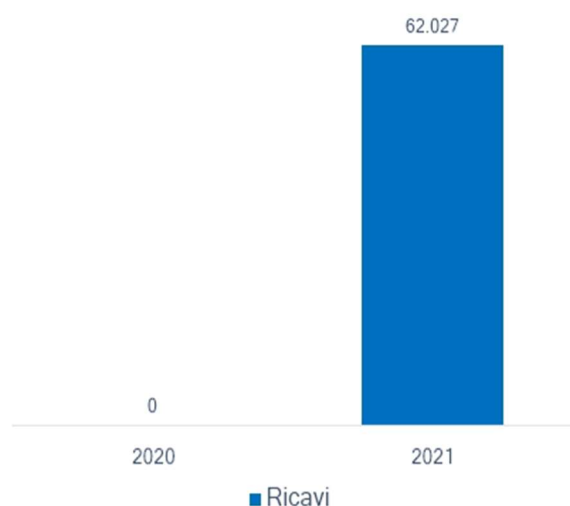
AGRICOLA PARAElios SPA

Dati anagrafici	
Sede in	POGGIO CATINO
Codice Fiscale	01201340575
Numero Rea	75601
P.I.	01201340575
Capitale Sociale Euro	600.000
Forma giuridica	Società per Azioni (Spa)
Settore di attività prevalente (ATECO)	01.50.00

Financial Highlights 2021

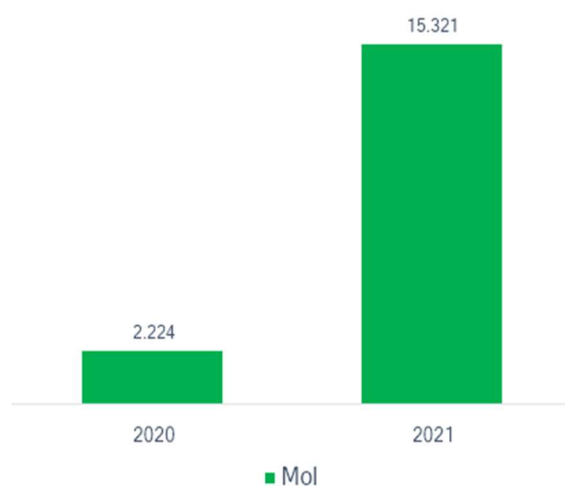
Ricavi

€ 62.027 ▲ +100,0%



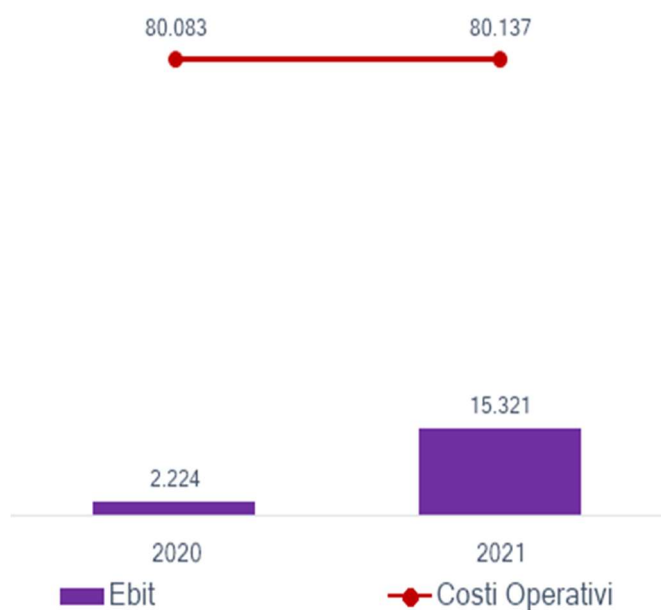
Mol

€ 15.321 ▲ +588,9%



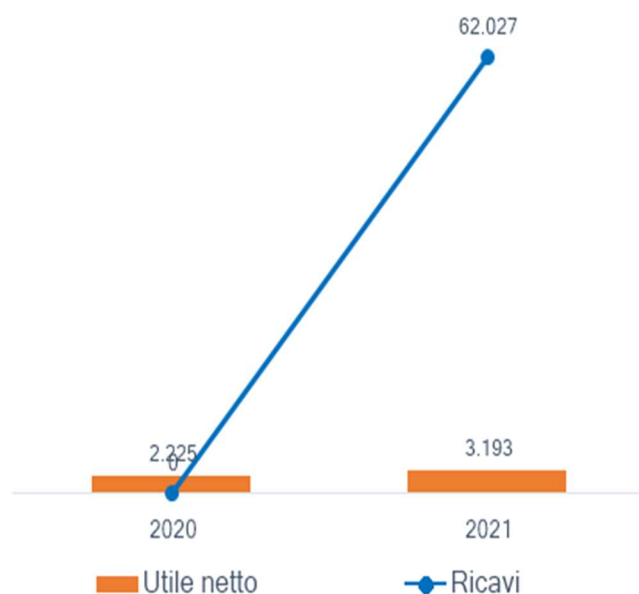
Ebit

€ 15.321 ▲ +588,9%



Utile

€ 3.193 ▲ +43,5%



Dati finanziari principali

	2020	2021
Ricavi	0	▲ 62.027
% change	-	+100,0%
Mol	2.224	▲ 15.321
% change	-	+588,9%
Ebit	2.224	▲ 15.321
% change	-	+588,9%
Utile (perdita)	2.225	▲ 3.193
% change	-	+43,5%
Posizione finanziaria netta	(34.632)	▲ 715.752
% change	-	+2.166,7%
PFN/PN	NO DEBT	0,59
PFN/MOL	NO DEBT	46,72
Flusso di Cassa Operativo	-	(1.931.168)
% change	-	-

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il fatturato è cresciuto del 100,0% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 62.027.

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 588,9% rispetto al 2020 attestandosi ad € 15.321, pari al 24,7% del fatturato. L'Ebit è cresciuto del 588,9% attestandosi ad € 15.321, pari al 24,7% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 0,1 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2021 allo 0,4%, il ROE risulta in diminuzione di 16,0 punti percentuali e si attesta allo 0,3% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS), questa risulta pari al 24,7%.

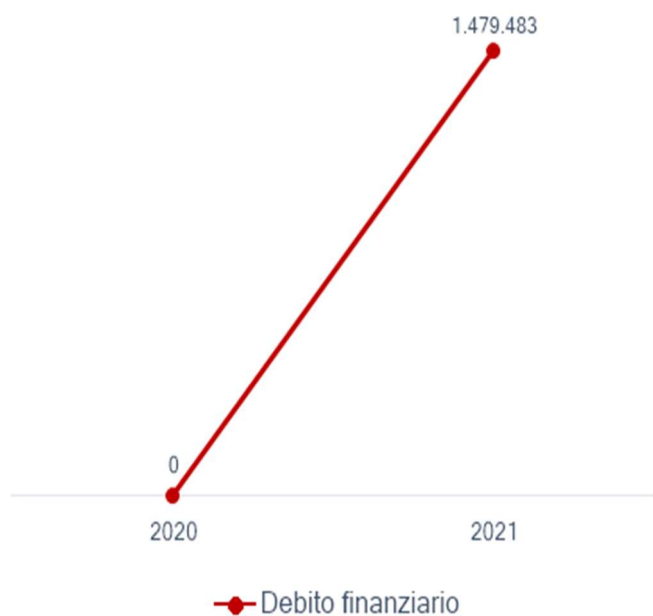
Gli oneri finanziari sono aumentati del 100,0% rispetto al 2020 ed ammontano ad € 12.129, con un'incidenza sul fatturato pari al 19,6%.

Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 1,3, denota una situazione di tensione finanziaria che necessita di misure correttive.

Gli oneri finanziari sono aumentati in quanto sono stati accesi nuovi finanziamenti per progetti agricoli che partiranno nell'anno 2022.

Debito finanziario

€ 1.479.483 ▲ +100,0%



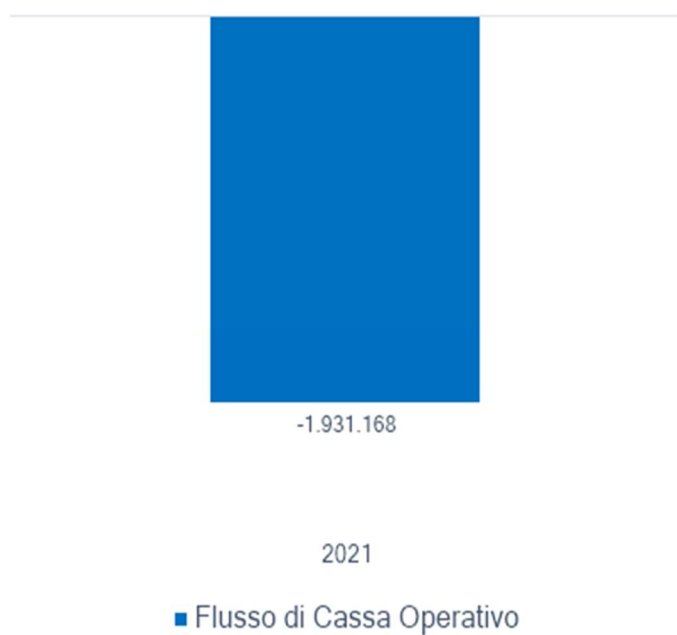
PFN/PN

0,59 -



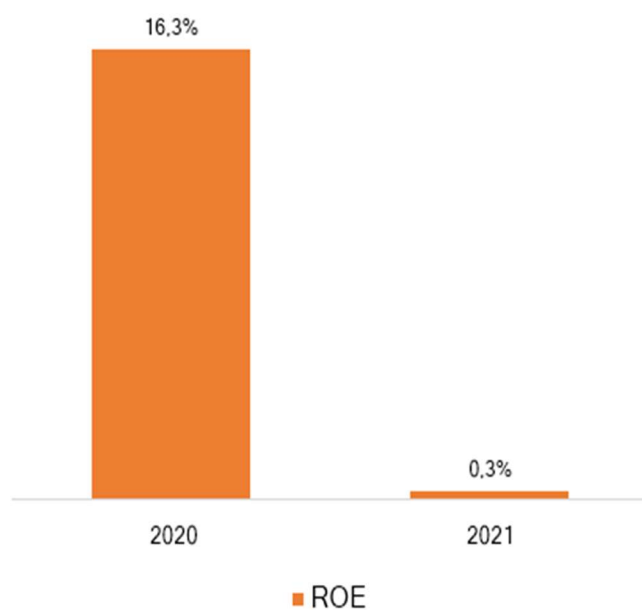
Flusso di Cassa Operativo

-€ 1.931.168 ▼ -



ROE

0,3% ▼ -98,4%



Dati patrimoniali

	2020		2021	
	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	465.147	-	2.416.121	+419,4%
Crediti oltre 12 mesi	189.306	-	74.203	-60,8%
Totale Attivo a lungo	654.453	-	2.490.324	+280,5%
Rimanenze	0	-	7.970	+100,0%
Liquidità differite	52.500	-	175.019	+233,4%
Liquidità immediate	33.857	-	763.731	+2.155,8%
Totale Attivo a breve	86.357	-	946.720	+996,3%
TOTALE ATTIVO	740.810	-	3.437.044	+364,0%
Patrimonio Netto	13.658	-	1.206.852	+8.736,2%
Fondi e Tfr	0	-	295	+100,0%
Totale Debiti a lungo	0	-	1.479.778	+100,0%
<i>di cui finanziari</i>	0	-	1.479.483	+100,0%
Totale Debiti a breve	727.152	-	750.414	+3,2%
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%
TOTALE PASSIVO	740.810	-	3.437.044	+364,0%

Valutazione performance

Equilibrio economico

Equilibrio patrimoniale

Equilibrio finanziario

Liquidità

2021

Basso

Medio-alto

Basso

Medio-alto

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

2021

Basso

Basso

Dati patrimoniali al 31/12/2021

Attivo a lungo

▲ € 2.490.324 +280,5%

Il valore delle attività a lungo termine è cresciuto di € 1.835.871 al termine dell'esercizio 2021 rispetto al 2020, attestandosi ad un totale di € 2.490.324 e facendo segnare un incremento del 280,5% nel corso dell'ultimo anno.

Nel corso dell'anno 2021 mediante conferimento di Ramo di Azienda la AGRICOLA PARAELIOS ha incrementato notevolmente il proprio Patrimonio Immobiliare.

Attivo a breve

▲ € 946.720 +996,3%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 946.720, in crescita del 996,3% rispetto al 2020, in cui era pari ad € 86.357. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti nell'esercizio 2021 si attestano ad una media di 21 giorni. Nell'anno precedente, invece non è possibile quantificare il parametro, dato che l'azienda non aveva conseguito ricavi.

Capitale Operativo Investito Netto

▲ € 1.922.604 +9.266,6%

Il Capitale Operativo Investito Netto risulta negativo nell'anno 2020 poiché la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è negativa essendo il valore delle disponibilità liquide maggiore dei debiti finanziari.

Capitale Circolante Netto

▲ € 196.306 +130,6%

Il Capitale Circolante Netto nel 2021 si attesta ad un totale di € 196.306 e fa segnare un incremento del 130,6% rispetto all'esercizio 2020, in cui ammontava ad € -640.795. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono diminuiti di 223 giorni nell'esercizio 2021, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 226 giorni.

Crediti commerciali

▲ € 3.599 +100,0%

Il valore complessivo dei crediti commerciali è cresciuto nell'esercizio 2021, rispetto a quello precedente, del 100,0% attestandosi ad € 3.599.

Disponibilità liquide

▲ € 763.731 +2.155,8%

Al 31/12/2021 l'azienda può contare su € 763.731 in disponibilità liquide, dato in crescita del 2.155,8% rispetto all'anno precedente.

Patrimonio Netto

▲ € 1.206.852 +8.736,2%

Al termine dell'esercizio 2021 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 1.206.852 e fa registrare un incremento dell'8.736,2% rispetto al 2020 in cui era pari ad € 13.658.

Debito finanziario

▲ € 1.479.483 +100,0%

Al 31/12/2021 l'azienda riporta passività finanziarie per un totale di € 1.479.483, composto esclusivamente da debiti a lungo termine, mentre nel 2020 il debito finanziario era pari a zero.

Indebitamento finanziario netto

▲ € 715.752 +2.166,7%

Nell'esercizio 2021 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € 715.752, in crescita del 2.166,7% rispetto all'anno precedente.

Debiti commerciali

▼ € 44.111 -37,8%

Il valore dei debiti v/fornitori è diminuito del 37,8% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 44.111.

Indici di Bilancio

Indici di Redditività

	2020	2021
ROE	16,3%	▼ 0,3%
ROI	0,3%	▲ 0,4%
ROS	NO RICAVI	24,7%

Indici di Solidità

	2020	2021
Copertura Immobilizzazioni	0,02	▲ 1,08
Indipendenza Finanziaria	0,02	▲ 0,35
Leverage	54,24	▼ 2,85
PFN/PN	NO DEBT	0,59

Indici di Liquidità

	2020	2021
Margine di Tesoreria	(640.795)	▲ 188.336
Margine di Struttura	(640.795)	▼ (1.283.472)
Quick Ratio	11,9%	▲ 125,1%
Current Ratio	0,1	▲ 1,3
Capitale Circolante Netto	(640.795)	▲ 196.306

Copertura Finanziaria

	2020	2021
EBIT/OF	NO OF	1,3
MOL/PFN	NO DEBT	2,1%
Flusso di Cassa/OF	n.d.	1,70
PFN/MOL	NO DEBT	46,7
PFN/Ricavi	NO DEBT	1153,9%

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità

Esigibilità

	2020		2021	
	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	464.372	62,7%	2.347.468	68,3%
Immobilizzi immateriali netti	0	0,0%	68.653	2,0%
Immobilizzi finanziari	775	0,1%	0	0,0%
Crediti oltre 12 mesi	189.306	25,6%	74.203	2,2%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	654.453	88,3%	2.490.324	72,5%
Rimanenze	0	0,0%	7.970	0,2%
Crediti commerciali a breve	0	0,0%	3.599	0,1%
Altri crediti a breve	52.500	7,1%	146.091	4,3%
Ratei e risconti	0	0,0%	25.329	0,7%
Liquidità differite	52.500	7,1%	175.019	5,1%
Cassa, Banche e c/c postali	33.857	4,6%	763.731	22,2%
Liquidità immediate	33.857	4,6%	763.731	22,2%
TOTALE ATTIVO A BREVE	86.357	11,7%	946.720	27,5%
TOTALE ATTIVO	740.810	100,0%	3.437.044	100,0%
Patrimonio Netto	13.658	1,8%	1.206.852	35,1%
Fondo TFR	0	0,0%	295	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	0	0,0%	1.479.483	43,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO	0	0,0%	1.479.778	43,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	13.658	1,8%	2.686.630	78,2%
Debiti commerciali a breve termine	70.908	9,6%	44.111	1,3%
Altri debiti a breve termine	656.244	88,6%	706.303	20,6%
TOTALE DEBITI A BREVE	727.152	98,2%	750.414	21,8%
TOTALE PASSIVO	740.810	100,0%	3.437.044	100,0%

Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2021 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 829.131.

Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2021 il Capitale Fisso finanzia solo in parte le attività immobilizzate per cui la differenza è coperta anche da passività correnti. Rispetto all'anno precedente il margine è peggiorato di € 642.677.

Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2021 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 113,2 punti percentuali in valore assoluto.

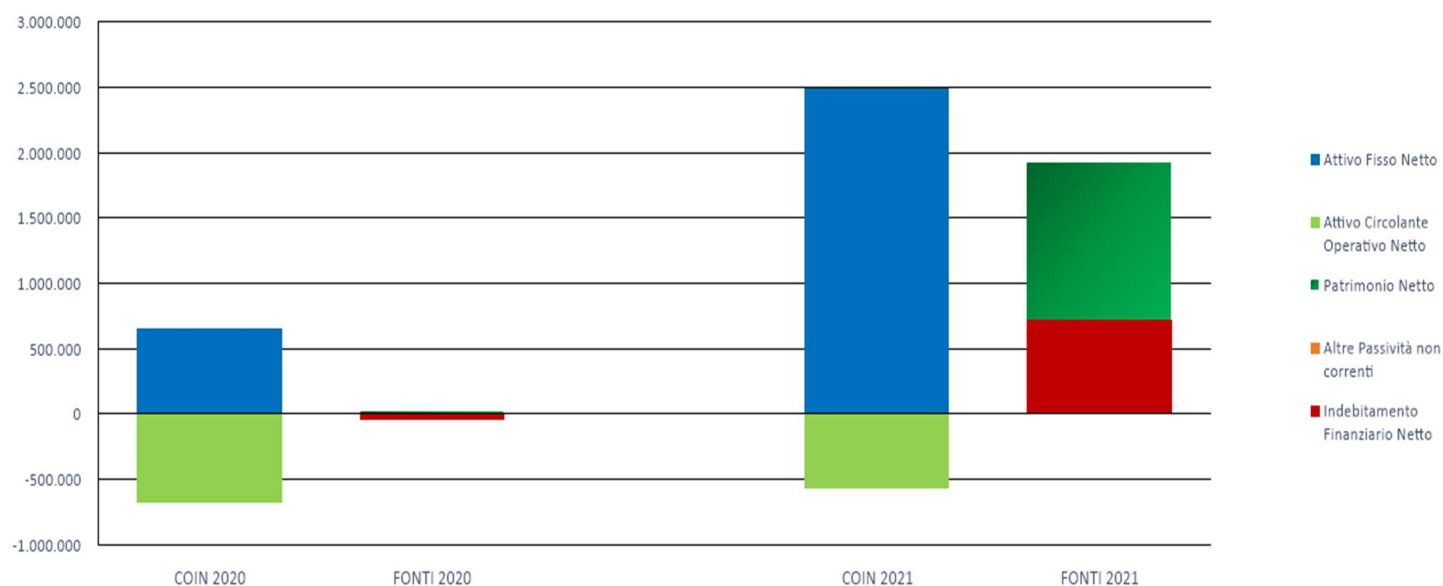
Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2021 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 1,1 punti in valore assoluto.

Stato Patrimoniale Gestionale

	2020		2021	
	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	0	0,0%	68.653	3,6%
Immobilizzazioni materiali	464.372	-2214,0%	2.347.468	122,1%
Immobilizzazioni finanziarie	189.306	-902,6%	74.203	3,9%
ATTIVO FISSO NETTO	653.678	-3116,6%	2.490.324	129,5%
Rimanenze	0	0,0%	7.970	0,4%
Crediti netti v/clienti	0	0,0%	3.599	0,2%
Altri crediti operativi	52.500	-250,3%	146.091	7,6%
Ratei e risconti attivi	0	0,0%	25.329	1,3%
(Debiti operativi v/fornitori)	(70.908)	338,1%	(44.111)	-2,3%
(Altri debiti operativi)	(549.190)	2618,4%	(706.162)	-36,7%
(Ratei e risconti passivi)	(107.054)	510,4%	(141)	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(674.652)	3216,6%	(567.425)	-29,5%
CAPITALE INVESTITO	(20.974)	100,0%	1.922.899	100,0%
(Fondo Tfr)	0	0,0%	(295)	0,0%
CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)	(20.974)	100,0%	1.922.604	100,0%
Debiti v/banche a breve	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo	0	0,0%	1.479.483	77,0%
(Crediti finanziari correnti)	(775)	3,7%	0	0,0%
Attività finanziarie correnti	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	(33.857)	161,4%	(763.731)	-39,7%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(34.632)	165,1%	715.752	37,2%
Capitale sociale	10.000	-47,7%	600.000	31,2%
Riserve	72	-0,3%	602.298	31,3%
Utile/(perdita)	3.586	-17,1%	4.554	0,2%
PATRIMONIO NETTO	13.658	-65,1%	1.206.852	62,8%
FONTI DI FINANZIAMENTO	(20.974)	100,0%	1.922.604	100,0%

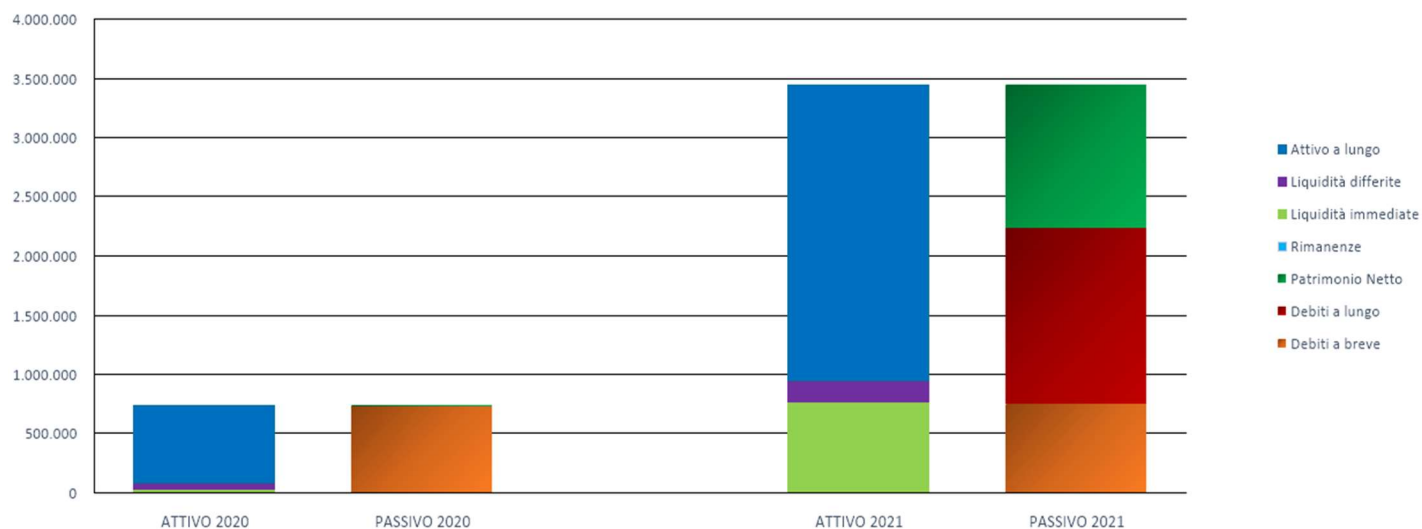
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	2020		2021	
	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	464.372	62,7%	2.347.468	68,3%
Immobilizzi immateriali netti	0	0,0%	68.653	2,0%
Immobilizzi finanziari	775	0,1%	0	0,0%
Crediti oltre 12 mesi	189.306	25,6%	74.203	2,2%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	654.453	88,3%	2.490.324	72,5%
Rimanenze	0	0,0%	7.970	0,2%
Liquidità differite	52.500	7,1%	175.019	5,1%
Liquidità immediate	33.857	4,6%	763.731	22,2%
TOTALE ATTIVO A BREVE	86.357	11,7%	946.720	27,5%
TOTALE ATTIVO	740.810	100,0%	3.437.044	100,0%
Patrimonio Netto	13.658	1,8%	1.206.852	35,1%
Fondo TFR	0	0,0%	295	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	0	0,0%	1.479.778	43,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	13.658	1,8%	2.686.630	78,2%
TOTALE DEBITI A BREVE	727.152	98,2%	750.414	21,8%
TOTALE PASSIVO	740.810	100,0%	3.437.044	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

	2020		2021	
	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	0	n.d.	62.027	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti	0	n.d.	0	0,0%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	n.d.	0	0,0%
(+) Altri ricavi	82.307	n.d.	25.461	41,0%
Valore della produzione operativa	82.307	n.d.	87.488	141,0%
(-) Acquisti di merci	(971)	n.d.	(1.158)	1,9%
(-) Acquisti di servizi	(34.901)	n.d.	(59.368)	95,7%
(-) Godimento beni di terzi	(21.000)	n.d.	(9.810)	15,8%
(-) Oneri diversi di gestione	(23.211)	n.d.	(752)	1,2%
(+/-) Var. rimanenze materie	0	n.d.	7.970	-12,8%
Costi della produzione	(80.083)	n.d.	(63.118)	101,8%
VALORE AGGIUNTO	2.224	n.d.	24.370	39,3%
(-) Costi del personale	0	n.d.	(9.049)	14,6%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	2.224	n.d.	15.321	24,7%
(-) Ammortamenti	0	n.d.	0	0,0%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	n.d.	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	2.224	n.d.	15.321	24,7%
(-) Oneri finanziari	0	n.d.	(12.129)	19,6%
(+) Proventi finanziari	1	n.d.	1	0,0%
Saldo gestione finanziaria	1	n.d.	(12.128)	-19,6%
RISULTATO CORRENTE	2.225	n.d.	3.193	5,1%
(-) Altri costi non operativi	0	n.d.	0	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	n.d.	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	n.d.	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	2.225	n.d.	3.193	5,1%
(-) Imposte sul reddito	0	n.d.	0	0,0%
RISULTATO NETTO	2.225	n.d.	3.193	5,1%

Risultati economici 2021

Ricavi

▲ € 62.027 +100,0%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il fatturato è cresciuto del 100,0% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 62.027. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 87.488, in crescita del 6,3% rispetto al 2020.

Ebit

▲ € 15.321 +588,9%

L'Ebit è cresciuto del 588,9% attestandosi ad € 15.321, pari al 24,7% del fatturato.

Mol

▲ € 15.321 +588,9%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 588,9% rispetto al 2020 attestandosi ad € 15.321, pari al 24,7% del fatturato. Nell'esercizio 2021, la crescita del Mol è determinata unicamente dall'incremento del fatturato, che risulta in aumento di 100,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente, nonostante un complessivo peggioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno registrare mediamente un aumento di 19,4 punti. Le altre componenti non influiscono sulla crescita del Mol giacché gli Altri Ricavi rimangono stabili e non si registrano variazioni di rimanenze dei prodotti finiti.

Utile

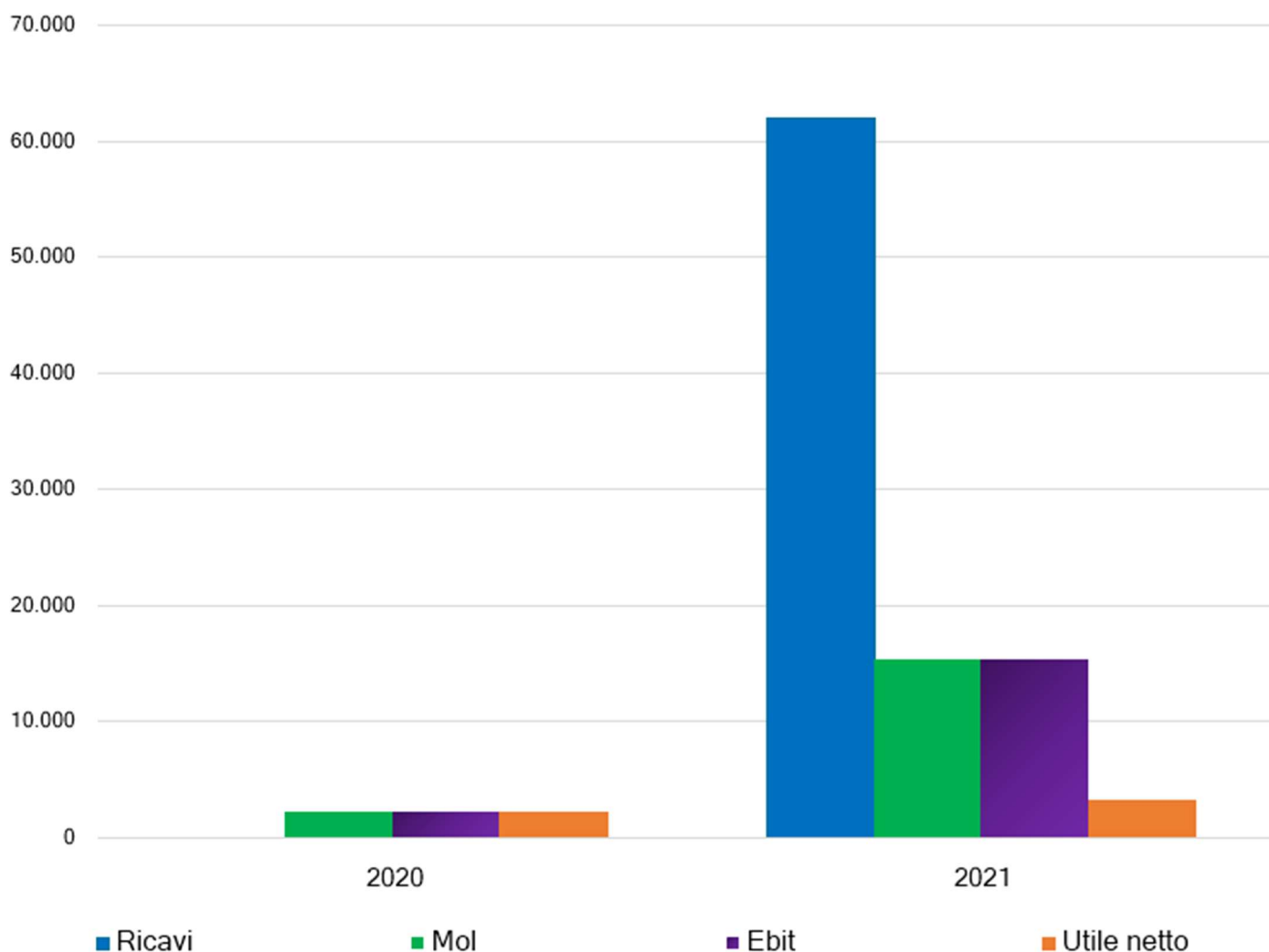
▲ € 3.193 +43,5%

Nell'esercizio 2021 l'utile netto è cresciuto del 43,5% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 3.193.

Analisi risultati economici

	2020		2021	
	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	0	-	▲ 62.027	+100,0%
Valore della Produzione	82.307	-	▲ 87.488	+6,3%
Margine Operativo Lordo (Mol)	2.224	-	▲ 15.321	+588,9%
Risultato Operativo (Ebit)	2.224	-	▲ 15.321	+588,9%
Risultato ante-imposte (Ebt)	2.225	-	▲ 3.193	+43,5%
Utile netto	2.225	-	▲ 3.193	+43,5%

Margini Economici



Analisi Costi di gestione

	2020			2021		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	971	n.d.	-	1.158	1,9%	n.d.
Acquisti di servizi	34.901	n.d.	-	59.368	95,7%	n.d.
Godimento beni di terzi	21.000	n.d.	-	9.810	15,8%	n.d.
Oneri diversi di gestione	23.211	n.d.	-	752	1,2%	n.d.
Costi del personale	0	n.d.	-	9.049	14,6%	n.d.
Totale Costi Operativi	80.083	n.d.	-	80.137	129,2%	n.d.
Oneri finanziari	0	n.d.	-	12.129	19,6%	n.d.
Totale Altri Costi	0	n.d.	-	12.129	19,6%	n.d.

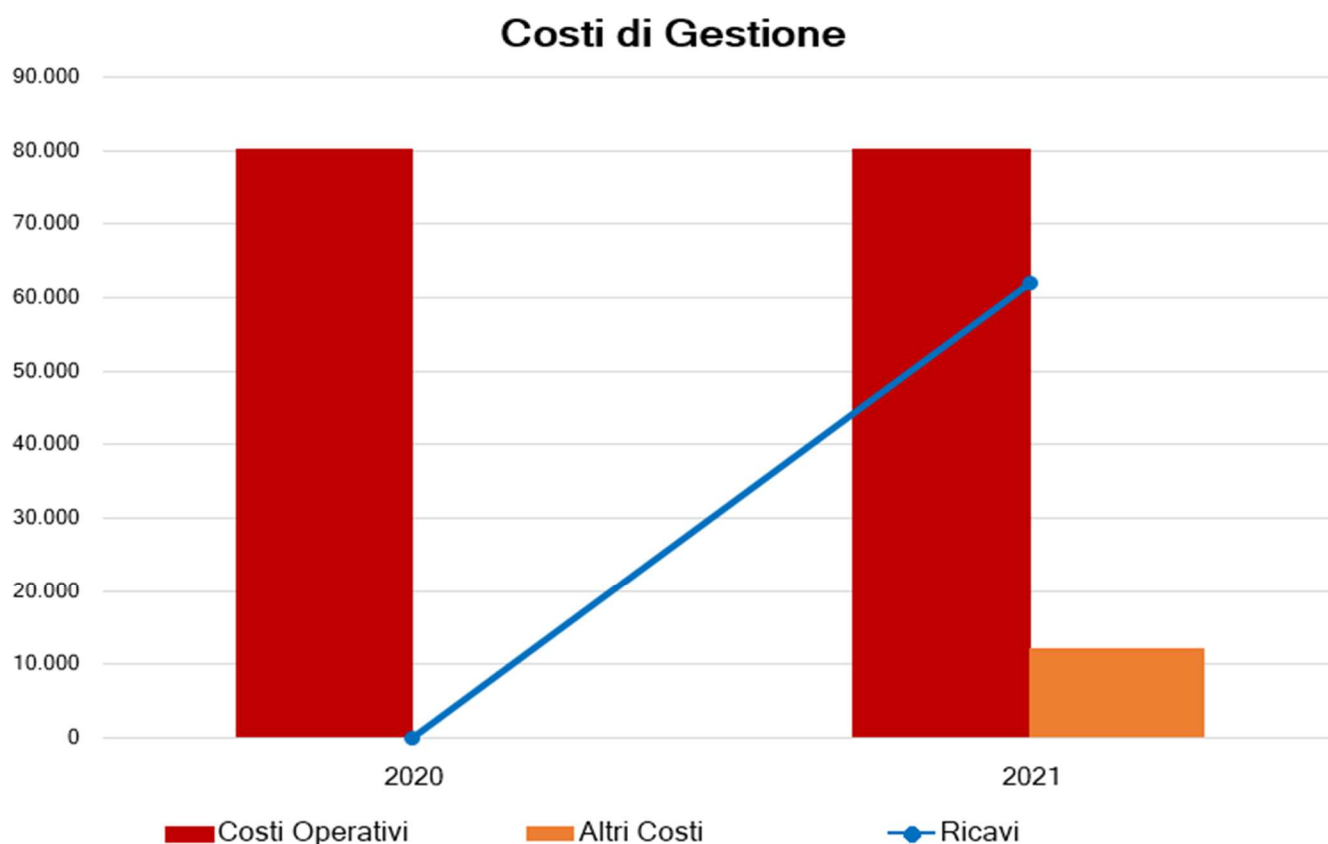
In particolare, per quanto concerne l'analisi delle variazioni delle singole incidenze dei costi operativi sul fatturato, assistiamo ad un loro generale peggioramento. L'incidenza dei costi per l'acquisto di materie prime è in aumento dallo 0,0% all'1,9%, i costi per servizi in rapporto al fatturato passano dallo 0,0% al 95,7%, mentre l'incidenza dei costi per il personale sale dallo 0,0% al 14,6%. Inoltre, l'incidenza complessiva dei costi per il godimento di beni di terzi e degli oneri diversi di gestione fa segnare un incremento dallo 0,0% al 17,0%. L'unica voce dei costi della produzione in calo rispetto al fatturato è il consumo delle rimanenze di materie prime, che passa dallo 0,0% al -12,8%.

Matrice del raccordo economico - finanziario

2021

Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)

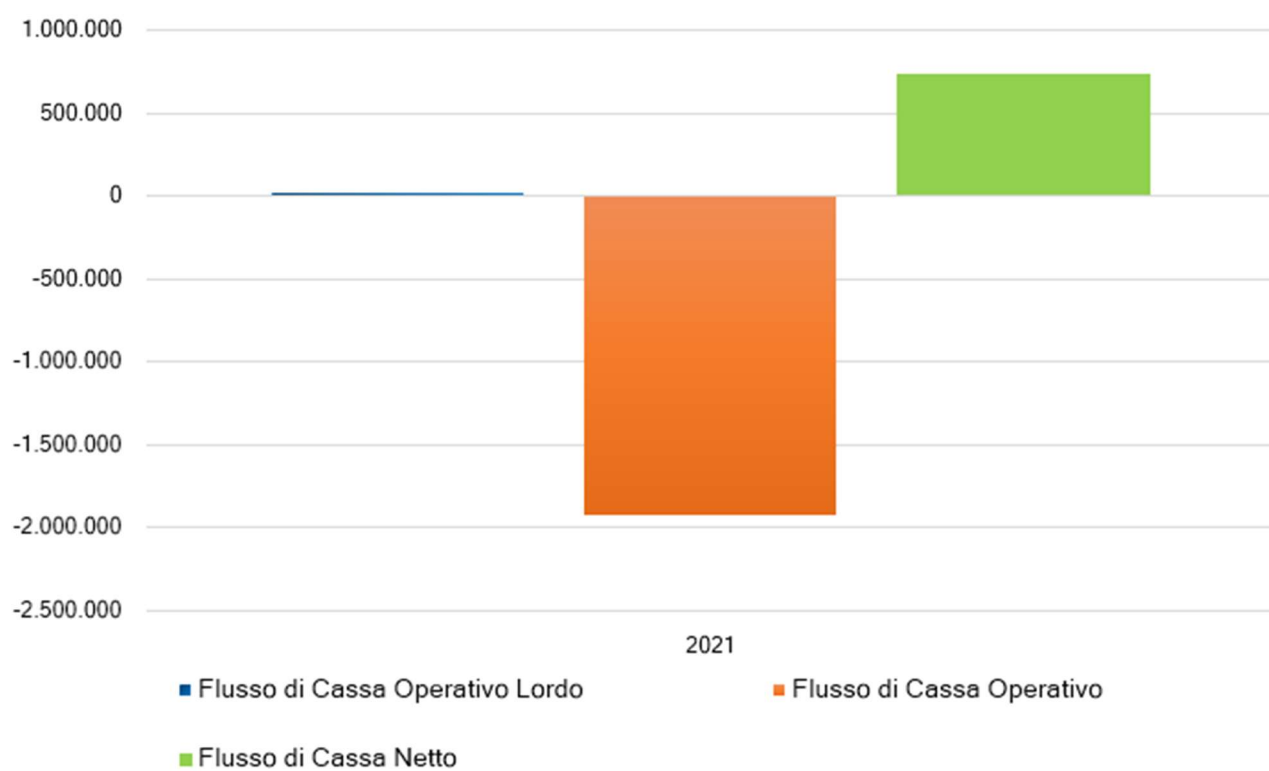
Utile economico e surplus finanziario



Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

	2021
	€
+/- Ebit	15.321
- Imposte figurative	(2.911)
+/- Nopat	12.410
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	552
Flusso di Cassa Operativo Lordo	12.962
+/- Clienti	(3.599)
+/- Rimanenze	(7.970)
+/- Fornitori	(26.797)
+/- Altre attività	(3.817)
+/- Altre passività	50.059
+/- Variazione fondi	(257)
Variazione CCN	7.619
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	20.581
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(1.951.749)
Flusso di Cassa Operativo	(1.931.168)
+/- Equity	1.190.001
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	0
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	1.479.483
+ Incremento debiti leasing	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0
+ Proventi finanziari	1
+/- Variazione altre attività finanziarie	775
+/- Partecipazioni e titoli	0
+/- Proventi/Oneri straordinari	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	739.092
+ Scudo fiscale del debito	2.911
- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	0
- Restituzione debiti Leasing	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0
- Oneri finanziari	(12.129)
Flusso di cassa per azionisti	729.874
- Dividendo distribuito	0
Flusso di Cassa Netto	729.874
Disponibilità liquide finali	763.731



Analisi Cash-flow

2021

	€
Flusso di Cassa Operativo Lordo	12.962
<i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i>	-
Variazione CCN	7.619
<i>Variazione CCN</i>	-
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	20.581
<i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i>	-
Flusso di Cassa Operativo	(1.931.168)
<i>Flusso di Cassa Operativo</i>	-
Flusso di Cassa al servizio del Debito	739.092
<i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i>	-
Flusso di cassa per azionisti	729.874
<i>Flusso di cassa per azionisti</i>	-
Flusso di Cassa Netto	729.874
<i>Flusso di Cassa Netto</i>	-

Analisi dei flussi finanziari

Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità che determina, nella fattispecie, il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori (detto anche Unlevered Free Cash-flow o Free Cash-flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le c.d. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Iniziamo la nostra analisi con il primo flusso di cassa detto operativo lordo dato dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il flusso di cassa operativo lordo è positivo e si attesta ad € 12.962. Il flusso di capitale circolante risulta positivo grazie unicamente alla crescita delle altre passività e fondi e nonostante un aumento dei crediti verso i clienti, un incremento delle rimanenze, una crescita delle altre attività ed un calo dei debiti verso i fornitori.

Flusso di Cassa della Gestione Corrente

Continuiamo la nostra analisi con il flusso di cassa della gestione corrente che, dopo quello operativo lordo, è l'indicatore più importante della performance finanziaria di un'azienda. Esso comprende tutte le operazioni che costituiscono le attività tipiche dell'azienda che presentano il carattere di continua ripetitività nel tempo. Nell'esercizio 2021 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie e si attesta ad € 20.581. Le risorse generate dalla gestione corrente che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso, che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale.

Flusso di Cassa Operativo

Il flusso di cassa operativo rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi e misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori (azionisti e finanziatori) al netto delle spese non cash, delle variazioni del circolante non cash e delle necessità di investimento/reinvestimento. Un flusso positivo genera liquidità disponibile che può essere impiegata per effettuare pagamenti del debito (interessi passivi e restituzione sorta capitale) e del patrimonio netto (dividendi e riacquisto di azioni proprie). Un flusso di cassa negativo implica che l'impresa deve affrontare un deficit di cassa che deve essere coperto da nuova immissione di Equity o attraverso l'apporto di ulteriore debito. Nell'esercizio 2021, il flusso di cassa operativo è negativo e si attesta ad € -1.931.168.

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. Pur essendo il flusso di cassa operativo negativo, il flusso di cassa al servizio del debito è comunque positivo. Ciò si deve prevalentemente alle risorse ottenute dall'accensione di un mutuo e attraverso l'immissione di capitale proprio.

Rendiconto finanziario OIC 10

2021

	€
A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	3.193
Interessi passivi/(interessi attivi)	12.128
(Dividendi)	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	15.321
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>	
Accantonamenti ai fondi	552
Ammortamenti delle immobilizzazioni	0
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	552
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(7.970)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(3.599)
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	(26.797)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(25.329)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(106.913)
Altre variazioni del capitale circolante netto	178.484
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	7.876
<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	(12.128)
Dividendi incassati	0
(Utilizzo fondi)	(257)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(12.385)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	11.364
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	
(Investimenti)	(1.883.096)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	
(Investimenti)	(68.653)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	
(Investimenti)	775
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	
(Investimenti)	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0
<i>Acquisiz. (cessione) di società contr. o rami azienda al netto di disp. liquide</i>	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.950.974)
C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento	
<i>Mezzi di terzi</i>	
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0
Accensione finanziamenti	1.479.483
Rimborso finanziamenti	0
<i>Mezzi propri</i>	
Aumento di capitale a pagamento	1.190.001
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.669.484
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	729.874
Disponibilità liquide al 1 gennaio	33.857
Disponibilità liquide al 31 dicembre	763.731

Analisi Cash-flow OIC 10

	2021
	€
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	15.321
<i>% change</i>	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	552
<i>% change</i>	-
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	7.876
<i>% change</i>	-
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(12.385)
<i>% change</i>	-
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	11.364
<i>% change</i>	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.950.974)
<i>% change</i>	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.669.484
<i>% change</i>	-
Disponibilità liquide al 31 dicembre	763.731
<i>% change</i>	-

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta

	2020	2021
	€	€
Liquidità	33.857	 763.731
Crediti finanziari verso terzi	775	0
Attività finanziarie correnti	0	0
Crediti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0
Crediti finanziari correnti	775	 0
Indebitamento finanziario corrente	0	0
Indebitamento finanziario corrente netto	34.632	 763.731
Debiti verso banche	0	(1.479.483)
Indebitamento finanziario non corrente	0	 (1.479.483)
Posizione finanziaria netta	34.632	 (715.752)

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

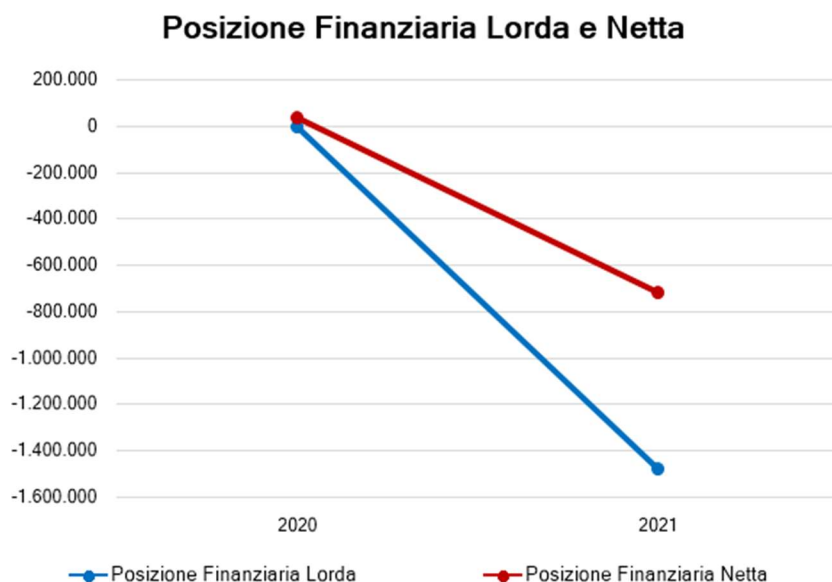
Posizione Finanziaria Netta (PFN)

2021

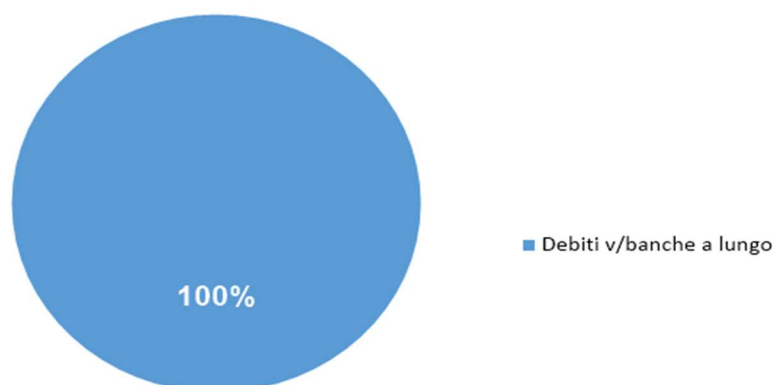
Il calcolo viene effettuato sottraendo al valore delle liquidità (€ 763.731) e dei crediti finanziari correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 1.479.483). PFN 2021 = Liquidità + Crediti finanziari correnti - Totale Indebitamento finanziario = 763.731 + 0 - 1.479.483 = € -715.752

Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2020		2021	
	€	% change	€	% change
Debiti v/banche a breve termine	0	-	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	-	0	0,0%
Altre passività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a breve termine	0	-	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo	0	-	▲ (1.479.483)	+100,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	-	0	0,0%
Altre passività finanziarie non correnti	0	-	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a lungo termine	0	-	▲ (1.479.483)	+100,0%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)	0	-	▼ (1.479.483)	-100,0%
(Attività finanziarie correnti)	775	-	0	-100,0%
(Disponibilità liquide)	33.857	-	763.731	+2.155,8%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	34.632	-	▼ (715.752)	-2.166,7%



Struttura del debito al 31/12/2021



Debito finanziario 2021**€ 1.479.483 +100,0%****Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2021****€ -715.752 -2166,7%**

Nell'esercizio 2021, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è diminuita del 2.166,7% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad un valore pari ad € -715.752. Il calcolo viene effettuato sottraendo al totale delle disponibilità liquide (€ 763.731) e delle attività finanziarie correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 1.479.483, $PFN\ 2021 = Disponibilità\ liquide + Attività\ finanziarie\ correnti - Debito\ Finanziario = 763.731 + 0 - 1.479.483 = € -715.752$.

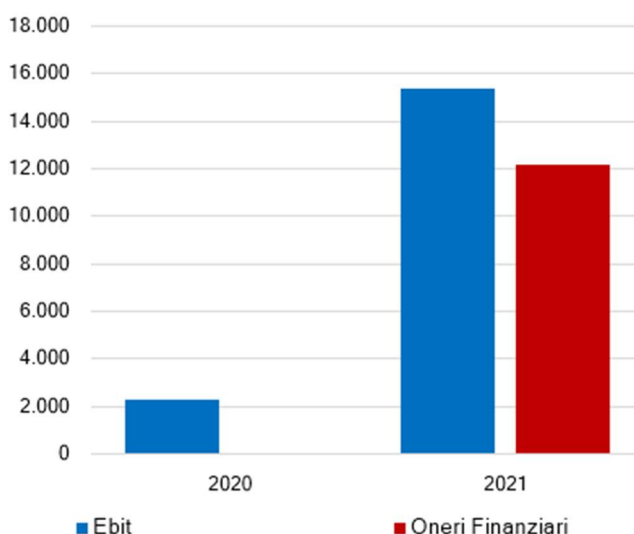
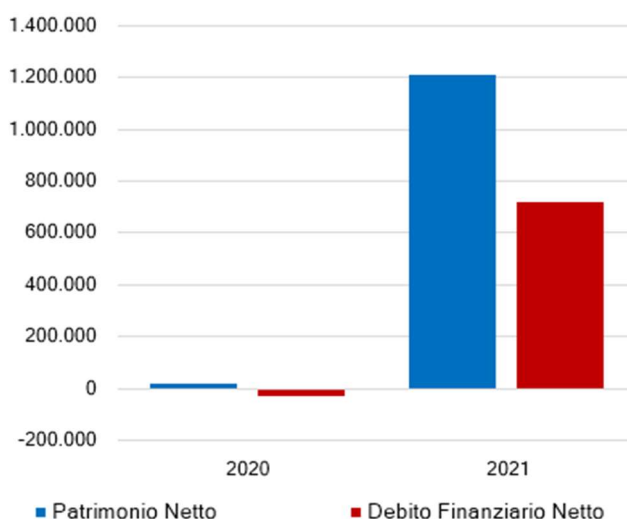
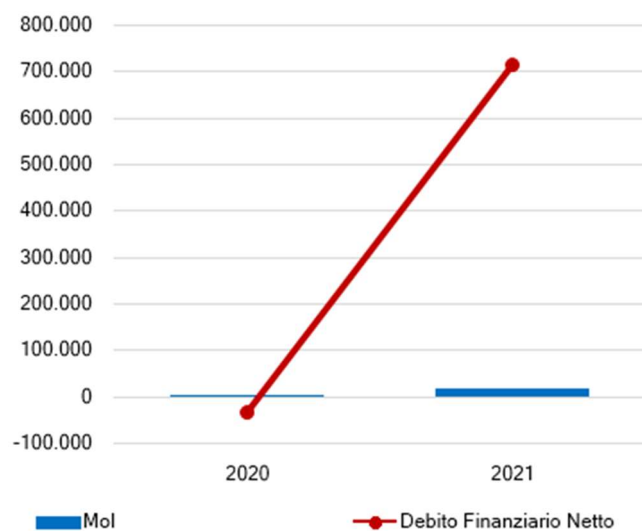
Nell'esercizio 2021 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 1.479.483, in crescita del 100,0% rispetto all'anno precedente. La Posizione Finanziaria Lorda è determinata unicamente dal valore dei mutui passivi, che ammontano appunto ad € 1.479.483. Non risultano infatti iscritti a bilancio debiti verso banche a breve termine, 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 è riconducibile anch'esso ad un'unica voce, ovvero l'ammontare della cassa, pari come detto a € 763.731, mentre non risultano iscritti a bilancio crediti finanziari. La Posizione finanziaria netta dell'azienda è calcolata come somma dei debiti verso banche e dei finanziamenti a breve e medio lungo termine, al netto della cassa attiva e delle attività finanziarie prontamente liquidabili. L'indice nell'esercizio 2021 è pari a 0,59, in virtù di un valore dell'Equity di € 1.206.852 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 715.752. Nell'anno 2020 l'indice non era invece calcolabile per via dell'assenza di qualsiasi passività di natura finanziaria. Nel 2021 il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. Il rapporto Pfn/Mol, pari ad un valore di 46,7, risulta squilibrato determinando un rischio finanziario elevato. Il rapporto Pfn/Ricavi, pari ad un valore di 1.153,9%, risulta squilibrato determinando un rischio finanziario elevato.

Rating Debito Finanziario

D

Rischio di sostenibilità

L'azienda è poco indebitata. Al 31/12/2021 il debito finanziario netto (Pfn) finanzia il 20,8% delle attività aziendali ed è pari al 59,3% del capitale proprio. Tuttavia, nonostante l'ammontare delle passività finanziarie sia limitato rispetto al capitale proprio, l'analisi degli indicatori di copertura finanziaria evidenzia chiaramente che tale livello di indebitamento non è sostenibile, in quanto il reddito operativo che l'azienda genera non è sufficiente ad evitare un potenziale rischio di insolvenza. In particolare, il rapporto Pfn/Mol (pari a 46,7) e l'indice Mol/Of (1,3) segnalano entrambi un bilanciamento insoddisfacente tra reddito operativo ed uscite legate al servizio del debito.



Indici di Redditività

ROE

2020

2021

Risultato Netto / Patrimonio Netto

16,3% ●

↓ 0,3% ●

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

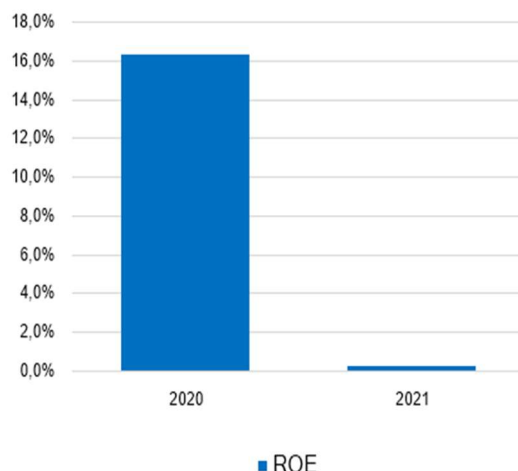
Chiave di lettura

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

Significato

Risultato non soddisfacente
Risultato nella media
Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2021 è pari a 0,3%, dato da un Utile di € 3.193 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 1.206.852. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi insoddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 16,3%. La diminuzione, dunque il peggioramento, del ROE si accompagna ad un aumento sia dell'Equity che del Risultato Netto ed è dovuta al più che proporzionale aumento del Patrimonio Netto rispetto all'Utile. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 13.658 nel 2020 ad € 1.206.852 nell'anno in corso, con un incremento di 8.736,2 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 3.193 nel 2021 a fronte di € 2.225 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita in percentuale di 43,5 punti.



ROI

2020

2021

0,3% ●

↔ 0,4% ●

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

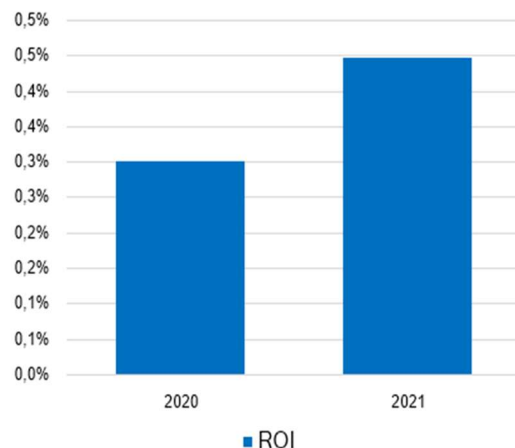
Chiave di lettura

ROI < 7,0%
7,0% < ROI < 15,0%
ROI > 15,0%

Significato

Risultato non soddisfacente
Risultato nella media
Risultato soddisfacente

Nel 2021 il ROI è pari a 0,4% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 3.437.044 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 15.321. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda non è soddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 0,3%. Il ROI non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia il valore totale delle attività che il Risultato Operativo mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 740.810 nel 2020 ad € 3.437.044 nell'anno in corso, con un incremento di 364,0 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 15.321 nel 2021 a fronte di € 2.224 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 588,9 punti.



ROS

2020

2021

Risultato Operativo / Vendite

NO RICAVI**24,7%** ●

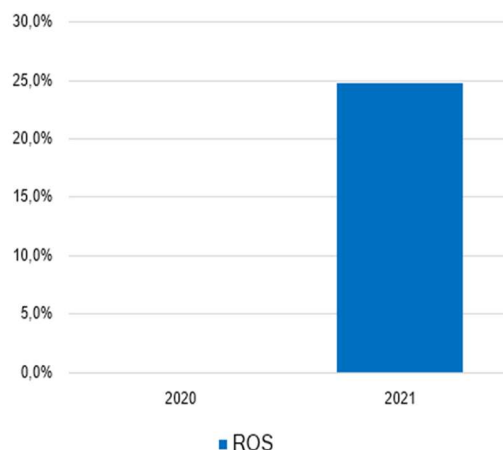
Indice della capacità commerciale dell'azienda ed esprime il reddito medio generato a fronte di ogni unità di ricavo realizzata (redditività delle vendite)

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



Il ROS nell'esercizio 2021 è pari a 24,7%, dato da un valore dei Ricavi di € 62.027 e da un Risultato Operativo pari ad € 15.321. Nell'anno 2020 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non aveva ottenuto ricavi. L'analisi evidenzia che la gestione caratteristica è in grado di generare importanti risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo molto soddisfacente tali da garantire un ampio margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi.

ROT

2020

2021

Vendite / Capitale Operativo Investito Netto

NO COIN**0,0** ●

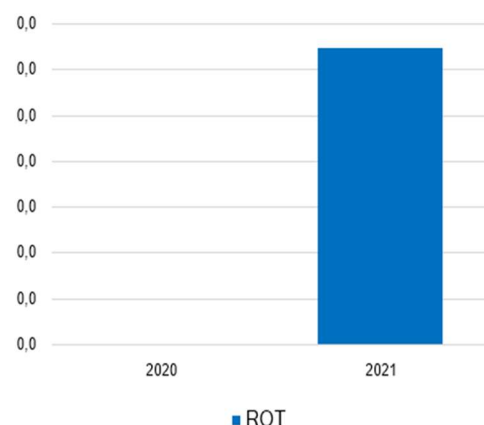
Indicatore che esprime il ricavo netto medio generato da ogni unità di capitale operativo investito nell'attività dell'azienda e quindi è molto importante per valutare la capacità produttiva

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



L'indice nell'esercizio 2021 è pari a 0,0, in virtù di un valore del Capitale Investito Netto di € 1.922.604 e di un valore del fatturato di € 62.027. Nell'anno 2020 l'indice non era invece calcolabile per via del fatto che il Capitale Investito Netto risultava negativo rilevandosi, al contempo, ricavi pari ad € 0. Il valore del ROT rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi insoddisfacente.

Margini Economici

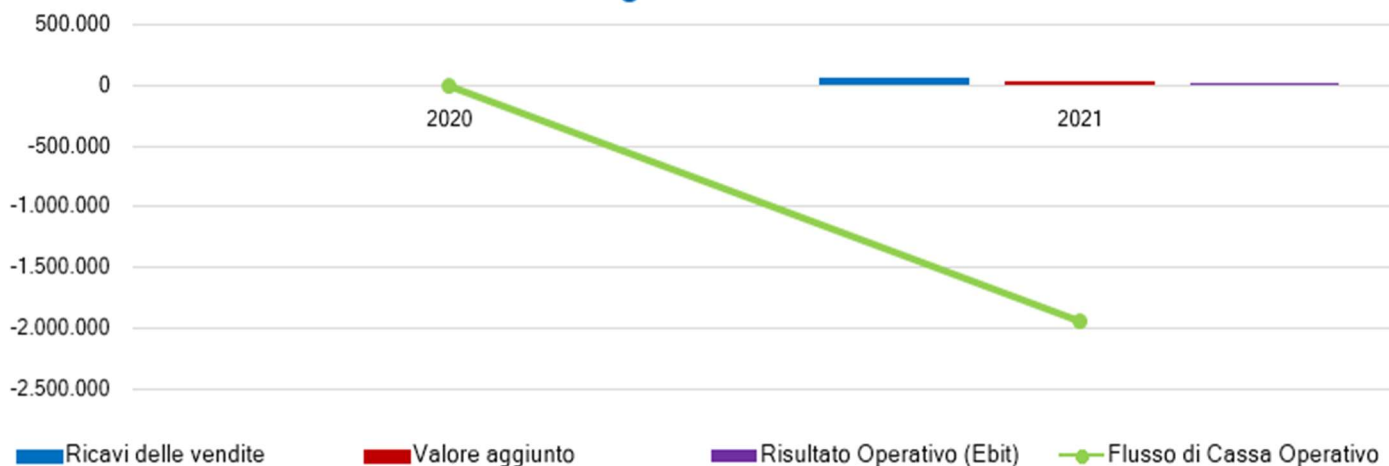
Efficienza produttiva non soddisfacente

Ricavi delle vendite	0	▲ 62.027
Valore aggiunto	2.224	▲ 24.370
Margine Operativo Lordo (Mol)	2.224	▲ 15.321
Risultato Operativo (Ebit)	2.224	▲ 15.321
Risultato ante-imposte (Ebt)	2.225	▲ 3.193
Utile netto	2.225	▲ 3.193
Flusso di Cassa Operativo	-	(1.931.168)

Altri indici di Redditività

	2020	2021
NOPAT	n.d.	12.410
ROIC	n.d.	1,3%

Margini Economici



Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

2020

2021

Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo
Immobilitato

0,02

↑ 1,08

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

Chiave di lettura

Indice < 1,00

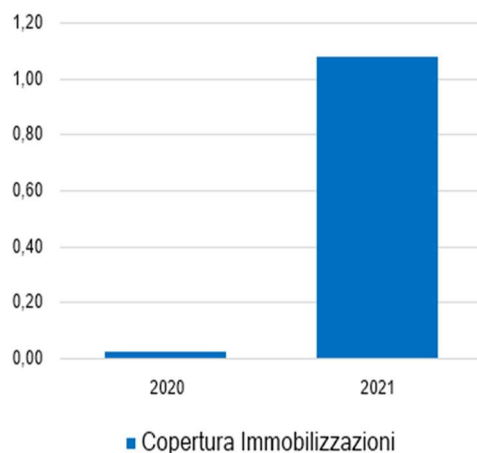
Indice > 1,00

Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

Nell'esercizio 2021 si riscontra una situazione soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice evidenzia una struttura efficiente dato che le attività fisse risultano finanziate interamente da fonti durevoli. L'indice è in miglioramento rispetto all'anno precedente e si attesta su un valore pari a 1,08.



Indipendenza Finanziaria

2020

2021

Patrimonio Netto / Totale Attivo

0,02

↑ 0,35

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

Chiave di lettura

Indice < 0,20

0,20 < Indice < 0,50

Indice > 0,50

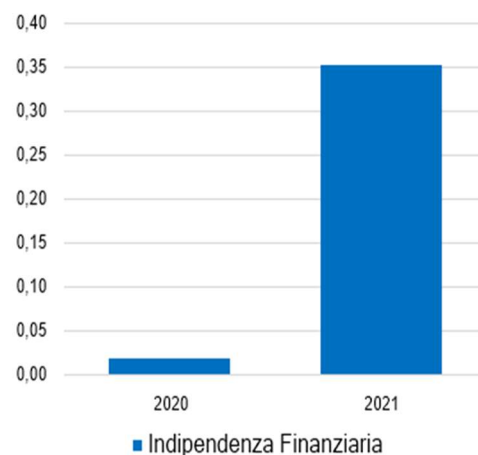
Significato

Situazione critica

Situazione nella norma

Situazione soddisfacente

Nel 2021 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,35 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 3.437.044 e da un Patrimonio Netto di € 1.206.852. L'azienda risulta finanziata prevalentemente tramite capitale di terzi. Si richiede pertanto un attento monitoraggio della situazione per evitare un rischio finanziario. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 0,02. La crescita, dunque il miglioramento, dell'indice di Indipendenza Finanziaria si accompagna ad un aumento sia del Totale Attivo che dell'Equity ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'Equity rispetto al Totale Attivo. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 740.810 nel 2020 ad € 3.437.044 nell'anno in corso, con un incremento di 364,0 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 1.206.852 nel 2021 a fronte di € 13.658 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 8.736,2 punti.



Leverage

2020

2021

Totale Attivo / Patrimonio Netto

54,24 ●

↓ 2,85 ●

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

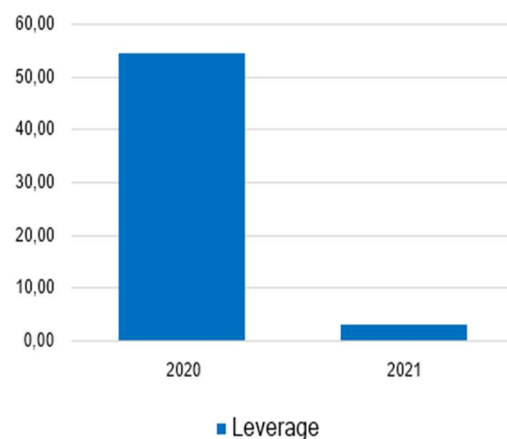
Chiave di lettura

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

Significato

Situazione rischiosa
Situazione nella norma
Situazione soddisfacente

Nel 2021 il Leverage ratio è pari a 2,85 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 1.206.852 e da un totale delle attività che ammonta ad € 3.437.044. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 54,24. La diminuzione, dunque il miglioramento, dell'indice si accompagna ad un aumento sia del Patrimonio Netto che del Totale Attivo ed è dovuta al più che proporzionale aumento del Patrimonio Netto rispetto al Totale Attivo. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 13.658 nel 2020 ad € 1.206.852 nell'anno in corso, con un incremento di 8.736,2 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 3.437.044 nel 2021 a fronte di € 740.810 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita in percentuale di 364,0 punti.



PFN/PN

2020

2021

Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

NO DEBT ●

0,59 ●

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

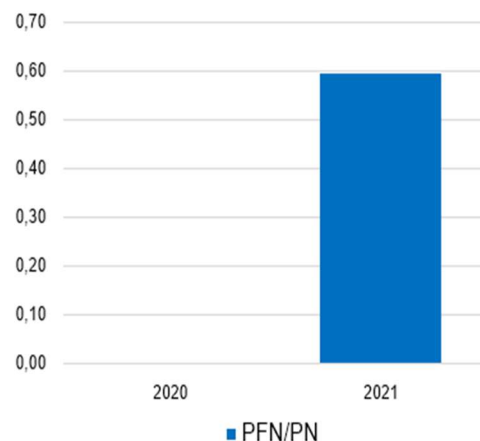
Chiave di lettura

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

L'indice nell'esercizio 2021 è pari a 0,59, in virtù di un valore dell'Equity di € 1.206.852 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 715.752. Nell'anno 2020 l'indice non era invece calcolabile per via dell'assenza di qualsiasi passività di natura finanziaria. Nel 2021 il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie.



Altri indici di solidità

	2020	2021
Banche su Circolante	0,00	 1,56
Banche a breve su Circolante	0,00	0,00
Rapporto di Indebitamento	98,2%	 64,9%
Rotazione circolante	0,00	 0,07
Rotazione magazzino	n.d.	7,78
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	NO DEBT	168,6%
Tasso di intensità Attivo Circolante	n.d.	1526,3%

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

2020

2021

(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve

-640.795 ●

↑ 188.336 ●

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

Chiave di lettura

Margine di tesoreria > 0

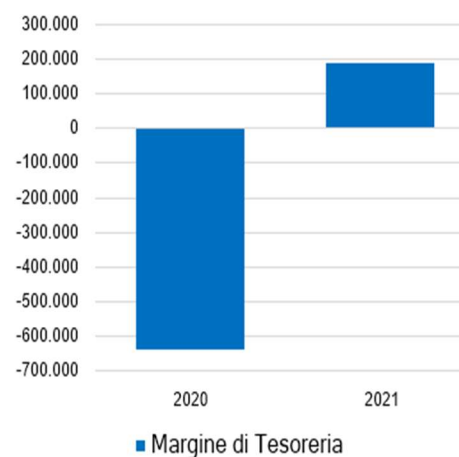
Margine di tesoreria < 0

Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2021 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 829.131.



Margine di Struttura

2020

2021

Margine di Struttura

-640.795 ●

↓ -1.283.472 ●

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

Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0

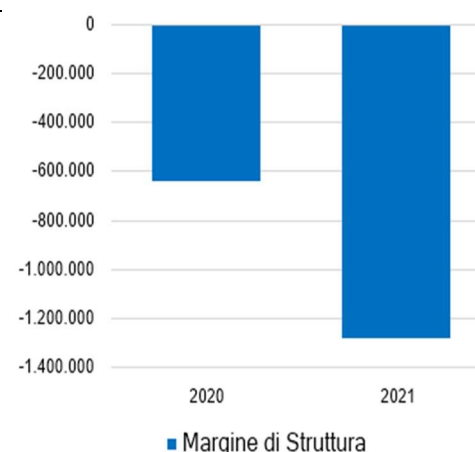
Margine di Struttura < 0

Significato

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

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

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2021 il Capitale Fisso finanzia solo in parte le attività immobilizzate per cui la differenza è coperta anche da passività correnti. Rispetto all'anno precedente il margine è peggiorato di € 642.677.



Quick Ratio

	2020	2021
(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve	11,9% ●	↑ 125,1% ●

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

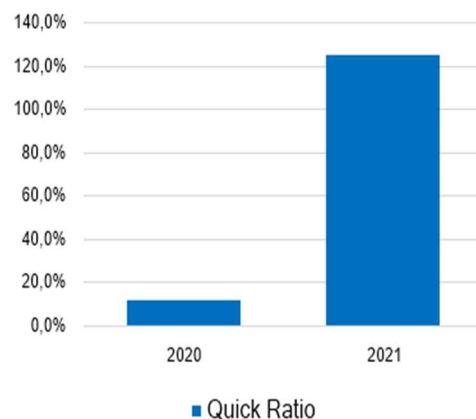
Chiave di lettura

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

Significato

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

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2021 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 113,2 punti percentuali in valore assoluto.



Indice di liquidità (Current Ratio)

	2020	2021
Attività a breve / Passività a breve	0,1 ●	↑ 1,3 ●

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

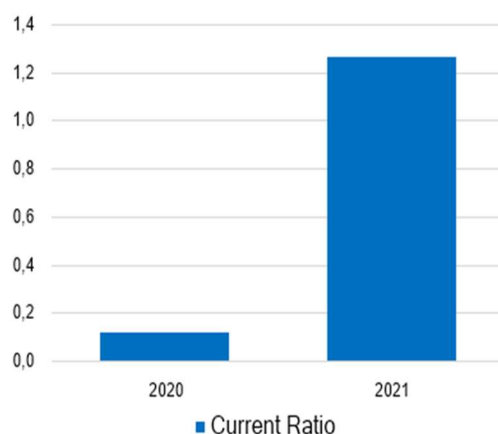
Chiave di lettura

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

Significato

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

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2021 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 1,1 punti in valore assoluto.



Capitale Circolante Netto

	2020	2021
Attività a breve - Passività a breve	-640.795 ●	↑ 196.306 ●

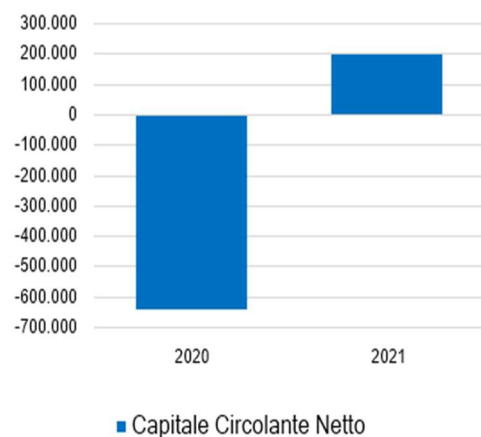
Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività correnti e le passività correnti e quindi espressione della liquidità aziendale

Chiave di lettura

CCN > 0
CCN < 0

Significato

Situazione di equilibrio
Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



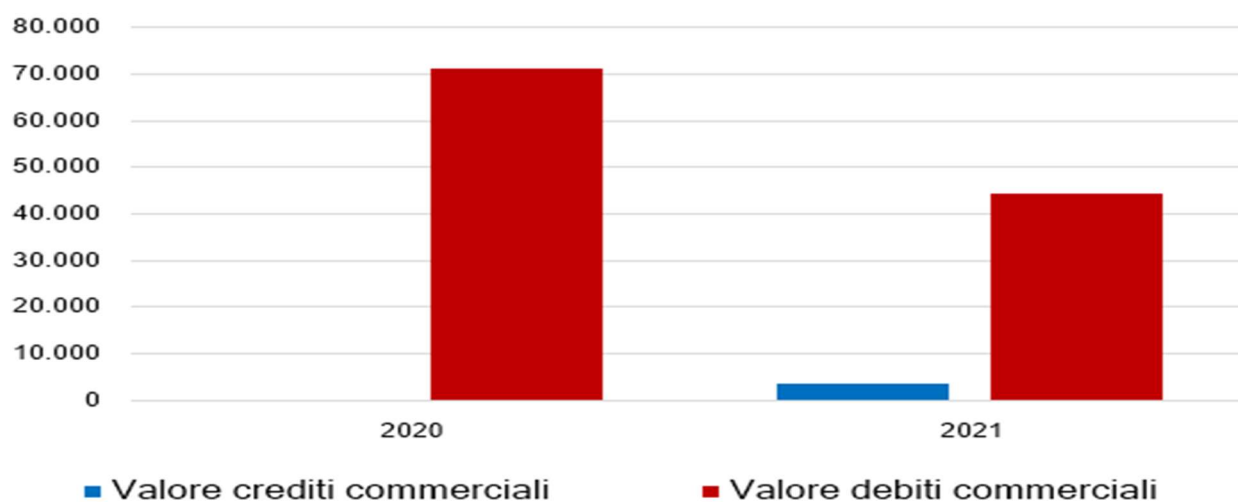
Altri Indici di liquidità

	2020	2021
Giorni di credito ai clienti	n.d.	21
Giorni di credito dai fornitori	449	▼ 226
Giorni di scorta	n.d.	46
Durata scorte	0	2.478

Indici di Produttività

	2020	2021
Costo del lavoro su Fatturato	n.d.	14,6%
Valore Aggiunto su Fatturato	n.d.	39,3%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	2,7%	27,9%

Crediti/Debiti commerciali



Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF

2020

2021

Risultato Operativo / Oneri Finanziari

NO OF ●

1,3 ●

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

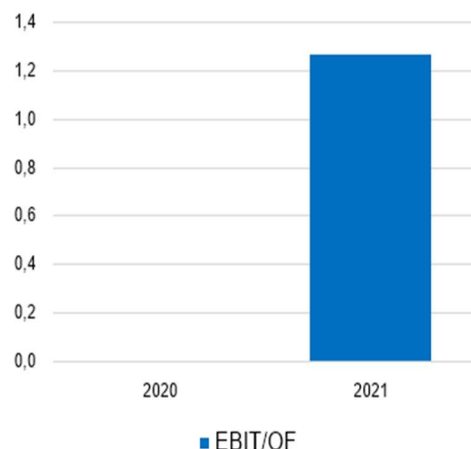
Chiave di lettura

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

Significato

Tensione finanziaria
Situazione nella norma ma da monitorare
Situazione buona

Il rapporto EBIT/OF nell'esercizio 2021 è pari a 1,3, dato da oneri finanziari pari ad € 12.129 e da un Risultato Operativo pari ad € 15.321. Nell'anno 2020 l'indice non era invece calcolabile per via del fatto che l'EBIT era negativo. Nell'anno 2021, poichè si registra, a differenza dell'anno precedente, l'iscrizione a bilancio di una quota di oneri finanziari, si rileva una situazione di tensione finanziaria che necessita di interventi, in quanto il reddito operativo risulta non adeguato alla copertura di tali oneri.



2020

2021

MOL/PFN

NO DEBT ●

2,1% ●

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

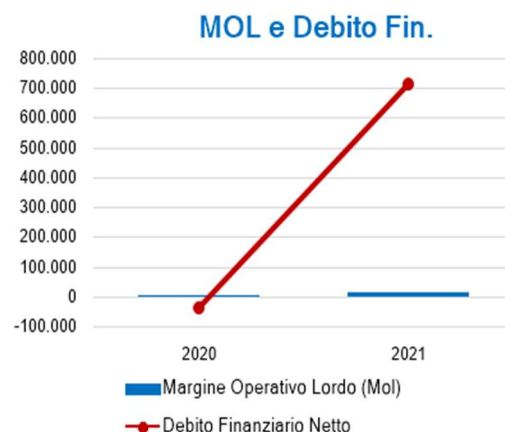
Chiave di lettura

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 rapporto Mol/Pfn nell'esercizio 2021 è pari a 2,1%, in virtù di un Margine Operativo Lordo di € 2.224 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 715.752. Nell'anno 2020 l'indice non era invece calcolabile per via dell'assenza di qualsiasi passività di natura finanziaria.



Flusso di Cassa/OF

2020

2021

Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari

n.d.

1,7 ●

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

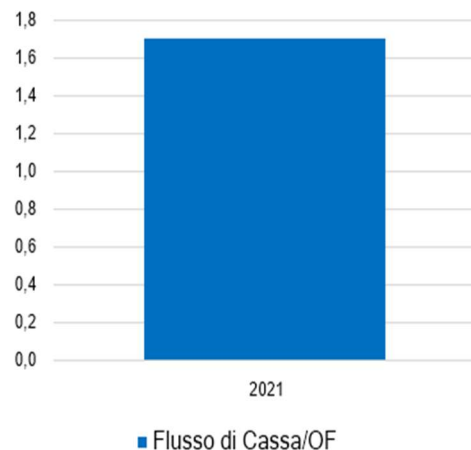
Chiave di lettura

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

Significato

Situazione rischiosa
Situazione nella norma ma migliorabile
Situazione ottima

Il rapporto Flusso di Cassa/Of nell'esercizio 2021 è pari a 1,7, dato da oneri finanziari pari ad € 12.129 e da un flusso di cassa pari ad € 20.581. Nell'anno 2020 l'indice non è invece calcolabile in quanto i dati a disposizione non consentono di determinare il flusso di cassa.



PFN/MOL

2020

2021

Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

NO DEBT ●

46,7 ●

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

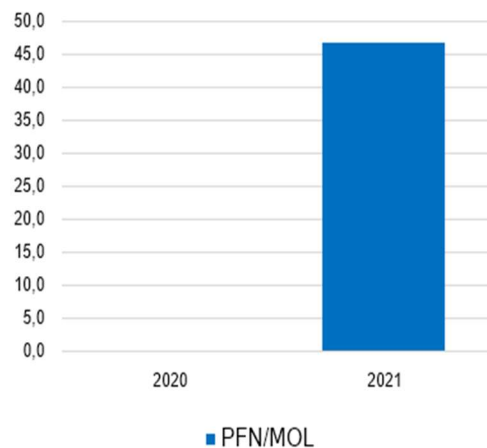
Chiave di lettura

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 rapporto Pfn/Mol nell'esercizio 2021 è pari a 46,7, in virtù di un Margine Operativo Lordo di € 15.321 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 715.752. Nell'anno 2020 l'indice non era invece calcolabile per via dell'assenza di qualsiasi passività di natura finanziaria. Pur partendo da una condizione di assenza di qualsiasi passività di natura finanziaria, nel 2021 l'azienda presenta un livello di indebitamento eccessivo rispetto alle risorse che è in grado di generare attraverso l'attività operativa, determinando un rischio finanziario elevato. Si rende necessario un intervento immediato.



PFN/Ricavi

2020

2021

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

NO DEBT ●

1153,9% ●

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

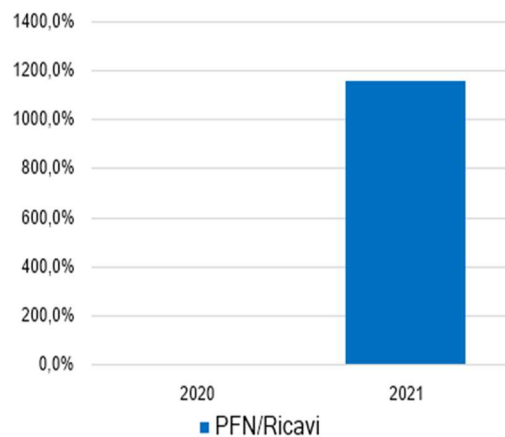
Chiave di lettura

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 rapporto Pfn/Ricavi nell'esercizio 2021 è pari a 1.153,9%, in virtù di un fatturato di € 62.027 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 715.752. Nell'anno 2020 l'indice non era invece calcolabile per via dell'assenza di qualsiasi passività di natura finanziaria.



Altri indici Copertura Finanziaria

2020

2021

Oneri finanziari su Fatturato

n.d.

19,6%

Oneri finanziari su Mol

0,0%

▲ 79,2%

Mol/Of

NO OF

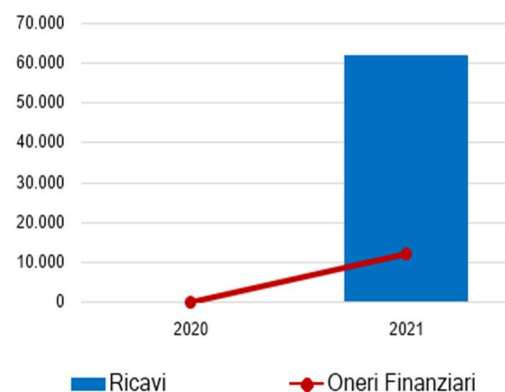
1,3

Mol su Fatturato

n.d.

0,25

Ricavi e Oneri Finanziari



Analisi del Rating

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's

Parametri di riferimento

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

	2020	2021
EBIT/OF	NO OF	1,26
Mol/Of	NO OF	1,26
Ro/V	NO RICAVI	24,7%
D/(D+CN)	0,0%	55,1%
FCGC/D	n.d.	1,4%

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

Valutazione
sugli ultimi
2 anni
consuntivi

RATING

B

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

Sicuro

Equilibrio patrimoniale

PFN/PN

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	NO DEBT	—	positivo
2021	0,59	↓	positivo

PN/Debiti

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	1,9%	—	negativo
2021	54,1%	↑	positivo

PN/Attivo Indipendenza finanziaria

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	0,02	—	negativo
2021	0,35	↑	neutro

Copertura Immobilizzazioni

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	0,02	—	negativo
2021	1,08	↑	positivo

Valutazione patrimoniale

A-

La solidità dell'azienda è buona

La gestione patrimoniale aziendale non necessita di interventi

Equilibrio finanziario

PFN/MOL

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	NO DEBT	—	positivo
2021	46,7	↓	negativo

OF/MOL

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	NO OF	—	positivo
2021	0,8	↓	negativo

FCO/Ricavi

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	n.d.	—	-
2021	-3113,4%	—	negativo

Costo dei mezzi di terzi

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	0,0%	—	positivo
2021	0,5%	—	positivo

Valutazione finanziaria

CC

La solvibilità dell'azienda è critica

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

Il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e il margine operativo lordo risulta molto squilibrato. La situazione necessita di interventi immediati tesi a migliorare la redditività della gestione caratteristica altrimenti l'azienda può incorrere in un grave rischio finanziario.

Bisogna intervenire sulla gestione finanziaria dell'azienda dato che il valore degli oneri finanziari risulta piuttosto elevato rispetto al rendimento della gestione caratteristica. Si consiglia di rinegoziare i debiti finanziari o di intervenire sull'incidenza dei costi di produzione.

La situazione dell'azienda, in base al rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e i ricavi, risulta essere molto critica. Si consiglia di intervenire immediatamente ponendo in essere delle strategie che comportino da un lato uno sviluppo del fatturato nel medio termine limitando quanto più possibile il ricorso a fonti esterne e dall'altro un rinegoziamento dell'indebitamento con il sistema bancario.

La situazione finanziaria relativa alla gestione caratteristica dell'azienda è molto critica dato che la stessa non è in grado di generare risorse necessarie alla copertura degli oneri finanziari. Questo può comportare un grave rischio e nel tempo uno stato di insolvenza. Necessari interventi immediati: miglioramento dell'incidenza dei costi di produzione, riequilibrio della gestione del circolante soprattutto sui giorni di dilazione o proporre una rinegoziazione dei debiti al ceto bancario.

Liquidità

Quick Ratio Liquidità immediata

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	11,9%	—	negativo
2021	125,1%	↑	positivo

Current Ratio Liquidità Corrente

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	0,12	—	negativo
2021	1,26	↑	neutro

Margine di Tesoreria

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	-640.795	—	negativo
2021	188.336	↑	positivo

Margine di Struttura

Anno	Valore	Trend	Ind.
2020	-640.795	—	negativo
2021	-1.283.472	↓	negativo

Valutazione liquidità

BBB

La condizione della liquidità
aziendale dell'azienda è da
migliorare

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

Il Margine di struttura è squilibrato dato che il capitale netto finanzia solo in parte gli investimenti in immobilizzazioni.

Valutazione globale

Valutazione globale

B+

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