

Centro Pluriservizi

Società per azioni

Documento programmatico triennale

2019-2021

(redatto ai sensi dell'art. 31, comma 1, let. a) del vigente Statuto)

Sommario

Premessa	2
1. Gli obiettivi da conseguire	3
2. La politica del personale e i costi di funzionamento	5
3. La programmazione economico-finanziaria del periodo 2019-2021	7
4. Gli investimenti del triennio 2019-2021	8
5. I risultati economico-finanziari attesi nel triennio 2019-2021	9
6. I principali indici di struttura ed economico-finanziari del triennio 2019-2021	17

* * *

Premessa

Il presente documento è redatto in ossequio alla previsione di cui all'art. 31, comma 1, lettera a) del vigente Statuto, adeguato alle disposizioni del D.Lgs. 175/2016, e rappresenta una delle modalità attraverso le quali gli Enti locali-soci di Centro Pluriservizi S.p.a. esercitano nei confronti della stessa il c.d. "controllo analogo" previsto dall'art. 5 del D.Lgs. 50/2016 e dall'art. 16 del D.Lgs. 175/2016, nonché dalla consolidata giurisprudenza comunitaria e nazionale ⁽¹⁾. In particolare, nel caso di specie, si tratta di una forma di "controllo preventivo", che ha lo scopo principale di attribuire all'organo amministrativo della Società gli obiettivi di breve, medio e lungo periodo che i Soci ritengono utile perseguire.

(1)La previsione statutaria citata sancisce che:

"31.1 Al fine di consentire alle amministrazioni pubbliche socie di esercitare sulla Società un controllo analogo a quello che le stesse esercitano sui propri servizi interni, l'Organo amministrativo è tenuto a:

a) predisporre annualmente un documento programmatico triennale delle attività societarie elaborato in base alle indicazioni delle amministrazioni pubbliche socie, con indicazione dei dati e delle informazioni su base annuale, nel quale siano esplicitati:

- gli obiettivi di breve, medio e lungo periodo assegnati all'Organo amministrativo;*
- le scelte strategiche che dovranno essere attuate dall'Organo amministrativo per il conseguimento degli obiettivi assegnati;*
- i programmi di investimento, di assunzione del personale e di conferimento di incarichi esterni;*
- indirizzi in merito alle spese di funzionamento della Società, ivi comprese quelle per il personale.*

Al documento programmatico triennale devono essere allegati lo stato patrimoniale previsionale, il conto economico previsionale ed il piano finanziario previsionale, relativi al periodo di riferimento.

Il documento programmatico triennale, corredato dei relativi allegati, deve essere preventivamente inviato dall'Organo amministrativo alle amministrazioni pubbliche socie almeno 30 giorni prima della data fissata per l'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci del bilancio d'esercizio e presentato per l'approvazione contestualmente a tale documento consuntivo; [...]"

Il controllo stringente sulla Società da parte degli Enti locali-soci, analogo a quello che gli stessi esercitano sui propri Servizi interni, la presenza di un capitale sociale interamente posseduto da enti pubblici ed il fatto che la Società svolge la propria attività prevalentemente con i soci pubblici, rappresentano gli elementi essenziali che legittimano l'affidamento diretto da parte dei soci a Centro Pluriservizi di una serie di attività strumentali, cioè di attività che vengono svolte a diretto beneficio degli stessi soci pubblici, e di servizi di interesse economico generale, necessarie per assicurare la soddisfazione dei bisogni della collettività di riferimento.

Attualmente, la Società è impegnata nell'erogazione ai Soci dei seguenti servizi:

- servizio gestione mense Comune di Castelfranco/Piandiscò;
- servizio gestione mense Comune di Terranuova Bracciolini;
- servizio gestione mensa Comune di Castiglion Fibocchi;
- servizio gestione mensa Comune di Montevarchi;
- servizio gestione mensa Comune di Loro Ciuffenna;
- servizio gestione mensa Comune di Laterina;
- servizio di pulizie Comune di Terranuova Bracciolini;
- servizio di pulizie Comune di Castelfranco/Piandiscò;
- servizio di pulizie Comune di Castiglion Fibocchi;
- servizio gestione lampade votive Comune di Terranuova Bracciolini;
- servizio trasporto scolastico Comune di Montevarchi.

Tutti i valori riportati nel presente documento sono espressi in Euro.

1. Gli obiettivi da conseguire

Nel triennio 2019-2021 l'organo amministrativo della Società dovrà porre in essere tutte le azioni ritenute utili e necessarie per il perseguimento dei seguenti obiettivi:

Obiettivi di lungo periodo:

1. garantire l'equilibrio economico e finanziario della gestione;
2. mantenere il livello qualitativo delle prestazioni erogate ai soci;
3. proporre ai soci l'affidamento alla Società di nuove attività fra quelle previste all'art. 4.2 del vigente Statuto, rispetto a quelle attualmente erogate, che possano permettere alla stessa di conseguire significative economie di scala, in modo da poter ridurre progressivamente

l'incidenza dei costi generali e di funzionamento sui costi complessivi di erogazione delle prestazioni;

4. mantenere il costo del personale entro il limite del 25% del valore della produzione;
5. agevolare l'allargamento della compagine sociale anche ad altri comuni limitrofi.

Obiettivi di medio periodo:

6. garantire l'equilibrio economico e finanziario della gestione;
7. mantenere il livello qualitativo delle prestazioni erogate ai soci;
8. mantenere il costo del personale entro il limite del 25% del valore della produzione;
9. implementare un sistema di controllo di gestione, che possa permettere di estrapolare i costi e ricavi diretti ed indiretti, fissi e variabili, delle prestazioni erogate ai soci, al fine di permettere un più puntuale monitoraggio delle stesse da parte dei soci, nonché di verificare nel corso dell'esercizio gli scostamenti fra i costi previsti e quelli effettivi;
10. mantenere i programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale già sviluppati, così come indicato nel prosieguo della presente relazione ed informare l'Assemblea nell'ambito della relazione sul governo societario;

Obiettivi di breve periodo:

11. garantire l'equilibrio economico e finanziario della gestione;
12. mantenere il livello qualitativo delle prestazioni erogate ai soci;
13. mantenere il costo del personale entro il limite del 25% del valore della produzione;
14. garantire la selezione dei fornitori e il reclutamento del personale nel rispetto della normativa vigente per le società in controllo pubblico;
15. garantire elevati livelli di trasparenza dell'azione amministrativa e l'adozione di tutte le iniziative in materia di anticorruzione previste dalla normativa vigente;
16. garantire il rispetto delle disposizioni previste dal D.Lgs. 175/2016 e delle relative norme attuative;
17. sviluppare l'attività di trasporto persone con conducente anche nei confronti di non soci, nei limiti del 20% del volume di affari e così come previsto all'art.5 dello statuto sociale, al fine di conseguire economie di scala e ricercare recuperi e di efficienze nell'ottica di una più ampia utilizzazione delle risorse aziendali.

Per il conseguimento degli obiettivi assegnati, l'organo amministrativo della Società dovrà adottare le decisioni strategiche ritenute più idonee, purché improntate a criteri di efficacia, efficienza ed economicità, nel pieno rispetto della normativa vigente, delle previsioni statutarie, di quanto previsto nel presente documento, nonché sempre assunte nel preminente interesse delle Amministrazioni pubbliche socie e delle finalità istituzionali dalle stesse perseguite.

2. La politica del personale e i costi di funzionamento

Centro Pluriservizi ha raggiunto nel corso degli anni un buon livello di efficienza operativa e la sua gestione non presenta inefficienze tali da rendere necessari drastici interventi di contenimento dei costi.

Per quanto riguarda i **costi di funzionamento**, più che perseguire una politica di riduzione del loro ammontare complessivo – che paradossalmente potrebbe addirittura provocare un decadimento del livello qualitativo dei servizi prestati – l'obiettivo principale è quello di ridurre, per quanto possibile, la loro incidenza sulle singole commesse. Questo obiettivo può essere perseguito attraverso il conseguimento di nuove economie di scala che potrebbero derivare: (i) dall'estensione a tutti i soci dei servizi che vengono attualmente erogati solo ad una parte di essi, (ii) dall'ampliamento della gamma dei servizi complessivamente offerti.

Per quanto riguarda il contenimento dei **costi diretti**, cioè dei costi che la Società deve sostenere per la produzione dei servizi erogati, viene ritenuta utile la stipula di convenzioni con i soci di più lunga durata, che permetterebbe di "spuntare" prezzi più competitivi in sede di approvvigionamento dei beni e dei servizi necessari per l'erogazione delle prestazioni.

Per quanto attiene alla **gestione del personale**, ai sensi dell'art. 25 del D.Lgs. 175/2016, l'organo amministrativo ha effettuato nel corso del 2018 la ricognizione del personale in servizio, finalizzata ad individuare eventuali eccedenze. La verifica ha dato esito negativo.

Per effetto dell'affidamento da parte del Comune di Montevarchi alla Società del servizio di trasporto scolastico per il periodo 2018-2027, quest'ultima ha eseguito le procedure ad evidenza pubblica finalizzate all'assunzione a tempo determinato degli autisti da impiegare nello svolgimento del servizio e alla selezione ed assunzione del coordinatore dello stesso. Nel corso del 2019 è intenzione della società procedere alla selezione degli autisti per l'assunzione a tempo indeterminato.

Inoltre, con decorrenza dall'01/02/2018, a causa dei gravi inadempimenti posti in essere da parte dell'appaltatore, è stato risolto il contratto tra la Società e Puliart Impresa di Pulizie e Servizi vari S.n.c. avente ad oggetto il servizio di pulizie e sanificazione degli immobili comunali di Terranuova Bracciolini, Castelfranco Piandiscò e Castiglion Fibocchi. Al fine di garantire la continuità del servizio e dell'occupazione del personale impiegato nello svolgimento dello stesso, la Società ha assunto dall'01/02/2018 i nove dipendenti di Puliart, stipulando un contratto a tempo determinato fino al 31/12/2018 prorogati al 28/02/2021, con il mantenimento dell'inquadramento economico-normativo.

Nonostante i buoni risultati raggiunti nel contenimento dei costi di funzionamento e nella gestione del personale, è comunque necessario che le scelte dell'organo amministrativo continuino ad essere sempre improntate a criteri di efficienza, efficacia ed economicità, in modo che ogni prestazione della Società, a parità di livello qualitativo dei servizi, sia sempre erogata con il minor dispendio possibile di risorse.

Il reclutamento del personale necessario a garantire l'erogazione delle prestazioni richieste dai Soci, fermo restando l'obiettivo di mantenimento del costo del personale entro il limite del 25% del valore della produzione, previsto al paragrafo precedente, dovrà sempre avvenire attraverso le procedure previste nel vigente regolamento per il reclutamento del personale, in modo da garantire il rispetto dei principi, anche di derivazione europea, di trasparenza, pubblicità, imparzialità, economicità, celerità di espletamento delle procedure, rispetto delle pari opportunità fra lavoratrici e lavoratori, decentramento delle procedure di selezione, nonché di quanto previsto dalla normativa vigente in materia di composizione delle commissioni esaminatrici.

Il costo del personale per il prossimo triennio sarà in linea con quello dell'esercizio 2018 non avendo previsione di ulteriori incrementi di servizi a favore dei comuni soci e di conseguenza di variazioni nella pianta organica.

La previsione contenuta all'art. 19, commi 5-7 del D.Lgs. 175/2016 ⁽²⁾, relativa alla fissazione da parte delle Amministrazioni pubbliche socie di Centro Pluriservizi di obiettivi specifici, annuali e

(2)5. Le amministrazioni pubbliche socie fissano, con propri provvedimenti, obiettivi specifici, annuali e pluriennali, sul complesso delle spese di funzionamento, ivi comprese quelle per il personale, delle società controllate, anche attraverso il contenimento degli oneri contrattuali e delle assunzioni di personale e tenuto conto di quanto stabilito all'articolo 25, ovvero delle eventuali disposizioni che stabiliscono, a loro carico, divieti o limitazioni alle assunzioni di personale.

6. Le società a controllo pubblico garantiscono il concreto perseguimento degli obiettivi di cui al comma 5 tramite propri provvedimenti da recepire, ove possibile, nel caso del contenimento degli oneri contrattuali, in sede di contrattazione di secondo livello.

7. I provvedimenti e i contratti di cui ai commi 5 e 6 sono pubblicati sul sito istituzionale della società e delle pubbliche amministrazioni socie. In caso di mancata o incompleta pubblicazione si applicano l'articolo 22, comma 4, 46 e 47, comma 2, del decreto legislativo 14 marzo 2013, n. 33.

pluriennali, sul complesso delle spese di funzionamento, ivi comprese quelle per il personale, viene assolta dalle stesse Amministrazioni mediante l'approvazione del presente documento di programmazione triennale. L'obbligo di pubblicazione previsto dalla norma sopra citata è assolto con la pubblicazione sul sito internet istituzionale del presente documento.

3. La programmazione economico-finanziaria del periodo 2019-2021

Lo sviluppo del conto economico, dello stato patrimoniale e del rendiconto finanziario per il periodo 2019-2021 è stato effettuato sulla base delle seguenti ipotesi operative:

- i ricavi delle prestazioni sono stati determinati sulla base dei corrispettivi previsti nelle varie convenzioni stipulate fra la Società e i Soci, tenendo presente le possibili modifiche previste e il loro eventuale rinnovo nel periodo considerato; è stato adottato un approccio prudenziale, che ha permesso di includere fra i ricavi solo quelli relativi a commesse in essere e a commesse che, tenuto conto dei contatti finora intercorsi fra la Società e i Soci, saranno con molta probabilità stipulate o rinnovate nel corso del prossimo triennio;
- i costi operativi sono stati previsti partendo da quelli dell'esercizio 2018, stimando la loro prevedibile evoluzione futura, anche tenendo presente l'andamento e la scadenza delle attuali commesse e la possibilità che ne vengano acquisite di nuove;
- per quanto riguarda la dinamica dei crediti verso clienti è stato ipotizzato che, in ciascuno degli anni compresi nel triennio 2019-2021, la Società riesca ad incassare il 100% del valore dei crediti esistenti al 31 dicembre dell'esercizio precedente e il 75% del valore delle fatture di vendita emesse nel corso dell'esercizio di riferimento;
- per quanto riguarda la dinamica dei debiti verso fornitori è stato ipotizzato che in ciascuno degli anni compresi nel triennio 2019-2021 la Società salderà il 100% del valore dei debiti esistenti al 31 dicembre dell'esercizio precedente e il 75% del valore delle fatture di acquisto ricevute nell'esercizio di riferimento;
- per la gestione dell'IVA è stata prevista l'applicazione del meccanismo della "scissione dei pagamenti", ai sensi dell'art. 17-ter del D.P.R. 633/72, sia per le fatture di vendita emesse nel triennio considerato, che per le fatture di acquisto ricevute dai fornitori;

- relativamente all'aspetto fiscale è stato previsto il versamento degli acconti e dei saldi delle imposte dovute in misura ed entro i termini previsti dalla normativa vigente;
- sono stati previsti gli investimenti riportati al paragrafo successivo, per i quali è stato previsto il pagamento integrale all'interno del periodo considerato;
- non è stata ipotizzata la distribuzione di utili ai Soci (utili peraltro previsti in misura modesta) ed è stato prudenzialmente previsto il riporto a nuovo degli stessi;
- nell'elaborazione del piano non è stato tenuto conto della dinamica dell'inflazione in quanto la stessa è in grado di influenzare solo marginalmente i risultati; infatti, l'attuale tasso d'inflazione assume un valore irrilevante e ogni previsione della sua possibile evoluzione nel triennio di riferimento risulterebbe scarsamente attendibile.

4. Gli investimenti del triennio 2019 -2021

La seguente tabella riporta gli investimenti previsti per il triennio di riferimento:

Immobilizzazioni immateriali	2019	2020	2021	Totale
Spese societarie	-	-	-	-
Manutenzioni straordinarie su beni di terzi (cucina Terranuova B.ni)	550.000,00	-	-	550.000,00
Totale	550.000,00	-	-	550.000,00
Immobilizzazioni materiali	2019	2020	2021	Totale
Fabbricati	-	-	-	-
Edifici scolastici	10.000,00	-	-	10.000,00
Impianti strutt.li sede	-	-	-	-
Impianti servizio sede	-	-	-	-
Impianti specifici cucine mense scolastiche	10.000,00	10.000,00	10.000,00	30.000,00
Impianto fotovoltaico	-	-	-	-
Attrezzature cucine mense	50.000,00	40.000,00	30.000,00	120.000,00
Autovetture	-	-	-	-
Scuolabus	-	-	-	-
Macchine elettroniche per ufficio	3.000,00	3.000,00	3.000,00	9.000,00
Arredamento mense scolastiche	20.000,00	10.000,00	10.000,00	40.000,00
Beni ammortizzabili nell'anno	1.000,00	1.000,00	1.000,00	3.000,00
Totale	94.000,00	64.000,00	54.000,00	212.000,00
Totale generale	644.000,00	64.000,00	54.000,00	762.000,00

Per quanto attiene agli interventi di messa a norma del centro cottura del Comune di Terranuova Bracciolini, inizialmente previsto nel 2018, è previsto che tale Comune trasferisca alla Società risorse finanziarie corrispondenti all'investimento programmato, secondo tempistiche tali da garantire l'equilibrio finanziario dell'intervento e in modo che non si verifichino effetti negativi sull'equilibrio finanziario generale della Società. Si ritiene ragionevole che l'operazione si concluda effettivamente nel corso del 2019.

Gli altri investimenti previsti nel triennio si riferiscono fondamentalmente al servizio mense scolastiche nell'ambito della sostituzione/adeguamento delle attrezzature, arredamento e impianti all'uso destinati nei vari centri cottura a disposizione della società.

Nelle pagine successive sono riportati i risultati economico-finanziari della Società attesi nel periodo 2019-2021; le elaborazioni sono state effettuate partendo dalla situazione economico-patrimoniale della Società risultate dal bilancio d'esercizio al 31/12/2018.

5. I risultati economico-finanziari attesi nel triennio 2019-2021

Dati finanziari principali

	2018	2019	2020	2021
Ricavi	3.432.289	▲ 3.450.000	▲ 3.460.000	▲ 3.470.000
<i>% change</i>	-	+0,5%	+0,3%	+0,3%
Mol	151.139	▼ 147.253	▲ 149.000	▲ 151.000
<i>% change</i>	-	-2,6%	+1,2%	+1,3%
Ebit	29.306	▼ 27.253	▲ 29.000	▲ 31.000
<i>% change</i>	-	-7,0%	+6,4%	+6,9%
Utile (perdita)	6.105	▼ 5.753	▲ 7.500	▲ 9.500
<i>% change</i>	-	-5,8%	+30,4%	+26,7%
Posizione finanziaria netta	(254.899)	▼ (377.500)	▲ (324.500)	▼ (370.500)
<i>% change</i>	-	-48,1%	+14,0%	-14,2%
<i>Pfn/Pn</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>
<i>Pfn/Mol</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>
<i>Leverage</i>	1,94	1,79	1,73	1,68
Flusso di Cassa Operativo	-	139.421	▼ (36.180)	▲ 62.820
<i>% change</i>	-	-	-126,0%	+273,6%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il fatturato si è mantenuto sostanzialmente in linea con il risultato dell'anno precedente (+0,3%), attestandosi ad € 3.470.000. Il Margine Operativo Lordo (MOL) si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente (+1,3%), attestandosi ad € 151.000, pari al 4,4% del fatturato. L'Ebit, infine, è cresciuto del 6,9% attestandosi ad € 31.000, pari allo 0,9% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 0,1 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2021 all'1,0%, il ROE risulta in aumento di 0,1 punti percentuali e si attesta allo 0,5% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una sostanziale stabilità del dato ottenuto nel 2020, con un valore del ROS pari allo 0,9%. Gli oneri finanziari non sono variati rispetto al 2020 ed ammontano ad € dello , con un'incidenza sul fatturato pari allo 0,2%.

Dati patrimoniali

	2018		2019		2020		2021	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	1.439.853	-	1.420.202	-1,4%	1.372.202	-3,4%	1.315.202	-4,2%
Crediti oltre 12 mesi	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Attivo a lungo	1.439.853	-	1.420.202	-1,4%	1.372.202	-3,4%	1.315.202	-4,2%
Rimanenze	8.747	-	10.000	+14,3%	10.000	0,0%	10.000	0,0%
Liquidità differite	1.203.011	-	902.000	-25,0%	948.000	+5,1%	944.000	-0,4%
Liquidità immediate	724.899	-	800.500	+10,4%	700.500	-12,5%	700.500	0,0%
Totale Attivo a breve	1.936.657	-	1.712.500	-11,6%	1.658.500	-3,2%	1.654.500	-0,2%
TOTALE ATTIVO	3.376.510	-	3.132.702	-7,2%	3.030.702	-3,3%	2.969.702	-2,0%
Patrimonio Netto	1.742.605	-	1.748.358	+0,3%	1.755.858	+0,4%	1.765.358	+0,5%
Fondi e Tfr	224.057	-	253.000	+12,9%	283.000	+11,9%	313.000	+10,6%
Totale Debiti a lungo	694.057	-	676.000	-2,6%	659.000	-2,5%	643.000	-2,4%
<i>di cui finanziari</i>	470.000	-	423.000	-10,0%	376.000	-11,1%	330.000	-12,2%
Totale Debiti a breve	939.848	-	708.344	-24,6%	615.844	-13,1%	561.344	-8,8%
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE PASSIVO	3.376.510	-	3.132.702	-7,2%	3.030.702	-3,3%	2.969.702	-2,0%

Dati patrimoniali 2021

Attivo a lungo	▼ € 1.315.202	-4,2%
Il valore delle attività a lungo termine è diminuito di € 57.000 al termine dell'esercizio 2021 rispetto al 2020, attestandosi ad un totale di € 1.315.202 e facendo segnare un calo del 4,2% nel corso dell'ultimo anno.		
Attivo a breve	▼ € 1.654.500	-0,2%
L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 1.654.500, in calo dello 0,2% rispetto al 2020, in cui era pari ad € 1.658.500. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti nell'esercizio 2021 si sono mantenuti sostanzialmente in linea con quello precedente attestandosi ad una media di 93 giorni.		
Capitale Investito Netto	▼ € 1.394.858	-2,6%
Nell'esercizio 2021 il Capitale Investito Netto è pari ad € 1.394.858 e si è mantenuto sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente, quando ammontava ad € 1.431.358.		
Capitale Circolante Netto	▲ € 1.093.156	+4,8%
Il Capitale Circolante Netto nel 2021 si attesta ad un totale di € 1.093.156 e fa segnare un incremento del 4,8% rispetto all'esercizio 2020, in cui ammontava ad € 1.042.656. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono diminuiti di 7 giorni nell'esercizio 2021, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 62 giorni.		
Indebitamento finanziario netto	▼ -€ 370.500	-14,2%
Nell'esercizio 2021 la Posizione Finanziaria si attesta ad € -370.500, in calo del 14,2% rispetto all'anno precedente.		

Crediti commerciali **€ 900.000** **0,0%**
Il valore complessivo dei crediti commerciali nell'esercizio 2021 si è mantenuto invariato rispetto all'anno precedente attestandosi ad € 900.000.

Disponibilità liquide **€ 700.500** **0,0%**
Al 31/12/2021 l'azienda può contare su € 700.500 in disponibilità liquide, dato invariato rispetto all'anno precedente.

Patrimonio netto **▲ € 1.765.358** **+0,5%**
Al termine dell'esercizio 2021 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 1.765.358 e fa registrare un incremento dello 0,5% rispetto al 2020 in cui era pari ad € 1.755.858.

Debito finanziario **▼ € 330.000** **-12,2%**
Al 31/12/2021 l'azienda riporta passività finanziarie per un totale di € 330.000, costituito interamente da debiti a lungo termine, mentre nel 2020 il debito finanziario ammontava ad € 376.000 (anch'esso composto da sole passività a lunga scadenza). In definitiva, il debito finanziario è diminuito del 12,2% rispetto al 2020 per via di un calo delle passività a lungo termine, mentre i debiti a breve scadenza sono rimasti pari a zero.

Debiti commerciali **▼ € 460.000** **-9,8%**
Il valore dei debiti v/fornitori è diminuito del 9,8% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 460.000.

Indici di Bilancio

Indici di Redditività	2018	2019	2020	2021
ROE	0,4%	▼ 0,3%	▲ 0,4%	▲ 0,5%
ROI	0,9%	0,9%	▲ 1,0%	1,0%
ROS	0,9%	▼ 0,8%	0,8%	▲ 0,9%
ROT	2,3	▲ 2,5	▼ 2,4	▲ 2,5

Indici di Solidità	2018	2019	2020	2021
Copertura Immobilizzazioni	1,69	▲ 1,71	▲ 1,76	▲ 1,83
Indipendenza Finanziaria	0,52	▲ 0,56	▲ 0,58	▲ 0,59
Leverage	1,94	▼ 1,79	▼ 1,73	▼ 1,68
Pfn/Pn	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN

Indici di Liquidità	2018	2019	2020	2021
Margine di Tesoreria	988.062	994.156	▲ 1.032.656	▲ 1.083.156
Margine di Struttura	302.752	▲ 328.156	▲ 383.656	▲ 450.156
Quick Ratio	205,1%	▲ 240,3%	▲ 267,7%	▲ 293,0%
Current Ratio	2,1	▲ 2,4	▲ 2,7	▲ 2,9
Capitale Circolante Netto	996.809	1.004.156	▲ 1.042.656	▲ 1.093.156

Copertura Finanziaria	2018	2019	2020	2021
Ebit/Of	9,9	▼ 3,9	▲ 4,1	▲ 4,4
Mol/Pfn	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Fcgc/Of	n.d.	32,54	▼ 3,40	▲ 16,26
Pfn/Mol	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Pfn/Ricavi	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	2018		2019		2020		2021	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	1.397.651	41,4%	1.366.000	43,6%	1.306.000	43,1%	1.237.000	41,7%
Immobilizzi immateriali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	42.202	1,3%	54.202	1,7%	66.202	2,2%	78.202	2,6%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.439.853	42,6%	1.420.202	45,3%	1.372.202	45,3%	1.315.202	44,3%
Rimanenze	8.747	0,3%	10.000	0,3%	10.000	0,3%	10.000	0,3%
Crediti commerciali a breve	1.095.835	32,5%	850.000	27,1%	900.000	29,7%	900.000	30,3%
Crediti comm. a breve verso imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve verso imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	81.387	2,4%	30.000	1,0%	30.000	1,0%	30.000	1,0%
Ratei e risconti	25.789	0,8%	22.000	0,7%	18.000	0,6%	14.000	0,5%
Liquidità differite	1.203.011	35,6%	902.000	28,8%	948.000	31,3%	944.000	31,8%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	724.899	21,5%	800.500	25,6%	700.500	23,1%	700.500	23,6%
Liquidità immediate	724.899	21,5%	800.500	25,6%	700.500	23,1%	700.500	23,6%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.936.657	57,4%	1.712.500	54,7%	1.658.500	54,7%	1.654.500	55,7%
TOTALE ATTIVO	3.376.510	100,0%	3.132.702	100,0%	3.030.702	100,0%	2.969.702	100,0%
Patrimonio netto	1.742.605	51,6%	1.748.358	55,8%	1.755.858	57,9%	1.765.358	59,5%
Fondi per rischi e oneri	80.000	2,4%	80.000	2,6%	80.000	2,6%	80.000	2,7%
Trattamento di fine rapporto	144.057	4,3%	173.000	5,5%	203.000	6,7%	233.000	7,9%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	470.000	13,9%	423.000	13,5%	376.000	12,4%	330.000	11,1%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo vs imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo vs imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	694.057	20,6%	676.000	21,6%	659.000	21,7%	643.000	21,7%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.436.662	72,2%	2.424.358	77,4%	2.414.858	79,7%	2.408.358	81,1%

Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	791.507	23,4%	600.000	19,2%	510.000	16,8%	460.000	15,5%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve vs imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve vs imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	148.341	4,4%	108.344	3,5%	105.844	3,5%	101.344	3,4%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A BREVE	939.848	27,8%	708.344	22,6%	615.844	20,3%	561.344	18,9%		
TOTALE PASSIVO	3.376.510	100,0%	3.132.702	100,0%	3.030.702	100,0%	2.969.702	100,0%		

Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2021 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 50.500.

Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2021 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 66.500.

Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2021 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 25,3 punti percentuali in valore assoluto.

Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2021 si rileva che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di equilibrio finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,3 punti in valore assoluto.

Matrice rapporti Margine di tesoreria e Margine di struttura

	2019		2020		2021	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Matrice rapporti CCN e Margine di struttura

	2019		2020		2021	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

	2019		2020		2021	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Stato Patrimoniale Gestionale

	2018		2019		2020		2021	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	1.397.651	93,9%	1.366.000	99,6%	1.306.000	91,2%	1.237.000	88,7%
Immobilizzazioni finanziarie	42.202	2,8%	54.202	4,0%	66.202	4,6%	78.202	5,6%
ATTIVO FISSO NETTO	1.439.853	96,8%	1.420.202	103,6%	1.372.202	95,9%	1.315.202	94,3%
Rimanenze	8.747	0,6%	10.000	0,7%	10.000	0,7%	10.000	0,7%
Crediti netti v/clienti	1.095.835	73,7%	850.000	62,0%	900.000	62,9%	900.000	64,5%
Altri crediti operativi	81.387	5,5%	30.000	2,2%	30.000	2,1%	30.000	2,2%
Ratei e risconti attivi	25.789	1,7%	22.000	1,6%	18.000	1,3%	14.000	1,0%
(Debiti v/fornitori)	(791.507)	-53,2%	(600.000)	-43,8%	(510.000)	-35,6%	(460.000)	-33,0%
(Debiti v/imprese del gruppo)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(103.681)	-7,0%	(78.000)	-5,7%	(78.000)	-5,4%	(75.000)	-5,4%
(Ratei e risconti passivi)	(44.660)	-3,0%	(30.344)	-2,2%	(27.844)	-1,9%	(26.344)	-1,9%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	271.910	18,3%	203.656	14,9%	342.156	23,9%	392.656	28,2%
CAPITALE INVESTITO	1.711.763	115,1%	1.623.858	118,5%	1.714.358	119,8%	1.707.858	122,4%
(Fondo IFR)	(144.057)	-9,7%	(173.000)	-12,6%	(203.000)	-14,2%	(233.000)	-16,7%
(Altri fondi)	(80.000)	-5,4%	(80.000)	-5,8%	(80.000)	-5,6%	(80.000)	-5,7%
(Passività operative non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	1.487.706	100,0%	1.370.858	100,0%	1.431.358	100,0%	1.394.858	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	470.000	31,6%	423.000	30,9%	376.000	26,3%	330.000	23,7%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti Leasing	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Crediti finanziari)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Attività finanziarie correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Disponibilità liquide)	(724.899)	-48,7%	(800.500)	-58,4%	(700.500)	-48,9%	(700.500)	-50,2%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(254.899)	-17,1%	(377.500)	-27,5%	(324.500)	-22,7%	(370.500)	-26,6%
Capitale sociale	536.856	36,1%	536.856	39,2%	536.856	37,5%	536.856	38,5%
Riserve	1.199.644	80,6%	1.205.749	88,0%	1.211.502	84,6%	1.219.002	87,4%
Utile/(perdita)	6.105	0,4%	5.753	0,4%	7.500	0,5%	9.500	0,7%
PATRIMONIO NETTO	1.742.605	117,1%	1.748.358	127,5%	1.755.858	122,7%	1.765.358	126,6%
FONDI DI FINANZIAMENTO	1.487.706	100,0%	1.370.858	100,0%	1.431.358	100,0%	1.394.858	100,0%

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	2018		2019		2020		2021	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobili materiali netti	1.397.651	41,4%	1.366.000	43,6%	1.306.000	43,1%	1.237.000	41,7%
Immobili immateriali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobili finanziari	42.202	1,3%	54.202	1,7%	66.202	2,2%	78.202	2,6%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.439.853	42,6%	1.420.202	45,3%	1.372.202	45,3%	1.315.202	44,3%
Rimanenze	8.747	0,3%	10.000	0,3%	10.000	0,3%	10.000	0,3%
Liquidità differite	1.203.011	35,6%	902.000	28,8%	948.000	31,3%	944.000	31,8%
Liquidità immediate	724.899	21,5%	800.500	25,6%	700.500	23,1%	700.500	23,6%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.936.657	57,4%	1.712.500	54,7%	1.658.500	54,7%	1.654.500	55,7%
TOTALE ATTIVO	3.376.510	100,0%	3.132.702	100,0%	3.030.702	100,0%	2.969.702	100,0%
Patrimonio netto	1.742.605	51,6%	1.748.358	55,8%	1.755.858	57,9%	1.765.358	59,5%
Fondi per rischi e oneri	80.000	2,4%	80.000	2,6%	80.000	2,6%	80.000	2,7%
Trattamento di fine rapporto	144.057	4,3%	173.000	5,5%	203.000	6,7%	233.000	7,9%
TOTALE DEBITI A LUNGO	694.057	20,6%	676.000	21,6%	659.000	21,7%	643.000	21,7%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.436.662	72,2%	2.424.358	77,4%	2.414.858	79,7%	2.408.358	81,1%
TOTALE DEBITI A BREVE	939.848	27,8%	708.344	22,6%	615.844	20,3%	561.344	18,9%
TOTALE PASSIVO	3.376.510	100,0%	3.132.702	100,0%	3.030.702	100,0%	2.969.702	100,0%

Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

	2018		2019		2020		2021	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	3.432.289	100,0%	3.450.000	100,0%	3.460.000	100,0%	3.470.000	100,0%
(+/-) Variazione rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	25.417	0,7%	43.000	1,2%	25.000	0,7%	26.000	0,7%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	3.457.706	100,7%	3.493.000	101,2%	3.485.000	100,7%	3.496.000	100,7%
(-) Acquisti di merci	(714.911)	20,8%	(720.000)	20,9%	(721.000)	20,8%	(722.000)	20,8%
(-) Acquisti di servizi	(1.872.235)	54,5%	(1.900.000)	55,1%	(1.905.000)	55,1%	(1.910.000)	55,0%
(-) Godimento beni di terzi	(34.832)	1,0%	(35.000)	1,0%	(36.000)	1,0%	(37.000)	1,1%
(-) Oneri diversi di gestione	(51.537)	1,5%	(61.000)	1,8%	(40.000)	1,2%	(39.000)	1,1%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	(4.180)	-0,1%	1.253	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(2.677.695)	78,0%	(2.714.747)	78,7%	(2.702.000)	78,1%	(2.708.000)	78,0%
VALORE AGGIUNTO	780.011	22,7%	778.253	22,6%	783.000	22,6%	788.000	22,7%
(-) Costi del personale	(628.872)	18,3%	(631.000)	18,3%	(634.000)	18,3%	(637.000)	18,4%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	151.139	4,4%	147.253	4,3%	149.000	4,3%	151.000	4,4%
(-) Ammortamenti	(121.833)	3,5%	(120.000)	3,5%	(120.000)	3,5%	(120.000)	3,5%
(-) Accantonamenti e svalutazione attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	29.306	0,9%	27.253	0,8%	29.000	0,8%	31.000	0,9%
(-) Oneri finanziari	(2.951)	0,1%	(7.000)	0,2%	(7.000)	0,2%	(7.000)	0,2%
(+) Proventi finanziari	415	0,0%	500	0,0%	500	0,0%	500	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(2.536)	-0,1%	(6.500)	-0,2%	(6.500)	-0,2%	(6.500)	-0,2%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	26.770	0,8%	20.753	0,6%	22.500	0,7%	24.500	0,7%
(-) Imposte sul reddito	(20.665)	0,6%	(15.000)	0,4%	(15.000)	0,4%	(15.000)	0,4%
RISULTATO NETTO	6.105	0,2%	5.753	0,2%	7.500	0,2%	9.500	0,3%

Analisi risultati economici

	2018		2019		2020		2021	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	3.432.289	-	▲ 3.450.000	+0,5%	▲ 3.460.000	+0,3%	▲ 3.470.000	+0,3%
Valore della Produzione	3.457.706	-	▲ 3.493.000	+1,0%	▼ 3.485.000	-0,2%	▲ 3.496.000	+0,3%
Margine Operativo Lordo (Mol)	151.139	-	▼ 147.253	-2,6%	▲ 149.000	+1,2%	▲ 151.000	+1,3%
Risultato Operativo (Ebit)	29.306	-	▼ 27.253	-7,0%	▲ 29.000	+6,4%	▲ 31.000	+6,9%
Risultato ante-imposte (Ebt)	26.770	-	▼ 20.753	-22,5%	▲ 22.500	+8,4%	▲ 24.500	+8,9%
Utile netto	6.105	-	▼ 5.753	-5,8%	▲ 7.500	+30,4%	▲ 9.500	+26,7%

Analisi Costi di gestione

	2018		2019		2020		2021	
	€	% ricavi % var. incid.	€	% ricavi % var. incid.	€	% ricavi % var. incid.	€	% ricavi % var. incid.
Acquisti di merci	714.911	20,8%	720.000	20,9%	721.000	20,8%	722.000	20,8%
Acquisti di servizi	1.872.235	54,5%	1.900.000	55,1%	1.905.000	55,1%	1.910.000	55,0%
Godimento beni di terzi	34.832	1,0%	35.000	1,0%	36.000	1,0%	37.000	1,1%
Oneri diversi di gestione	51.537	1,5%	61.000	1,8%	40.000	1,2%	39.000	1,1%
Costi del personale	628.872	18,3%	631.000	18,3%	634.000	18,3%	637.000	18,4%
Totale Costi Operativi	3.302.387	96,2%	3.347.000	97,0%	3.336.000	96,4%	3.345.000	96,4%
Ammortamenti e accantonamenti	121.833	3,5%	120.000	3,5%	120.000	3,5%	120.000	3,5%
Oneri finanziari	2.951	0,1%	7.000	0,2%	7.000	0,2%	7.000	0,2%
Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Altri Costi	124.784	3,6%	127.000	3,7%	127.000	3,7%	127.000	3,7%

Nel valutare l'incidenza sui ricavi di alcune delle tipiche voci di costo, si rileva che gli indicatori calcolati si mantengono tutti sostanzialmente in linea con l'anno precedente. Nello specifico, l'incidenza dei costi per l'acquisto di servizi è pari al 55,0%, l'incidenza dei costi per l'acquisto di materie prime è pari al 20,8%, mentre i costi per il godimento di beni di terzi sono pari all'1,1% come percentuale sul fatturato. Infine, l'incidenza del costo del lavoro è pari al 18,4%. L'analisi effettuata evidenzia dunque un trend sostanzialmente in linea con l'anno precedente in termini di efficienza di costo. Nell'esercizio 2021 l'utile netto è cresciuto del 26,7% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 9.500.

Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario - metodo anglosassone

	2019	2020	2021
	€	€	€
+/- Ebit	27.253	29.000	31.000
- Imposte figurative	(16.680)	(16.680)	(16.680)
+/- Nopat	10.573	12.320	14.320
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	149.000	150.000	151.000
Flusso di cassa operativo lordo	159.573	▲ 162.320	▲ 165.320
+/- Clienti	245.835	(50.000)	0
+/- Rimanenze	(1.253)	0	0
+/- Fornitori	(191.507)	(90.000)	(50.000)
+/- Altre attività	55.176	4.000	4.000
+/- Altre passività	(39.997)	(2.500)	(4.500)
+/- Variazione fondi	(57)	0	(1.000)
Variazione CCN	68.197	(138.500)	(51.500)
Flusso di cassa della gestione corrente	227.770	▼ 23.820	▲ 113.820
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(88.349)	(60.000)	(51.000)
Flusso di Cassa Operativo	139.421	▼ (36.180)	▲ 62.820
+ Scudo fiscale del debito	1.680	1.680	1.680
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0
+/- Proventi/Oneri finanziari	(6.500)	(6.500)	(6.500)
+/- Partecipazioni e titoli	(12.000)	(12.000)	(12.000)
Flusso di Cassa al servizio del debito	122.601	▼ (53.000)	▲ 46.000

	2019	2020	2021
+/- Utilizzo banche a breve	0	0	0
+/- Incremento debiti v/banche a lungo termine	(47.000)	(47.000)	(46.000)
+/- Finanziamento soci	0	0	0
+/- Equity	0	0	0
+/- Leasing	0	0	0
+/- Altri crediti/debiti finanziari	0	0	0
Flusso di cassa per azionisti	75.601	▼ (100.000)	▼ (100.000)
- Dividendo distribuito	0	0	0
Flusso di cassa netto	75.601	▼ (100.000)	▼ (100.000)
Cumulato con cassa anno precedente	800.500	700.500	700.500

Analisi Cash-flow

	2019	2020	2021
Flusso di cassa operativo lordo	159.573	▲ 162.320	▲ 165.320
% change	-	+1,7%	+1,8%
Variazione CCN	68.197	▼ (138.500)	▼ (51.500)
% change	-	-303,1%	+62,8%
Flusso di cassa della gestione corrente	227.770	▼ 23.820	▲ 113.820
% change	-	-89,5%	+377,8%
Flusso di Cassa Operativo	139.421	▼ (36.180)	▲ 62.820
% change	-	-126,0%	+273,6%
Flusso di Cassa al servizio del debito	122.601	▼ (53.000)	▲ 46.000
% change	-	-143,2%	+186,8%
Flusso di cassa per azionisti	75.601	▼ (100.000)	▼ (100.000)
% change	-	-232,3%	+100,0%
Flusso di cassa netto	75.601	▼ (100.000)	▼ 0
% change	-	-232,3%	+100,0%

Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità che determina, nella fattispecie, il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori (detto anche Unlevered Free Cash-flow o Free Cash-flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le c.d. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Iniziamo la nostra analisi con il primo flusso di cassa detto operativo lordo dato dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il flusso di cassa operativo lordo è positivo e si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, attestandosi ad € 165.320. Il flusso di capitale circolante risulta complessivamente pari a zero.

Continuiamo la nostra analisi con il flusso di cassa della gestione corrente che, dopo quello operativo lordo, è l'indicatore più importante della performance finanziaria di un'azienda. Esso comprende tutte le operazioni che costituiscono le attività tipiche dell'azienda che presentano il carattere di continua ripetitività nel tempo. Nell'esercizio 2021 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie, ed è cresciuto del 377,8% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 113.820. Le risorse generate dalla gestione corrente che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso, che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale.

Il flusso di cassa operativo rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi e misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori (azionisti e finanziatori) al netto delle spese non cash, delle variazioni del circolante non cash e delle necessità di investimento/reinvestimento. Un flusso positivo genera liquidità disponibile che può essere impiegata per effettuare pagamenti del debito (interessi passivi e restituzione sorta capitale) e del patrimonio netto (dividendi e riacquisto di azioni proprie). Un flusso di cassa negativo implica che l'impresa deve affrontare un deficit di cassa che deve essere coperto da nuova immissione di Equity o attraverso l'apporto di ulteriore debito. Nell'esercizio 2021, il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto del 273,6% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 62.820.

Notevole importanza riveste infine il flusso di cassa al servizio del debito che è rappresentato dal flusso di cassa operativo al netto degli oneri straordinari e degli oneri finanziari aggiustato per tenere conto del beneficio della deducibilità di quest'ultimi e destinato al rimborso delle rate dei debiti a medio e lungo termine contratti per la realizzazione dei progetti aziendali. Nell'esercizio 2021 il flusso di cassa al servizio del debito e quello disponibile per gli azionisti risultano entrambi negativi comportando un grave deficit finanziario da colmare attraverso l'immissione di risorse.

Rendiconto finanziario OIC 10

	2019	2020	2021
	€	€	€
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (Metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio	5.753	7.500	9.500
Imposte sul reddito	15.000	15.000	15.000
Interessi passivi/(interessi attivi)	6.500	6.500	6.500
(Dividendi)	0	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	27.253	▲ 29.000	▲ 31.000
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamenti ai fondi	29.000	30.000	31.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	120.000	120.000	120.000
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	149.000	▲ 150.000	▲ 151.000
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(1.253)	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	245.835	(50.000)	0
Decremento/(incremento) dei debiti vs fornitori	(191.507)	(90.000)	(50.000)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	3.789	4.000	4.000
Decremento/(incremento) ratei e risconti passivi	(14.316)	(2.500)	(1.500)
Altre variazioni del capitale circolante netto	25.706	0	(3.000)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	68.254	▼ (138.500)	▲ (50.500)
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	(6.500)	(6.500)	(6.500)
(Imposte sul reddito pagate)	(15.000)	(15.000)	(15.000)
Dividendi incassati	0	0	0
(Utilizzo fondi)	(57)	0	(1.000)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(21.557)	(21.500)	(22.500)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)			
	222.950	▼ 19.000	▲ 109.000
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(88.349)	(60.000)	(51.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			

(Investimenti)	0	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Immobilitazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	(12.000)	(12.000)	(12.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)	0	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>			
	(100.349)	(72.000)	(63.000)
Flusso finanziario derivanti all'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0	0
Accensione finanziamenti	0	0	0
Rimborso finanziamenti	(47.000)	(47.000)	(46.000)
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento	0	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(47.000)	(47.000)	(46.000)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	75.601	(100.000)	0
Disponibilità liquide al 1 gennaio	724.899	800.500	700.500
Disponibilità liquide al 31 dicembre	800.500	700.500	700.500

Analisi Cash-flow

	2019	2020	2021
	€	€	€
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione % change	27.253	▲ 29.000	▲ 31.000
	-	+6,4%	+6,9%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN % change	149.000	▲ 150.000	▲ 151.000
	-	+0,7%	+0,7%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN % change	68.254	▼ (138.500)	▲ (50.500)
	-	-302,9%	+63,5%
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche % change	(21.557)	▲ (21.500)	▼ (22.500)
	-	+0,3%	-4,7%
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	222.950	▼ 19.000	▲ 109.000
% change	-	-9,1,5%	+473,7%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(100.349)	▲ (72.000)	▲ (63.000)
% change	-	+28,3%	+12,5%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(47.000)	(47.000)	▲ (46.000)
% change	-	0,0%	+2,1%
Disponibilità liquide al 31 dicembre	800.500	▼ 700.500	700.500
% change	-	-12,5%	0,0%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta*

	2018	2019	2020	2021
	€	€	€	€
Liquidità	724.899	▲ 800.500	▼ 700.500	700.500
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	0	0	0	0
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0
Crediti finanziari verso controllate a breve	0	0	0	0
Crediti finanziari verso collegate a breve	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	0	0	0	0
Debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	0	0
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente netto	724.899	▼ 800.500	▲ 700.500	700.500
Debiti verso banche	(470.000)	(423.000)	(376.000)	(330.000)
Prestito obbligazionario	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	(470.000)	▼ (423.000)	▼ (376.000)	▼ (330.000)
Posizione finanziaria netta	254.899	▼ 377.500	▲ 324.500	▼ 370.500

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

Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2018		2019		2020		2021	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Debiti v/banche a breve termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a breve termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	470.000	-	423.000	-10,0%	376.000	-11,1%	330.000	-12,2%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a lungo termine	470.000	-	423.000	-10,0%	376.000	-11,1%	330.000	-12,2%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)	470.000	-	423.000	-10,0%	376.000	-11,1%	330.000	-12,2%
(Attività finanziarie correnti)	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Disponibilità liquide)	(724.899)	-	(800.500)	+10,4%	(700.500)	-12,5%	(700.500)	0,0%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	(254.899)	-	(377.500)	-48,1%	(324.500)	+14,0%	(370.500)	-14,2%

Nell'esercizio 2021 la Posizione Finanziaria Lorda, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 330.000, in calo del 12,2% rispetto all'anno precedente. La posizione lorda è determinata unicamente dal valore dei mutui passivi, che ammontano appunto ad € 330.000. Non risultano infatti iscritti a bilancio debiti verso banche a breve termine, debiti verso soci per finanziamenti, altri debiti finanziari e debiti per leasing. In riferimento nello specifico ai debiti per leasing, questi ultimi potrebbero anche essere stati contabilizzati con il metodo patrimoniale. Il valore delle voci attive di cui va diminuita la posizione lorda per ottenere la PFN è riconducibile anch'esso ad un'unica voce, ovvero l'ammontare della cassa, pari come detto a € 700.500, mentre non risultano iscritti a bilancio crediti finanziari. La Posizione finanziaria netta dell'azienda è calcolata come somma dei debiti verso banche e dei finanziamenti a breve e medio lungo termine, al netto della cassa attiva e delle attività finanziarie prontamente liquidabili. Il valore dell'Equity nell'esercizio 2021 è pari a € 1.765.358 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 330.000. L'indice Pfn/Pn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2020 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn negativa e pari ad € -324.500. Nel 2019 l'indice non era calcolabile in quanto la Posizione Finanziaria Netta era negativa. Le passività finanziarie contratte dall'azienda sono coperte da disponibilità liquide ed attività finanziarie a breve termine.