



Dashboard 360 PRO

Oltre i bilanci

DENOMINAZIONE

AZIENDADIPROVA SRL

Anno di riferimento

2021

Intervallo di riferimento

annuale



**AZIENDADIPROVA SRL – Report di analisi economica, patrimoniale e finanziaria su base
annuale relativa al periodo 2019-2021**

SUMMARY

Schema di bilancio ordinario aggiornato al D.Lgs. 139/2015	5
Schemi riclassificati	
Stato Patrimoniale finanziario	9
Stato Patrimoniale funzionale	11
Stato Patrimoniale funzionale - sintesi e rappresentazione grafica	12
Conto Economico a Valore Aggiunto	13
Conto Economico a Margine di Contribuzione	14
Conto Economico - analisi grafica	15
Break Even Analysis	16
Analisi del Cash Flow	
Rendiconto Finanziario secondo la prassi internazionale	18
Rendiconto Finanziario secondo l'IOIC 10	20
Calcolo della Posizione Finanziaria Netta	22
Analisi di bilancio	
Overview dei principali dati economico - finanziari	23
Panoramica dei principali indici e cruscotto per il monitoraggio dei parametri chiave	24
Monitoraggio del magazzino di imprese commerciali	27
Monitoraggio del magazzino di imprese di produzione	28
Scomposizione di alcuni dei principali indici di bilancio	29
Scomposizione del ROE attraverso la formula DuPont a 5 livelli	30
Rapporti tra i principali margini	31
Rappresentazione delle aree della gestione attraverso i grafici K-Radar	32
Rating e scoring	
Simulazione modello di rating Basilea 2 per le PMI	33
Stima dell'equilibrio finanziario con metodo Standard & Poor's	34
Calcolo del rating attraverso il metodo del Prof. A. Damodaran	35
Calcolo della probabilità di default col nuovo modello di valutazione MCC	36
Vari modelli di scoring per la stima della probabilità di default (Altman, Ohlson, Zmijewski, Beneish, Piotroski)	38
Previsione della crisi	
Verifica dell'adeguato assetto (art. 2086, c. 2, Codice Civile)	41
Costruzione di un paniere di indicatori personalizzati	42
Cruscotto di indicatori personalizzati (art. 13, c. 3, D.Lgs. 14/2019)	43
Dati per la costruzione del rendiconto finanziario prospettico a 6 mesi	44
Rendiconto finanziario prospettico a 6 mesi per calcolo DSCR	46
Indicatori della crisi proposti dal CNDCEC (art. 13, c. 2, D.Lgs. 14/2019)	47
Esposizione verso creditori pubblici qualificati (art. 15 D.Lgs. 14/2019)	49
Valutazione sussistenza del Going Concern (ISA 570)	50
Valuation	
I nove step per la scelta dei parametri	51
Valutazione con Metodo Patrimoniale Complesso	52

Valutazione con Metodo Reddituale	54
Metodo misto patrimoniale - reddituale / metodo dei multipli EV/EBITDA ed EV/EBIT	56
Valutazione con metodo del Discounted Cash Flow	57
Valutazione con Metodo EVA (Economic Value Added)	58
Riepilogo dei vari metodi e rappresentazione grafica "Football field"	59
Indicazioni di massima sulla fattibilità di una domanda di finanziamento	60
Costruzione della Balanced Scorecard	61

AZIENDADIPROVA SRL - Bilancio IV Direttiva

(Importi in centesimi di Euro)

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
A) Crediti verso soci				
crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		1.686.250,00	1.615.436,54	1.667.848,27
CREDITI VERSO SOCI (A)		1.686.250,00	1.615.436,54	1.667.848,27
B) Immobilizzazioni				
I - Immobilizzazioni immateriali				
1) costi d'impianto e ampliamento		948,00	12.365,00	1.258,00
2) costi di sviluppo		1.258,54	9.547,00	8.524,00
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		8.464,00	33.130,00	50.710,00
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		2.584,00	36.258,00	8.521,00
5) avviamento		2.258,00	9.996,78	9.658,00
6) immobilizzazioni in corso e acconti		25.896,00	5.879,00	3.265,00
7) altre		148.988,00	214.505,00	322.999,00
Immobilizzazioni immateriali		190.396,54	321.680,78	404.935,00
II - Immobilizzazioni materiali				
1) terreni e fabbricati		1.562.180,58	1.173.590,45	923.539,00
2) impianti e macchinario		21.207,00	15.236,00	14.798,54
3) attrezzature industriali e commerciali		10.821,00	8.276,00	7.531,00
4) altri beni		134.959,00	134.359,00	123.715,00
5) immobilizzazioni in corso e acconti		2.584,00	25.698,00	7.845,00
Immobilizzazioni materiali		1.731.751,58	1.357.159,45	1.077.428,54
III - Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni in:				
a) imprese controllate		1.254,00	26.589,00	7.453,00
b) imprese collegate		356.839,00	753.339,00	153.339,55
c) imprese controllanti		12.369,00	2.547,00	63.298,00
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		85.412,00	5.698,00	7.459,00
d-bis) altre imprese		164.134,00	126.365,00	114.866,00
Partecipazioni		620.008,00	914.538,00	346.415,55
2) Crediti:				
a) imprese controllate entro 12 mesi		412.547,00	478.956,00	74.589,00
a) imprese controllate oltre 12 mesi		23.658,00	6.985,00	12.268,00
Crediti verso imprese controllate		436.205,00	485.941,00	86.857,00
b) imprese collegate entro 12 mesi		425.889,00	194.229,00	559.966,00
b) imprese collegate oltre 12 mesi		411.228,00	394.379,00	188.608,00
Crediti verso imprese collegate		837.117,00	588.608,00	748.574,00
c) imprese controllanti entro 12 mesi		56.698,00	85.699,00	11.266,00
c) imprese controllanti oltre 12 mesi		25.698,00	6.589,00	36.599,54
Crediti verso imprese controllanti		82.396,00	92.288,00	47.865,54
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti entro 12 mesi		105.698,84	452.698,00	45.698,00
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti oltre 12 mesi		6.597,00	74.596,00	21.365,00
Crediti verso imprese consorelle		112.295,84	527.294,00	67.063,00
d-bis) altri entro 12 mesi		12.369,00	8.546,00	965.874,00
d-bis) altri oltre 12 mesi		702.593,00	526.220,00	431.991,00
Crediti verso altri		714.962,00	534.766,00	1.397.865,00
Crediti immobilizzati		2.182.975,84	2.228.897,00	2.348.224,54
3) Altri titoli		34.698,00	12.365,00	56.985,00
4) Strumenti finanziari derivati attivi		12.587,00	98.658,00	698.547,00
Immobilizzazioni finanziarie		2.850.268,84	3.254.458,00	3.450.172,09
IMMOBILIZZAZIONI (B)		4.772.416,96	4.933.298,23	4.932.535,63
C) Attivo circolante				
I - Rimanenze:				
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		18.394,22	10.780,00	13.388,00
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		12.548,00	965.874,00	212.365,00
3) lavori in corso su ordinazione		12.357,00	69.847,00	6.985,00
4) prodotti finiti e merci		42.864,00	47.775,00	46.075,00
5) acconti		46.875,00	55.528,00	99.968,00
Rimanenze		133.038,22	1.149.804,00	378.781,00
II - Crediti				
1) clienti entro 12 mesi		5.675.303,00	4.884.653,00	4.510.718,00
1) clienti oltre 12 mesi		25.698,00	36.599,66	13.689,00
Crediti verso clienti		5.701.001,00	4.921.252,66	4.524.407,00
2) imprese controllate entro 12 mesi		12.587,00	9.658,00	87.458,00
2) imprese controllate oltre 12 mesi		11.258,00	123.658,00	86.533,00
Crediti verso imprese controllate		23.845,00	133.316,00	173.991,00
3) imprese collegate entro 12 mesi		4.636,00	11.567,00	8.639,00
3) imprese collegate oltre 12 mesi		68.745,00	26.874,00	23.658,00
Crediti verso imprese collegate		73.381,00	38.441,00	32.297,00
4) imprese controllanti entro 12 mesi		25.687,00	85.471,00	96.358,00
4) imprese controllanti oltre 12 mesi		126.987,00	156.698,00	12.697,00
Crediti verso imprese controllanti		152.674,00	242.169,00	109.055,00
5) imprese sottoposte al controllo delle controllanti entro 12 mesi		45.828,00	26.985,00	126.837,06

5) imprese sottoposte al controllo delle controllanti oltre 12 mesi	125.687,00	398.147,00	598.698,00
Crediti verso imprese consorelle	171.515,00	425.132,00	725.535,06
5-bis) crediti tributari entro 12 mesi	5.053,00	39.245,00	34.483,00
5-bis) crediti tributari oltre 12 mesi	30.392,00	30.392,00	30.392,00
Crediti tributari	35.445,00	69.637,00	64.875,00
5-ter) imposte anticipate entro 12 mesi	333.977,00	994.316,00	98.568,00
5-ter) imposte anticipate oltre 12 mesi	115.999,00	587.459,00	56.327,00
Imposte anticipate	449.976,00	1.581.775,00	154.895,00
5-quater) altri entro 12 mesi	175.617,00	202.122,00	1.911.802,00
5-quater) altri oltre 12 mesi	12.578,00	269.857,00	29.325,00
Crediti verso altri	188.195,00	471.979,00	1.941.127,00
Crediti	6.796.032,00	7.883.701,66	7.726.182,06
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
1) partecipazioni in imprese controllate	126.587,22	58.741,00	98.663,00
2) partecipazioni in imprese collegate	459.874,00	99.996,00	55.552,00
3) partecipazioni in imprese controllanti	45.632,00	12.568,00	126.874,00
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	226.985,00	456.874,00	953.547,08
4) altre partecipazioni	1.335.744,20	1.609.568,00	956.874,00
5) strumenti finanziari derivati attivi	1.587,00	3.948,00	2.618,00
6) altri titoli	129,00	2.658,00	39.154,00
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	7.545,00	4.889,00	6.659,00
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.204.083,42	2.249.242,00	2.239.941,08
IV - Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	2.157.765,00	1.867.156,00	1.482.958,00
2) assegni	21.155,22	12.688,00	96.588,08
3) denaro e valori in cassa	7.050,00	6.062,77	6.226,00
Disponibilità liquide	2.185.970,22	1.885.906,77	1.585.772,08
ATTIVO CIRCOLANTE (C)	11.319.123,86	13.168.654,43	11.930.676,22
D) Ratei e risconti attivi			
ratei attivi entro 12 mesi	33.209,05	54.465,01	57.097,00
ratei attivi oltre 12 mesi	5.488,00	5.419,00	9.885,00
Ratei attivi	38.697,05	59.884,01	66.982,00
risconti attivi entro 12 mesi	5.048,00	7.508,00	6.654,00
risconti attivi oltre 12 mesi	2.226,00	6.509,00	16.400,00
Risconti attivi	7.274,00	14.017,00	23.054,00
RATEI E RISCONTI ATTIVI (D)	45.971,05	73.901,01	90.036,00
TOTALE ATTIVO	17.823.761,87	19.791.290,21	18.621.096,12

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
A) Patrimonio netto			
I - capitale	3.000.000,00	2.950.000,00	2.900.000,00
II - riserva da sovrapprezzo delle azioni	358.000,00	358.000,00	358.000,00
III - riserve di rivalutazione	676.546,00	676.546,00	676.546,00
IV - riserva legale	800.000,00	800.000,00	800.000,00
V - riserve statutarie	158.200,00	158.200,00	158.200,00
VI - altre riserve	1.723.689,25	875.977,26	577.501,88
VII - riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	25.478,00	23.987,00	12.587,00
VIII - utili (perdite) portati a nuovo	39.890,00	45.890,00	65.178,00
IX - utile (perdita) dell'esercizio	404.458,85	847.710,80	298.475,06
X - riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-199.875,00	-196.587,00	-187.450,00
PATRIMONIO NETTO (A)	6.986.387,10	6.539.724,06	5.659.037,94
B) Fondi per rischi e oneri			
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	12.587,00	36.257,00	98.214,00
2) per imposte, anche differite	8.459,00	8.793,00	9.127,00
3) strumenti finanziari derivati passivi	23.654,00	12.547,00	36.528,00
4) altri	216.165,55	12.000,00	3.750,00
FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)	260.865,55	69.597,00	147.619,00
C) Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato			
Fondo TFR entro 12 mesi	26.500,00	19.688,00	18.173,00
Fondo TFR oltre 12 mesi	2.104.969,49	2.143.079,55	2.244.525,77
FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (C)	2.131.469,49	2.162.767,55	2.262.698,77
D) Debiti			
1) obbligazioni entro 12 mesi	125.489,00	635.823,00	96.582,00
1) obbligazioni oltre 12 mesi	300.698,00	100.598,00	325.478,00
Obbligazioni	426.187,00	736.421,00	422.060,00
2) obbligazioni convertibili entro 12 mesi	125.698,55	325.870,00	362.590,00
2) obbligazioni convertibili oltre 12 mesi	200.500,00	247.900,66	415.870,00
Obbligazioni convertibili	326.198,55	573.770,66	778.460,00
3) finanziamenti soci entro 12 mesi	26.698,00	32.574,00	19.558,00
3) finanziamenti soci oltre 12 mesi	38.609,00	37.630,00	36.676,44
Finanziamenti soci	65.307,00	70.204,00	56.234,44
4) banche entro 12 mesi	1.434.773,00	1.439.558,48	1.426.980,00
4) banche oltre 12 mesi	1.156.976,58	1.155.878,00	621.420,00

	Debiti debiti verso banche	2.591.749,58	2.595.436,48	2.048.400,00
5) altri finanziatori entro 12 mesi		12.365,00	23.657,00	125.896,00
5) altri finanziatori oltre 12 mesi		452.896,00	528.963,00	379.593,00
	Debiti verso altri finanziatori	465.261,00	552.620,00	505.489,00
6) acconti entro 12 mesi		19.578,00	68.524,54	12.786,00
6) acconti oltre 12 mesi		6.524,44	25.478,00	35.781,00
	Acconti	26.102,44	94.002,54	48.567,00
7) fornitori entro 12 mesi		1.276.599,00	2.341.794,00	1.955.658,00
7) fornitori oltre 12 mesi		12.496,44	35.748,00	13.957,00
	Debiti verso fornitori	1.289.095,44	2.377.542,00	1.969.615,00
8) titoli di credito entro 12 mesi		125.478,00	100.968,00	123.658,00
8) titoli di credito oltre 12 mesi		98.752,00	24.583,00	3.245,00
	Debiti rappresentati da titoli di credito	224.230,00	125.551,00	126.903,00
9) imprese controllate entro 12 mesi		19.574,00	1.065.824,00	96.582,00
9) imprese controllate oltre 12 mesi		36.258,00	123.658,00	120.009,00
	Debiti verso imprese controllate	55.832,00	1.189.482,00	216.591,00
10) imprese collegate entro 12 mesi		58.963,00	126.587,00	36.598,00
10) imprese collegate oltre 12 mesi		335.741,00	261.604,00	657.411,00
	Debiti verso imprese collegate	394.704,00	388.191,00	694.009,00
11) imprese controllanti entro 12 mesi		58.634,00	112.599,00	159.001,00
11) imprese controllanti oltre 12 mesi		167.945,55	34.000,00	325.007,00
	Debiti verso imprese controllanti	226.579,55	146.599,00	484.008,00
11-bis) imprese sottoposte al controllo delle controllanti entro 12 mesi		52.869,00	43.337,00	147.855,55
11-bis) imprese sottoposte al controllo delle controllanti oltre 12 mesi		67.112,00	26.988,00	26.583,00
	Debiti verso imprese consorelle	119.981,00	70.325,00	174.438,55
12) debiti tributari entro 12 mesi		230.109,00	304.367,00	395.765,00
12) debiti tributari oltre 12 mesi		155.990,00	100.589,00	200.147,00
	Debiti tributari	386.099,00	404.956,00	595.912,00
13) istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi		268.568,00	541.380,00	537.770,55
13) istituti di previdenza e sicurezza sociale oltre 12 mesi		57.448,00	2.415,08	125.874,00
	Debiti verso istituti previdenziali	326.016,00	543.795,08	663.644,55
14) verso altri entro 12 mesi		1.460.991,55	998.310,00	1.685.812,00
14) verso altri oltre 12 mesi		1.253,62	96.588,84	23.657,87
	Altri debiti	1.462.245,17	1.094.898,84	1.709.469,87
	DEBITI (D)	8.385.587,73	10.963.794,60	10.493.801,41
E) Ratei e risconti passivi				
ratei passivi entro 12 mesi		35.067,00	19.248,00	16.064,00
ratei passivi oltre 12 mesi		5.441,00	2.659,00	3.224,00
	Ratei passivi	40.508,00	21.907,00	19.288,00
risconti passivi entro 12 mesi		12.547,00	23.659,00	36.005,00
risconti passivi oltre 12 mesi		6.397,00	9.841,00	2.646,00
	Risconti passivi	18.944,00	33.500,00	38.651,00
	RATEI E RISCONTI PASSIVI (E)	59.452,00	55.407,00	57.939,00
	TOTALE PASSIVO	17.823.761,87	19.791.290,21	18.621.096,12

Quadratura OK Quadratura OK Quadratura OK
 0,00 0,00 0,00

CONTO ECONOMICO		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
A) Valore della produzione				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		15.746.114,12	14.783.998,12	19.097.693,11
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		12.584,00	487.455,00	-54.780,00
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		25.688,00	65.824,00	100.587,00
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		74.589,00	98.555,00	423.500,00
5a) altri ricavi e proventi (contributi in conto esercizio)		40.490,00	28.267,00	52.954,00
5b) altri ricavi e proventi (altro)		250.204,00	123.157,00	265.115,00
	VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	16.149.669,12	15.587.256,12	19.885.069,11
B) Costi della produzione				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		528.669,00	484.670,00	614.820,00
7) per servizi		4.845.264,00	5.278.215,00	5.470.044,00
8) per godimento di beni di terzi		91.639,00	118.716,00	153.571,00
9) per il personale				
a) salari e stipendi		6.415.125,00	6.619.158,00	8.801.257,00
b) oneri sociali		1.914.212,00	2.103.436,00	2.674.743,00
c) trattamento di fine rapporto		288.784,00	309.869,00	493.716,00
d) trattamento di quiescenza e simili		58.966,00	54.125,00	49.850,00
e) altri costi		465.587,00	23.657,00	55.025,00
	Costo del personale	9.142.674,00	9.110.245,00	12.074.591,00
10) ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		109.117,00	146.068,00	181.810,99
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		97.626,04	107.782,08	144.274,00
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		89.566,00	10.008,00	85.966,00
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		50.000,00	16.854,00	25.000,00
	Ammortamenti e svalutazioni	346.309,04	280.712,08	437.050,99
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		-2.703,00	908,00	4.894,00

12) accantonamenti per rischi	194.165,00	96.325,00	60.000,00
13) altri accantonamenti	10.000,00	12.000,00	21.000,60
14) oneri diversi di gestione	110.398,65	167.831,36	241.420,58
COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	15.266.415,69	15.549.622,44	19.077.392,17
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	883.253,43	37.633,68	807.676,94
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni:			
1) in imprese controllate	12.587,00	96.524,00	85.412,00
2) in imprese collegate	36.574,00	89.655,00	100.256,55
3) in imprese controllanti	59.876,88	48.749,00	28.963,00
4) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	98.547,00	36.578,55	25.478,00
5) in altre imprese	32.568,00	65.774,00	19.632,00
Proventi da partecipazioni	240.152,88	337.280,55	259.741,55
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
1) verso imprese controllate	45.871,00	85.269,00	75.369,00
2) verso imprese collegate	163.524,00	196.148,00	226.985,00
3) verso imprese controllanti	125,00	985,00	545,00
4) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	75.395,00	9.516,00	52.147,00
5) verso altri	1.986,00	9.854,00	5.367,00
Proventi finanziari da crediti immobilizzati	286.901,00	301.772,00	360.413,00
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	1.223,00	9.865,00	9.654,00
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	5.639,00	55.478,00	25.698,00
d) proventi diversi dai precedenti:			
1) da imprese controllate	4.528,00	963,00	654,00
2) da imprese collegate	6.987,09	5.874,00	41.598,00
3) da imprese controllanti	65.874,00	6.589,00	54.896,33
4) da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	22.367,00	2.598,00	52.687,00
5) altri	2.128,00	926,00	37.107,00
Proventi diversi dai precedenti	101.884,09	16.950,00	186.942,33
Altri proventi finanziari	395.647,09	384.065,00	582.707,33
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
1) verso imprese controllate	12.547,00	3.657,00	5.987,00
2) verso imprese collegate	23.658,00	98.547,00	53.254,00
3) verso imprese controllanti	3.654,66	23.657,00	15.536,00
4) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.844,00	258,00	1.987,00
5) verso altri	860.677,00	760.908,88	938.012,00
Interessi e altri oneri finanziari	906.380,66	887.027,88	1.014.776,00
17-bis) utili (perdite) su cambi	-56.987,00	65.874,00	-32.569,00
Utili (perdite) su cambi	-56.987,00	65.874,00	-32.569,00
PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	-327.567,69	-99.808,33	-204.896,12
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie			
18) rivalutazioni:			
a) di partecipazioni	3.657,00	1.023.658,00	15.000,00
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	50.000,00	11.000,00	39.000,00
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	23.658,00	1.658,00	26.541,24
d) di strumenti finanziari derivati	9.635,00	25.874,00	6.589,00
Rivalutazioni	86.950,00	1.062.190,00	87.130,24
19) svalutazioni:			
a) di partecipazioni	67.606,89	3.258,00	21.500,00
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	69.871,00	3.654,55	56.247,00
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	59.800,00	111.200,00	207.791,00
d) di strumenti finanziari derivati	26.574,00	24.871,00	18.540,00
Svalutazioni	223.851,89	142.983,55	304.078,00
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (D)	-136.901,89	919.206,45	-216.947,76
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D)	418.783,85	857.031,80	385.833,06
20) imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	24.516,00	18.733,00	102.560,00
b) imposte relative a esercizi precedenti	0,00	0,00	0,00
c) imposte differite	334,00	1.589,00	785,00
c) imposte anticipate	-10.525,00	-11.001,00	-15.987,00
Imposte	14.325,00	9.321,00	87.358,00
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	404.458,85	847.710,80	298.475,06

AZIENDADIPROVA SRL – Schema di Stato Patrimoniale Finanziario

ATTIVO	31/12/2021		31/12/2020		31/12/2019	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni immateriali nette	190.397	1,2%	321.681	1,8%	404.935	2,4%
Immobilizzazioni materiali nette	1.731.752	10,7%	1.357.159	7,5%	1.077.429	6,4%
Immobilizzazioni finanziarie	2.850.269	17,7%	3.254.458	17,9%	3.450.172	20,4%
Altre posizioni immobilizzate	525.058	3,3%	1.641.613	9,0%	877.604	5,2%
ATTIVO A LUNGO	5.297.475	32,8%	6.574.911	36,2%	5.810.140	34,3%
Rimanenze	133.038	0,8%	1.149.804	6,3%	378.781	2,2%
Crediti commerciali entro 12 mesi	5.675.303	35,2%	4.884.653	26,9%	4.510.718	26,6%
Crediti commerciali infragruppo entro 12 mesi	84.294	0,5%	129.237	0,7%	310.404	1,8%
Crediti finanziari infragruppo entro 12 mesi	4.444	0,0%	4.444	0,0%	8.888	0,1%
Altri crediti entro 12 mesi	514.647	3,2%	1.235.683	6,8%	2.044.853	12,1%
Ratei e risconti entro 12 mesi	38.257	0,2%	61.973	0,3%	63.751	0,4%
Liquidità differite	6.316.945	39,1%	6.315.990	34,7%	6.938.614	40,9%
Attività finanziarie a breve termine	2.204.083	13,7%	2.249.242	12,4%	2.239.941	13,2%
Cassa e banche	2.185.970	13,5%	1.885.907	10,4%	1.585.772	9,4%
Liquidità immediate	4.390.054	27,2%	4.135.149	22,8%	3.825.713	22,6%
ATTIVO A BREVE	10.840.037	67,2%	11.600.943	63,8%	11.143.108	65,7%
TOTALE ATTIVO	16.137.512	100,0%	18.175.854	100,0%	16.953.248	100,0%

PASSIVO	31/12/2021		31/12/2020		31/12/2019	
	€	%	€	%	€	%
Patrimonio netto	5.300.137	32,8%	4.924.288	27,1%	3.991.190	23,5%
Fondi per rischi ed oneri	260.866	1,6%	69.597	0,4%	147.619	0,9%
Trattamento di fine rapporto oltre 12 mesi	2.104.969	13,0%	2.143.080	11,8%	2.244.526	13,2%
Obbligazioni oltre 12 mesi	501.198	3,1%	348.499	1,9%	741.348	4,4%
Debiti verso banche oltre 12 mesi	1.156.977	7,2%	1.155.878	6,4%	621.420	3,7%
Debiti commerciali oltre 12 mesi	19.021	0,1%	61.226	0,3%	49.738	0,3%
Debiti commerciali infragruppo oltre 12 mesi	212.057	1,3%	226.250	1,2%	449.010	2,6%
Debiti finanziari infragruppo oltre 12 mesi	395.000	2,4%	220.000	1,2%	680.000	4,0%
Altri debiti finanziari oltre 12 mesi	591.257	3,7%	641.176	3,5%	439.514	2,6%
Ratei, risconti e altri debiti oltre 12 mesi	225.530	1,4%	162.093	0,9%	335.549	2,0%
DEBITI A LUNGO	5.466.874	33,9%	5.027.798	27,7%	5.708.724	33,7%
DEBITI A LUNGO + PATRIMONIO NETTO	10.767.011	66,7%	9.952.086	54,8%	9.699.914	57,2%
Trattamento di fine rapporto entro 12 mesi	26.500	0,2%	19.688	0,1%	18.173	0,1%
Obbligazioni entro 12 mesi	251.188	1,6%	961.693	5,3%	459.172	2,7%
Debiti verso banche entro 12 mesi	1.434.773	8,9%	1.439.558	7,9%	1.426.980	8,4%
Debiti commerciali entro 12 mesi	1.296.177	8,0%	2.410.319	13,3%	1.968.444	11,6%
Debiti commerciali infragruppo entro 12 mesi	111.040	0,7%	1.245.847	6,9%	265.037	1,6%
Debiti finanziari infragruppo entro 12 mesi	79.000	0,5%	102.500	0,6%	175.000	1,0%
Altri debiti finanziari entro 12 mesi	744.541	4,6%	307.199	1,7%	1.269.112	7,5%
Ratei, risconti e altri debiti entro 12 mesi	1.427.283	8,8%	1.736.964	9,6%	1.671.417	9,9%
DEBITI A BREVE	5.370.501	33,3%	8.223.768	45,2%	7.253.334	42,8%
TOTALE PASSIVO	16.137.512	100,0%	18.175.854	100,0%	16.953.248	100,0%

Check

0

0

0

Principali dati patrimoniali al 31/12/2021
Attività immobilizzate -19,4% ▼ **5.297.475**

Il valore dell'Attivo a lungo termine è diminuito del 19,4% rispetto al precedente periodo oggetto di analisi, attestandosi al livello di 5.297.475 Euro, pari al 32,8% del Totale dell'Attivo.

Attività a breve -6,6% ▼ **10.840.037**

Il dato più recente riferito alle Attività a breve è diminuito del 6,6% rispetto alla rilevazione precedente, attestandosi al livello di 10.840.037 Euro, pari al 67,2% del Totale dell'Attivo.

Crediti commerciali a breve 16,2% ▲ **5.675.303**

L'importo dei Crediti commerciali a breve, risultante dall'ultima rilevazione, è aumentato del 16,2% rispetto al periodo precedente, attestandosi al livello di 5.675.303 Euro, pari al 35,2% del Totale dell'Attivo.

Disponibilità liquide 15,9% ▲ **2.185.970**

Alla data di riferimento l'importo delle Disponibilità liquide, pari a 2.185.970 Euro, risulta in aumento del 15,9% rispetto al precedente periodo oggetto di rilevazione.

Capitale Investito Netto (CIN) 9,1% ▲ **10.761.921**

Come si evince dallo schema riclassificato 'Funzionale', il Capitale Investito Netto (CIN) alla data di riferimento ammonta a 10.761.921 Euro e risulta in aumento del 9,1% rispetto al precedente periodo.

Patrimonio netto 7,6% ▲ **5.300.137**

L'importo del Patrimonio netto risultante dall'ultimo periodo è aumentato del 7,6% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi al livello di 5.300.137 Euro, pari al 32,8% del Totale Passivo.

Debiti a lungo 8,7% ▲ **5.466.874**

Il valore dei Debiti a lungo è aumentato del 8,7% rispetto al precedente periodo di osservazione, attestandosi ad un valore di 5.466.874 Euro, pari al 33,9% del Totale Passivo.

Debiti a breve -34,7% ▼ **5.370.501**

I Debiti a breve alla data di ultima rilevazione ammontano a 5.370.501 Euro e risultano diminuiti del 34,7% rispetto al precedente periodo, portandosi a un valore che è pari al 33,3% del Totale Passivo.

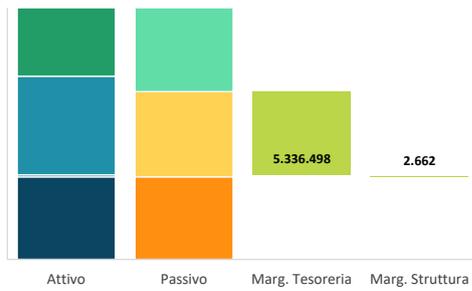
Debiti commerciali a breve -67,7% ▼ **1.547.500**

Il dato più recente riferito ai Debiti commerciali a breve è diminuito del 67,7% rispetto al precedente periodo oggetto di analisi, attestandosi al livello di 1.547.500 Euro, pari al 14,4% del Capitale Investito Netto.

Debiti finanziari a breve 11,4% ▲ **3.823.002**

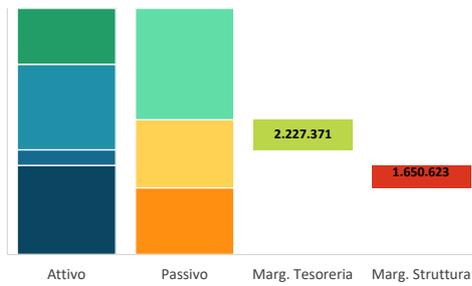
Il valore dei Debiti finanziari a breve è aumentato del 11,4% rispetto al precedente periodo, attestandosi al livello di 3.823.002 Euro, pari al 35,5% del Capitale Raccolto Netto.

Composizione dello Stato Patrimoniale al 31/12/2021



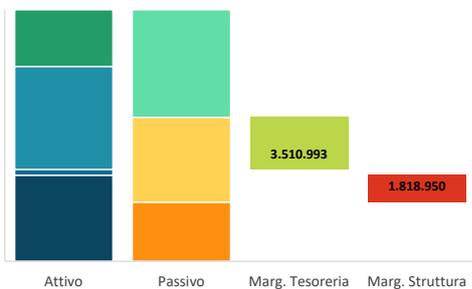
Attivo a lungo	5.297.475
Rimanenze	133.038
Liquidità differite	6.316.945
Liquidità immediate	4.390.054
Patrimonio Netto	5.300.137
Passività a m/l	5.466.874
Passività a breve	5.370.501

Composizione dello Stato Patrimoniale al 31/12/2020



Attivo a lungo	6.574.911
Rimanenze	1.149.804
Liquidità differite	6.315.990
Liquidità immediate	4.135.149
Patrimonio Netto	4.924.288
Passività a m/l	5.027.798
Passività a breve	8.223.768

Composizione dello Stato Patrimoniale al 31/12/2019



Attivo a lungo	5.810.140
Rimanenze	378.781
Liquidità differite	6.938.614
Liquidità immediate	3.825.713
Patrimonio Netto	3.991.190
Passività a m/l	5.708.724
Passività a breve	7.253.334

AZIENDADIPROVA SRL - Schema di Stato Patrimoniale Funzionale

IMPIEGHI	31/12/2021		31/12/2020		31/12/2019	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni immateriali	190.397	1,8%	321.681	3,3%	404.935	3,6%
Immobilizzazioni materiali	1.731.752	16,1%	1.357.159	13,8%	1.077.429	9,6%
Crediti commerciali oltre 12 mesi	25.698	0,2%	36.600	0,4%	13.689	0,1%
Crediti commerciali infragruppo oltre 12 mesi	332.677	3,1%	705.377	7,1%	721.586	6,5%
Altri crediti operativi oltre 12 mesi	166.683	1,5%	899.636	9,1%	142.329	1,3%
INVESTIMENTI OPERATIVI NON CORRENTI	2.447.206	22,7%	3.320.453	33,7%	2.359.968	21,1%
(Fondi Rischi e oneri)	(260.866)	2,4%	(69.597)	0,7%	(147.619)	1,3%
(Fondo TFR oltre 12 mesi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti commerciali oltre 12 mesi)	(18.021)	0,2%	(39.004)	0,4%	(38.738)	0,3%
(Debiti operativi infragruppo oltre 12 mesi)	(212.057)	2,0%	(226.250)	2,3%	(449.010)	4,0%
(Altri debiti operativi oltre 12 mesi)	(124.272)	1,2%	(60.293)	0,6%	(275.549)	2,5%
PASSIVO OPERATIVO NON CORRENTE	(615.215)	5,7%	(395.144)	4,0%	(910.916)	8,1%
CAPITALE FISSO NETTO OPERATIVO (CFNO)	1.831.992	17,0%	2.925.309	29,7%	1.449.052	13,0%
Rimanenze	133.038	1,2%	1.149.804	11,7%	378.781	3,4%
Crediti commerciali entro 12 mesi	5.675.303	52,7%	4.884.653	49,5%	4.510.718	40,3%
Crediti commerciali infragruppo entro 12 mesi	84.294	0,8%	129.237	1,3%	310.404	2,8%
Altri crediti operativi entro 12 mesi	552.904	5,1%	1.297.656	13,2%	2.108.604	18,8%
INVESTIMENTI OPERATIVI CORRENTI	6.445.539	59,9%	7.461.350	75,6%	7.308.507	65,3%
(Fondo TFR entro 12 mesi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti commerciali entro 12 mesi)	(716.177)	6,7%	(2.260.319)	22,9%	(968.444)	8,7%
(Debiti operativi infragruppo entro 12 mesi)	(111.040)	1,0%	(1.245.847)	12,6%	(265.037)	2,4%
(Altri debiti operativi entro 12 mesi)	(720.283)	6,7%	(1.286.964)	13,0%	(321.417)	2,9%
PASSIVO OPERATIVO CORRENTE	(1.547.500)	14,4%	(4.793.130)	48,6%	(1.554.897)	13,9%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO (CCNO)	4.898.040	45,5%	2.668.220	27,0%	5.753.610	51,4%
CAPITALE INVESTITO NETTO OPERATIVO (CINO)	6.730.031	62,5%	5.593.529	56,7%	7.202.662	64,4%
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	667.293	6,2%	1.025.561	10,4%	1.101.948	9,9%
Partecipazioni non immobilizzate	2.194.822	20,4%	2.237.747	22,7%	2.191.510	19,6%
ALTRE ATTIVITÀ NON OPERATIVE	2.862.115	26,6%	3.263.308	33,1%	3.293.458	29,4%
(Crediti finanziari infragruppo oltre 12 mesi)	467.181	4,3%	482.549	4,9%	258.841	2,3%
(Altri crediti finanziari oltre 12 mesi)	702.593	6,5%	526.220	5,3%	431.991	3,9%
INVESTIMENTI FINANZIARI NON CORRENTI	1.169.774	10,9%	1.008.769	10,2%	690.832	6,2%
CAPITALE INVESTITO NETTO (CIN)	10.761.921	100,0%	9.865.606	100,0%	11.186.951	100,0%
FONTI	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019			
	€	%	€	%	€	%
Capitale sociale	3.000.000	27,9%	2.950.000	29,9%	2.900.000	25,9%
(Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti)	(1.686.250)	15,7%	(1.615.437)	16,4%	(1.667.848)	14,9%
Riserve	3.581.928	33,3%	2.742.013	27,8%	2.460.563	22,0%
Utile dell'esercizio	404.459	3,8%	847.711	8,6%	298.475	2,7%
PATRIMONIO NETTO	5.300.137	49,2%	4.924.288	49,9%	3.991.190	35,7%
Fondo TFR oltre 12 mesi	2.104.969	19,6%	2.143.080	21,7%	2.244.526	20,1%
Obbligazioni oltre 12 mesi	501.198	4,7%	348.499	3,5%	741.348	6,6%
Debiti verso banche oltre 12 mesi	1.156.977	10,8%	1.155.878	11,7%	621.420	5,6%
Debiti finanziari infragruppo oltre 12 mesi	395.000	3,7%	220.000	2,2%	680.000	6,1%
Altri debiti finanziari oltre 12 mesi	591.257	5,5%	641.176	6,5%	439.514	3,9%
Passività operative divenute finanziarie oltre 12 mesi	102.258	1,0%	124.022	1,3%	71.000	0,6%
PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI	4.851.659	45,1%	4.632.654	47,0%	4.797.808	42,9%
Fondo TFR entro 12 mesi	26.500	0,2%	19.688	0,2%	18.173	0,2%
Obbligazioni entro 12 mesi	251.188	2,3%	961.693	9,7%	459.172	4,1%
Debiti verso banche entro 12 mesi	1.434.773	13,3%	1.439.558	14,6%	1.426.980	12,8%
Debiti finanziari infragruppo entro 12 mesi	79.000	0,7%	102.500	1,0%	175.000	1,6%
Altri debiti finanziari entro 12 mesi	744.541	6,9%	307.199	3,1%	1.269.112	11,3%
Passività operative divenute finanziarie entro 12 mesi	1.287.000	12,0%	600.000	6,1%	2.350.000	21,0%
PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI	3.823.002	35,5%	3.430.638	34,8%	5.698.437	50,9%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA	8.674.661	80,6%	8.063.293	81,7%	10.496.245	93,8%
(Crediti finanziari infragruppo entro 12 mesi)	(1.005.277)	9,3%	(1.216.026)	12,3%	(700.407)	6,3%
(Altri crediti finanziari entro 12 mesi)	(21.630)	0,2%	(20.041)	0,2%	(1.014.305)	9,1%
(Disponibilità liquide)	(2.185.970)	20,3%	(1.885.907)	19,1%	(1.585.772)	14,2%
(INVESTIMENTI FINANZIARI CORRENTI)	(3.212.877)	29,9%	(3.121.974)	31,6%	(3.300.484)	29,5%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	5.461.784	50,8%	4.941.319	50,1%	7.195.761	64,3%
CAPITALE RACCOLTO NETTO (CRN)	10.761.921	100,0%	9.865.606	100,0%	11.186.951	100,0%

Check

0

0

0

AZIENDADIPROVA SRL - Sintesi dello SP funzionale

IMPIEGHI	31/12/2021		31/12/2020		31/12/2019	
	€	%	€	%	€	%
Investimenti operativi non correnti	2.447.206	22,7%	3.320.453	33,7%	2.359.968	21,1%
Passivo operativo non corrente	(615.215)	5,7%	(395.144)	4,0%	(910.916)	8,1%
CAPITALE FISSO NETTO OPERATIVO (CFNO)	1.831.992	17,0%	2.925.309	29,7%	1.449.052	13,0%
Investimenti operativi correnti	6.445.539	59,9%	7.461.350	75,6%	7.308.507	65,3%
Passivo operativo corrente	(1.547.500)	14,4%	(4.793.130)	48,6%	(1.554.897)	13,9%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO (CCNO)	4.898.040	45,5%	2.668.220	27,0%	5.753.610	51,4%
CAPITALE INVESTITO NETTO OPERATIVO (CINO)	6.730.031	62,5%	5.593.529	56,7%	7.202.662	64,4%
Altre attività non operative	2.862.115	26,6%	3.263.308	33,1%	3.293.458	29,4%
Attività finanziarie non correnti	1.169.774	10,9%	1.008.769	10,2%	690.832	6,2%
CAPITALE INVESTITO NETTO (CIN)	10.761.921	100,0%	9.865.606	100,0%	11.186.951	100,0%

FONTI	31/12/2021		31/12/2020		31/12/2019	
	€	%	€	%	€	%
Passività finanziarie correnti	3.823.002	35,5%	3.430.638	34,8%	5.698.437	50,9%
Passività finanziarie non correnti	4.851.659	45,1%	4.632.654	47,0%	4.797.808	42,9%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA	8.674.661	80,6%	8.063.293	81,7%	10.496.245	93,8%
Attività finanziarie correnti	(3.212.877)	29,9%	(3.121.974)	31,6%	(3.300.484)	29,5%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	5.461.784	50,8%	4.941.319	50,1%	7.195.761	64,3%
Equity	5.300.137	49,2%	4.924.288	49,9%	3.991.190	35,7%
CAPITALE RACCOLTO NETTO (CRN)	10.761.921	100,0%	9.865.606	100,0%	11.186.951	100,0%

Check 0 0 0

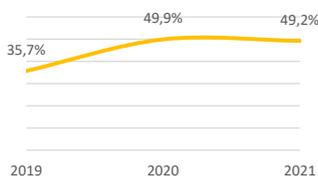
Riclassificazione dello SP funzionale nei c.d. "4 quadranti"

ATTIVO	(importi in €)			PASSIVO	(importi in €)		
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
1 Working Capital	8.929.929	6.940.297	9.737.899	3 Debt (PFN, D)	5.461.784	4.941.319	7.195.761
2 Fixed Assets	1.831.992	2.925.309	1.449.052	4 Equity (E)	5.300.137	4.924.288	3.991.190
Totale Impieghi (CIN)	10.761.921	9.865.606	11.186.951	Totale Fonti (CRN)	10.761.921	9.865.606	11.186.951

Check 0 0 0

Indipendenza finanziaria

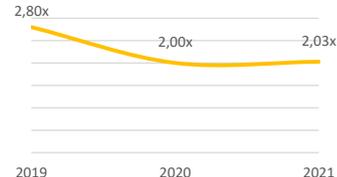
(Equity / Totale Fonti)


Dipendenza finanziaria

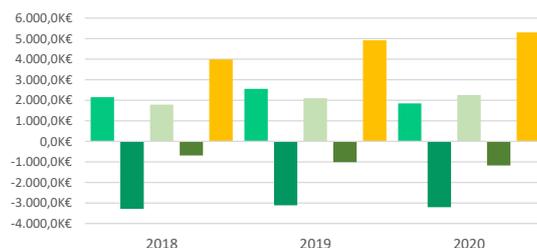
(Debito oneroso / Totale Fonti)


Leverage

(Totale Fonti / Equity)


Composizione del Capitale Investito Netto


- Investimenti operativi non correnti
- Passivo operativo non corrente
- Investimenti operativi correnti
- Passivo operativo corrente
- Altre attività

Composizione del Capitale Raccolto Netto


- Passività finanziarie correnti
- Passività finanziarie non correnti
- Equity
- Attività finanziarie correnti
- Attività finanziarie non correnti

AZIENDADIPROVA SRL - Schema di Conto Economico a Valore Aggiunto

	31/12/2021		31/12/2020		31/12/2019	
	€	%	€	%	€	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.746.114	98,5%	14.783.998	99,7%	19.097.693	98,8%
Altri ricavi	237.760	1,5%	51.617	0,3%	233.981	1,2%
FATTURATO	15.983.874	100,0%	14.835.615	100,0%	19.331.674	100,0%
(+/-) Variazione rimanenze prodotti finiti e lavori in corso	38.272	0,2%	553.279	3,7%	45.807	0,2%
Costi capitalizzati	74.589	0,5%	98.555	0,7%	423.500	2,2%
VALORE DELLA PRODUZIONE	16.096.735	100,7%	15.487.449	104,4%	19.800.981	102,4%
Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(528.669)	3,3%	(484.670)	3,3%	(614.820)	3,2%
(+/-) Variaz. rimanenze materie prime, suss., di consumo e merci	2.703	0,0%	(908)	0,0%	(4.894)	0,0%
CONSUMI	(525.966)	3,3%	(485.578)	3,3%	(619.714)	3,2%
Acquisti di servizi	(4.845.264)	30,3%	(5.278.215)	35,6%	(5.470.044)	28,3%
Godimento beni di terzi	(91.639)	0,6%	(118.716)	0,8%	(153.571)	0,8%
SERVIZI	(4.936.903)	30,9%	(5.396.931)	36,4%	(5.623.615)	29,1%
COSTI DELLA PRODUZIONE	(5.462.869)	34,2%	(5.882.509)	39,7%	(6.243.329)	32,3%
VALORE AGGIUNTO	10.633.866	66,5%	9.604.940	64,7%	13.557.652	70,1%
Costi del personale	(9.142.674)	57,2%	(9.110.245)	61,4%	(12.074.591)	62,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.491.192	9,3%	494.695	3,3%	1.483.061	7,7%
Ammortamenti	(206.743)	1,3%	(253.850)	1,7%	(326.085)	1,7%
Accantonamenti e svalutazione attivo corrente	(254.165)	1,6%	(125.179)	0,8%	(106.001)	0,5%
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	1.030.284	6,4%	115.666	0,8%	1.050.976	5,4%
Risultato della gestione atipica	1.334	0,0%	35.126	0,2%	(40.891)	0,2%
Oneri diversi di gestione	(77.189)	0,5%	(92.743)	0,6%	(139.399)	0,7%
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	954.429	6,0%	58.049	0,4%	870.686	4,5%
Proventi finanziari	635.800	4,0%	787.220	5,3%	842.449	4,4%
Oneri finanziari	(963.368)	6,0%	(887.028)	6,0%	(1.047.345)	5,4%
GESTIONE FINANZIARIA	(327.568)	2,0%	(99.808)	0,7%	(204.896)	1,1%
Proventi straordinari	131.884	0,8%	1.116.997	7,5%	146.631	0,8%
Oneri straordinari	(339.962)	2,1%	(218.206)	1,5%	(426.588)	2,2%
GESTIONE STRAORDINARIA	(208.078)	1,3%	898.791	6,1%	(279.957)	1,4%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	418.784	2,6%	857.032	5,8%	385.833	2,0%
Imposte sul reddito	(14.325)	0,1%	(9.321)	0,1%	(87.358)	0,5%
RISULTATO NETTO	404.459	2,5%	847.711	5,7%	298.475	1,5%
Check	0		0		0	

Principali grandezze economiche al 31/12/2021

Ricavi **6,5% ▲ 15.746.114**
 Nell'ultimo periodo oggetto di analisi i Ricavi sono cresciuti del 6,5% rispetto al precedente periodo, attestandosi al valore di 15.746.114 Euro.

Valore aggiunto **10,7% ▲ 10.633.866**
 Il Valore aggiunto conseguito nell'ultimo periodo è cresciuto del 10,7% rispetto alla rilevazione del periodo precedente, attestandosi al valore di 10.633.866 Euro, pari al 66,5% del Fatturato.

MOL (EBITDA) **201,4% ▲ 1.491.192**
 Nell'ultimo periodo il Margine Operativo Lordo (o EBITDA) è aumentato del 201,4% rispetto al precedente esercizio, attestandosi al valore di 1.491.192 Euro, pari al 9,3% del Fatturato.

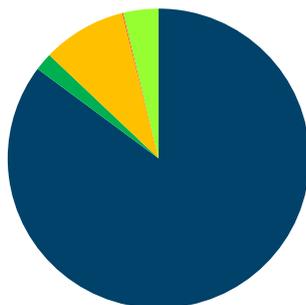
Reddito Operativo (EBIT) **1544,2% ▲ 954.429**
 Il dato relativo al Reddito Operativo (EBIT) è aumentato del 1.544,2% rispetto al precedente periodo oggetto di analisi, attestandosi al valore di 954.429 Euro, pari al 6,0% del Fatturato.

Risultato ante imposte (EBT) **-51,1% ▼ 418.784**
 Il Risultato ante imposte (EBT) è diminuito del 51,1% rispetto alla rilevazione precedente, attestandosi sul valore di 418.784 Euro, pari al 2,6% del Fatturato.

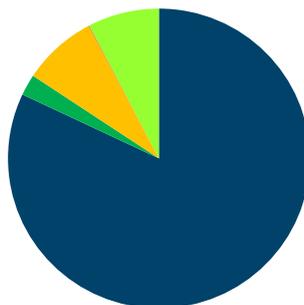
Risultato dell'esercizio **-52,3% ▼ 404.459**
 Il risultato di periodo è diminuito del 52,3% rispetto al valore precedente, attestandosi su un risultato positivo di 404.459 Euro, pari al 2,5% del Fatturato.

Ripartizione del Valore Aggiunto tra i vari stakeholder

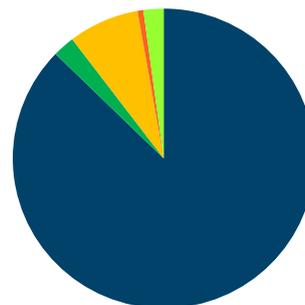
31/12/2021



31/12/2020



31/12/2019



■ Personale dipendente
■ Recupero degli investimenti (ammortamenti)
■ Terzi finanziatori
■ Fisco
■ Compagnie sociale

AZIENDADIPROVA SRL - Conto Economico a Margine Lordo di Contribuzione

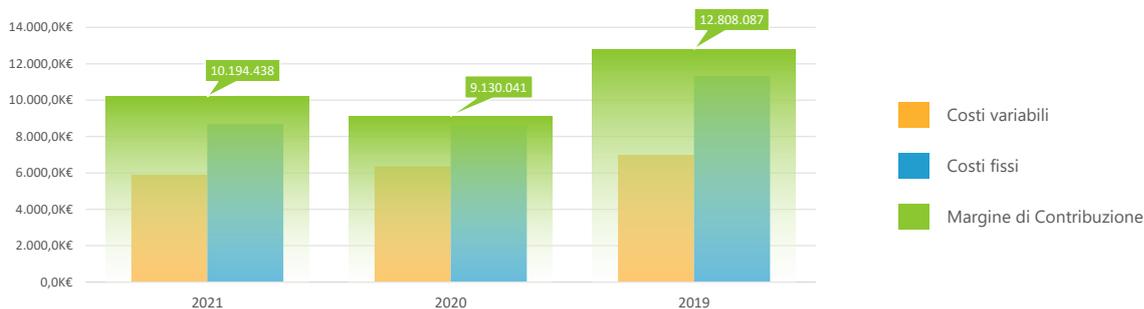
	31/12/2021		31/12/2020		31/12/2019	
	€	%	€	%	€	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.746.114	98,5%	14.783.998	99,7%	19.097.693	98,8%
Altri ricavi	237.760	1,5%	51.617	0,3%	233.981	1,2%
FATTURATO	15.983.874	100,0%	14.835.615	100,0%	19.331.674	100,0%
(+/-) Variazione rimanenze prodotti e lavori in corso	38.272	0,2%	553.279	3,7%	45.807	0,2%
Costi capitalizzati	74.589	0,5%	98.555	0,7%	423.500	2,2%
VALORE DELLA PRODUZIONE	16.096.735	100,7%	15.487.449	104,4%	19.800.981	102,4%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(500.000)	3,1%	(450.000)	3,0%	(580.000)	3,0%
Servizi	(4.400.000)	27,5%	(4.800.000)	32,4%	(4.900.000)	25,3%
Godimento beni di terzi	(5.000)	0,0%	(6.500)	0,0%	(8.000)	0,0%
Costo del personale	(1.000.000)	6,3%	(1.100.000)	7,4%	(1.500.000)	7,8%
Variazione rimanenze materie prime e merci	2.703	0,0%	(908)	0,0%	(4.894)	0,0%
TOTALE COSTI VARIABILI	(5.902.297)	36,9%	(6.357.408)	42,9%	(6.992.894)	36,2%
MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE	10.194.438	63,8%	9.130.041	61,5%	12.808.087	66,3%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(28.669)	0,2%	(34.670)	0,2%	(34.820)	0,2%
Servizi	(445.264)	2,8%	(478.215)	3,2%	(570.044)	2,9%
Godimento beni di terzi	(86.639)	0,5%	(112.216)	0,8%	(145.571)	0,8%
Costo del personale	(8.142.674)	50,9%	(8.010.245)	54,0%	(10.574.591)	54,7%
TOTALE COSTI FISSI DELLA PRODUZIONE	(8.703.246)	54,5%	(8.635.346)	58,2%	(11.325.026)	58,6%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.491.192	9,3%	494.695	3,3%	1.483.061	7,7%
Ammortamenti	(206.743)	1,3%	(253.850)	1,7%	(326.085)	1,7%
Accantonamenti e svalutazione attivo corrente	(254.165)	1,6%	(125.179)	0,8%	(106.001)	0,5%
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	1.030.284	6,4%	115.666	0,8%	1.050.976	5,4%
Risultato della gestione atipica	1.334	0,0%	35.126	0,2%	(40.891)	0,2%
Oneri diversi di gestione	(77.189)	0,5%	(92.743)	0,6%	(139.399)	0,7%
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	954.429	6,0%	58.049	0,4%	870.686	4,5%
Proventi finanziari	635.800	4,0%	787.220	5,3%	842.449	4,4%
Oneri finanziari	(963.368)	6,0%	(887.028)	6,0%	(1.047.345)	5,4%
GESTIONE FINANZIARIA	(327.568)	2,0%	(99.808)	0,7%	(204.896)	1,1%
Proventi straordinari	131.884	0,8%	1.116.997	7,5%	146.631	0,8%
Oneri straordinari	(339.962)	2,1%	(218.206)	1,5%	(426.588)	2,2%
GESTIONE STRAORDINARIA	(208.078)	1,3%	898.791	6,1%	(279.957)	1,4%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	418.784	2,6%	857.032	5,8%	385.833	2,0%
Imposte sul reddito	(14.325)	0,1%	(9.321)	0,1%	(87.358)	0,5%
RISULTATO NETTO	404.459	2,5%	847.711	5,7%	298.475	1,5%

Check

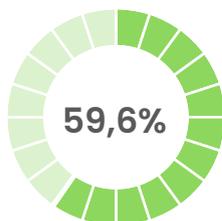
0

0

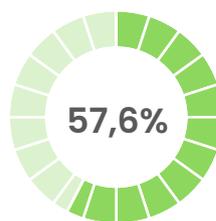
0

Riepilogo della struttura dei costi

Rigidità della struttura dei costi (% Costi fissi sul totale costi della produzione)

31/12/2021



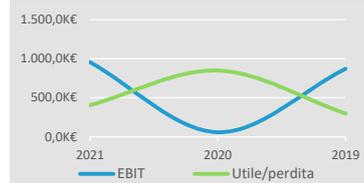
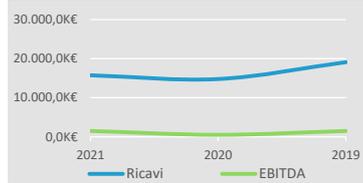
31/12/2020



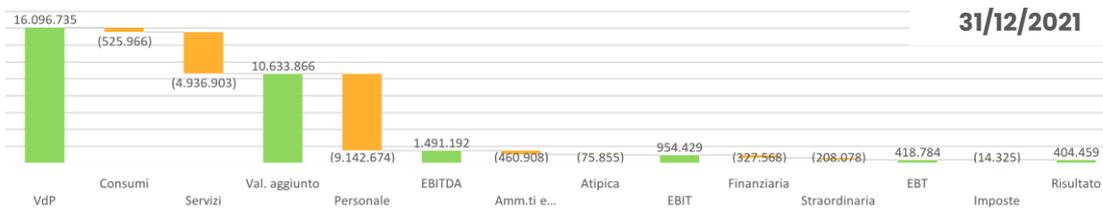
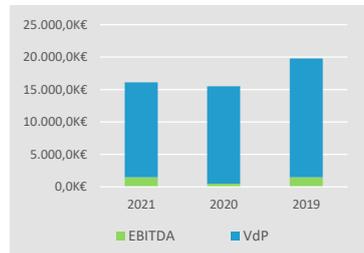
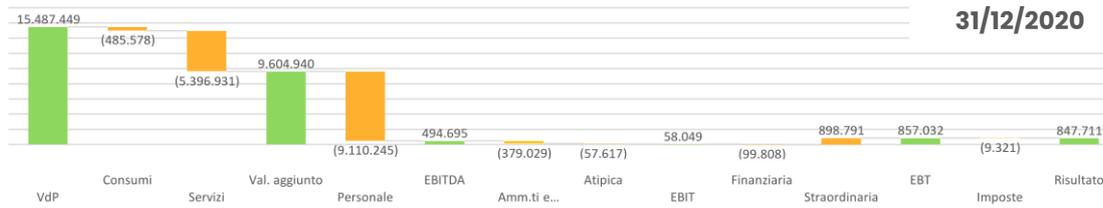
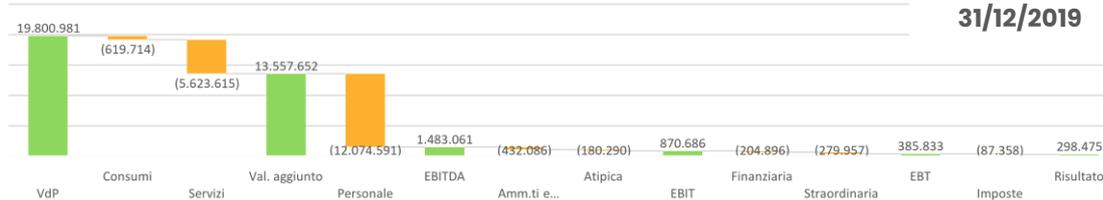
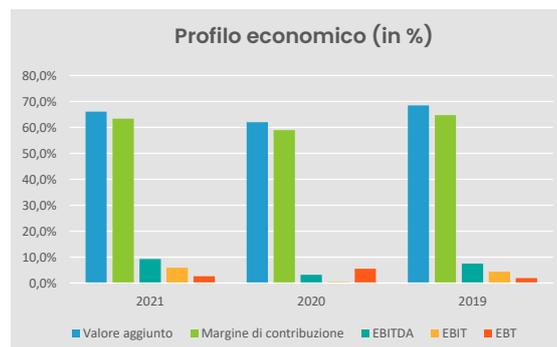
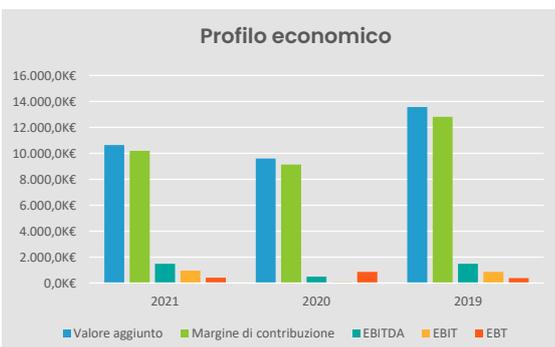
31/12/2019



AZIENDADIPROVA SRL - Analisi grafica del Conto Economico

**INCOME STATEMENT
ANALYSIS**


Importi in €			
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Valore della Produzione	16.096.735	15.487.449	19.800.981
Consumi	(525.966)	(485.578)	(619.714)
Servizi	(4.936.903)	(5.396.931)	(5.623.615)
Valore aggiunto	10.633.866	9.604.940	13.557.652
Personale	(9.142.674)	(9.110.245)	(12.074.591)
EBITDA	1.491.192	494.695	1.483.061
Ammortamenti e svalutazioni	(460.908)	(379.029)	(432.086)
Gestione atipica	(75.855)	(57.617)	(180.290)
EBIT	954.429	58.049	870.686
Gestione Finanziaria	(327.568)	(99.808)	(204.896)
Gestione Straordinaria	(208.078)	898.791	(279.957)
EBT	418.784	857.032	385.833
Imposte	(14.325)	(9.321)	(87.358)
Risultato di periodo	404.459	847.711	298.475


31/12/2021

31/12/2020

31/12/2019


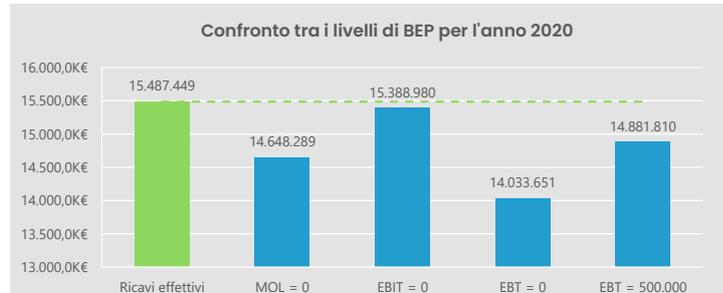
AZIENDADIPROVA SRL - Break Even Analysis

	31/12/2021		31/12/2020		31/12/2019	
	€	%	€	%	€	%
Valore della produzione	16.096.735	100,0%	15.487.449	100,0%	19.800.981	100,0%
Costi variabili	(5.902.297)	36,7%	(6.357.408)	41,0%	(6.992.894)	35,3%
MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE	10.194.438	63,3%	9.130.041	59,0%	12.808.087	64,7%
Costi fissi	(8.703.246)	54,1%	(8.635.346)	55,8%	(11.325.026)	57,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.491.192	9,3%	494.695	3,2%	1.483.061	7,5%
Ammortamenti e accantonamenti	(460.908)	2,9%	(379.029)	2,4%	(432.086)	2,2%
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	1.030.284	6,4%	115.666	0,7%	1.050.976	5,3%
Gestione accessoria	(75.855)	0,5%	(57.617)	0,4%	(180.290)	0,9%
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	954.429	5,9%	58.049	0,4%	870.686	4,4%
Gestione finanziaria	(327.568)	2,0%	(99.808)	0,6%	(204.896)	1,0%
Gestione straordinaria	(208.078)	1,3%	898.791	5,8%	(279.957)	1,4%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	418.784	2,6%	857.032	5,5%	385.833	1,9%
Imposte	(14.325)	0,1%	(9.321)	0,1%	(87.358)	0,4%
RISULTATO NETTO	404.459	2,5%	847.711	5,5%	298.475	1,5%

Livelli di punti di pareggio, margini di sicurezza e target income						
	€	m. sicurezza	€	m. sicurezza	€	m. sicurezza
Fatturato effettivo	16.096.735	0,0%	15.487.449	0,0%	19.800.981	0,0%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) = 0	13.742.184	14,6%	14.648.289	5,4%	17.508.206	11,6%
Reddito Operativo (EBIT) = 0	14.589.718	9,4%	15.388.980	0,6%	18.454.923	6,8%
Risultato Ante Imposte (EBT) = 0	15.435.487	4,1%	14.033.651	9,4%	19.204.493	3,0%
Indicare il livello di EBT desiderato	500.000	(0,8%)	14.881.810	3,9%	19.977.480	(0,9%)

Selezionare l'esercizio 2020

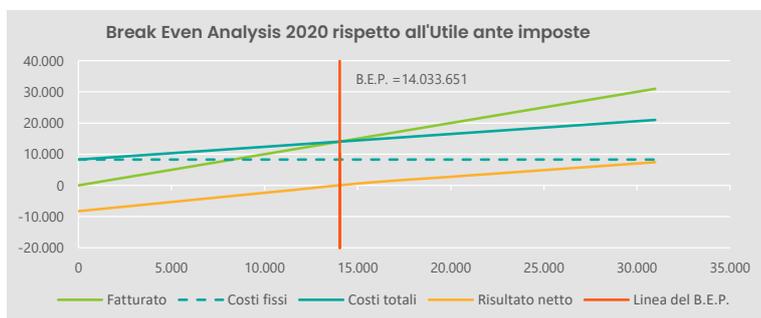
Ai fini della nostra Break Even Analysis, come si vede nei grafici e nelle simulazioni che seguono, la relazione fra costi variabili e volumi effettivi è stata rappresentata tramite una relazione di tipo **perfettamente lineare**, senza che ciò comporti perdita di significatività sia nel determinare il giro d'affari necessario per coprire tutti i costi (data una certa capacità produttiva), sia nel misurare il grado di rigidità/flessibilità della struttura di costo dell'Azienda.



Nota: dato che ad ogni variazione del fatturato si accompagna una proporzionale variazione dei costi variabili, nel conteggio delle imposte si è tenuto conto dell'effetto fiscale su tale aumento (o diminuzione) netto di fatturato considerando un'aliquota fiscale convenzionale del 27,9%.

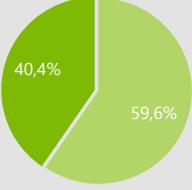
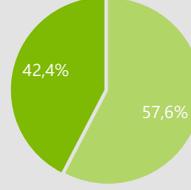
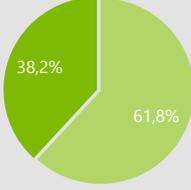
Sensitivity Analysis per l'anno 2020 Importi in €

% Fatturato	Fatturato	Costi fissi	Costi variabili	Cf + Cv	Risultato ante imposte	Imposte	Costi totali	Risultato netto
0%	0	(8.273.009)	0	(8.273.009)	(8.273.009)	0	(8.273.009)	(8.273.009)
25%	3.871.862	(8.273.009)	(1.589.352)	(9.862.361)	(5.990.499)	0	(9.862.361)	(5.990.499)
50%	7.743.725	(8.273.009)	(3.178.704)	(11.451.713)	(3.707.989)	0	(11.451.713)	(3.707.989)
75%	11.615.587	(8.273.009)	(4.768.056)	(13.041.065)	(1.425.478)	0	(13.041.065)	(1.425.478)
100%	15.487.449	(8.273.009)	(6.357.408)	(14.630.417)	857.032	(9.321)	(14.639.738)	847.711
125%	19.359.311	(8.273.009)	(7.946.760)	(16.219.769)	3.139.542	(646.141)	(16.865.911)	2.493.401
150%	23.231.174	(8.273.009)	(9.536.112)	(17.809.121)	5.422.052	(1.282.962)	(19.092.083)	4.139.091
175%	27.103.036	(8.273.009)	(11.125.464)	(19.398.473)	7.704.563	(1.919.782)	(21.318.255)	5.784.781
200%	30.974.898	(8.273.009)	(12.714.816)	(20.987.825)	9.987.073	(2.556.602)	(23.544.428)	7.430.470



Approfondimento sulla struttura dei costi

Importi in €

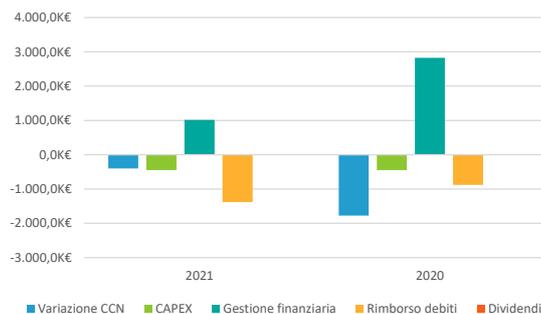
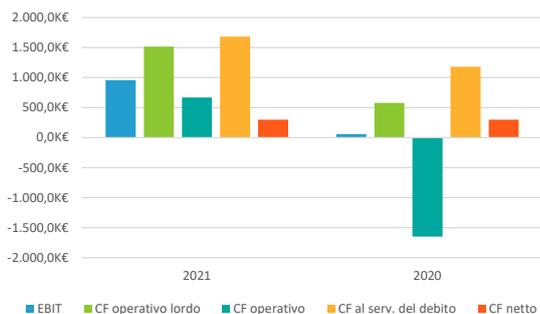
2021		2020		2019	
					
Costi fissi	8.703.246	Costi fissi	8.635.346	Costi fissi	11.325.026
Costi variabili	5.902.297	Costi variabili	6.357.408	Costi variabili	6.992.894
Fatturato	16.096.735	Fatturato	15.487.449	Fatturato	19.800.981
Rispetto al Margine Operativo Lordo		Rispetto al Margine Operativo Lordo		Rispetto al Margine Operativo Lordo	
Break Even Point	13.742.184	Break Even Point	14.648.289	Break Even Point	17.508.206
Margine di sicurezza	14,6%	Margine di sicurezza	5,4%	Margine di sicurezza	11,6%
Leva Operativa	6,8x	Leva Operativa	18,5x	Leva Operativa	8,6x
Leva Strutturale	-5,8x	Leva Strutturale	-17,5x	Leva Strutturale	-7,6x
Rispetto al Reddito Operativo		Rispetto al Reddito Operativo		Rispetto al Reddito Operativo	
Break Even Point	14.589.718	Break Even Point	15.388.980	Break Even Point	18.454.923
Margine di sicurezza	9,4%	Margine di sicurezza	0,6%	Margine di sicurezza	6,8%
Leva Operativa	10,7x	Leva Operativa	157,3x	Leva Operativa	14,7x
Leva Strutturale	-9,7x	Leva Strutturale	-156,3x	Leva Strutturale	-13,7x
Rispetto al Reddito Ante Imposte		Rispetto al Reddito Ante Imposte		Rispetto al Reddito Ante Imposte	
Break Even Point	15.435.487	Break Even Point	14.033.651	Break Even Point	19.204.493
Margine di sicurezza	4,1%	Margine di sicurezza	9,4%	Margine di sicurezza	3,0%
Leva Operativa	24,3x	Leva Operativa	10,7x	Leva Operativa	33,2x
Leva Strutturale	-23,3x	Leva Strutturale	-9,7x	Leva Strutturale	-32,2x
Altri indicatori		Altri indicatori		Altri indicatori	
Leva Creditizia	1,5x	Leva Creditizia	-1,4x	Leva Creditizia	1,3x
Leva Combinata	24,3x	Leva Combinata	10,7x	Leva Combinata	33,2x

AZIENDADIPROVA SRL – Analisi approfondita del Cash Flow

	31/12/2021	31/12/2020
	€	€
EBIT	954.429	58.049
- Imposte figurative su EBIT	(245.533)	(222.208)
NOPAT	708.896	(164.159)
+ Ammortamenti, accantonamenti e TFR	808.658	743.023
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO LORDO	1.517.554	578.864
+/- Rimanenze	1.016.766	(771.023)
+/- Crediti v/clienti < 12 mesi	(790.650)	(373.935)
+/- Crediti operativi infragruppo < 12 mesi	44.943	185.611
+/- Altri crediti operativi, ratei e risc. attivi entro 12 mesi	673.939	863.360
+/- Crediti v/clienti > 12 mesi	10.902	(22.911)
+/- Crediti operativi infragruppo > 12 mesi	372.700	16.209
+/- Altri crediti operativi, ratei e risc. attivi oltre 12 mesi	732.953	(757.307)
+/- Debiti v/fornitori < 12 mesi	(1.114.142)	441.875
+/- Debiti operativi infragruppo < 12 mesi	(1.158.307)	908.310
+/- Debiti tributari e previdenziali < 12 mesi	(347.070)	(87.789)
+/- Altri debiti < 12 mesi, ratei e risconti passivi	467.389	(696.664)
+/- Debiti v/fornitori > 12 mesi	(42.205)	11.488
+/- Debiti operativi infragruppo > 12 mesi	160.807	(682.760)
+/- Debiti tributari e previdenziali > 12 mesi	110.434	(223.017)
+/- Altri debiti > 12 mesi	(95.997)	79.561
+/- Variazione fondi	(441.945)	(667.126)
VARIAZIONE CCN	(399.484)	(1.776.118)
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE	1.118.070	(1.197.254)
+/- Beni immateriali	22.167	(62.814)
+/- Beni materiali	(472.218)	(387.513)
CAPEX	(450.051)	(450.327)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO (FCO)	668.019	(1.647.580)
+ Equity	42.204	32.975
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	(4.785)	12.578
+ Incremento debiti v/banche a medio/lungo termine	1.099	534.458
+ Incremento debiti v/società di leasing	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	98.679	375.462
+ Proventi finanziari	635.800	787.220
+/- Altre attività finanziarie	91.080	110.027
+/- Partecipazioni e titoli	358.268	76.387
+ Proventi straordinari	131.884	1.116.997
- Oneri straordinari	(339.962)	(218.206)
CASH FLOW DISPONIBILE PER IL SERVIZIO DEL DEBITO	1.682.285	1.180.317
+ Scudo fiscale del debito	231.208	212.887
- Restituzione debiti v/banche a medio/lungo termine	0	0
- Restituzione debiti v/società di leasing	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	(650.062)	(206.041)
- Oneri finanziari	(963.368)	(887.028)
FLUSSO DI CASSA PER GLI AZIONISTI (FCFE)	300.063	300.135
- Dividendi distribuiti	0	0
FLUSSO DI CASSA NETTO	300.063	300.135
DISPONIBILITÀ LIQUIDE INIZIALI	1.885.907	1.585.772
+/- Flusso di cassa netto	300.063	300.135
DISPONIBILITÀ LIQUIDE FINALI	2.185.970	1.885.907
Check	0	0

SINTESI DEL CASH FLOW

	€	€
EBIT	954.429 ▲	58.049
Imposte figurative	(245.533)	(222.208)
NOPAT	708.896 ▲	(164.159)
Costi non monetari	808.658	743.023
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO LORDO	1.517.554 ▲	578.864
Variazione CCN	(399.484)	(1.776.118)
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE	1.118.070 ▲	(1.197.254)
CAPEX	(450.051)	(450.327)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO (FCO)	668.019 ▲	(1.647.580)
Gestione finanziaria	1.014.266	2.827.898
CASH FLOW DISPONIBILE PER IL SERVIZIO DEL DEBITO	1.682.285 ▲	1.180.317
Rimborso debiti finanziari	(1.382.222)	(880.183)
FLUSSO DI CASSA PER GLI AZIONISTI (FCFE)	300.063 ▼	300.135
Dividendi distribuiti	0	0
FLUSSO DI CASSA NETTO	300.063 ▼	300.135


ANALISI DESCRITTIVA DEL CASH FLOW AL 31/12/2021

Lo schema di rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità, realizzato con metodo c.d. "indiretto", partendo cioè dal Reddito Operativo (EBIT) e sterilizzandolo delle componenti economiche non monetarie. Tale schema di rendiconto finanziario è conforme allo schema previsto nel Documento di ricerca del 21 marzo 2019 della Fondazione Nazionale dei Commercialisti, e ha il pregio di isolare delle grandezze estremamente significative quali i Flussi di cassa operativi (flussi "unlevered", cioè che non tengono conto della struttura debito-equity del capitale) e i Flussi di cassa disponibili per gli azionisti (flussi "levered", cioè che tengono conto anche dell'incidenza degli interessi passivi e della quota capitale da restituire ai portatori di capitale di terzi). La distinta determinazione di queste due grandezze è fondamentale ai fini della verifica della redditività del progetto imprenditoriale e del capitale proprio.

Concentrando la nostra analisi sul periodo più recente, vale a dire al 31/12/2021, si parte da un EBIT di 954.429 Euro, superiore al dato del 31/12/2020 del 1544,2%. All'EBIT si sottraggono le c.d. "imposte figurative", quelle imputabili al solo risultato operativo (cioè all'EBIT stesso), vale a dire le imposte che la AZIENDADIPROVA SRL pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari. Si arriva così al primo risultato grezzo, dato dal Reddito operativo dopo le tasse, (NOPAT), che per l'anno oggetto di analisi è pari a 708.896 Euro.

Al NOPAT vengono sommati tutti i costi non monetari (ammortamenti, accantonamenti al TFR, accantonamenti a fondi rischi, svalutazioni crediti, ecc.), per un totale di 808.658 Euro, arrivando così a formare il primo aggregato significativo, ovvero il Flusso di cassa operativo lordo, una sorta di concentrato di liquidità relativo alle sole risultanze economiche generate dalla Società. Si tratta di un dato grezzo che non considera né le dinamiche del circolante, né degli investimenti, e al 31/12/2021 è pari a 1.517.554 Euro, in aumento rispetto al precedente periodo di osservazione del 162,2%.

Il Capitale Circolante Netto alla data del 31/12/2021 ha assorbito liquidità per complessivi 399.484 Euro, come dettagliato nello schema di rendiconto sopra riportato, che evidenzia - tra le altre cose - un peggioramento nella gestione dei crediti verso clienti e un peggioramento nella gestione dei debiti verso fornitori. Tale dinamiche hanno portato a un Flusso di cassa della gestione corrente di 1.118.070 Euro, superiore del 193,4% rispetto al precedente periodo oggetto di analisi.

Le dinamiche legate ai beni strumentali, materiali e immateriali, hanno complessivamente drenato cassa per 450.051 Euro, portando così a un Flusso di cassa operativo di 668.019 Euro, superiore al dato al 31/12/2020 del 140,5%. Il Flusso di cassa operativo è una grandezza estremamente importante e viene utilizzata ai fini della valutazione d'azienda con metodo DCF, in quanto si ritiene - ormai unanimemente nell'ambito della finanza corporate - che il valore di un'impresa sia strettamente legato alla sua capacità di generare flussi di cassa attraverso la gestione operativa.

La variazione dell'Equity e delle posizioni finanziarie attive/passive a breve ha apportato liquidità per complessivi 1.014.266 Euro, cosicché il Flusso di cassa al servizio del debito si attesta a un valore di 1.682.285 Euro, in aumento del 42,5% rispetto al precedente periodo di osservazione. Tale risultato è molto importante soprattutto per le banche, in quanto si tratta di un flusso destinato al rimborso delle rate dei debiti a medio/lungo termine contratti per lo svolgimento dell'attività aziendale. Per questo motivo viene posto al numeratore del DSCR, l'indicatore che esprime la capacità per l'impresa di generare flussi sufficienti a ripagare il debito, nelle sue due componenti rappresentate da quota capitale e quota interessi. Il DSCR è una grandezza usata prevalentemente per fini prospettici ed è pari al rapporto fra il Flusso di cassa al servizio del debito e la quota capitale e quota interessi. Esso viene utilizzato per l'analisi della sostenibilità di un determinato livello di indebitamento, permettendo di valutarne la rischiosità e di conseguenza il relativo costo. Un valore adeguatamente superiore all'unità (almeno 1,2-1,4) rappresenta la capacità dell'attività di impresa di generare risorse sufficienti a coprire le rate del debito spettanti ai terzi finanziatori.

L'attività di accensione/rimborso prestiti a medio/lungo termine ha assorbito liquidità per 1.382.222 Euro, cosicché il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti si attesta a un valore di 300.063 Euro, valore che risulta inferiore del 0,0% rispetto al dato del precedente periodo. Considerata inoltre l'assenza di dividendi distribuiti, si giunge alla determinazione di un Flusso di cassa netto finale di 300.063 Euro. Tale valore finale ha in sé scarso valore segnaleitico, e funge solo da raccordo tra le disponibilità liquide a inizio periodo, pari a 1.885.907 Euro, e le disponibilità a fine periodo, pari a 2.185.970 Euro, come risultanti da apposita voce di bilancio.

Lo schema di rendiconto finanziario come sopra dettagliato mostra analiticamente e con chiarezza il ruolo che ciascuna voce di bilancio ha avuto in tale variazione, nel complesso positiva, delle disponibilità liquide.

AZIENDADIPROVA SRL – Rendiconto finanziario OIC 10 – metodo indiretto

	31/12/2021	31/12/2020
	€	€
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	404.459	847.711
Imposte sul reddito	14.325	9.321
Interessi passivi/(interessi attivi)	510.734	502.963
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile (perdita) prima di imposte, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	929.517	1.359.995
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti ai fondi	601.915	489.173
Ammortamenti delle immobilizzazioni	206.743	253.850
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	89.566	10.008
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie da strumenti derivati	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	119.963	(918.203)
Totale rettifiche elem. non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	1.018.187	(165.172)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.947.704	1.194.822
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	1.016.766	(771.023)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(412.105)	(211.880)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(2.085.947)	633.477
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	27.930	16.135
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	4.045	(2.532)
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.498.594	(850.167)
Flussi da variazioni del Capitale Circolante Netto	49.283	(1.185.989)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	1.996.987	8.833
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(510.734)	(502.963)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(403.386)	(627.880)
Flussi da altre rettifiche	(914.119)	(1.130.843)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.082.868	(1.122.010)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>		
(Investimenti)	(561.784)	(397.521)
Prezzo di realizzo dei disinvestimenti	0	0
Flussi da Immobilizzazioni Materiali	(561.784)	(397.521)
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>		
(Investimenti)	0	(62.814)
Prezzo di realizzo dei disinvestimenti	22.167	0
Flussi da Immobilizzazioni Immateriali	22.167	(62.814)
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo dei disinvestimenti	234.297	623.571
Interessi attivi da immobilizzazioni finanziarie	0	0
Flussi da Immobilizzazioni Finanziarie	234.297	623.571
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	(117.513)
Prezzo di realizzo dei disinvestimenti	6.656	0
Interessi attivi da attività finanziarie non immobilizzate	0	0
Flussi da Attività finanziarie non immobilizzate	6.656	(117.513)
Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(298.664)	45.723
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(300.000)	100.000
Accensione finanziamenti	394.992	822.498
(Rimborso finanziamenti)	(650.062)	(206.041)
Oneri finanziari da finanziamenti	0	0
Oneri finanziari da derivati su finanziamenti	0	0
Flussi da Mezzi di terzi	(555.070)	716.457
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	70.930	659.965
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
Flussi da Mezzi propri	70.930	659.965
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(484.140)	1.376.422
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	300.063	300.135
Check	0	0

RIEPILOGO DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	31/12/2021	31/12/2020
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.885.907	1.585.772
di cui depositi bancari e postali	1.867.156	1.482.958
di cui assegni	12.688	96.588
di cui denaro e valori in cassa	6.063	6.226
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	2.185.970	1.885.907
di cui depositi bancari e postali	2.157.765	1.867.156
di cui assegni	21.155	12.688
di cui denaro e valori in cassa	7.050	6.063

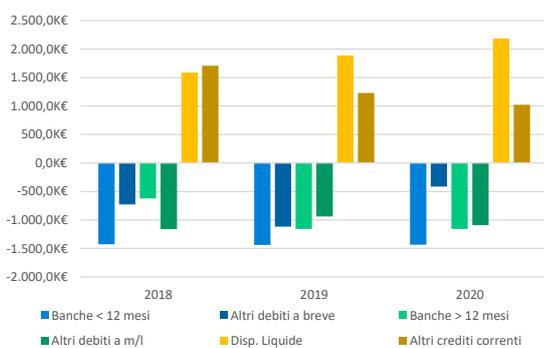
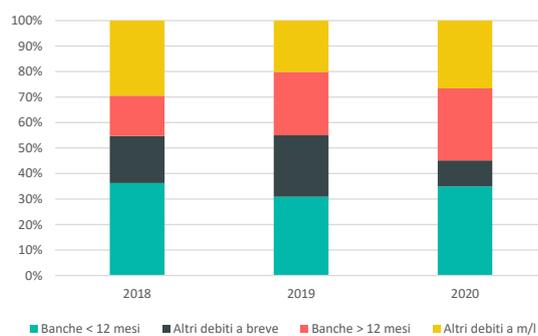
SINTESI DEL CASH FLOW CALCOLATO SECONDO L'OIC10

	31/12/2021	31/12/2020
Utile/(perdita) prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	929.517 ▼	1.359.995
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	1.018.187 ▲	(165.172)
Variazioni del Capitale Circolante Netto	49.283 ▲	(1.185.989)
Flussi da altre rettifiche	(914.119) ▲	(1.130.843)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.082.868 ▲	(1.122.010)
Flussi da immobilizzazioni materiali	(561.784) ▼	(397.521)
Flussi da immobilizzazioni immateriali	22.167 ▲	(62.814)
Flussi da immobilizzazioni finanziarie	234.297 ▼	623.571
Flussi da attività finanziarie non immobilizzate	6.656 ▲	(117.513)
Flussi da acquisto/cessione di rami d'azienda	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(298.664) ▼	45.723
Flussi da mezzi di terzi	(555.070) ▼	716.457
Flussi da mezzi propri	70.930 ▼	659.965
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(484.140) ▼	1.376.422
INCREMENTO/(DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	300.063 ▼	300.135

AZIENDADIPROVA SRL - Calcolo della Posizione Finanziaria Netta

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
	€	€	€
LIQUIDITÀ	2.185.970	1.885.907	1.585.772
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	12.369	8.546	965.874
Attività finanziarie correnti	9.261	11.495	48.431
Crediti finanziari verso società del gruppo a breve	1.005.277	1.216.026	700.407
CREDITI FINANZIARI CORRENTI	1.026.907	1.236.067	1.714.712
TOTALE DISPONIBILITÀ FINANZIARIE	3.212.877	3.121.974	3.300.484
Prestito obbligazionario entro 12 mesi	(251.188)	(961.693)	(459.172)
Debiti verso banche entro 12 mesi	(800.000)	(1.100.000)	(1.000.000)
Quota corrente di finanziamenti bancari	(634.773)	(339.558)	(426.980)
Debiti verso società di factoring entro 12 mesi	(10.000)	(20.000)	(100.000)
Debiti verso società di leasing entro 12 mesi	(12.365)	(12.365)	(12.365)
Debiti per TFR entro 12 mesi	(26.500)	(19.688)	(18.173)
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	(722.176)	(274.834)	(1.156.747)
Debiti finanziari verso società del gruppo	(79.000)	(102.500)	(175.000)
Passività operative entro 12 mesi (scaduto "patologico")	(1.287.000)	(600.000)	(2.350.000)
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	(3.823.002)	(3.430.638)	(5.698.437)
POSIZIONE FINANZIARIA CORRENTE NETTA	(610.124)	(308.665)	(2.397.953)
Prestito obbligazionario oltre 12 mesi	(501.198)	(348.499)	(741.348)
Debiti verso banche oltre 12 mesi	(1.156.977)	(1.155.878)	(621.420)
Debiti verso società di factoring oltre 12 mesi	(400.000)	(520.000)	(300.000)
Debiti verso società di leasing oltre 12 mesi	(2.222)	(4.444)	(8.888)
Debiti per TFR oltre 12 mesi	(2.104.969)	(2.143.080)	(2.244.526)
Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi	(189.035)	(116.732)	(130.626)
Debiti verso società del gruppo	(395.000)	(220.000)	(680.000)
Passività operative oltre 12 mesi (scaduto "patologico")	(102.258)	(124.022)	(71.000)
DEBITI FINANZIARI A MEDIO/LUNGO TERMINE	(4.851.659)	(4.632.654)	(4.797.808)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(5.461.784)	(4.941.319)	(7.195.761)
<i>Check</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

SINTESI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA LORDA E NETTA	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
	€	€	€
Debiti verso banche entro 12 mesi	(800.000)	(1.100.000)	(1.000.000)
Altri debiti finanziari a breve termine	(3.023.002)	(2.330.638)	(4.698.437)
Totale debiti finanziari a breve termine	(3.823.002)	(3.430.638)	(5.698.437)
Debiti verso banche oltre 12 mesi	(1.156.977)	(1.155.878)	(621.420)
Altri debiti finanziari a medio/lungo termine	(3.694.682)	(3.476.776)	(4.176.388)
Totale debiti finanziari a m/l termine	(4.851.659)	(4.632.654)	(4.797.808)
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA	(8.674.661)	(8.063.293)	(10.496.245)
(Disponibilità liquide)	2.185.970	1.885.907	1.585.772
(Altre attività finanziarie correnti)	1.026.907	1.236.067	1.714.712
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(5.461.784)	(4.941.319)	(7.195.761)

Composizione della Posizione Finanziaria Netta

Composizione del debito oneroso


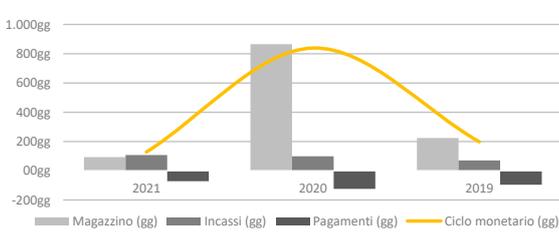
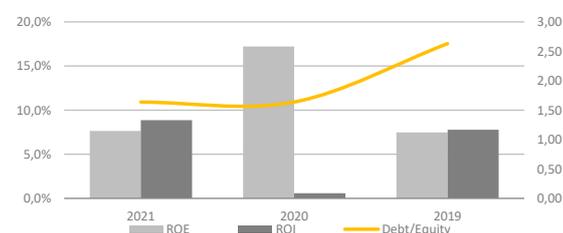
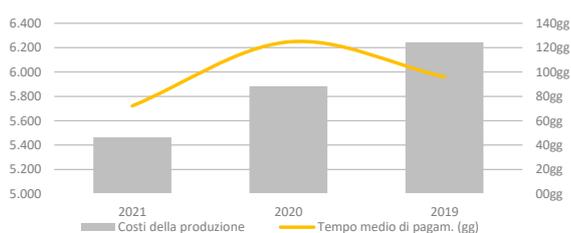
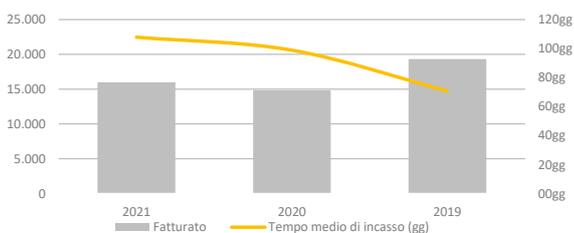
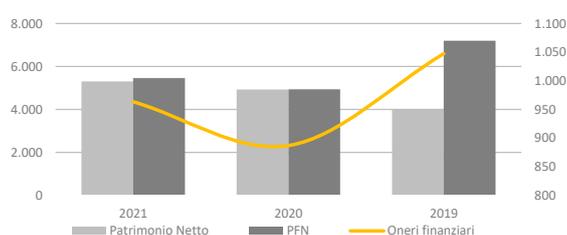
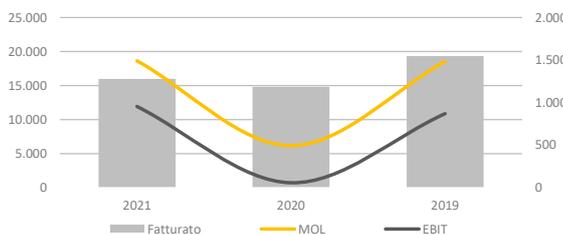
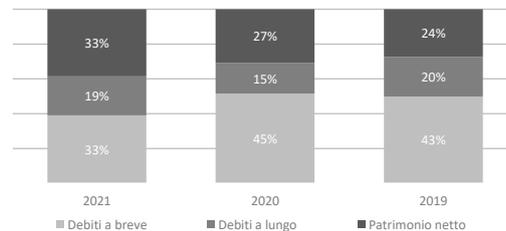
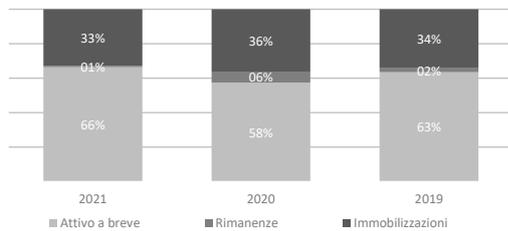
AZIENDADIPROVA SRL - Financial Highlights & Dashboard

Importi in €/000			
DATI PATRIMONIALI	2021	2020	2019
Immobilizzazioni	4.772,4	4.933,3	4.932,5
Crediti oltre 12 mesi	525,1	1.641,6	877,6
TOTALE ATTIVO A LUNGO	5.297,5	6.574,9	5.810,1
Rimanenze	133,0	1.149,8	378,8
Liquidità diiferite	6.316,9	6.316,0	6.938,6
Liquidità immediate	4.390,1	4.135,1	3.825,7
TOTALE ATTIVO A BREVE	10.840,0	11.600,9	11.143,1
TOTALE ATTIVO	16.137,5	18.175,9	16.953,2
PATRIMONIO NETTO	5.300,1	4.924,3	3.991,2
Fondi e TFR	2.365,8	2.212,7	2.392,1
DEBITI A LUNGO	3.101,0	2.815,1	3.316,6
di cui finanziari	4.851,7	4.632,7	4.797,8
DEBITI A BREVE	5.370,5	8.223,8	7.253,3
di cui finanziari	3.823,0	3.430,6	5.698,4
TOTALE PASSIVO	16.137,5	18.175,9	16.953,2

Importi in €/000			
DATI FINANZIARI	2021	2020	2019
Indebit. Finanz. Corrente Netto	(610,1)	(308,7)	(2.398,0)
IFCN (% change)	97,7%	-87,1%	n/a
Posizione Finanziaria Netta	(5.461,8)	(4.941,3)	(7.195,8)
PFN (% change)	10,5%	-31,3%	n/a

Importi in €/000			
DATI ECONOMICI	2021	2020	2019
Fatturato	15.983,9	14.835,6	19.331,7
Costi della produzione	(5.462,9)	(5.882,5)	(6.243,3)
EBITDA	1.491,2	494,7	1.483,1
EBIT	954,4	58,0	870,7
EBT	418,8	857,0	385,8
RISULTATO NETTO	404,5	847,7	298,5
Ricavi (% change)	7,7%	-23,3%	n/a
EBITDA (% change)	201,4%	-66,6%	n/a
EBIT (% change)	1544,2%	-93,3%	n/a
EBITDA margin (%)	9,3%	3,3%	7,7%
EBIT margin (%)	6,0%	0,4%	4,5%

Importi in €/000		
CASH FLOW	2021	2020
EBIT	954,4	58,0
Flusso operativo lordo	1.517,6	578,9
Variazione CCN	(399,5)	(1.776,1)
CAPEX	(450,1)	(450,3)
Operating Cash Flow	668,0	(1.647,6)
Flusso al servizio del debito	1.682,3	1.180,3
Rimborso debiti finanziari	(1.382,2)	(880,2)
FLUSSO DI CASSA NETTO (FCFE)	300,1	300,1

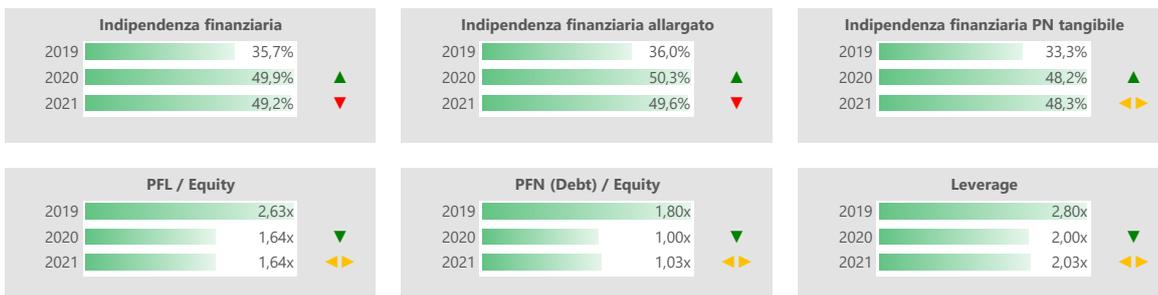


AZIENDADIPROVA SRL - Panoramica dei principali indici di bilancio

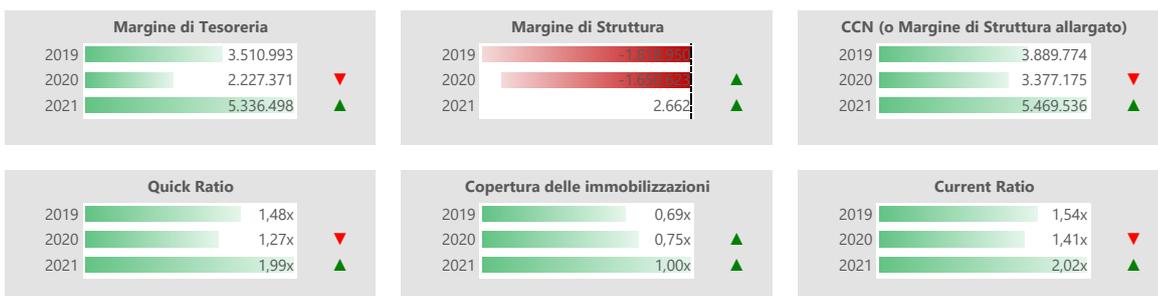
Indici di redditività



Indici di solidità patrimoniale/finanziaria



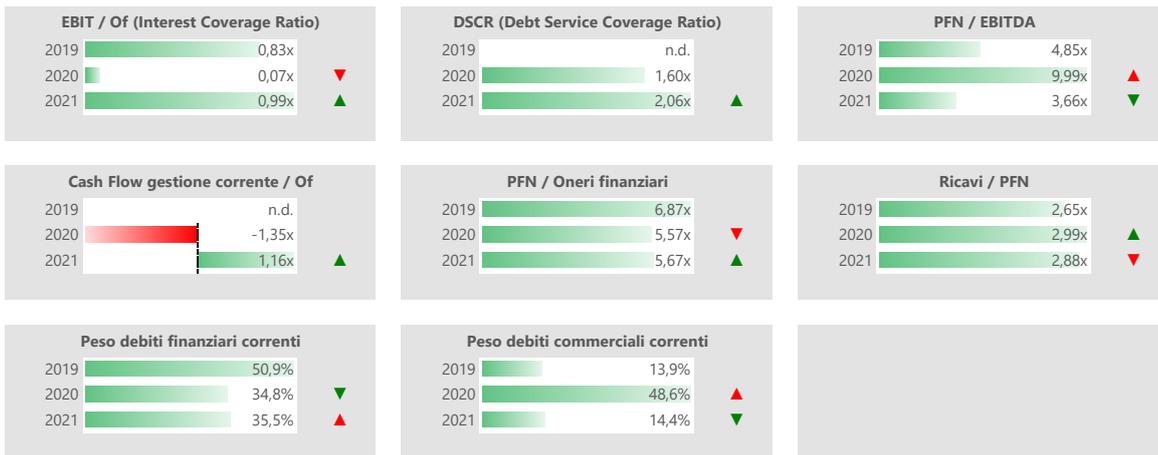
Margini/indici di liquidità



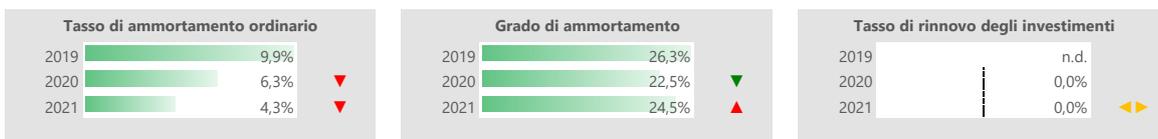
Indici di efficienza



Indici di equilibrio finanziario

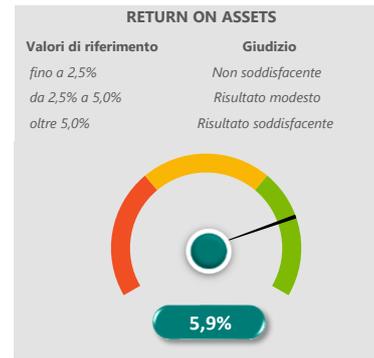
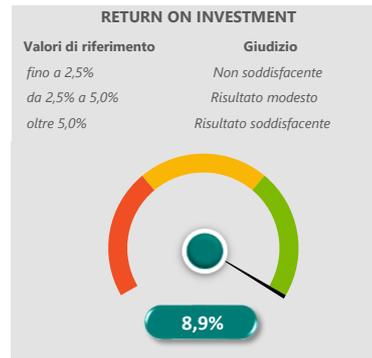
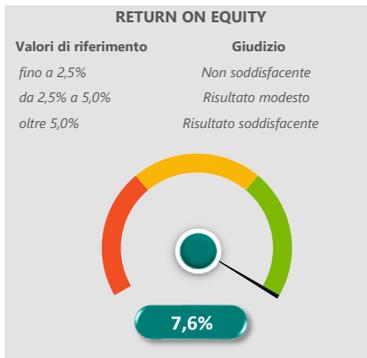


Indici di produttività del capitale

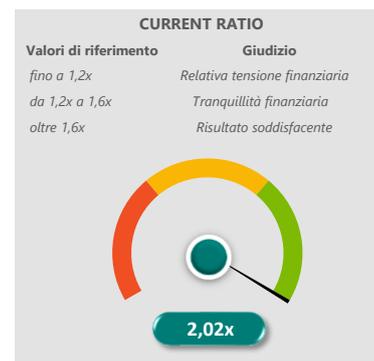
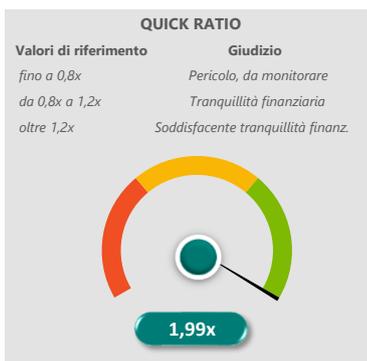


Cruscotto per il monitoraggio dei parametri chiave al 31/12/2021

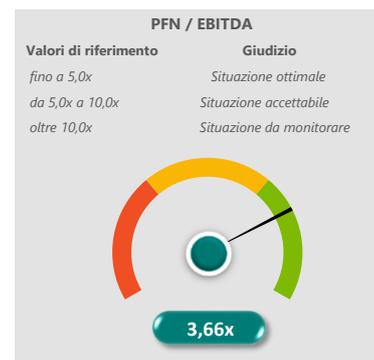
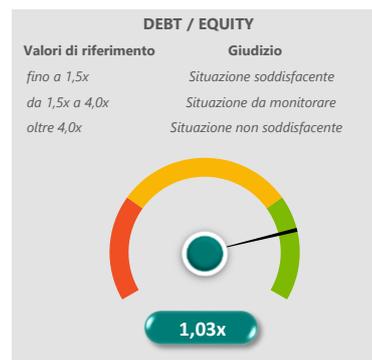
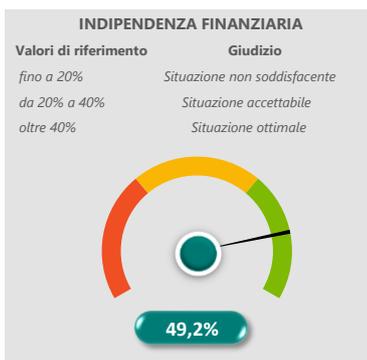
REDDITIVITÀ



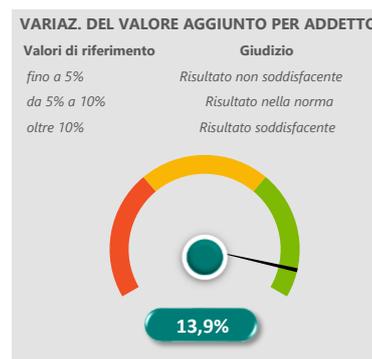
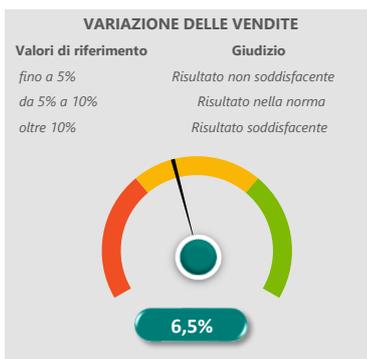
LIQUIDITÀ - EQUILIBRIO STRUTTURALE



EQUILIBRIO FINANZIARIO



SVILUPPO E PRODUTTIVITÀ



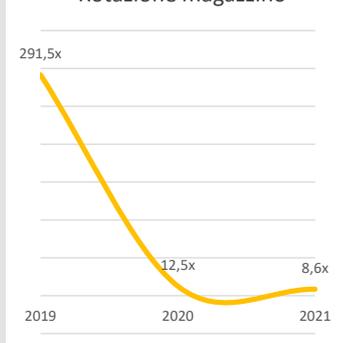
AZIENDADIPROVA SRL - Analisi del Magazzino per imprese commerciali

IMPRESE COMMERCIALI

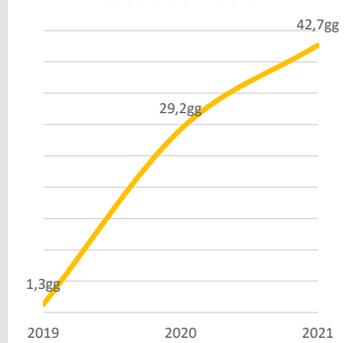
	2021		2020		2019
Ricavi vendite merci	585.000	11,2%	525.966	(24,7%)	698.746
Esistenze iniziali merci (A)	2.000	0,0%	2.000	(99,6%)	558.000
Acquisto merci (B)	84.000	236,0%	25.000	(7,4%)	27.000
Rimanenze finali merci (C)	9.000	350,0%	2.000	0,0%	2.000
COSTO DEL VENDUTO	77.000	208,0%	25.000	(95,7%)	583.000
Rotazione del magazzino	8,6x	(31,6%)	12,5x	(95,7%)	291,5x
Giorni giacenza media magazzino	42,7gg	46,1%	29,2gg	2232,0%	1,3gg
Mark-up (ricarico)	659,74%	(67,1%)	2003,86%	9993,2%	19,85%

PERICOLO
PERICOLO

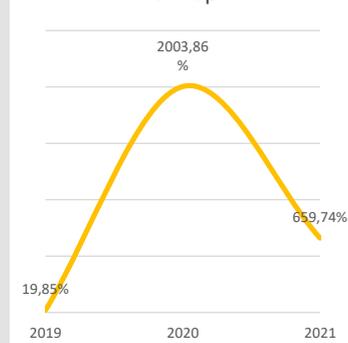
Rotazione magazzino



Giacenza media

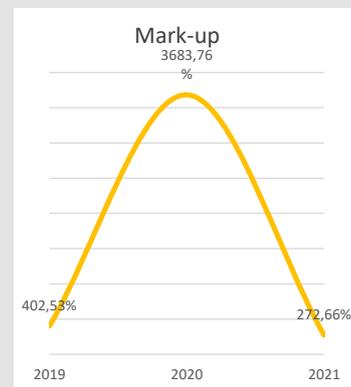
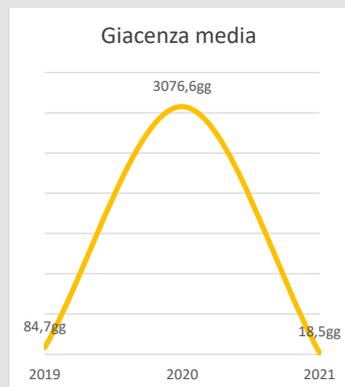


Mark-up



AZIENDADIPROVA SRL - Analisi del Magazzino per imprese industriali

IMPRESE DI PRODUZIONE	2021		2020		2019
Ricavi vendite prodotti finiti	4.758.896	3,7%	4.589.658	(21,5%)	5.844.789
Esistenze iniziali materie prime	2.547	102,5%	1.258	(91,6%)	15.000
Acquisto materie prime	105.000	1,0%	104.000	(25,7%)	140.000
Rimanenze finali materie prime	1.500	(41,1%)	2.547	102,5%	1.258
Consumo di materie prime (A)	106.047	3,2%	102.711	(33,2%)	153.742
Esistenze iniziali materie sussidiarie	5.569	(5,4%)	5.889	(75,5%)	24.000
Acquisto materie sussidiarie	9.000	5,9%	8.500	57,4%	5.400
Rimanenze finali materie sussidiarie	5.896	5,9%	5.569	(5,4%)	5.889
Consumo di materie sussidiarie (B)	8.673	(1,7%)	8.820	(62,5%)	23.511
Esistenze iniziali materiali di consumo	2.664	(57,3%)	6.241	(77,7%)	28.000
Acquisto materiali di consumo	98.000	69,0%	58.000	(76,8%)	250.000
Rimanenze finali materiali di consumo	10.998	312,8%	2.664	(57,3%)	6.241
Consumo di materiali di consumo (C)	89.666	45,6%	61.577	(77,3%)	271.759
Esistenze iniziali prodotti in corso di lavorazione	85.000	0,6%	84.500	(67,0%)	256.000
Esistenze iniziali semilavorati	880.874	588,9%	127.865	(60,7%)	325.000
Esistenze iniziali prodotti finiti	45.775	3,9%	44.075	(85,2%)	298.000
Totale consumi (A + B + C)	204.386	18,1%	173.108	(81,4%)	449.012
Oneri direttamente imputabili					
Servizi.....	58.000	(77,6%)	258.700	407,3%	51.000
Manodopera.....	8.900	(94,0%)	148.000	492,0%	25.000
Oneri finanziari.....	25.000	(91,2%)	285.000	4284,6%	6.500
.....	14.000	191,7%	4.800	(17,2%)	5.800
.....	1.500	(78,3%)	6.900	115,6%	3.200
Totale oneri direttamente imputabili	107.400	(84,7%)	703.400	668,7%	91.500
Rimanenze finali prodotti in corso di lavorazione	2.000	(97,6%)	85.000	0,6%	84.500
Rimanenze finali semilavorati	10.548	(98,8%)	880.874	588,9%	127.865
Rimanenze finali prodotti finiti	33.864	(26,0%)	45.775	3,9%	44.075
COSTO DEL VENDUTO	1.277.023	952,8%	121.299	(89,6%)	1.163.072
Rotazione del magazzino	19,7x	16509,6%	0,1x	(97,2%)	4,3x
Giorni giacenza media magazzino	18,5gg	(99,4%)	3076,6gg	3533,3%	84,7gg
Ricarico	272,66%	(92,6%)	3683,76%	815,1%	402,53%

PERICOLO
PERICOLO


AZIENDADIPROVA SRL - Scomposizione di alcuni dei principali indici di bilancio

ANALISI DELLA LEVA FINANZIARIA

2021

$$\text{ROE}_{2021} = \text{ROI}_{2021} + (\text{ROI}_{2021} - \text{ROD}_{2021}) \times \text{Rapporto di indebitamento (D/E)}_{2021} \times \frac{\text{Risultato ante imposte / (EBIT meno Of)}_{2021}}{\text{Risultato / Risultato ante imposte}_{2021}}$$

ROE	=	ROI	+	ROI	-	ROD	×	Rapporto di indebitamento (D/E)	×	Risultato ante imposte / (EBIT meno Of)	×	Risultato / Risultato ante imposte
7,6%		8,9%		8,9%		17,6%		1,03x		-46,85x		0,97x
2021												

$$\text{ROE}_{2020} = \text{ROI}_{2020} + (\text{ROI}_{2020} - \text{ROD}_{2020}) \times \text{Rapporto di indebitamento (D/E)}_{2020} \times \frac{\text{Risultato ante imposte / (EBIT meno Of)}_{2020}}{\text{Risultato / Risultato ante imposte}_{2020}}$$

ROE	=	ROI	+	ROI	-	ROD	×	Rapporto di indebitamento (D/E)	×	Risultato ante imposte / (EBIT meno Of)	×	Risultato / Risultato ante imposte
17,2%		0,6%		0,6%		18,0%		1,00x		-1,03x		0,99x
2020												

$$\text{ROE}_{2019} = \text{ROI}_{2019} + (\text{ROI}_{2019} - \text{ROD}_{2019}) \times \text{Rapporto di indebitamento (D/E)}_{2019} \times \frac{\text{Risultato ante imposte / (EBIT meno Of)}_{2019}}{\text{Risultato / Risultato ante imposte}_{2019}}$$

ROE	=	ROI	+	ROI	-	ROD	×	Rapporto di indebitamento (D/E)	×	Risultato ante imposte / (EBIT meno Of)	×	Risultato / Risultato ante imposte
7,5%		7,8%		7,8%		14,6%		1,80x		-2,18x		0,77x
2019												

SCHEMA DUPONT SEMPLIFICATO

2021

$$\text{ROE}_{2021} = \frac{\text{Utile netto / Ricavi (Profit Margin)}_{2021}}{\text{Ricavi / Totale impieghi (Turnover del capitale)}_{2021}} \times \frac{\text{Totale fonti / Equity (Leverage)}_{2021}}{1}$$

ROE	=	Utile netto / Ricavi (Profit Margin)	×	Ricavi / Totale impieghi (Turnover del capitale)	×	Totale fonti / Equity (Leverage)
7,6%		2,6%		1,46x		2,03x
2021						

$$\text{ROE}_{2020} = \frac{\text{Utile netto / Ricavi (Profit Margin)}_{2020}}{\text{Ricavi / Totale impieghi (Turnover del capitale)}_{2020}} \times \frac{\text{Totale fonti / Equity (Leverage)}_{2020}}{1}$$

ROE	=	Utile netto / Ricavi (Profit Margin)	×	Ricavi / Totale impieghi (Turnover del capitale)	×	Totale fonti / Equity (Leverage)
17,2%		5,7%		1,50x		2,00x
2020						

$$\text{ROE}_{2019} = \frac{\text{Utile netto / Ricavi (Profit Margin)}_{2019}}{\text{Ricavi / Totale impieghi (Turnover del capitale)}_{2019}} \times \frac{\text{Totale fonti / Equity (Leverage)}_{2019}}{1}$$

ROE	=	Utile netto / Ricavi (Profit Margin)	×	Ricavi / Totale impieghi (Turnover del capitale)	×	Totale fonti / Equity (Leverage)
7,5%		1,6%		1,71x		2,80x
2019						

ANALISI DELL'INDICE EBIT / ONERI FINANZIARI (INTEREST COVERAGE RATIO)

2021

$$\text{EBIT / Of}_{2021} = \frac{\text{ROS}_{2021}}{\text{Ricavi / PFN}_{2021}} \times \frac{\text{PFN / Oneri Finanziari}_{2021}}{1}$$

EBIT / Of	=	ROS	×	Ricavi / PFN	×	PFN / Oneri Finanziari
0,99x		6,1%		2,88x		5,67x
2021						

$$\text{EBIT / Of}_{2020} = \frac{\text{ROS}_{2020}}{\text{Ricavi / PFN}_{2020}} \times \frac{\text{PFN / Oneri Finanziari}_{2020}}{1}$$

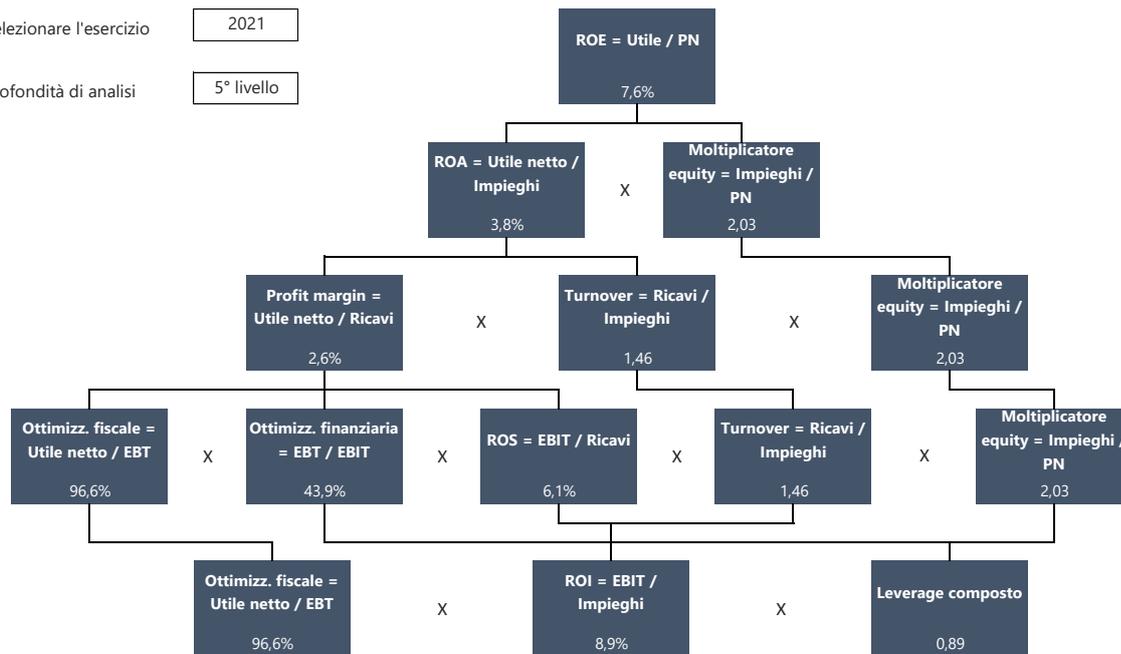
EBIT / Of	=	ROS	×	Ricavi / PFN	×	PFN / Oneri Finanziari
0,07x		0,4%		2,99x		5,57x
2020						

$$\text{EBIT / Of}_{2019} = \frac{\text{ROS}_{2019}}{\text{Ricavi / PFN}_{2019}} \times \frac{\text{PFN / Oneri Finanziari}_{2019}}{1}$$

EBIT / Of	=	ROS	×	Ricavi / PFN	×	PFN / Oneri Finanziari
0,83x		4,6%		2,65x		6,87x
2019						

AZIENDADIPROVA SRL - Scomposizione del ROE secondo il DuPont Tree a 5 livelli

 Selezionare l'esercizio

 Profondità di analisi


	2021	2020	2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.746.114	14.783.998	19.097.693
Reddito Operativo (EBIT)	954.429	58.049	870.686
Risultato ante imposte (EBT)	418.784	857.032	385.833
Risultato dell'esercizio	404.459	847.711	298.475
Mezzi propri (Equity)	5.300.137	4.924.288	3.991.190
Totale impieghi (= totale fonti)	10.761.921	9.865.606	11.186.951
2° livello			
ROA = Risultato dell'esercizio / Impieghi	3,8%	8,6%	2,7%
Moltiplicatore dell'equity = Totale impieghi / Equity	2,03	2,00	2,80
ROE	7,6%	17,2%	7,5%
3° livello			
Profit margin = Risultato dell'esercizio / Ricavi	2,6%	5,7%	1,6%
Turnover del capitale = Ricavi / Impieghi	1,46	1,50	1,71
Moltiplicatore dell'equity = Totale impieghi / Equity	2,03	2,00	2,80
ROE	7,6%	17,2%	7,5%
4° livello			
Grado di ottimizzazione della gestione fiscale = Risultato / EBT	96,6%	98,9%	77,4%
Grado di ottimizzazione della gestione finanziaria = EBT / EBIT	43,9%	1476,4%	44,3%
ROS = EBIT / Ricavi	6,1%	0,4%	4,6%
Turnover del capitale = Ricavi / Impieghi	1,46	1,50	1,71
Moltiplicatore dell'equity = Totale impieghi / Equity	2,03	2,00	2,80
ROE	7,6%	17,2%	7,5%
5° livello			
Grado di ottimizzazione della gestione fiscale = Risultato / EBT	96,6%	98,9%	77,4%
ROI = EBIT / Impieghi	8,9%	0,6%	7,8%
Leverage composto = (EBT / EBIT) x (Totale impieghi / Equity)	0,89	29,58	1,24
ROE	7,6%	17,2%	7,5%

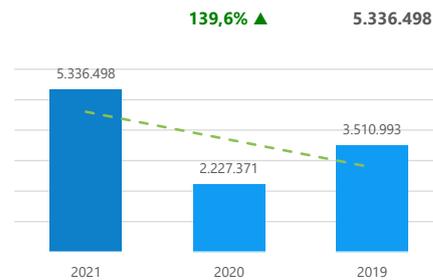
AZIENDADIPROVA SRL - Analisi dei principali margini patrimoniali

Margine di Tesoreria al 31/12/2021

Il Margine di Tesoreria, dato dalla differenza tra Attività correnti e Passività correnti, è un buon indicatore dello stato di salute finanziaria a breve termine di un'impresa, in quanto esprime la capacità di far fronte con le proprie liquidità - immediate e differite - agli impegni finanziari a breve termine.

Un Margine positivo (o al più leggermente negativo) indica la presenza di una situazione di equilibrio. Al contrario, un Margine di Tesoreria fortemente negativo evidenzia una condizione critica di tensione finanziaria, in cui l'impresa è alla continua ricerca di nuove fonti di finanziamento per poter onorare i propri debiti a breve termine.

Nei periodi oggetto di analisi il Margine di Tesoreria ha avuto un andamento altalenante, attestandosi dapprima al livello di 3.510.993, poi di 2.227.371, fino a raggiungere 5.336.498 al 31/12/2021, con un aumento del 139,6% rispetto al precedente periodo.

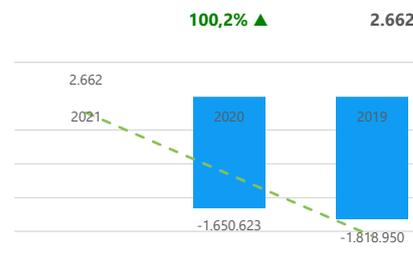


Margine di Struttura al 31/12/2021

Il Margine di Struttura, dato dalla differenza tra Patrimonio Netto e Immobilizzazioni, misura il grado di copertura che le fonti di finanziamento (mezzi propri) sono in grado di assicurare agli investimenti aziendali. Esso permette, quindi, di dare in prima battuta un'interessante informazione sulla capitalizzazione di una società.

Un Margine positivo (o al più leggermente negativo) indica un buon equilibrio finanziario dato dal fatto che la proprietà è riuscita ad autofinanziare gli investimenti nell'attivo immobilizzato, e ricorrendo al capitale di terzi solo per finanziare l'attività operativa. Al contrario, un Margine negativo potrebbe generare situazioni di dipendenza finanziaria, con l'impresa che ricorre al capitale di terzi per finanziare l'attivo immobilizzato, con successivo incremento degli oneri finanziari.

Nei periodi in esame il Margine ha avuto un andamento crescente, attestandosi dapprima al livello di -1.818.950, poi di -1.650.623, fino a raggiungere 2.662 al 31/12/2021, con un aumento

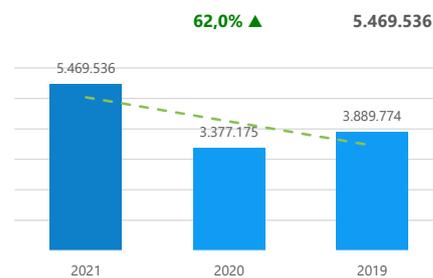


Capitale Circolante Netto al 31/12/2021

Il Capitale Circolante Netto è una sorta di spartiacque tra le componenti a breve e quelle a medio/lungo termine; esso esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso i flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Una condizione di Capitale Circolante Netto negativo evidenzia una condizione pericolosa di illiquidità, in cui gli investimenti fissi sono coperti con fonti a breve: qualora si rendesse necessario rientrare nelle posizioni debitorie si arriverebbe a ricorrere allo smobilizzo, oltre che delle poste a breve, di beni che sarebbero destinati a mantenersi durevolmente in azienda.

Nel triennio in esame il Capitale Circolante Netto ha avuto un andamento altalenante, attestandosi dapprima al livello di 3.889.774, poi di 3.377.175, fino a raggiungere 5.469.536 al 31/12/2021, con un aumento del 62,0% rispetto al precedente periodo.



MATRICI DEI RAPPORTI TRA I PRINCIPALI MARGINI

	Margine di Tesoreria 31/12/2021	Margine di Tesoreria 31/12/2020	Margine di Tesoreria 31/12/2019
Marg. Struttura al 31/12/2021	+	-	-
Marg. Struttura al 31/12/2021	+	-	-
Marg. Struttura al 31/12/2021	+	-	-

Per quanto riguarda il 2021 la situazione è ottimale, in quanto vi è un'adeguata gestione della liquidità e un adeguato livello di capitalizzazione, con possibilità di utilizzo della liquidità stessa. In generale l'impresa presenta una buona capacità di credito.

	Capitale Circ. Netto 31/12/2021	Capitale Circ. Netto 31/12/2020	Capitale Circ. Netto 31/12/2019
Marg. Struttura al 31/12/2021	+	-	-
Marg. Struttura al 31/12/2021	+	-	-
Marg. Struttura al 31/12/2021	+	-	-

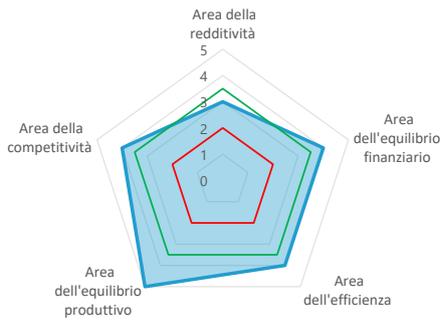
Il 2021 presenta una situazione ottimale, in quanto vi è un adeguato livello di capitalizzazione, con una buona gestione finanziaria, anche se probabilmente non si sfrutta appieno la leva finanziaria. La capacità di credito dell'impresa risulta buona.

	Capitale Circ. Netto 31/12/2021	Capitale Circ. Netto 31/12/2020	Capitale Circ. Netto 31/12/2019
Marg. Tesoreria al 31/12/2021	+	+	+
Marg. Tesoreria al 31/12/2021	+	+	+
Marg. Tesoreria al 31/12/2021	+	+	+

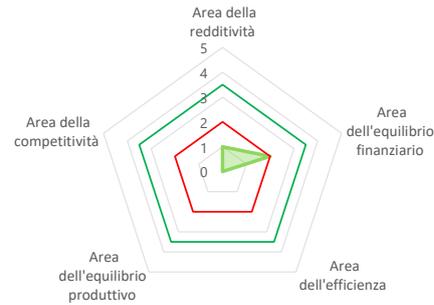
Nel 2021 si è in presenza di una situazione ottimale, in quanto la struttura fonti - impieghi è buona, e l'entità delle rimanenze è contenuta. L'impresa presenta conseguentemente una buona capacità di credito.

AZIENDADIPROVA SRL - Grafici K-Radar

31/12/2021



31/12/2020



Score attribuiti alle varie aree

Area della redditività	2021	2020
Return On Equity	0	1
Return On Investment	1	0
Return On Sales	1	0
Turnover operativo	0	0
EBIT margin	1	0
TOTALE	3	1

Area dell'efficienza	2021	2020
Fatturato per addetto	1	0
Turnover operativo	0	0
Durata media delle scorte	1	0
Return On Investment	1	0
Incidenza magazzino / fatturato	1	0
TOTALE	4	0

Area della competitività	2021	2020
EBITDA margin	1	0
Incidenza costi della produzione	1	0
Incidenza magazzino / fatturato	1	0
Return On Sales	1	0
Tempo medio di incasso	0	0
TOTALE	4	0

Area dell'equilibrio finanziario	2021	2020
Indipendenza finanziaria PN tangibile	1	1
PFN / EBITDA	1	0
Quick Ratio	1	0
Leverage	0	1
EBIT / Of (Interest Coverage Ratio)	1	0
TOTALE	4	2

Area dell'equilibrio produttivo	2021	2020
Durata media delle scorte	1	0
Durata ciclo monetario	1	0
Peso debiti commerciali correnti	1	0
Fatturato per addetto	1	0
Valore aggiunto per addetto	1	0
TOTALE	5	0

Riepilogo al 31/12/2021

Area della redditività	★★★★
Area dell'efficienza	★★★★
Area della competitività	★★★★
Area dell'equilibrio finanziario	★★★★
Area dell'equilibrio produttivo	★★★★

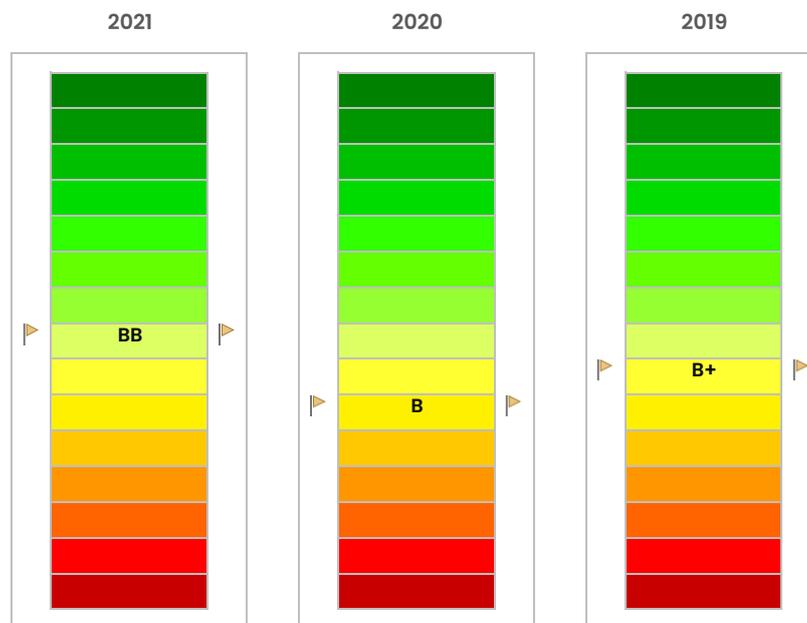
Riepilogo al 31/12/2020

Area della redditività	★
Area dell'efficienza	
Area della competitività	
Area dell'equilibrio finanziario	★★
Area dell'equilibrio produttivo	

AZIENDADIPROVA SRL - Modello di rating per l'autovalutazione delle PMI

	2021		2020		2019	
1 $\frac{\text{Equity + Debiti m/l termine}}{\text{Attivo immobilizzato}}$	158,6%	5	117,7%	5	125,8%	5
2 $\frac{\text{Patrimonio Netto}}{\text{Totale passivo}}$	32,8%	5	27,1%	4	23,5%	4
3 $\frac{\text{Equity + Debiti m/l termine}}{\text{Totale passivo}}$	52,1%	4	42,6%	3	43,1%	3
4 $\frac{\text{Margine Operativo Lordo}}{\text{Oneri finanziari}}$	1,55x	0	0,56x	0	1,42x	0
5 $\frac{\text{Margine Operativo Lordo}}{\text{Fatturato}}$	9,5%	2	3,3%	0	7,8%	2
6 $\frac{\text{Reddito operativo (EBIT)}}{\text{Oneri finanziari}}$	0,99x	0	0,07x	0	0,83x	0
SCORE TOTALE	16		12		14	

RATING

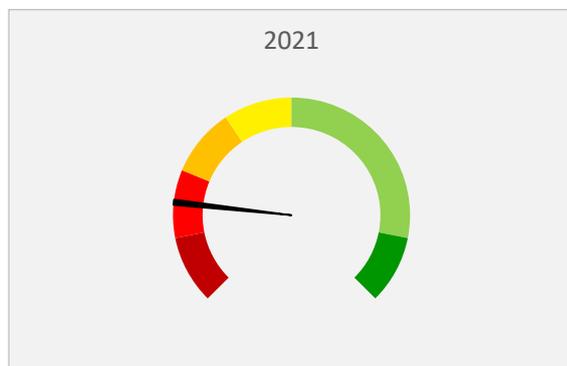
 AAA
 AA
 A+
 A
 A-
 BBB
 BB+
 BB
 B+
 B
 B-
 CCC
 CC
 C
 D


AZIENDADIPROVA SRL - Rating secondo il metodo Standard & Poor's

		2021	2020	2019
1	$\frac{\text{Reddito operativo (EBIT)}}{\text{Oneri finanziari}}$	0,99x	0,07x	0,83x
2	$\frac{\text{Margine Operativo Lordo}}{\text{Oneri finanziari}}$	1,55x	0,56x	1,42x
3	$\frac{\text{Reddito operativo (EBIT)}}{\text{Fatturato}}$	6,1%	0,4%	4,6%
4	$\frac{\text{Debiti finanziari}}{\text{Debiti finanziari + Equity}}$	50,8%	50,1%	64,3%
5	$\frac{\text{Flusso di Cassa Gestione Corrente}}{\text{Debiti finanziari}}$	15,5%	-24,2%	n.d.

Parametri di riferimento per il calcolo del rating (e relativi punteggi)

	EBIT / Of		MOL / Of		EBIT / Fatturato		D / (D + E)		FCGC / D	
	Valore	Score	Valore	Score	Valore	Score	Valore	Score	Valore	Score
A Molto sicura	> 5	3	> 7	2	> 5%	1	< 30%	1	> 40%	1
B Sicura	> 2 ≤ 5	2	> 2,5 ≤ 7	1	> 5%	1	≥ 30%	0	≤ 40%	0
C Rischio moderato	> 2 ≤ 5	2	> 2,5 ≤ 7	1	≤ 5%	0				
D Rischiosa	> 1 ≤ 2	1	> 2,5 ≤ 7	1						
E Molto rischiosa	> 1 ≤ 2	1	≤ 2,5	0						
F Insolvente	≤ 1	0								


E - Molto rischiosa

F - Insolvente

AZIENDADIPROVA SRL - Calcolo del rating secondo il Prof. A. Damodaran



Questo modello di simulazione del rating, sviluppato dal Prof. Damodaran, considera quale unico parametro rilevante l'ICR (*Interest Coverage Ratio*), ovvero il rapporto *EBIT / Oneri Finanziari*.

Tale rapporto esprime la sostenibilità del debito in base al rapporto tra unità di reddito operativo disponibili per far fronte a un'unità di oneri finanziari.

Il sistema di rating basato sull'ICR si basa sul fatto che maggiore è il valore di tale indice, maggiore è il rischio di default per l'impresa, maggiore di conseguenza sarà la remunerazione richiesta dai finanziatori vale a dire il tasso di interesse.

Lo studio del Prof. Damodaran (dati aggiornati a gennaio 2022) individua per ciascun intervallo di ICR una classe di rating, cui corrisponde, in base alle interpolazioni statistiche effettuate dallo stesso Professore, uno "spread" che si va ad aggiungere al tasso "risk free" di un ipotetico investimento a rischio pressoché nullo, andando così a stimare quella che è la remunerazione, al lordo del relativo effetto fiscale, richiesta da un ipotetico finanziatore.

A tale remunerazione andrà poi sottratto, in virtù dello scudo fiscale del debito, l'effetto fiscale, ottenendo così una stima del costo del debito *Kd*, che rappresenta una delle due "gambe" del WACC.

Così ad esempio, dato un tasso risk free del 2,0% e un'aliquota fiscale complessiva stimata del 30%, il **costo del debito** di un'impresa con ICR pari a 2,1 (cui corrisponde una classe di rating B2/B e uno spread del 3,78%), sarà pari a:
 $(2,00\% + 3,78\%) \times (1 - 30\%) = 4,05\%$

Interest Coverage Ratio (EBIT/Oneri finanziari)

Nel triennio di riferimento 2019-2021 il rapporto EBIT/Oneri Finanziari ha mostrato un andamento altalenante ma tendenzialmente crescente, passando da un valore di 0,83 nel 2019 a un valore di 0,07 nel 2020 per attestarsi infine a un valore di 0,99 nel periodo più recente.

Nella Società in esame, dato un IRC di 0,99 e considerando un ipotetico tasso risk-free del 1,2% e un'altrettanto ipotetica aliquota fiscale del 25,0%, la stima del costo del debito *Kd* per l'anno 2021 da utilizzare per il calcolo del WACC risulterebbe pari a $(1,2\% + 8,80\%) \times (1 - 25,0\%) = 7,50\%$.

2021	2020	2019
0,99x ▲	0,07x ▼	0,83x

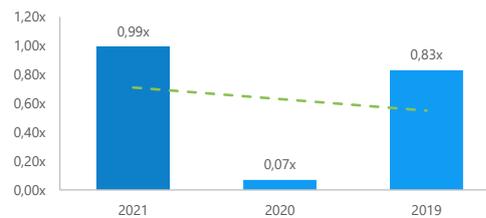


Tabella di riepilogo ICR e default spread			
da	a	rating	spread
12,50	100.000	Aaa/AAA	0,67%
9,50	12,50	Aa2/AA	0,82%
7,50	9,50	A1/A+	1,03%
6,00	7,50	A2/A	1,14%
4,50	6,00	A3/A-	1,29%
4,00	4,50	Baa2/BBB	1,59%
3,50	4,00	Ba1/BB+	1,93%
3,00	3,50	Ba2/BB	2,15%
2,50	3,00	B1/B+	3,15%
2,00	2,50	B2/B	3,78%
1,50	2,00	B3/B-	4,62%
1,25	1,50	Caa/CCC	7,78%
0,80	1,25	Ca2/CC	8,80%
0,50	0,80	C2/C	10,76%
-100.000	0,50	D2/D	14,34%

Rating Damodaran		
2021	2020	2019
Aaa/AAA	Aaa/AAA	Aaa/AAA
Aa2/AA	Aa2/AA	Aa2/AA
A1/A+	A1/A+	A1/A+
A2/A	A2/A	A2/A
A3/A-	A3/A-	A3/A-
Baa2/BBB	Baa2/BBB	Baa2/BBB
Ba1/BB+	Ba1/BB+	Ba1/BB+
Ba2/BB	Ba2/BB	Ba2/BB
B1/B+	B1/B+	B1/B+
B2/B	B2/B	B2/B
B3/B-	B3/B-	B3/B-
Caa/CCC	Caa/CCC	Caa/CCC
Ca2/CC	Ca2/CC	Ca2/CC
C2/C	C2/C	C2/C
D2/D	D2/D	D2/D

AZIENDADIPROVA SRL - Calcolo della probabilità di default

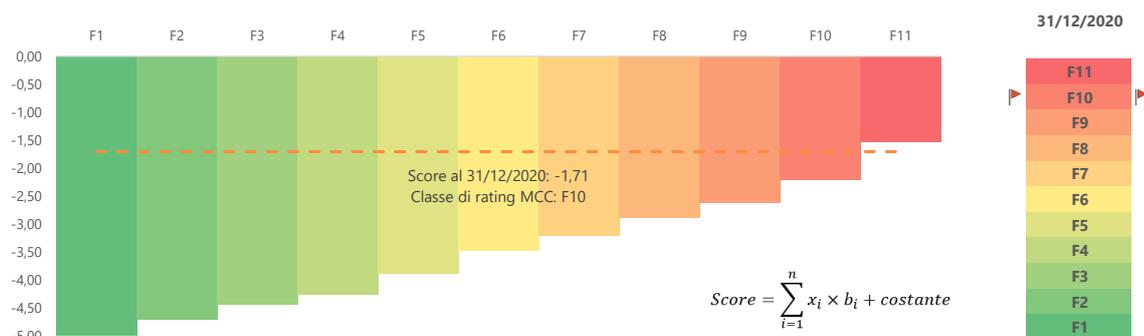
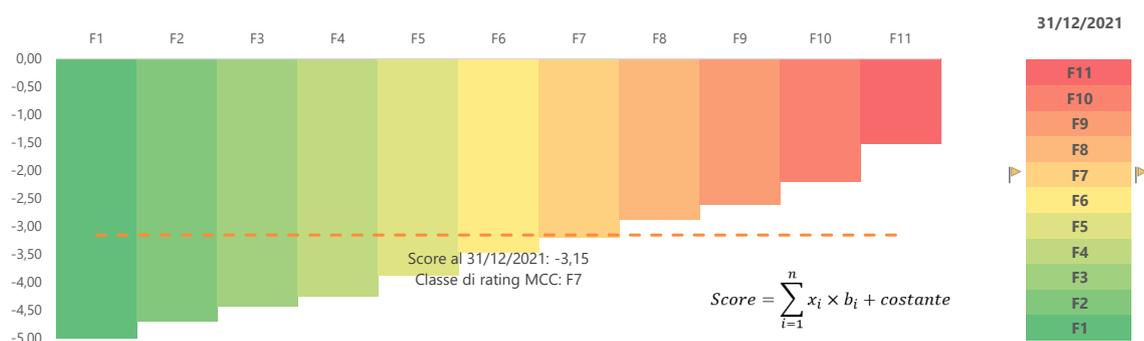
Ai sensi del nuovo modello di valutazione del Fondo di garanzia (Banca del Mezzogiorno - Medio Credito Centrale)

SETTORE COMMERCIO Variabili discriminanti (V) e dummy (D)		variabile x_i		coeff. b_i	$x_i * b_i$	
		31/12/2021	31/12/2020		31/12/2021	31/12/2020
V ₁₄ *	MOL / (Oneri finanziari + Totale Debiti)	0,15	0,04	-1,680610	-0,26	-0,06
V ₇ *	Indice di autonomia finanziaria	0,33	0,27	-2,863270	-0,94	-0,78
V ₂ *	Oneri Finanziari / MOL	0,63	1,00	0,737530	0,47	0,74
D ₁	Oneri finanziari / MOL (parte negativa)	0,00	0,00	-1,316400	0,00	0,00
V ₃ *	Costo dei mezzi di terzi	0,08	0,08	16,971470	1,36	1,36
V ₄ *	Liquidità / Fatturato	0,10	0,10	-3,973410	-0,40	-0,40
V ₁₅ *	Quick ratio (indice di liquidità primario)	1,99	1,26	-0,333070	-0,66	-0,42
V ₁₆ *	Turnover	0,98	0,81	-0,856720	-0,84	-0,70
V ₆ *	Variazione % del Fatturato	0,01	-0,29	1,446892	0,01	-0,41
D ₃	Variazione % fatturato negativa	0,00	-0,29	-2,984360	0,00	0,85
D ₁₀	Indice di autonomia finanziaria x fascia fatturato	0,00	0,00	1,368938	0,00	0,00
D ₁₁	Turnover x fascia fatturato	0,00	0,00	0,207691	0,00	0,00
D ₆	Costo dei mezzi di terzi x fascia fatturato	0,00	0,00	-8,282850	0,00	0,00
Costante				-1,889770	-1,89	-1,89
					-3,15	-1,71

Classi di valutazione economico finanziaria (F1-F11)

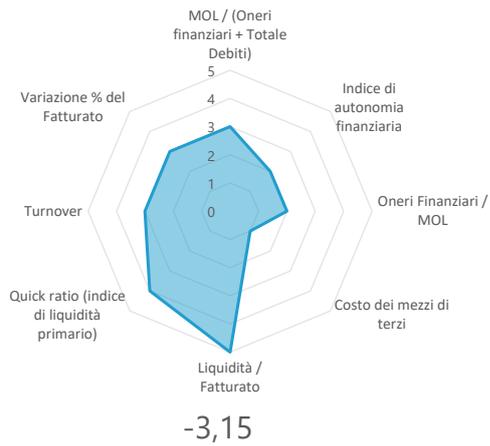
SCORE MAX	SCORE MIN	CLASSE DI VALUTAZIONE
999,999	-1,532480597	F11
-1,532480597	-2,198198080	F10
-2,198198080	-2,619804621	F9
-2,619804621	-2,884413958	F8
-2,884413958	-3,213093996	F7
-3,213093996	-3,467784882	F6
-3,467784882	-3,888909817	F5
-3,888909817	-4,254777908	F4
-4,254777908	-4,433824062	F3
-4,433824062	-4,706674576	F2
-4,706674576	-999,999	F1

Classe di valutazione risultante dall'applicazione del modulo economico finanziario



Rappresentazione con grafici K-Radar degli indici utilizzati ai fini della valutazione

31/12/2021



MOL / (Oneri finanziari + Totale Debiti)	★★★
Indice di autonomia finanziaria	★★
Oneri Finanziari / MOL	★★
Costo dei mezzi di terzi	★
Liquidità / Fatturato	★★★★★
Quick ratio (indice di liquidità primario)	★★★★
Turnover	★★★
Variazione % del Fatturato	★★★

31/12/2020

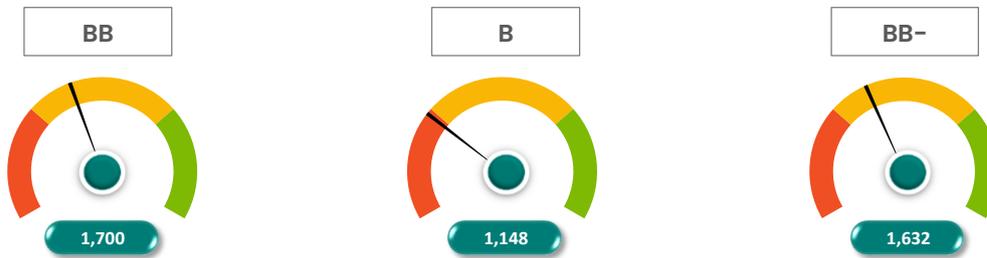


MOL / (Oneri finanziari + Totale Debiti)	★★
Indice di autonomia finanziaria	★★
Oneri Finanziari / MOL	★
Costo dei mezzi di terzi	★
Liquidità / Fatturato	★★★★★
Quick ratio (indice di liquidità primario)	★★★★
Turnover	★★
Variazione % del Fatturato	★★

AZIENDADIPROVA SRL – Modelli di scoring per la stima della probabilità di default
Z – score di Altman adattato alle PMI manifatturiere (Altman, 1993)

$$Z' \text{-score} = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,420 X_4 + 0,998 X_5$$

	2021	2020	2019
X_1 = capitale circolante netto / capitale investito	0,339	0,186	0,229
X_2 = riserve / totale attività	0,156	0,092	0,081
X_3 = risultato operativo / capitale investito	0,068	0,004	0,057
X_4 = patrimonio netto / totale passività	0,328	0,271	0,235
X_5 = ricavi / capitale investito	0,976	0,813	1,126
Z' - SCORE	1,700	1,148	1,632



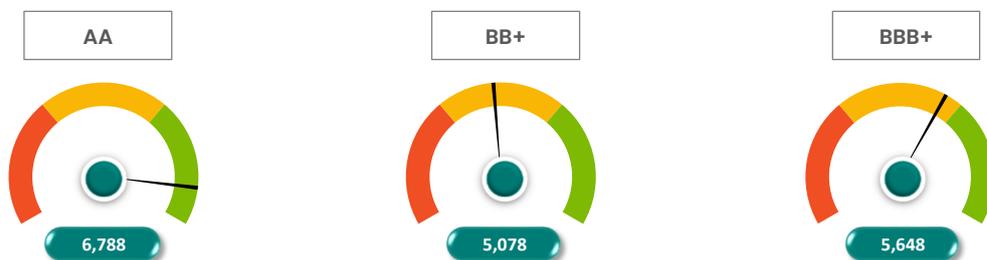
Fasce di risultato:

- - fino a 1,23: pericolo di fallimento, necessità di rivedere significativamente la struttura economico-finanziaria
- - da 1,23 a 2,90: situazione intermedia, occorre cautela nella gestione
- - oltre 2,90: situazione ottima, società strutturalmente sana ed equilibrata

Z-score adattato ai Paesi emergenti e alle PMI di altri settori (Altman, Hartzell e Peck, 1995)

$$EM \text{-score} = 6,56 X_1 + 3,26 X_2 + 6,72 X_3 + 1,05 X_4 + 3,25$$

	2021	2020	2019
X_1 = capitale circolante netto / capitale investito	0,339	0,186	0,229
X_2 = riserve / totale attività	0,156	0,092	0,081
X_3 = risultato operativo / capitale investito	0,068	0,004	0,057
X_4 = patrimonio netto / totale passività	0,328	0,271	0,235
costante = 3,25	3,250	3,250	3,250
EM - SCORE	6,788	5,078	5,648



Fasce di risultato:

- - fino a 4,50: pericolo di fallimento, necessità di rivedere significativamente la struttura economico-finanziaria
- - da 4,50 a 5,85: situazione intermedia, occorre cautela nella gestione
- - oltre 5,85: situazione ottima, società strutturalmente sana ed equilibrata

O-score (Ohlson, 1980)

$$\text{O-score} = -1,32 - 0,407 X_1 + 6,03 X_2 - 1,43 X_3 + 0,0757 X_4 - 1,72 D_1 - 2,37 X_5 - 1,83 X_6 + 0,285 D_2 - 0,521 X_7$$

	2021	2020	2019
costante = -1,32	-1,320	-1,320	-1,320
$X_1 = \log(\text{Total Assets} / \text{GNP price-level index})$	5,208	5,259	5,229
$X_2 = \text{Total Liabilities} / \text{Total Assets}$	0,672	0,729	0,765
$X_3 = \text{Working Capital} / \text{Total Assets}$	0,339	0,186	0,229
$X_4 = \text{Current Liabilities} / \text{Current Assets}$	0,495	0,709	0,651
$D_1 = \text{Dummy} (D_1 = 1 \text{ se Total Liabilities} > \text{Total Assets, altrimenti } 0)$	0,000	0,000	0,000
$X_5 = \text{Net Income} / \text{Total Assets}$	0,025	0,047	0,018
$X_6 = \text{Free Cash Flow from Operations} / \text{Total Liabilities}$	0,062	-0,124	n.d.
$D_2 = \text{Dummy} (D_2 = 1 \text{ se Net Income} < 0 \text{ negli ultimi 2 anni, altrimenti } 0)$	0,000	0,000	n.d.
$X_7 = (\text{Risultato}_t - \text{Risultato}_{t-1}) / (\text{Risultato}_t + \text{Risultato}_{t-1})$	-0,354	0,479	n.d.
O - SCORE	0,175	0,591	n.d.
PROBABILITÀ DI FALLIMENTO = $e^{\text{O-score}} / (1 + e^{\text{O-score}})$	54,4%	64,4%	



Fasce di risultato:

- - fino a -1,099: situazione ottima, società strutturalmente sana ed equilibrata
- - da -1,099 a 1,099: situazione intermedia, occorre cautela nella gestione
- - oltre 1,099: pericolo di fallimento, necessità di rivedere significativamente la struttura economico-finanziaria

Zm-score (Zmijewski, 1984)

$$\text{Zm-score} = -4,336 - 4,513 X_1 + 5,679 X_2 + 0,004 X_3$$

	2021	2020	2019
costante = -4,336	-4,336	-4,336	-4,336
$X_1 = \text{utile netto} / \text{totale attività}$	0,025	0,047	0,018
$X_2 = \text{debiti totali} / \text{totale attività}$	0,672	0,729	0,765
$X_3 = \text{debiti a breve} / \text{attività correnti}$	0,495	0,709	0,651
Zm-SCORE	-0,633	-0,403	-0,071



Fasce di risultato:

- - fino a 0,5: situazione ottima, società strutturalmente sana ed equilibrata
- - oltre 0,5: pericolo di fallimento, necessità di rivedere significativamente la struttura economico-finanziaria

M-score (Beneish, 1997)

$$\text{M-score} = -4,84 + 0,92 \text{ DSRI} + 0,528 \text{ GMI} + 0,404 \text{ AQI} + 0,892 \text{ SGI} + 0,115 \text{ DEPI} - 0,172 \text{ SGAI} - 0,327 \text{ LVGI} + 4,679 \text{ TATA}$$

	2021	2020	2019
costante = -4,84	-4,840	-4,840	-4,840
Days Sales in Receivables Index (DSRI)	1,091	1,399	n.d.
Gross Margin Index (GMI)	1,000	1,001	n.d.
Asset Quality Index (AQI)	0,776	1,055	n.d.
Sales Growth Index (SGI)	1,077	0,767	n.d.
Depreciation Index (DEPI)	1,353	1,373	n.d.
Selling, General & Administrative Index (SGAI)	0,851	1,248	n.d.
Leverage Index (LVGI)	0,921	0,954	n.d.
Total Accruals to Total Assets (TATA)	-0,016	0,137	n.d.
M-SCORE	-2,402	-1,640	



Fasce di risultato:

- - minore di -2,22: è poco probabile che siano state effettuate manipolazioni contabili
- - maggiore di -2,22: è probabile che siano state effettuate manipolazioni contabili

F-score (Piotroski, 2002)

	2021	2020	2019
Profitability			
Return On Assets	1,0	1,0	1,0
Operating Cash Flow / Total Assets	1,0	0,0	n.d.
Change in ROA	1,0	0,0	n.d.
Accrual (OCF / Total Assets)	0,0	0,0	n.d.
Leverage, Liquidity and Source of Funds			
Change in Leverage	0,0	1,0	n.d.
Change in Current Ratio	1,0	0,0	n.d.
Common Equity between years	1,0	1,0	n.d.
Operating efficiency			
Change in Gross Margin Ratio	0,0	0,0	n.d.
Change in Asset Turnover Ratio	0,0	0,0	n.d.
F-SCORE	5,0	3,0	



Fasce di risultato:

- - da 0 a 2: società debole
- - da 3 a 7: zona intermedia, situazione non ben definita
- - da 8 a 9: società solida

Verifica dell'adeguato assetto (art. 2086, c. 2, Codice Civile)

AMMINISTRAZIONE E CONTABILITÀ	Giudizio
Redazione di situazioni contabili infrannuali attendibili con periodicità almeno trimestrale	Adeguato
Monitoraggio del rischio di credito dell'Azienda, dei debiti segnalati in CR e del rating	In fase di implementazione
Produzione di informazioni valide e utili per l'assunzione delle decisioni gestionali e per la tutela del patrimonio aziendale	Adeguato
<p><i>Note</i></p> <p>La Società sta adottando tutta una serie di misure volte a produrre situazioni contabili infrannuali con elevato grado di accuratezza e attendibilità. Ecc. ecc.....</p>	

PIANIFICAZIONE E CONTROLLO	Giudizio
Sistemi di controllo di gestione per il monitoraggio analitico dell'attività e analisi degli scostamenti budget/consuntivo	Non adeguato
Predisposiz. di business plan o altri strumenti per la pianificazione economico-finanziaria e budgeting (annuali e infrannuali)	Adeguato
Sistemi di gestione della tesoreria aziendale previsionale e a consuntivo, con redazione di piani di cassa	In fase di implementazione
Sistemi di risk management	Adeguato
<p><i>Note</i></p> <p>La Società ha preso accordi con prestigioso Studio per la redazione di business plan con periodicità semestrale volti a individuare il prevedibile fabbisogno finanziario dei mesi a venire; contemporaneamente ha adottato un sistema di controllo della tesoreria ecc. ecc.....</p>	

ORGANIZZAZIONE	Giudizio
Assetto organizzativo formalizzato con definizione di poteri, deleghe, flussi informativi, procedure operative	Adeguato
Sistema di Information Technology adeguato riguardo hardware, software e alla rete di connessione tra server e client	Non adeguato
Sistema di controllo interno per l'identificazione, il monitoraggio e la gestione dei rischi	In fase di implementazione
Processi definiti di condivisione dei flussi informativi tra gli amministratori e gli organi di controllo	Non adeguato
<p><i>Note</i></p> <p>La Società ha adottato un sistema organizzativo formalizzato attraverso la precisa definizione dell'organigramma aziendale e dei conseguenti compiti e poteri attribuiti a ciascuno degli amministratori. Il sistema per il monitoraggio dei rischi è demandato a..... Ecc. ecc.....</p>	

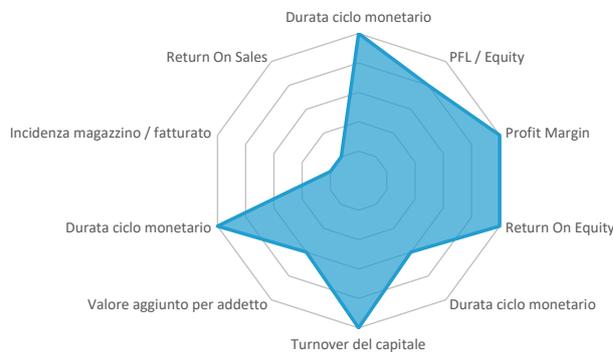
GIUDIZIO COMPLESSIVO		
<p><i>Legenda</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Pessimo ■ Scarso ■ Mediocre ■ Buono ■ Ottimo 	<p><i>Giudizio</i></p> <ul style="list-style-type: none"> AMMINISTRAZIONE E CONTABILITÀ ■ Ottimo PIANIFICAZIONE E CONTROLLO ■ Buono ORGANIZZAZIONE ■ Scarso COMPLESSIVO ■ Mediocre 	

Costruzione di un paniere di indicatori personalizzati

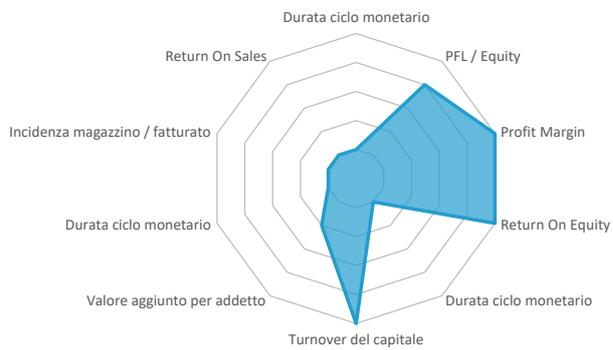
INDICATORE	MEDIA DI SETTORE (O VALORE TARGET)	2021	2020	2019
1* Durata ciclo monetario	430,0gg	😊 128,0gg	😞 838,5gg	😊 197,8gg
2* PFL / Equity	1,60x	😞 1,64x	😞 1,64x	😞 2,63x
3* Profit Margin	1,0%	😊 2,6%	😊 5,7%	😊 1,6%
4* Return On Equity	4,0%	😊 7,6%	😊 17,2%	😊 7,5%
5* Durata ciclo monetario	110,0gg	😞 128,0gg	😞 838,5gg	😞 197,8gg
6* Turnover del capitale	1,10x	😊 1,46x	😊 1,50x	😊 1,71x
7* Valore aggiunto per addetto	900.000	😞 754.175	😞 662.410	😞 807.003
8* Durata ciclo monetario	180,0gg	😊 128,0gg	😞 838,5gg	😞 197,8gg
9* Incidenza magazzino / fatturato	0,5%	😞 0,8%	😞 7,8%	😞 2,0%
10* Return On Sales	10,0%	😞 6,1%	😞 0,4%	😞 4,6%
11 ----- SELEZIONA -----				
12 ----- SELEZIONA -----				
13 ----- SELEZIONA -----				
14 ----- SELEZIONA -----				
15 ----- SELEZIONA -----				
16 ----- SELEZIONA -----				
17 ----- SELEZIONA -----				
18 ----- SELEZIONA -----				
19 ----- SELEZIONA -----				
20 ----- SELEZIONA -----				

(*) inserire almeno i primi 10 indici - compilare in sequenza e non lasciare righe vuote

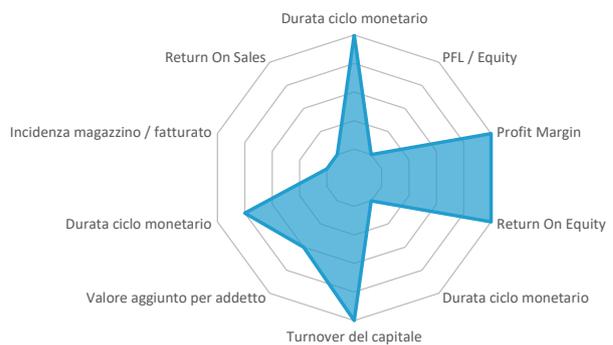
Indicatori anno 2021



Indicatori anno 2020



Indicatori anno 2019



Cruscotto di indicatori personalizzati (art. 13, c. 3, D.Lgs. 14/2019)



Dati per la costruzione del rendiconto finanziario prospettico a 6 mesi

Sez. 1 - GESTIONE ALIQUOTE IVA E AMMORTAMENTI						
Aliquote IVA			Aliquote ammortamento			
Vendite		22,0%	Beni immateriali esistenti			57,3%
Materie prime		22,0%	Beni materiali esistenti			5,6%
Servizi		22,0%	Beni immateriali nuovi		20,0%	
Costi godimento beni di terzi		22,0%	Beni materiali nuovi		12,0%	
Oneri diversi di gestione		22,0%				
Imm. immateriali (acquisto/vendita)		22,0%				
Imm. materiali (acquisto/vendita)		22,0%				

Sez. 2 - RICAVI	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6
Ricavi delle vendite (imponibile)	150.000	155.000	120.000	130.000	120.000	160.000
Incassi IVA inclusa	95.000	98.000	105.000	124.000	101.000	175.200
Ricavi non operativi (no IVA)	15.000	25.000	20.000	26.000	15.000	21.000

Sez. 3 - COSTI	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6
Costi materie prime (imponibile)	67.000	75.000	82.000	69.000	71.000	87.000
Pagamenti IVA inclusa	75.890	85.690	96.350	74.580	85.960	65.280
Costi servizi (imponibile)	12.000	10.000	11.000	10.500	9.800	11.400
Pagamenti IVA inclusa	9.520	7.450	10.250	9.650	7.590	9.960
Costi godimento beni terzi (imponibile)	8.650	9.540	7.480	9.620	8.430	7.490
Pagamenti IVA inclusa	10.270	9.850	9.130	9.740	8.560	9.860
Oneri diversi di gestione (imponibile)	4.520	56.390	8.410	55.690	4.850	56.950
Pagamenti IVA inclusa	4.690	7.580	6.980	7.860	9.560	7.850
Costi per il personale	14.520	16.250	15.420	18.520	14.630	16.620
Costi non operativi (no IVA)	2.560	1.190	2.360	2.480	3.650	2.570

Sez. 4 - GESTIONE IMMOBILIZZAZIONI	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6
Acquisto nuove immobilizzazioni						
Immateriali	1.120	290	890	1.140	6.520	2.350
Materiali	4.580	11.100	2.800	3.900	4.700	5.600
Finanziarie	14.000	11.200	2.500	1.400	3.600	1.700
Vendite immobilizzazioni preesistenti						
Immateriali	1.200	1.300	1.100	1.500	1.800	1.700
Materiali	15.000	2.500	1.800	960	3.560	4.020
Finanziarie	10.000	12.000	13.000	7.500	6.500	6.800

Sez. 5 - FONTI DI FINANZIAMENTO	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6
Equity	11.000	12.000	13.000	14.000	15.000	16.000
NUOVI FINANZIAMENTI						
Erogazione	120.000	90.000	70.000	50.000	20.000	60.000
Restituzione quota capitale nuovi finanziamenti	22.000	26.000	24.000	28.000	21.000	31.000
Oneri finanziari nuovi finanziamenti	5.800	6.500	4.400	5.400	3.600	4.880
BANCHE						
+/- Variazione Debiti v/banche a breve	(25.698)	65.412	(66.985)	(54.781)	36.547	49.357
Oneri finanziari banche a breve	15.879	13.265	2.187	9.657	8.521	10.458
FINANZIAMENTI PREESISTENTI						
Finanziamento #1						
Rimborso quota capitale	1.000	1.100	1.000	1.100	1.200	1.200
Rimborso quota interessi	200	125	111	118	126	124
Finanziamento #2						
Rimborso quota capitale	1.000	1.100	900	1.200	1.300	1.300
Rimborso quota interessi	200	136	254	119	178	126
Finanziamento #3						

Rimborso quota capitale	1.000	1.100	800	1.300	1.400	1.100
Rimborso quota interessi	200	148	98	125	125	148
Finanziamento #4						
Rimborso quota capitale	1.000	1.100	1.300	1.400	1.500	980
Rimborso quota interessi	200	158	63	154	114	169
Finanziamento #5						
Rimborso quota capitale	1.896	1.700	2.258	1.396	1.184	2.216
Rimborso quota interessi	456	618	549	508	422	343

Sez. 6 - CREDITI /DEBITI PREGRESSI	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6
Incassi crediti v/clienti entro 12 mesi	126.590	258.960	174.896	164.523	159.654	148.796
Incassi crediti v/clienti oltre 12 mesi	2.264	3.632	1.478	2.125	1.196	2.589
Pagamenti debiti v/fornitori entro 12 mesi	236.598	148.965	158.745	231.547	214.874	121.479
Pagamenti debiti v/fornitori oltre 12 mesi	2.458	1.256	1.369	1.785	1.896	1.748
Pagamenti debiti tributari entro 12 mesi	1.000	3.000	5.359	6.144	5.471	5.267
Pagamenti debiti tributari oltre 12 mesi	2.000	2.000	327	2.000	4.137	2.000
Pagamenti debiti previdenziali entro 12 mesi	1.145	3.325	4.500	2.600	1.987	3.698
Pagamenti debiti previdenziali oltre 12 mesi	2.526	1.659	220	2.853	5.000	5.036

Check Cassa generata / (assorbita) nel mese
 (comprensiva di eventuali versamenti da liquidazioni Iva)

	-61.042	188.247	-22.005	-92.913	-59.837	169.322
--	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Rendiconto finanziario prospettico a 6 mesi per calcolo DSCR

	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6
EBIT	38.585	(5.577)	(3.859)	(26.981)	5.416	(18.249)
- Imposte figurative su EBIT	(5.504)	(5.028)	(1.839)	(3.859)	(3.141)	(3.900)
NOPAT	33.080	(10.605)	(5.698)	(30.840)	2.275	(22.149)
+ Ammortamenti, accantonamenti e TFR	17.165	17.207	17.189	17.171	17.224	17.219
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO LORDO	50.246	6.602	11.491	(13.669)	19.499	(4.930)
+/- Rimanenze	0	0	0	0	0	0
+/- Crediti v/clienti	40.854	171.492	134.974	132.048	115.450	131.385
+/- Debiti v/fornitori	(226.979)	(76.656)	(149.978)	(158.494)	(213.662)	(17.512)
+/- Altre attività	0	(774)	774	(3.826)	3.826	(1.115)
+/- Altre passività	8.362	(25.017)	(8.910)	(15.093)	(16.008)	(16.588)
+/- Variazione fondi	0	0	0	0	0	0
VARIAZIONE CCN	(177.763)	69.045	(23.140)	(45.365)	(110.394)	96.169
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE	(127.517)	75.647	(11.649)	(59.034)	(90.895)	91.239
+/- Beni immateriali	80	1.010	210	360	(4.720)	(650)
+/- Beni materiali	10.420	(8.600)	(1.000)	(2.940)	(1.140)	(1.580)
+/- Immobilizzazioni finanziarie	(4.000)	800	10.500	6.100	2.900	5.100
CAPEX	6.500	(6.790)	9.710	3.520	(2.960)	2.870
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO (FCO)	(121.017)	68.857	(1.939)	(55.514)	(93.855)	94.109
+ Equity	11.000	12.000	13.000	14.000	15.000	16.000
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	(25.698)	65.412	(66.985)	(54.781)	36.547	49.357
+ Incremento debiti v/banche a medio/lungo termine	120.000	90.000	70.000	50.000	20.000	60.000
+ Incremento altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0
+ Proventi finanziari	0	0	0	0	0	0
+/- Altre attività finanziarie	0	0	0	0	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	0	0	0	0	0	0
+ Proventi straordinari	0	0	0	0	0	0
- Oneri straordinari	0	0	0	0	0	0
CASH FLOW DISPONIBILE PER IL SERVIZIO DEL DEBITO	(15.715)	236.269	14.076	(46.295)	(22.308)	219.466
+ Scudo fiscale del debito	5.504	5.028	1.839	3.859	3.141	3.900
- Restituzione debiti v/banche a medio/lungo termine	(27.896)	(32.100)	(30.258)	(34.396)	(27.584)	(37.796)
- Restituzione debiti v/società di leasing	0	0	0	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari	(22.935)	(20.950)	(7.662)	(16.081)	(13.086)	(16.248)
FLUSSO DI CASSA PER GLI AZIONISTI (FCFE)	(61.042)	188.247	(22.005)	(92.913)	(59.837)	169.322
- Dividendi distribuiti	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA NETTO	(61.042)	188.247	(22.005)	(92.913)	(59.837)	169.322
DISPONIBILITÀ LIQUIDE INIZIALI	2.185.970	2.124.928	2.313.175	2.291.170	2.198.257	2.138.420
+/- Flusso di cassa netto	(61.042)	188.247	(22.005)	(92.913)	(59.837)	169.322
DISPONIBILITÀ LIQUIDE FINALI	2.124.928	2.313.175	2.291.170	2.198.257	2.138.420	2.307.742

Dati per calcolo DSCR mensile	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6
Disponibilità iniziali	2.185.970	2.124.928	2.313.175	2.291.170	2.198.257	2.138.420
Totale entrate di liquidità	373.920	569.640	333.927	336.368	361.436	486.720
Totale uscite di liquidità (escluso denominatore)	(407.066)	(349.293)	(325.674)	(394.885)	(393.689)	(279.602)
Numeratore	2.152.824	2.345.275	2.321.428	2.232.653	2.166.004	2.345.538
Rimborso debiti finanziari (quota capitale)	27.896	32.100	30.258	34.396	27.584	37.796
Denominatore	27.896	32.100	30.258	34.396	27.584	37.796
DSCR MENSILE	77,2	73,1	76,7	64,9	78,5	62,1
	▶	▶	▶	▶	▶	▶

Indicatori della crisi proposti dal CNDCEC (art. 13, c. 2, D.Lgs. 14/2019)

Settore: (G45) Commercio ingrosso e dettaglio autoveicoli, (G46) Commercio ingrosso, (D) Distribuzione energia/gas

Indicare eventuali dividendi deliberati e non ancora contabilizzati

Patrimonio Netto	2021	2020	2019
Costituisce indicatore di crisi se è negativo o se risulta (per le sole soc. di capitali) al di sotto del limite minimo stabilito dal Cod. Civ. a causa di perdite di esercizio, anche cumulate. Il PN viene considerato al netto dei Crediti v/soci per vers. ancora dovuti, dei dividendi deliberati non ancora contabilizzati e della Riserva per operazioni di copertura flussi finanziari attesi.	5.024.659 ↑	4.540.301 ↑	3.458.603
	Conforme	Conforme	Conforme

Debt Service Coverage Ratio (DSCR) a 6 mesi

Il calcolo del DSCR previsionale a 6 mesi indica la capacità dell'azienda di sostenere i debiti, ed è espressione dell'ottica forward looking che impone l'art. 14 quando richiede la valutazione del prevedibile andamento aziendale. L'utilizzo del DSCR come indice è ammesso a condizione che l'Organo di controllo non ritenga inaffidabili i dati assunti per il calcolo, secondo il proprio giudizio professionale, a partire dal Budget di Tesoreria usato ai fini della costruzione dei flussi di cassa rilevanti.	Il rendiconto prospettico a 6 mesi è disponibile		
	Disponibilità liquide iniziali	Escludi <input checked="" type="checkbox"/>	0
	Totale entrate di liquidità		2.462.012
	Totale uscite di liquidità		2.150.210
	Rimborso debiti finanziari (quota cap.)		190.030
DSCR previsionale a 6 mesi		1,6	Conforme
Valori DSCR maggiore di 1,3 DSCR compreso tra 1,0 e 1,3 DSCR minore di 1,0	Significato Indicatore conforme Indicatore conforme ma da monitorare Indicatore non conforme		

Oneri finanziari / Ricavi delle vendite	2021	2020	2019
INDICE DI SOSTENIBILITÀ DEGLI ONERI FINANZIARI È calcolato quale rapporto tra le seguenti voci del Conto Economico: - C.17 Interessi e altri oneri finanziari; - A.1 Ricavi netti.	6,12% ↑	6,00% ↑	5,48%
	Non conforme	Non conforme	Non conforme
	Valori Indicatore minore di 1,1% Indicatore compreso tra 1,1% e 2,1% Indicatore maggiore di 2,1%	Significato Indicatore conforme Indicatore conforme ma da monitorare Indicatore non conforme	

Patrimonio Netto / Totale Debiti	2021	2020	2019
INDICE DI ADEGUATEZZA PATRIMONIALE È calcolato come rapporto tra le seguenti voci di Stato Patrimoniale: - A) Patrimonio netto (al netto di cred. v/soci per versamenti ancora dovuti e dividendi deliberati); - D) Debiti totali +E) Ratei e risconti.	59,80% ↑	41,42% ↑	32,90%
	Conforme	Conforme	Conforme
	Valori Indicatore maggiore di 8,8% Indicatore compreso tra 6,3% e 8,8% Indicatore minore di 6,3%	Significato Indicatore conforme Indicatore conforme ma da monitorare Indicatore non conforme	

Attività a breve / Passività a breve	2021	2020	2019
INDICE DI LIQUIDITÀ È pari al rapporto tra: - Attivo a breve (Attivo circolante entro 12 mesi + ratei e risconti attivi entro 12 mesi); - Passivo a breve (Passivo entro 12 mesi + ratei e risconti passivi entro 12 mesi).	202,84% ↑	141,40% ↓	154,01%
	Conforme	Monitorare	Conforme
	Valori Indicatore maggiore di 142,0% Indicatore compreso tra 101,4% e 142,0% Indicatore minore di 101,4%	Significato Indicatore conforme Indicatore conforme ma da monitorare Indicatore non conforme	

Cash Flow / Totale Attivo	2021	2020	2019
INDICE DI RITORNO LIQUIDO DELL'ATTIVO È pari al rapporto tra: - Cash flow, ossia risultato dell'esercizio più costi non monetari (ammort., svalutaz., accant., ecc.) meno ricavi non monetari (rivalutaz. partecipazioni, imposte anticipate); - totale Attivo di Stato Patrimoniale.	8,08%	2,96%	8,47%
	↑	↓	
	Conforme	Conforme	Conforme
Valori Indicatore maggiore di 0,8% Indicatore compreso tra 0,6% e 0,8% Indicatore minore di 0,6%	Significato Indicatore conforme Indicatore conforme ma da monitorare Indicatore non conforme		

Debiti tributari e previdenziali / Totale Attivo	2021	2020	2019
INDICE DI INDEBITAMENTO TRIBUTARIO E PREVIDENZIALE È calcolato come rapporto tra le seguenti voci di Stato Patrimoniale: - D12 Debiti tributari + D13 Debiti previdenziali (entro e oltre l'esercizio successivo); - totale Attivo di Stato Patrimoniale.	4,00%	4,79%	6,76%
	↓	↓	
	Non conforme	Non conforme	Non conforme
Valori Indicatore minore di 2,0% Indicatore compreso tra 2,0% e 2,9% Indicatore maggiore di 2,9%	Significato Indicatore conforme Indicatore conforme ma da monitorare Indicatore non conforme		

Esposizione verso creditori pubblici qualificati (art. 15 D.Lgs. 14/2019)

AGENZIA DELLE ENTRATE - art. 15, comma 2, lett. a) in vigore dal 31/12/2023

Debito IVA totale (scaduto e non versato, come risultante da Li.Pe.)	499.900	Debito non rilevante
Volume d'affari anno 2021	1.458.900	

INPS - art. 15, comma 2, lett. b) in vigore dal 31/12/2023

Debiti per contributi previdenziali non versati da più di 6 mesi	80.000	Debito non rilevante
Contributi previdenziali dovuti nell'anno precedente	200.000	

AGENTE RISCOSSIONE - art. 15, comma 2, lett. c) in vigore dal 31/12/2023

Debiti affidati all'Agente della Riscossione e scaduti da più di 90 giorni	800.000	Debito rilevante
--	---------	------------------

Verifica per l'applicazione delle misure premiali (art. 24 D.Lgs. 14/2019)

DEBITI PER RETRIBUZIONI - art. 24, comma 1, lett. a) in vigore dal 31/12/2023

Debiti per retribuzioni scaduti da più di 60 giorni	300.000	Debito non rilevante
Ammontare complessivo mensile delle retribuzioni	600.000	

DEBITI VERSO FORNITORI - art. 24, comma 1, lett. b) in vigore dal 31/12/2023

Debiti verso fornitori scaduti da più di 120 giorni	101.000	Debito rilevante
Debiti verso fornitori non scaduti	100.000	

Valutazione sussistenza del Going Concern (ISA 570)

INDICATORI FINANZIARI - parte quantitativa (valori bilancio 2021)					
Patrimonio Netto	5.300.137	▶	Turnover del capitale	1,46x	▶
EBIT	954.429	▶	Valore aggiunto per addetto	754.175	▶
Capitale Circolante Netto	5.469.536	▶	Durata ciclo monetario	128,0gg	▶
Margine di Tesoreria	2.662	▶	Incidenza magazzino / fatturato	0,8%	▶
Margine di Struttura	5.336.498	▶	Return On Sales	6,1%	▶
Flusso di cassa operativo	668.019	▶			
Flusso di cassa netto	300.063	▶			
Variazione tempi d'incasso	9,1%	▶			
Variazione tempi di pagamento	-42,1%	▶			
Variazione durata media scorte	-89,3%	▶			
Durata ciclo monetario	128,0gg	▶			
PFL / Equity	1,64x	▶			
Profit Margin	2,6%	▶			
Return On Equity	7,6%	▶			
Durata ciclo monetario	128,0gg	▶			

INDICATORI FINANZIARI - parte qualitativa	probabilità
Esistenza di prestiti a scadenza fissa e prossimi alla scadenza senza che vi siano verosimili prospettive di rinnovo o di rimborso.	Bassa
Consistenti perdite operative o significative perdite di valore delle attività utilizzate per generare i flussi di cassa.	Bassa
Difficoltà nel pagamento di dividendi arretrati o discontinuità nella distribuzione di dividendi.	Bassa
Incapacità di pagare i debiti alla scadenza.	Bassa
Incapacità di rispettare le clausole contrattuali dei prestiti.	Bassa
Restrizione delle forme di pagamento concesse dai fornitori, dalla condizione "a credito" a "pagamento alla consegna".	Bassa
Incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti, ovvero per altri investimenti necessari.	Bassa

INDICATORI GESTIONALI	probabilità
Intenzione della direzione di liquidare l'impresa o di cessare le attività.	Bassa
Perdita di membri della direzione con responsabilità strategiche senza una loro sostituzione.	Bassa
Perdita di mercati fondamentali, di clienti chiave, di contratti di distribuzione, di concessioni o di fornitori importanti.	Bassa
Difficoltà con il personale.	Bassa
Scarsità nell'approvvigionamento di forniture importanti.	Bassa
Comparsa di concorrenti di grande successo.	Bassa

ALTRI INDICATORI	probabilità
Il capitale si è ridotto al di sotto dei limiti legali o vi è una non conformità del capitale ad altre norme di legge.	Alta
Vi sono procedimenti legali in corso che, in caso di soccombenza, possono comportare ingenti richieste di risarcimento.	Media
Modifiche di leggi o regolamenti o delle politiche governative che si presume possano influenzare negativamente l'impresa.	Media
Eventi catastrofici contro i quali non è stata stipulata una polizza assicurativa ovvero è stata stipulata con massimali insufficienti.	Bassa



I nove step per la scelta dei parametri

1	Tasso risk-free
Rendimento lordo di un'attività risk-free	1,50%
TASSO RISK-FREE UTILIZZATO AI FINI DEI CALCOLI	1,50%
2	Settore di attività
Settore di attività	Education
$\beta_{unlevered}$	0,60
Multiplo EV/EBITDA	15,52x
Multiplo EV/EBIT	19,42x
3	Tax Rate
Indicare l'aliquota fiscale	30,0%
TAX RATE (t)	30,0%
4	Enterprise Risk Premium (ERP)
Indicare il premio per il rischio	6,85%
PREMIO PER IL RISCHIO (ERP)	6,85%
5	Costo del Debito
Indicare il costo lordo del debito finanziario	4,0%
COSTO DEL DEBITO AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE	2,80%
6	Struttura del capitale
La struttura evidenziata dal bilancio 2021 è:	
Debito / (Debito + Equity) (%)	50,8%
Equity / (Debito + Equity) (%)	49,2%
Oppure indicare una struttura del capitale da utilizzare per i calcoli:	
Debito / (Debito + Equity) (%)	20,0%
Equity / (Debito + Equity) (%)	80,0%
DEBITO (D)	20,0%
EQUITY (E)	80,0%
7	β di settore "relevered" (formula di Hamada)
$\beta_{unlevered}$	0,60
$\beta_{levered} = \beta_{unlevered} \times (1 + (1 - t) \times D/E)$	0,71
Oppure indicare un valore già pronto per il calcolo	2,00
$\beta_{levered}$ UTILIZZATO AI FINI DEI CALCOLI	2,00
8	Orizzonte temporale di riferimento
Orizzonte temporale per rendite a durata limitata (1-30)	5 anni
ORIZZONTE TEMPORALE	5 anni
9	Additional Risk Premium (ARP)
Tasso aggiuntivo per rischio illiquidità PMI (0-5%)	5,00%
PREMIO PER L'ILLIQUIDITÀ DELLE PMI	5,00%

$$\text{Costo del Capitale (K}_e\text{)} = \text{Tasso risk-free} + \beta_{levered} \times \text{Premio per il rischio} + \text{ARP} =$$

$$K_e = 1,50\% + 2,00 \times 6,85\% + 5,00\% = 20,20\%$$

20,20%

$$\text{Costo del Debito (K}_d\text{)} = \text{Costo del debito} \times (1 - \text{Tax rate}) =$$

$$K_d = 4,00\% \times (1 - 30,0\%) = 2,80\%$$

2,80%

$$\text{WACC} = K_e \times \text{Equity} / (\text{Debt} + \text{Equity}) + K_d \times \text{Debt} / (\text{Debt} + \text{Equity}) =$$

$$\text{WACC} = 20,20\% \times 80,00\% + 2,80\% \times 20,00\% = 16,72\%$$

16,72%

Valutazione con Metodo Patrimoniale Complesso

(Importi in Euro)

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		Val. contabile 2021	Val. corrente 2021	Plus/(minus)	Fiscalità %
A) Crediti verso soci					
	CREDITI VERSO SOCI (A)	1.686.250	1.686.250	0	16,0%
B) Immobilizzazioni					
I - Immobilizzazioni immateriali					
1) costi d'impianto e ampliamento	948	948	948	0	16,0%
2) costi di sviluppo	1.259	1.259	1.259	0	16,0%
3) diritti di brevetto industr. e di utilizz. opere dell'ingegno	8.464	8.464	8.464	0	16,0%
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.584	2.584	2.584	0	16,0%
5) avviamento	2.258	2.258	2.258	0	16,0%
6) immobilizzazioni in corso e acconti	25.896	25.896	25.896	0	16,0%
7) altre	148.988	148.988	148.988	0	16,0%
	Immobilizzazioni immateriali	190.397	190.397	0	
II - Immobilizzazioni materiali					
1) terreni e fabbricati	1.562.181	1.562.181	1.562.181	0	16,0%
2) impianti e macchinario	21.207	21.207	21.207	0	16,0%
3) attrezzature industriali e commerciali	10.821	10.821	10.821	0	16,0%
4) altri beni	134.959	134.959	134.959	0	16,0%
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.584	2.584	2.584	0	16,0%
	Immobilizzazioni materiali	1.731.752	1.731.752	0	
III - Immobilizzazioni finanziarie					
1) Partecipazioni	620.008	620.008	620.008	0	16,0%
2) Crediti:	2.182.976	2.182.976	2.182.976	0	16,0%
3) Altri titoli	34.698	34.698	34.698	0	16,0%
4) Strumenti finanziari derivati attivi	12.587	12.587	12.587	0	16,0%
	Immobilizzazioni finanziarie	2.850.269	2.850.269	0	
	IMMOBILIZZAZIONI (B)	4.772.417	4.772.417	0	
C) Attivo circolante					
I - Rimanenze:					
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	18.394	18.394	18.394	0	16,0%
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	12.548	12.548	12.548	0	16,0%
3) lavori in corso su ordinazione	12.357	12.357	12.357	0	16,0%
4) prodotti finiti e merci	42.864	42.864	42.864	0	16,0%
5) acconti	46.875	46.875	46.875	0	16,0%
	Rimanenze	133.038	133.038	0	
II - Crediti					
1) verso clienti	5.701.001	5.701.001	5.701.001	0	16,0%
2) verso imprese controllate	23.845	23.845	23.845	0	16,0%
3) verso imprese collegate	73.381	73.381	73.381	0	16,0%
4) verso controllanti	152.674	152.674	152.674	0	16,0%
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	171.515	171.515	171.515	0	16,0%
5-bis) crediti tributari	35.445	35.445	35.445	0	16,0%
5-ter) imposte anticipate	449.976	449.976	449.976	0	16,0%
5-quater) verso altri	188.195	188.195	188.195	0	16,0%
	Crediti	6.796.032	6.796.032	0	
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni					
1) partecipazioni in imprese controllate	126.587	126.587	126.587	0	16,0%
2) partecipazioni in imprese collegate	459.874	459.874	459.874	0	16,0%
3) partecipazioni in imprese controllanti	45.632	45.632	45.632	0	16,0%
3-bis) partecipazioni in imprese consorelle	226.985	226.985	226.985	0	16,0%
4) altre partecipazioni	1.335.744	1.335.744	1.335.744	0	16,0%
5) strumenti finanziari derivati attivi	1.587	1.587	1.587	0	16,0%
6) altri titoli	129	129	129	0	16,0%
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	7.545	7.545	7.545	0	16,0%
	Attività finanziarie non immobilizzate	2.204.083	2.204.083	0	
IV - Disponibilità liquide					
1) depositi bancari e postali	2.157.765	2.157.765	2.157.765	0	16,0%
2) assegni	21.155	21.155	21.155	0	16,0%
3) denaro e valori in cassa	7.050	7.050	7.050	0	16,0%
	Disponibilità liquide	2.185.970	2.185.970	0	
	ATTIVO CIRCOLANTE (C)	11.319.124	11.319.124	0	
D) Ratei e risconti attivi					
	RATEI E RISCONTI ATTIVI (D)	45.971	45.971	0	
TOTALE ATTIVO		17.823.762	17.823.762	0	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	Val. contabile 2021	Val. corrente 2021	Plus/(minus)	Fiscalità %
B) Fondi per rischi e oneri				
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	12.587	12.587	0	16,0%
2) per imposte, anche differite	8.459	8.459	0	16,0%
3) strumenti finanziari derivati passivi	23.654	23.654	0	16,0%
4) altri	216.166	216.166	0	16,0%
Totale Fondi per rischi ed oneri (B)	260.866	260.866	0	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.131.469	2.131.469	0	16,0%
Totale Fondo trattamento fine rapporto (C)	2.131.469	2.131.469	0	
D) Debiti				
1) obbligazioni	426.187	426.187	0	16,0%
2) obbligazioni convertibili	326.199	326.199	0	16,0%
3) verso soci per finanziamenti	65.307	65.307	0	16,0%
4) verso banche	2.591.750	2.591.750	0	16,0%
5) verso altri finanziatori	465.261	465.261	0	16,0%
6) acconti	26.102	26.102	0	16,0%
7) verso fornitori	1.289.095	1.289.095	0	16,0%
8) debiti rappresentati da titoli di credito	224.230	224.230	0	16,0%
9) verso imprese controllate	55.832	55.832	0	16,0%
10) verso imprese collegate	394.704	394.704	0	16,0%
11) verso controllanti	226.580	226.580	0	16,0%
11-bis) verso imprese sottop. al controllo delle controllanti	119.981	119.981	0	16,0%
12) debiti tributari	386.099	386.099	0	16,0%
13) verso istituti di previdenza entro 12 mesi	326.016	326.016	0	16,0%
14) altri debiti	1.462.245	1.462.245	0	16,0%
Totale Debiti (D)	8.385.588	8.385.588	0	
E) Ratei e risconti passivi				
ratei e risconti	59.452	59.452	0	16,0%
Totale Ratei e risconti passivi (E)	59.452	59.452	0	
TOTALE PASSIVO	10.837.375	10.837.375	0	

Check

0

PATRIMONIO NETTO RETTIFICATO (K')			
Attività rettificate a valori correnti (A)			17.823.762
Rettifica per eventuali Intangibles (B)		2.500.000	fiscalità % 16,0%
Passività rettificate a valori correnti (C)			10.837.375
Patrimonio Netto rettificato al lordo effetto fiscale (D = A + B - C)			9.486.387
Effetto fiscale complessivo (E)			(400.000)

1. Metodo Patrimoniale

9.086.387

$$W = A + B - C + E = 17.823.762 + 2.500.000 - 10.837.375 - 400.000 = 9.086.387$$

Valutazione con Metodo Reddituale

(Importi in Euro)

CONTO ECONOMICO	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
A) Valore della produzione			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.746.114	14.783.998	19.097.693
2) variaz. rimanenze prod. in corso di lavor., semilav. e finiti	12.584	487.455	-54.780
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	25.688	65.824	100.587
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	74.589	98.555	423.500
5a) altri ricavi e proventi - contributi in conto esercizio	40.490	28.267	52.954
5b) altri ricavi e proventi - altri ricavi	250.204	123.157	265.115
Valore della produzione (A)	16.149.669	15.587.256	19.885.069
B) Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	528.669	484.670	614.820
7) per servizi	4.845.264	5.278.215	5.470.044
8) per godimento di beni di terzi	91.639	118.716	153.571
9) per il personale	9.142.674	9.110.245	12.074.591
10) ammortamenti e svalutazioni	346.309	280.712	437.051
11) variaz. rimanenze di m. p., sussid., di consumo e merci	-2.703	908	4.894
12) accantonamenti per rischi	194.165	96.325	60.000
13) altri accantonamenti	10.000	12.000	21.001
14) oneri diversi di gestione	110.399	167.831	241.421
Costi della produzione (B)	15.266.416	15.549.622	19.077.392
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	883.253	37.634	807.677
C) Proventi e oneri finanziari			
15) proventi da partecipazioni	240.153	337.281	259.742
16) altri proventi finanziari	395.647	384.065	582.707
17) interessi e altri oneri finanziari	906.381	887.028	1.014.776
17-bis) utili (o perdite) su cambi	-56.987	65.874	-32.569
Proventi e oneri finanziari (C)	-327.568	-99.808	-204.896
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie			
18) rivalutazioni	86.950	1.062.190	87.130
19) svalutazioni	223.852	142.984	304.078
Rettifiche di valore di attività finanziarie (D)	-136.902	919.206	-216.948
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D)	418.784	857.032	385.833
20) imposte sul reddito dell'esercizio	14.325	9.321	87.358
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	404.459	847.711	298.475

NORMALIZZAZIONE DEL REDDITO

Descrizione delle variazioni	418.784	857.032	385.833
<i>Compensi amministratori eccedenti la remunerazione ritenuta congrua</i>	120.000	120.000	120.000
Ammortamenti.....	0	0	0
Leasing.....	0	0	0
Componenti straordinari.....	0	0	0
Ecc. ecc.	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
Risultato ante imposte NORMALIZZATO	538.784	977.032	505.833

STIMA DELLA FISCALITÀ

IRES - base imponibile di partenza	538.784	977.032	505.833
Variazioni in aumento/(diminuzione)	95.000	105.000	115.000
Imponibile IRES	633.784	1.082.032	620.833
IRES	152.108	259.688	149.000
IRAP - base imponibile di partenza	10.369.658	9.283.066	13.074.235
Variazioni in aumento/(diminuzione)	(8.000.000)	(8.200.000)	(8.300.000)
Imponibile IRAP	2.369.658	1.083.066	4.774.235
IRAP	92.417	42.240	186.195
Totale imposte	244.525	301.928	335.195

RISULTATO NETTO NORMALIZZATO	294.259	675.104	170.638
-------------------------------------	----------------	----------------	----------------

Coefficienti di ponderazione ($\Sigma = 100\%$)	Check	100,00%	30,0%	60,0%	10,0%
---	-------	---------	-------	-------	-------

REDDITO MEDIO PROSPETTICO (R)	510.404
--------------------------------------	----------------

Riepilogo dei parametri utilizzati nella valutazione metodo reddituale

Tasso risk-free lordo	1,50%	Orizzonte temporale di valutazione	5 anni
Enterprise Risk Premium	6,85%	Additional Risk Premium	5,00%
β_{levered}	2,00	Costo del Capitale (K_e)	20,20%

2. Metodo Reddituale (rendita perpetua):

2.526.752

$$W = 510.404 / 20,20\% = 2.526.752$$

3. Metodo Reddituale (rendita con durata limitata a 5 anni):

1.519.727

$$W = 510.404 \times [1 - 1 / (1 + 20,20\%)^5] / 20,20\% = 1.519.727$$

AZIENDADIPROVA SRL - Valutazione con Metodo Misto Patrimoniale - Reddituale
Riepilogo dei parametri utilizzati nella valutazione metodo misto

Patrimonio Netto Rettificato (K')	9.086.387	
Reddito medio atteso nel periodo (R)	510.404	
Costo del Capitale Proprio (K _e)	20,20%	
Orizzonte temporale di valutazione (n)	5 anni	
Sceita del Tasso di Attualizzazione (i')	<input type="text" value="Tasso da inserire manualmente"/>	<input type="text" value="7,50%"/>

Metodo del valore medio: $W = K' + 1/2 \times (R/i' - K')$

4. Metodo del Valore Medio:
7.945.887

$$W = 9.086.387 + 0,5 \times (510.404 / 7,50\% - 9.086.387) = 7.945.887$$

Metodo della stima autonoma del goodwill (durata illimitata) $W = K' + ((R - K' \times K_e) / i')$

5. Metodo della stima autonoma del goodwill (durata illim.):
-8.580.895

$$W = 9.086.387 + ((510.404 - 9.086.387 \times 20,20\%) / 7,50\%) = -8.580.895$$

Metodo della stima autonoma del goodwill (durata limitata) $W = K' + (R - K' \times K_e) \times a_{n|i'}$

6. Metodo della stima autonoma del goodwill (durata 5 anni):
3.725.403

$$W = 9.086.387 + (510.404 - 9.086.387 \times 20,20\%) \times [1 - 1 / (1 + 7,50\%)^5] / 7,50\% = 3.725.403$$

AZIENDADIPROVA SRL - Valutazione con Metodo dei multipli EV/EBITDA e EV/EBIT

SINTESI CONTO ECONOMICO ANNO 2021		SETTORE: Education	
Valore della Produzione	16.096.735		
Costi della Produzione	(5.462.869)		
Valore Aggiunto	10.633.866		
Costo del Personale	(9.142.674)		
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.491.192	MULTIPLIO # 1	
Ammortamenti e svalutazioni	(460.908)	Multiplo EV/EBITDA	15,52x
Margine Operativo Netto (MON)	1.030.284	EBITDA	1.491.192
Gestione atipica e oneri diversi	(75.855)	ENTERPRISE VALUE	23.143.302
Reddito Operativo (EBIT)	954.429	MULTIPLIO # 2	
Risultato della Gestione Finanziaria	(327.568)	Multiplo EV/EBIT	19,42x
Risultato della Gestione Straordinaria	(208.078)	EBIT	954.429
Risultato prima delle Imposte (EBT)	418.784	ENTERPRISE VALUE	18.535.020
Imposte sul Reddito	(14.325)		
Risultato Netto	404.459	Debito (Posizione Finanziaria Netta)	(5.461.784)

7. Metodo del Multiplo EV/EBITDA:
17.681.518

$$W = \text{Enterprise Value} - \text{Debito} = (15,52 \times 1.491.192) - 5.461.784 = 17.681.518$$

8. Metodo del Multiplo EV/EBIT:
13.073.236

$$W = \text{Enterprise Value} - \text{Debito} = (19,42 \times 954.429) - 5.461.784 = 13.073.236$$

Valutazione con metodo del Discounted Cash Flow

$$Equity Value = \sum_{t=1}^n \frac{FCO_t}{(1+WACC)^t} + \frac{FCO_{t+1}}{(WACC-g)(1+WACC)^{t+1}} + PFN + SA$$

1 Scelta del Flusso di Cassa Operativo (FCO) da aggiornare



Dal momento che il software non elabora il business plan, per i 5 anni di orizzonte temporale dei Flussi di Cassa Operativi FCO si può scegliere tra il valore del 2021, il valore del 2020, la media 2020-2021, oppure - se tali valori si ritengono scarsamente significativi ovvero se si è in possesso dei flussi di cassa ricavati da un business plan elaborato a parte - si possono scegliere dei valori da inserire manualmente.

Seleziona il flusso da utilizzare:

Flussi di Cassa Operativi da inserire manualmente

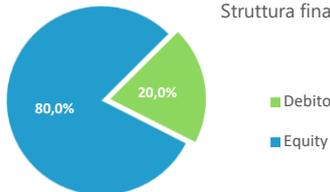
2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
1.050.000	1.125.000	1.030.000	1.120.000	1.150.000

2 Riepilogo dei parametri utilizzati per la stima del WACC

Rendimento lordo di un titolo risk-free (R_f)		1,50%
Carico fiscale (t)		30,00%
Premio per il rischio d'impresa (ERP)		6,85%
Costo del debito (K_d)	4,00% lordo	2,80% netto
Struttura finanziaria (da bilancio 2021)	50,8% D / (D + E)	49,2% E / (D + E)
Struttura finanziaria utilizzata nei calcoli	20,0% D / (D + E)	80,0% E / (D + E)
b di settore	0,60 unlevered	0,71 levered (con formula di Hamada)
b levered utilizzato nei calcoli		2,00
Premio aggiuntivo per l'illiquidità delle PMI (ARP)		5,00%
$K_e = R_f + (\text{beta levered} \times \text{ERP}) + \text{ARP} = 1,50\% + (2,00 \times 6,85\%) + 5,00\% =$		20,20%
$K_d = \text{Costo lordo del debito} \times (1 - t) = 4,00\% \times (1 - 30,00\%) =$		2,80%

Il β esprime la sensibilità dei rendimenti di un generico investimento rispetto ai rendimenti offerti dal mercato, ed è rappresentato dalla seguente formula:
 $\beta = \text{COV}(R_i; R_m) / \text{VAR}(R_m)$

3 Calcolo del Costo Medio Ponderato del Capitale (WACC = $K_e \times D/(D+E) + K_d \times D/(D+E)$)



$$WACC = 20,20\% \times 80,0\% + 2,80\% \times 20,0\% = 16,72\%$$

4 Calcolo del Terminal Value (TV)

Seleziona il flusso di cassa per calcolo TV	Flusso da inserire manualmente nella casella a fianco	950.000
Tasso di crescita stimato (g)	2,0%	
Stima del Terminal Value (attualizzazione con formula rendita perpetua)	6.582.880	(tasso utilizzato: WACC - g)
Calcolo del Terminal Value attualizzato dall'anno 2025 alla data di valutazione	2.603.420	(tasso utilizzato: WACC)

5 Determinazione dell'Enterprise Value e dell'Equity Value

Riepilogo flussi di Cassa Operativi da aggiornare:

Anno	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
Flusso	1.050.000	1.125.000	1.030.000	1.120.000	1.150.000
Flusso attualizzato	899.589	825.775	647.741	603.444	530.850
Valore attuale al 31/12/2021 dei flussi di cassa (A)					3.507.399
Terminal Value (B)					2.603.420
ENTERPRISE VALUE					6.110.819
Posizione Finanziaria Netta 2021 (C)					(5.461.784)
Indicare il valore degli altri Surplus Assets, laddove esistenti (D)					1.500.000

9. Metodo del Discounted Cash Flow:

2.149.035

$$W = 3.507.399 + 2.603.420 - 5.461.784 + 1.500.000 = 2.149.035$$

Valutazione con Metodo EVA (Economic Value Added)

	2021	2020	2019
EBIT	954.429	58.049	870.686
(Imposte figurative)	(150.995)	217.488	(214.641)
NOPAT (Net Operating Profit After Taxes)	803.434	275.536	656.045
Accounting adjustments			
Rettifica # 1	0	0	0
Rettifica # 2	0	0	0
Rettifica # 3	0	0	0
Rettifica # 4	0	0	0
Rettifica # 5	0	0	0
NOPAT normalizzato	803.434	275.536	656.045
Capitale Investito Netto Operativo (CINO)	6.730.031	5.593.529	7.202.662
Accounting adjustments			
Rettifica # 1	0	0	0
Rettifica # 2	0	0	0
Rettifica # 3	0	0	0
Rettifica # 4	0	0	0
Rettifica # 5	0	0	0
CINO normalizzato	6.730.031	5.593.529	7.202.662

Return On Invested Capital (ROIC) = NOPAT_{norm} / CINO_{norm}	11,94%	4,93%	9,11%
Tasso Risk-Free lordo	1,50%	0,00%	0,00%
β levered	2,00	0,00	0,00
Equity Risk Premium	6,85%	0,00%	0,00%
Costo del Debito (lordo)	4,0%	0,0%	0,0%
Tax Rate	30,0%	0,0%	0,0%
Additional Risk Premium	5,00%	0,00%	0,00%
Peso del Debito = Debito/(Debt + Equity)	20,0%	0,0%	0,0%
Peso dell'Equity = Equity/(Debt + Equity)	80,0%	100,0%	100,0%
Costo medio ponderato del capitale (WACC)	16,72%	0,00%	0,00%
Costo del Capitale (Ke)	20,20%	0,00%	0,00%

EVA = (ROIC - WACC) x CINO_{norm}	-321.827	275.536	656.045
--	-----------------	----------------	----------------

Seleziona il valore da utilizzare per gli EVA prospettici

Inserisci manualmente i flussi EVA prospettici

2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
250.000	360.000	580.000	269.000	369.000

Scegli il tasso da utilizzare ai fini dell'attualizzazione:
Tasso di crescita g (ai fini calcolo del Terminal Value)

Costo del capitale (Ke)	20,20%
	2,00%

Riepilogo flussi EVA da attualizzare al Costo del capitale (Ke)

Anno	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
EVA prospettici	250.000	360.000	580.000	269.000	369.000
EVA prospettici attualizzati al Costo del capitale (Ke)	207.987	249.169	333.975	128.865	147.063

Valore attuale EVA nel quinquennio previsionale 2022-2026

1.067.059

Terminal Value (attualizzazione degli EVA dal 2027 in poi, valore utilizzato: EVA 2026)

2.068.022

Calcolo del Terminal Value attualizzato dall'anno 2027 a oggi

685.691

Capitale Investito Netto per l'anno 2021

6.730.031

ENTERPRISE VALUE

8.482.781

Posizione Finanziaria Netta 2021

(5.461.784)

Indicare il valore dei Surplus Assets, laddove esistenti

11.111.111

10. Metodo dell'attualizzazione dei flussi di EVA prospettici

14.132.108

$$W = 1.067.059 + 685.691 + 6.730.031 - 5.461.784 + 11.111.111 = 14.132.108$$

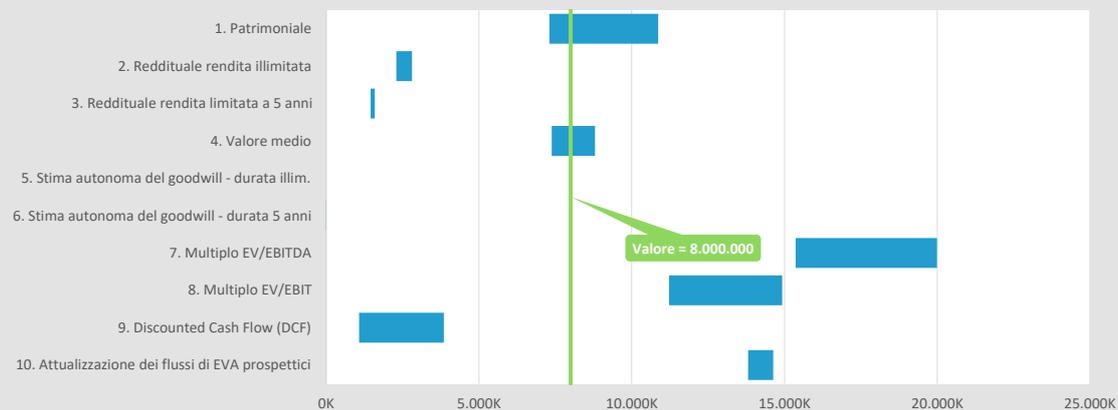
Riepilogo dei vari metodi e rappresentazione grafica "Football field"

METODO DI VALUTAZIONE	VALORE	FATTORE CHIAVE	RANGE (±%)	MIN	MAX
1. Patrimoniale	9.086.387	Attivo rettificato	10,0%	7.304.011	10.868.763
2. Reddittuale rendita illimitata	2.526.752	Costo del Capitale (Ke)	10,0%	2.297.048	2.807.503
3. Reddittuale rendita limitata a 5 anni	1.519.727	Costo del Capitale (Ke)	10,0%	1.454.764	1.589.635
4. Valore medio	7.945.887	Tasso di attualizzazione (i')	20,0%	7.378.771	8.796.560
5. Stima autonoma del goodwill - durata illim.	-8.580.895	Tasso di attualizzazione (i')	20,0%	-5.636.348	-12.997.716
6. Stima autonoma del goodwill - durata 5 anni	3.725.403	Tasso di attualizzazione (i')	20,0%	3.932.419	3.504.810
7. Multiplo EV/EBITDA	17.681.518	Multiplo EV/EBITDA	10,0%	15.367.188	19.995.848
8. Multiplo EV/EBIT	13.073.236	Multiplo EV/EBIT	10,0%	11.219.734	14.926.738
9. Discounted Cash Flow (DCF)	2.149.035	Costo Medio Pond. (WACC)	20,0%	1.078.923	3.848.632
10. Attualizzazione dei flussi di EVA prospettici	14.132.108	Costo Medio Pond. (WACC)	20,0%	13.813.989	14.635.649

CONFRONTO TRA I RISULTATI DEI VARI METODI - SCELTA DEL VALORE DA ATTRIBUIRE

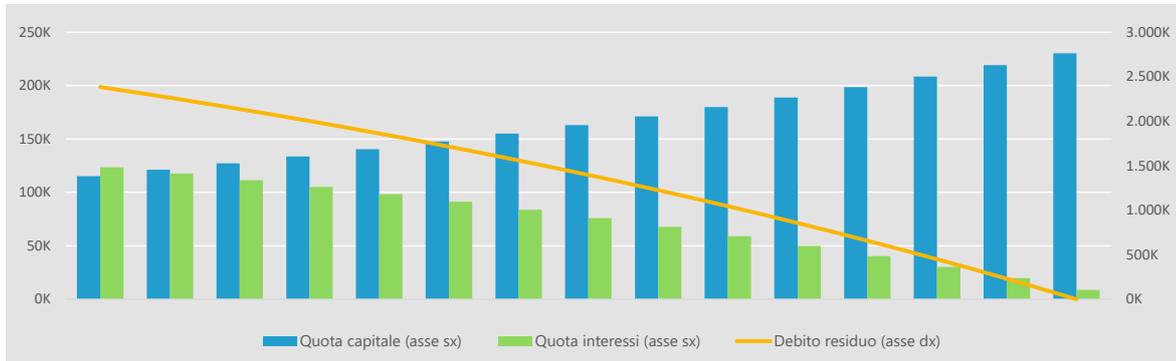
Media dei valori	<input type="radio"/>	6.325.916
Media dei valori minimi	<input type="radio"/>	5.821.050
Media dei valori massimi	<input type="radio"/>	6.797.642
Inserire valore per confronto	<input checked="" type="radio"/>	<input type="text" value="8.000.000"/>

Rappresentazione dei vari metodi di valutazione con grafico "Football field"



Indicazioni di massima sulla fattibilità di una domanda di finanziamento

Termini del finanziamento		Riepilogo dei risultati	
Importo finanziamento	2.500.000	Rata semestrale	119.444,10
Eventuale prezzo di riscatto (o rata finale)	0	Numero di pagamenti	30
Durata (1- 30 anni)	15 anni	Totale pagamenti	3.583.323,06
Frequenza pagamenti	semestrale	Totale interessi	1.083.323,06
Tasso d'interesse	5,00%		



Anno	Rate	Interessi	Capitale	Residuo	Anno	Rate	Interessi	Capitale	Residuo
1	238.888	123.576	115.312	2.384.688	16				
2	238.888	117.739	121.149	2.263.539	17				
3	238.888	111.606	127.283	2.136.256	18				
4	238.888	105.162	133.726	2.002.530	19				
5	238.888	98.392	140.496	1.862.033	20				
6	238.888	91.279	147.609	1.714.425	21				
7	238.888	83.807	155.082	1.559.343	22				
8	238.888	75.956	162.933	1.396.411	23				
9	238.888	67.707	171.181	1.225.229	24				
10	238.888	59.041	179.847	1.045.382	25				
11	238.888	49.936	188.952	856.431	26				
12	238.888	40.371	198.518	657.913	27				
13	238.888	30.321	208.567	449.346	28				
14	238.888	19.762	219.126	230.219	29				
15	238.888	8.669	230.219	0	30				

REQUISITI MINIMI

1. Azienda in utile

La Società nell'ultimo esercizio ha conseguito un utile di Euro 404.459. ▶

2. Patrimonializzazione

Il rapporto tra equity (5.300.137) e totale fonti (10.761.921) è pari al 49,2%, pertanto è superiore al 15%. ▶

3. Sostenibilità della rata

La rata di Euro 119.444 è inferiore all'80% del Cash Flow potenziale, pari a Euro 1.517.554. ▶

REQUISITI AGGIUNTIVI

4. Capacità di vendita

Le rimanenze, pari ad Euro 133.038, sono inferiori al 70% del fatturato, che ammonta a Euro 15.983.874. ▶

5. Capacità di incasso

I Crediti commerciali, pari a Euro 5.701.001, sono inferiori al 70% del fatturato, pari a Euro 15.983.874. ▶

6. Tempo di rimborso del debito

Dato il Cash Flow Operativo potenziale di Euro 1.517.554, per rimborsare il debito finanziario a m/l termine di Euro 4.138.782 (comprensivo dei debiti a m/l preesistenti, dei 2.500.000 richiesti e al netto della liquidità disponibile) occorrerebbero 2,7 anni, quindi meno della durata del finanziamento, che è pari a 15,0 anni. ▶

7. Oneri del debito / Cash flow

Gli interessi passivi medi annui del finanziamento, pari a Euro 72.222, sono inferiori al 30% del Cash Flow Operativo potenziale, che è pari a Euro 1.517.554. ▶

ANALISI DI PREFATTIBILITÀ SUPERATA!

Costruzione della Balanced Scorecard

 **FINANCIAL**

#	KPI	Unità	Actual	Previous	Target	Act/Prev	Act/Tgt
1	Indicatore 01 (descrizione...)	%	6,0%	8,0%	10,0%	↓ 75,0%	60,0
2	Indicatore 02 (descrizione...)	euro	€ 400.000,00	€ 350.000,00	€ 280.000,00	↑ 114,3%	142,9
3	Indicatore 03 (descrizione...)	%	4,8%	5,6%	6,9%	↓ 85,7%	69,6
4	Indicatore 04 (descrizione...)	giorni	140,0gg	160,0gg	150,0gg	↓ 87,5%	93,3
5	Indicatore 05 (descrizione...)	numero	50,00	40,00	70,00	↑ 125,0%	71,4
6	Indicatore 06 (descrizione...)	%	2,0%	3,0%	6,0%	↓ 66,7%	33,3
7		euro					
8		euro					
9		euro					
10		euro					

 **CUSTOMER**

#	KPI	Unità	Actual	Previous	Target	Act/Prev	Act/Tgt
1	Indicatore 01 (descrizione...)	minuti	130.000,0 min	100.000,0 min	150.000,0 min	↑ 130,0%	86,7
2	Indicatore 02 (descrizione...)	giorni	0,6gg	0,5gg	0,5gg	↑ 110,0%	110,0
3	Indicatore 03 (descrizione...)	minuti	0,4 min	42,0 min	0,4 min	↓ 1,0%	100,0
4	Indicatore 04 (descrizione...)	minuti	456,0 min	485,0 min	426,0 min	→ 94,0%	107,0
5	Indicatore 05 (descrizione...)	minuti	155,0 min	552,0 min	325,0 min	↓ 28,1%	47,7
6	Indicatore 06 (descrizione...)	euro	€ 1,20	€ 0,20	€ 3,60	↑ 600,0%	33,3
7		numero					
8		numero					
9		numero					
10		numero					

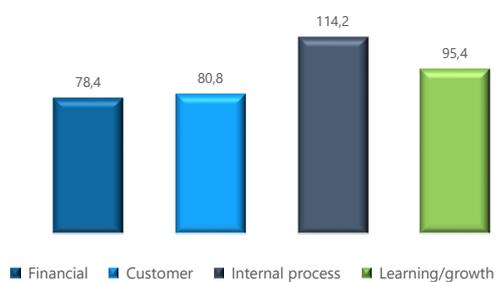
 **INTERNAL PROCESS**

#	KPI	Unità	Actual	Previous	Target	Act/Prev	Act/Tgt
1	Indicatore 01 (descrizione...)	numero	120.000,00	100.000,00	150.000,00	↑ 120,0%	80,0
2	Indicatore 02 (descrizione...)	%	5,0%	3,0%	2,9%	↑ 166,7%	172,4
3	Indicatore 03 (descrizione...)	%	4,0%	2,4%	2,8%	↑ 166,7%	142,9
4	Indicatore 04 (descrizione...)	giorni	120,0gg	150,0gg	140,0gg	↓ 80,0%	85,7
5	Indicatore 05 (descrizione...)	numero	0,27	0,33	0,30	↓ 81,0%	90,0
6		ore					
7		ore					
8		ore					
9		ore					
10		ore					

 **LEARNING / GROWTH**

#	KPI	Unità	Actual	Previous	Target	Act/Prev	Act/Tgt
1	Indicatore 01 (descrizione...)	ore	130.000,0h	100.000,0h	150.000,0h	↑ 130,0%	86,7
2	Indicatore 02 (descrizione...)	%	55,0%	50,0%	50,0%	↑ 110,0%	110,0
3	Indicatore 03 (descrizione...)	numero	0,40	0,58	0,42	↓ 69,0%	95,2
4	Indicatore 04 (descrizione...)	giorni	256,0gg	249,0gg	269,0gg	→ 102,8%	95,2
5	Indicatore 05 (descrizione...)	ore	0,3h	0,3h	0,3h	↓ 81,0%	90,0
6		ore					
7		ore					
8		ore					
9		ore					
10		ore					

Balanced Scorecard



Giudizio strategico complessivo

