

Centro Pluriservizi

Società per azioni

Documento programmatico triennale

2020-2022

(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 2020-2022	7
4. Gli investimenti del triennio 2020-2022	8

* * *

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 Montevarchi;
- servizio gestione mensa Comune di Loro Ciuffenna;
- servizio gestione mensa Comune di Laterina – Pergine Valdarno;
- 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.

1. Gli obiettivi da conseguire

Nel triennio 2020-2022 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. ridurre la perdita d'esercizio prevista nel 2020 causa interruzione delle attività causa pandemia sanitaria COVID;
12. mantenere il livello qualitativo delle prestazioni erogate ai soci adeguandosi ai protocolli sanitari anti-contagio;
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 soci 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 2019 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 nell'anno 2019 ha eseguito le procedure ad evidenza pubblica finalizzate all'assunzione a tempo indeterminato degli autisti da impiegare nello svolgimento del servizio e alla selezione ed assunzione del coordinatore dello stesso. Nel corso del 2020 è intenzione della società procedere alla selezione del coordinatore a tempo indeterminato e di

altri autisti a tempo indeterminato, considerando l'affidamento del servizio di trasporto scolastico anche da parte del Comune di Laterina – Pergine, per i prossimi 10 anni scolastici a decorrere dall'anno scolastico 2020/2022, sulla base ed in ossequio a quanto previsto a tal proposito dallo studio di fattibilità approvato dal Consiglio Comunale. E' in corso l'elaborazione di uno studio di fattibilità per la gestione del servizio trasporto scolastico per i prossimi 10 anni scolastici anche per il comune di Loro Ciuffenna. In caso di affidamento anche di tale nuovo servizio, verranno assunti a tempo indeterminato gli autisti all'uopo occorrenti.

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.

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 2020-2022

Lo sviluppo del conto economico, dello stato patrimoniale e del rendiconto finanziario per il periodo 2020-2022 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 2019, 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 2020-2022, 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 2020-2022 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 2020 -2022

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

Immobilizzazioni materiali	2020	2021	2022	Totale
Fabbricati	-	-	-	-
Edifici scolastici	-	-	-	-
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	30.000,00	30.000,00	40.000,00	100.000,00
Autovetture	-	-	-	-
Scuolabus	260.000,00	-	-	260.000,00
Macchine elettroniche per ufficio	3.000,00	3.000,00	3.000,00	9.000,00
Arredamento mense scolastiche	10.000,00	10.000,00	10.000,00	30.000,00
Beni ammortizzabili nell'anno	1.000,00	1.000,00	1.000,00	3.000,00
Totale	314.000,00	54.000,00	64.000,00	432.000,00

Gli altri investimenti previsti nel triennio si riferiscono al servizio mense scolastiche nell'ambito della sostituzione/adeguamento delle attrezzature, arredamento e impianti all'uopo destinati nei vari centri cottura a disposizione della società, nonché all'acquisto di nr. 3 scuolabus da destinare al servizio di trasporto scolastico per il Comune di Laterina – Pergine.

Si allega documento riportante la proiezione dei dati reddituali, patrimoniali e finanziari della Società attesi nel periodo 2020-2022; le elaborazioni sono state effettuate partendo dalla situazione economico- patrimoniale della Società risultate dal bilancio d'esercizio al 31/12/2019 e sulle previsioni degli effetti negativi sull'anno 2020 causati dall'emergenza sanitaria COVID19 a causa della quale l'anno scolastico 2019/2020 è stato chiuso anticipatamente il 05/03/2020.



1 1 1 1 1 1 1

DOCUMENTO PROGRAMMATICO TRIENNALE

2020 – 2022

Proiezione economica-finanziaria-patrimoniale

CENTRO PLURISERVIZI SPA

Analisi di Bilancio realizzata su www.cloudfinance.it

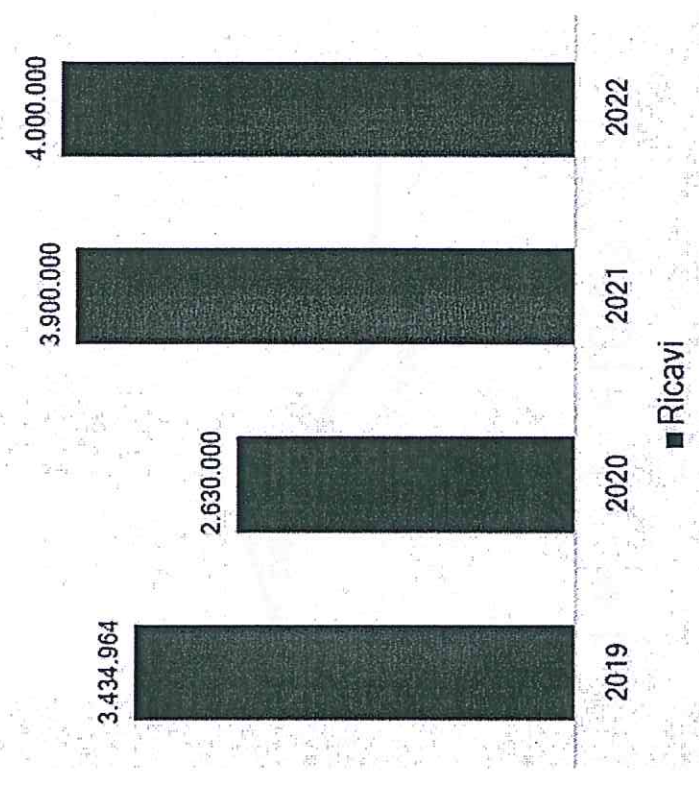
Sommario

Financial Highlights 2022	3
Dati finanziari principali	5
Dati patrimoniali	8
Indici di Bilancio	9
Stato Patrimoniale Riclassificato	10
Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità	10
Stato Patrimoniale Gestionale	13
Conto Economico Riclassificato	17
Conto Economico a valore aggiunto	17
Rendiconto Finanziario	21
Rendiconto finanziario	21
Rendiconto finanziario OIC 10	24
Posizione Finanziaria Netta	27
Posizione Finanziaria Netta	27
Indici di Redditività	30
Indici di Solidità	35
Indici di Liquidità	39
Indici di Copertura Finanziaria	45

Financial Highlights

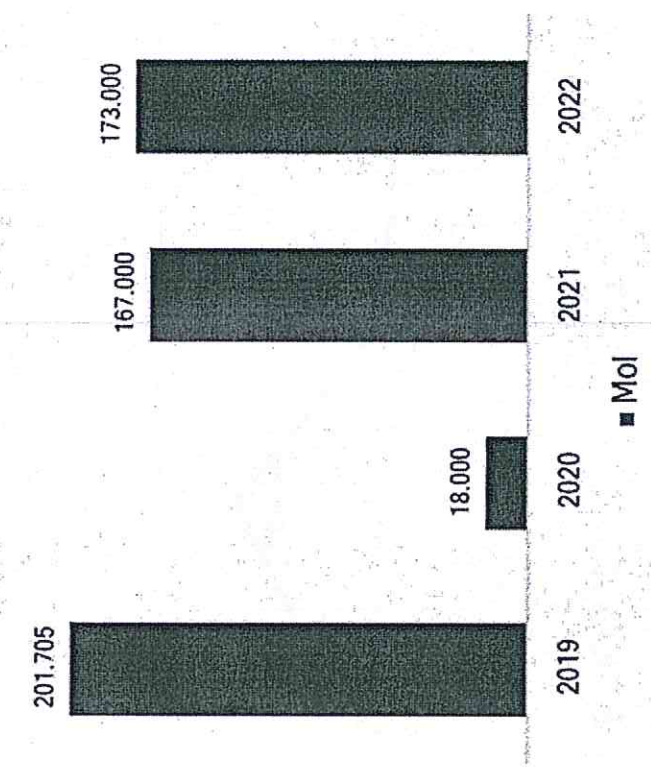
Ricavi

€ 4.000.000 ▲ +2,6%



Mol

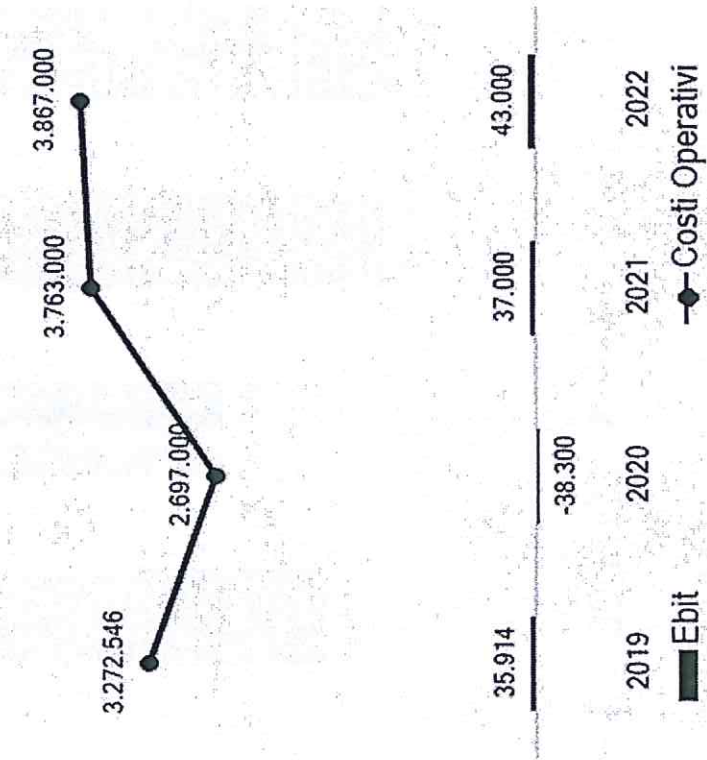
€ 173.000 ▲ +3,6%



Ebit

€ 43.000 ▲

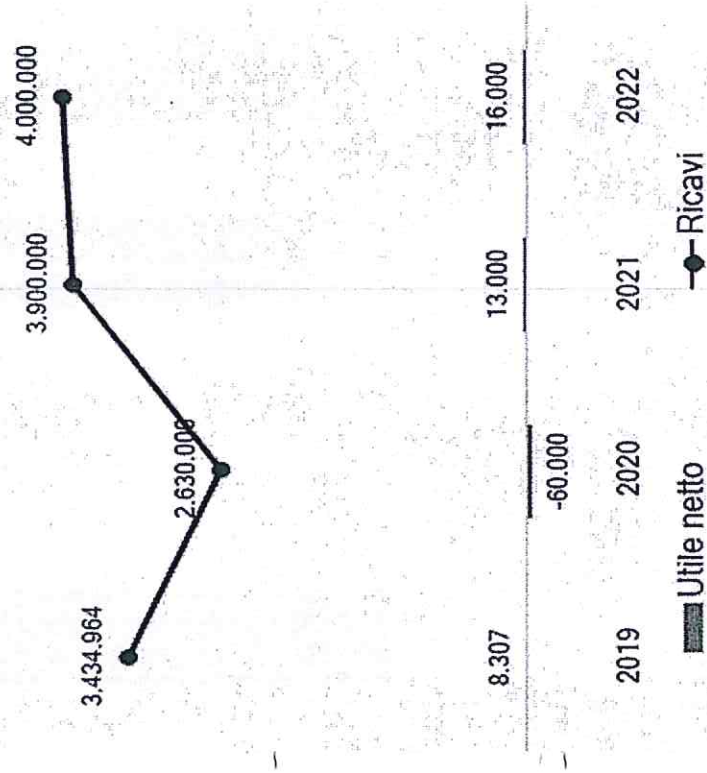
+16,2%



Utile

€ 16.000 ▲

+23,1%

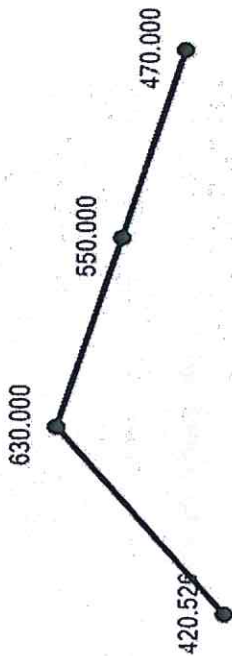


Dati finanziari principali

	2019	2020	2021	2022
Ricavi	3.434.964	▼ 2.630.000	▲ 3.900.000	▲ 4.000.000
% change	-	-23,4%	+48,3%	+2,6%
Mol	201.705	▼ 18.000	▲ 167.000	▲ 173.000
% change	-	-91,1%	+827,8%	+3,6%
Ebit	35.914	▼ (38.300)	▲ 37.000	▲ 43.000
% change	-	-206,6%	+196,6%	+16,2%
Utile (perdita)	8.307	▼ (60.000)	▲ 13.000	▲ 16.000
% change	-	-822,3%	+121,7%	+23,1%
Posizione finanziaria netta	(622.624)	▲ (275.500)	▼ (455.500)	▲ (385.600)
% change	-	+55,8%	-65,3%	+15,3%
PFN/PN	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
PFN/MOL	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Flusso di Cassa Operativo	-	(328.880)	▲ 197.999	▼ (52.700)
% change	-	-	+160,2%	-126,6%

Debito finanziario PFL

€ 470.000 ▼ -14,5%



2019 2020 2021 2022

● Debito finanziario PFL

PFN/PN

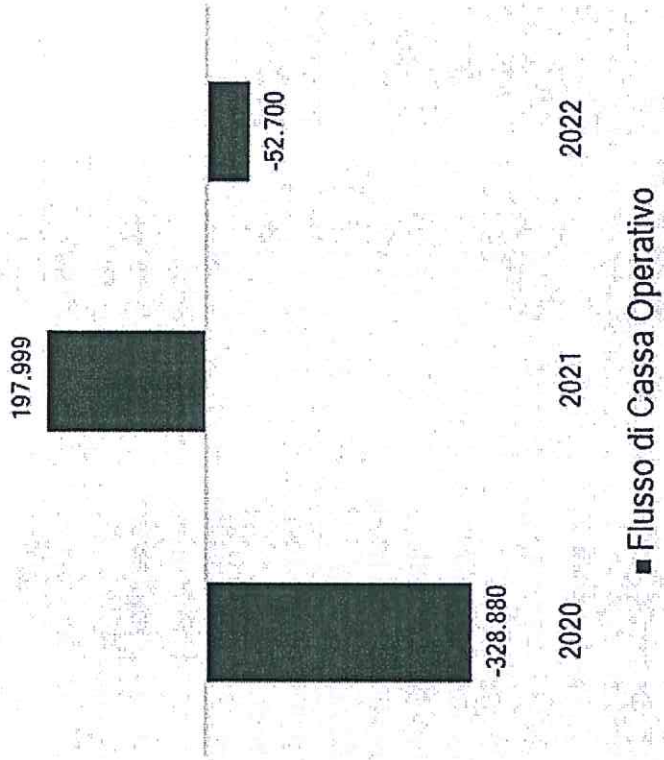
NO PFN

0,00 0,00 0,00 0,00
2019 2020 2021 2022

■ PFN/PN

Flusso di Cassa Operativo

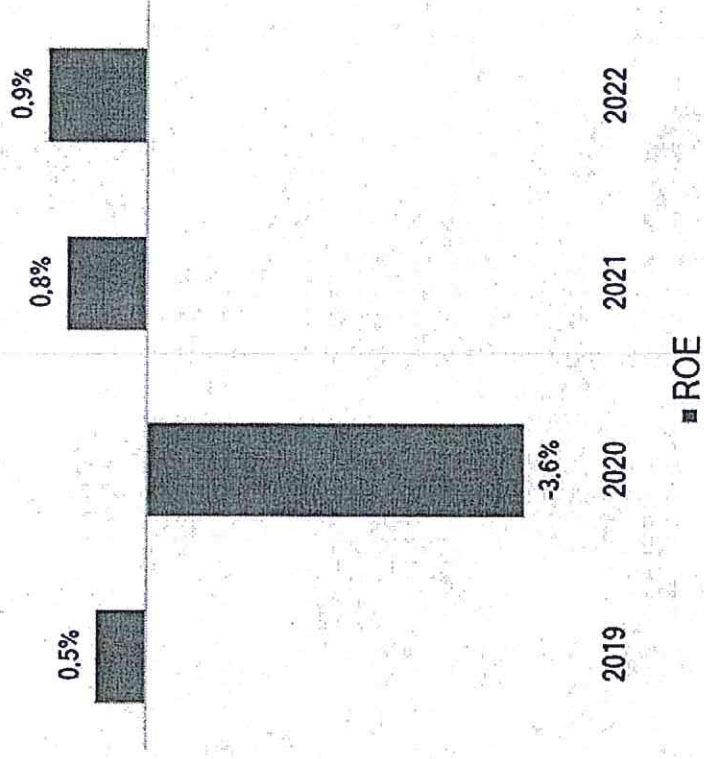
-€ 52.700 ▼ -126,6%



ROE

0,9% ▲

+21,9%



Dati patrimoniali

	2019		2020		2021		2022	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	1.434.166	-	1.664.012	+16,0%	1.566.012	-5,9%	1.458.012	-6,9%
Crediti oltre 12 mesi	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Attivo a lungo	1.434.166	-	1.664.012	+16,0%	1.566.012	-5,9%	1.458.012	-6,9%
Rimanenze	13.176	-	13.176	0,0%	13.176	0,0%	13.176	0,0%
Liquidità differite	995.783	-	439.000	-55,9%	775.000	+76,5%	930.000	+20,0%
Liquidità immediate	1.040.960	-	900.500	-13,5%	1.000.500	+11,1%	850.600	-15,0%
Totale Attivo a breve	2.049.919	-	1.352.676	-34,0%	1.788.676	+32,2%	1.793.776	+0,3%
TOTALE ATTIVO	3.484.085	-	3.016.688	-13,4%	3.354.688	+11,2%	3.251.788	-3,1%
Patrimonio Netto	1.750.912	-	1.689.688	-3,5%	1.702.673	+0,8%	1.718.673	+0,9%
Fondi e Tfr	264.305	-	240.000	-9,2%	270.000	+12,5%	310.000	+14,8%
Totale Debiti a lungo	719.034	-	885.000	+23,1%	850.000	-4,0%	815.000	-4,1%
<i>di cui finanziari</i>	420.526	-	630.000	+49,8%	550.000	-12,7%	470.000	-14,5%
Totale Debiti a breve	1.014.139	-	442.000	-56,4%	802.015	+81,5%	718.115	-10,5%
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE PASSIVO	3.484.085	-	3.016.688	-13,4%	3.354.688	+11,2%	3.251.788	-3,1%

Indici di Bilancio

Indici di Redditività	2019	2020	2021	2022
ROE	0,5%	▼ -3,6%	▲ 0,8%	▲ 0,9%
ROI	1,0%	▼ -1,3%	▲ 1,1%	▲ 1,3%
ROS	1,0%	▼ -1,5%	▲ 0,9%	▲ 1,1%
ROT	3,0	▼ 1,9	▲ 3,1	▼ 3,0
Indici di Solidità				
	2019	2020	2021	2022
Copertura Immobilizzazioni	1,72	▼ 1,55	▲ 1,63	▲ 1,74
Indipendenza Finanziaria	0,50	▲ 0,56	▼ 0,51	▲ 0,53
Leverage	1,99	▼ 1,79	▲ 1,97	▼ 1,89
PFN/PN	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Indici di Liquidità				
	2019	2020	2021	2022
Margine di Tesoreria	1.022.604	▼ 897.500	▲ 973.485	▲ 1.062.485
Margine di Struttura	316.746	▼ 25.676	▲ 136.661	▲ 260.661
Quick Ratio	200,8%	▲ 303,1%	▼ 221,4%	▲ 248,0%
Current Ratio	2,0	▲ 3,1	▼ 2,2	▲ 2,5
Capitale Circolante Netto	1.035.780	▼ 910.676	▲ 986.661	▲ 1.075.661
Copertura Finanziaria				
	2019	2020	2021	2022
EBIT/OF	8,7	NO EBIT	4,4	▲ 5,7
MOL/PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Flusso di Cassa/OF	n.d.	NO FC	25,95	NO FC
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

	2019		2020		2021		2022	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	1.379.964	39,6%	1.595.000	52,9%	1.485.000	44,3%	1.365.000	42,0%
Immobilizzi immateriali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	54.202	1,6%	69.012	2,3%	81.012	2,4%	93.012	2,9%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.434.166	41,2%	1.664.012	55,2%	1.566.012	46,7%	1.458.012	44,8%
Rimanenze	13.176	0,4%	13.176	0,4%	13.176	0,4%	13.176	0,4%
Crediti commerciali a breve	880.909	25,3%	350.000	11,6%	650.000	19,4%	800.000	24,6%
Crediti comm. a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	73.159	2,1%	57.000	1,9%	90.000	2,7%	100.000	3,1%
Ratei e risconti	41.715	1,2%	32.000	1,1%	35.000	1,0%	30.000	0,9%
Liquidità differite	995.783	28,6%	439.000	14,6%	775.000	23,1%	930.000	28,6%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	1.040.960	29,9%	900.500	29,9%	1.000.500	29,8%	850.600	26,2%
Liquidità immediate	1.040.960	29,9%	900.500	29,9%	1.000.500	29,8%	850.600	26,2%
TOTALE ATTIVO A BREVE	2.049.919	58,8%	1.352.676	44,8%	1.788.676	53,3%	1.793.776	55,2%
TOTALE ATTIVO	3.484.085	100,0%	3.016.688	100,0%	3.354.688	100,0%	3.251.788	100,0%
Patrimonio Netto	1.750.912	50,3%	1.689.688	56,0%	1.702.673	50,8%	1.718.673	52,9%
Fondi per Rischi e Oneri	123.000	3,5%	80.000	2,7%	80.000	2,4%	80.000	2,5%
Fondo TFR	141.305	4,1%	160.000	5,3%	190.000	5,7%	230.000	7,1%
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	420.526	12,1%	630.000	20,9%	550.000	16,4%	470.000	14,5%
Debiti verso altri finanziatori a lungo	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 verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso 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	34.203	1,0%	15.000	0,5%	30.000	0,9%	35.000	1,1%

TOTALE DEBITI A LUNGO	719.034	20,6%	885.000	29,3%	850.000	25,3%	815.000	25,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.469.946	70,9%	2.574.688	85,4%	2.552.673	76,1%	2.533.673	77,9%
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 entro i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	885.612	25,4%	360.000	11,9%	700.000	20,9%	610.000	18,8%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	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%
Altri debiti a breve termine	128.527	3,7%	82.000	2,7%	102.015	3,0%	108.115	3,3%
TOTALE DEBITI A BREVE	1.014.139	29,1%	442.000	14,7%	802.015	23,9%	718.115	22,1%
TOTALE PASSIVO	3.484.085	100,0%	3.016.688	100,0%	3.354.688	100,0%	3.251.788	100,0%

Matrice rapporti Margine di tesoreria e Margine di struttura

	2020		2021		2022	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Matrice rapporti CCN e Margine di struttura

	2020		2021		2022	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

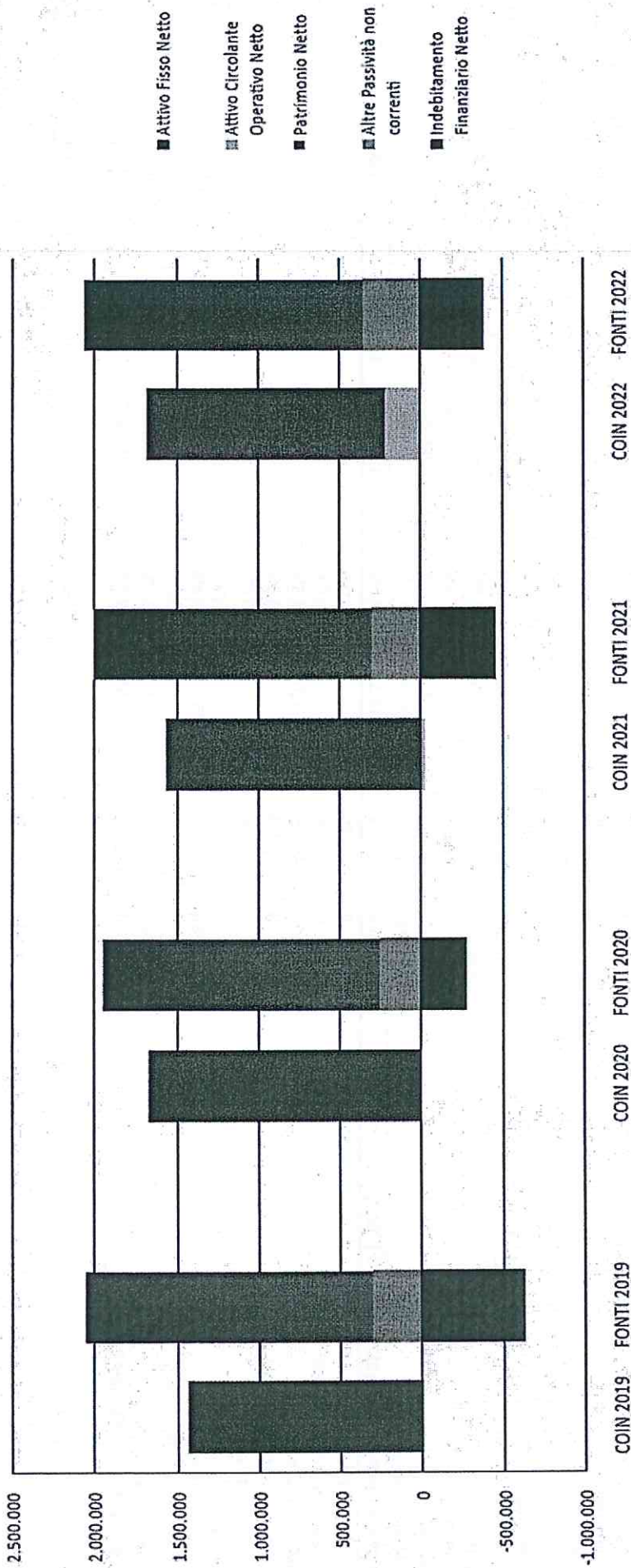
Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

	2020		2021		2022	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Stato Patrimoniale Gestionale

	2019		2020		2021		2022	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	1.379.964	122,3%	1.595.000	112,8%	1.485.000	119,1%	1.365.000	102,4%
Immobilizzazioni finanziarie	52.012	4,6%	64.012	4,5%	76.012	6,1%	88.012	6,6%
ATTIVO FISSO NETTO	1.431.976	126,9%	1.659.012	-117,3%	1.561.012	125,2%	1.453.012	109,0%
Rimanenze	13.176	1,2%	13.176	0,9%	13.176	1,1%	13.176	1,0%
Crediti netti v/clienti	880.909	78,1%	350.000	24,7%	650.000	52,1%	800.000	60,0%
Altri crediti operativi	73.159	6,5%	57.000	4,0%	90.000	7,2%	100.000	7,5%
Ratei e risconti attivi	41.715	3,7%	32.000	2,3%	35.000	2,8%	30.000	2,3%
(Debiti v/fornitori)	(885.612)	-78,5%	(360.000)	-25,5%	(700.000)	-56,1%	(610.000)	-45,8%
(Debiti v/imprese del gruppo)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(88.811)	-7,9%	(62.000)	-4,4%	(70.000)	-5,6%	(72.000)	-5,4%
(Ratei e risconti passivi)	(39.716)	-3,5%	(20.000)	-1,4%	(32.015)	-2,6%	(36.115)	-2,7%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(5.180)	-0,5%	10.176	0,7%	(13.839)	-1,1%	225.061	16,9%
CAPITALE INVESTITO	1.426.796	126,5%	1.669.188	118,0%	1.547.173	124,1%	1.678.073	125,9%
(Fondo Tfr)	(141.305)	-12,5%	(160.000)	-11,3%	(190.000)	-15,2%	(230.000)	-17,3%
(Altri fondi)	(123.000)	-10,9%	(80.000)	-5,7%	(80.000)	-6,4%	(80.000)	-6,0%
(Passività non correnti)	(34.203)	-3,0%	(15.000)	-1,1%	(30.000)	-2,4%	(35.000)	-2,6%
CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)	1.128.288	100,0%	1.414.188	100,0%	1.247.173	100,0%	1.333.073	100,0%
Debiti v/banche a breve	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	420.526	37,3%	630.000	44,5%	550.000	44,1%	470.000	35,3%
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 correnti)	(2.190)	-0,2%	(5.000)	-0,4%	(5.000)	-0,4%	(5.000)	-0,4%
(Attività finanziarie correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Disponibilità liquide)	(1.040.960)	-92,3%	(900.500)	-63,7%	(1.000.500)	-80,2%	(850.600)	-63,8%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(622.624)	-55,2%	(275.500)	-19,5%	(455.500)	-36,5%	(385.600)	-28,9%
Capitale sociale	536.856	47,6%	536.856	38,0%	536.856	43,0%	536.856	40,3%
Riserve	1.205.749	106,9%	1.212.832	85,8%	1.152.817	92,4%	1.165.817	87,5%
Utile/(perdita)	8.307	0,7%	(60.000)	-4,2%	13.000	1,0%	16.000	1,2%
PATRIMONIO NETTO	1.750.912	155,2%	1.689.688	119,5%	1.702.673	136,5%	1.718.673	128,9%
FONDI DI FINANZIAMENTO	1.128.288	100,0%	1.414.188	100,0%	1.247.173	100,0%	1.333.073	100,0%

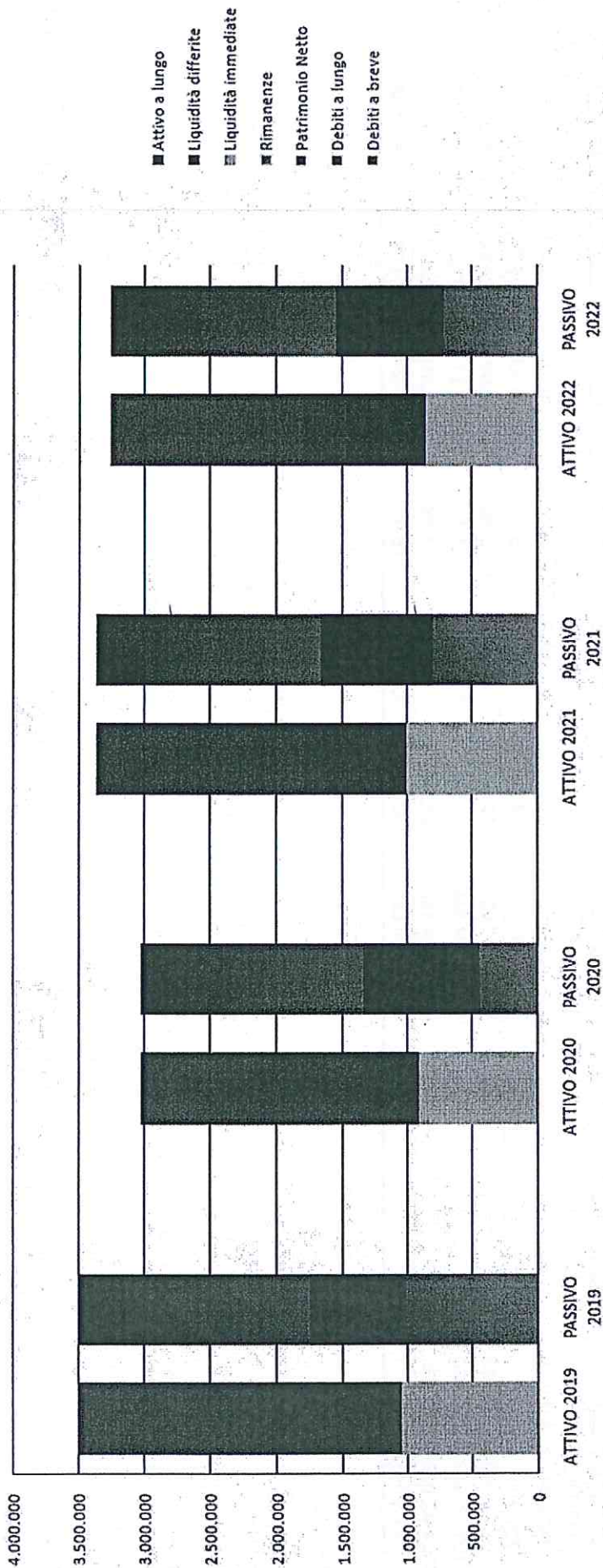
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	2019		2020		2021		2022	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilitati materiali netti	1.379.964	39,6%	1.595.000	52,9%	1.485.000	44,3%	1.365.000	42,0%
Immobilitati immateriali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilitati finanziari	54.202	1,6%	69.012	2,3%	81.012	2,4%	93.012	2,9%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.434.166	41,2%	1.664.012	55,2%	1.566.012	46,7%	1.458.012	44,8%
Rimanenze	13.176	0,4%	13.176	0,4%	13.176	0,4%	13.176	0,4%
Liquidità differite	995.783	28,6%	439.000	14,6%	775.000	23,1%	930.000	28,6%
Liquidità immediate	1.040.960	29,9%	900.500	29,9%	1.000.500	29,8%	850.600	26,2%
TOTALE ATTIVO A BREVE	2.049.919	58,8%	1.352.676	44,8%	1.788.676	53,3%	1.793.776	55,2%
TOTALE ATTIVO	3.484.085	100,0%	3.016.688	100,0%	3.354.688	100,0%	3.251.788	100,0%
Patrimonio Netto	1.750.912	50,3%	1.689.688	56,0%	1.702.673	50,8%	1.718.673	52,9%
Fondi per Rischi e Oneri	123.000	3,5%	80.000	2,7%	80.000	2,4%	80.000	2,5%
Fondo TFR	141.305	4,1%	160.000	5,3%	190.000	5,7%	230.000	7,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO	719.034	20,6%	885.000	29,3%	850.000	25,3%	815.000	25,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.469.946	70,9%	2.574.688	85,4%	2.552.673	76,1%	2.533.673	77,9%
TOTALE DEBITI A BREVE	1.014.139	29,1%	442.000	14,7%	802.015	23,9%	718.115	22,1%
TOTALE PASSIVO	3.484.085	100,0%	3.016.688	100,0%	3.354.688	100,0%	3.251.788	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

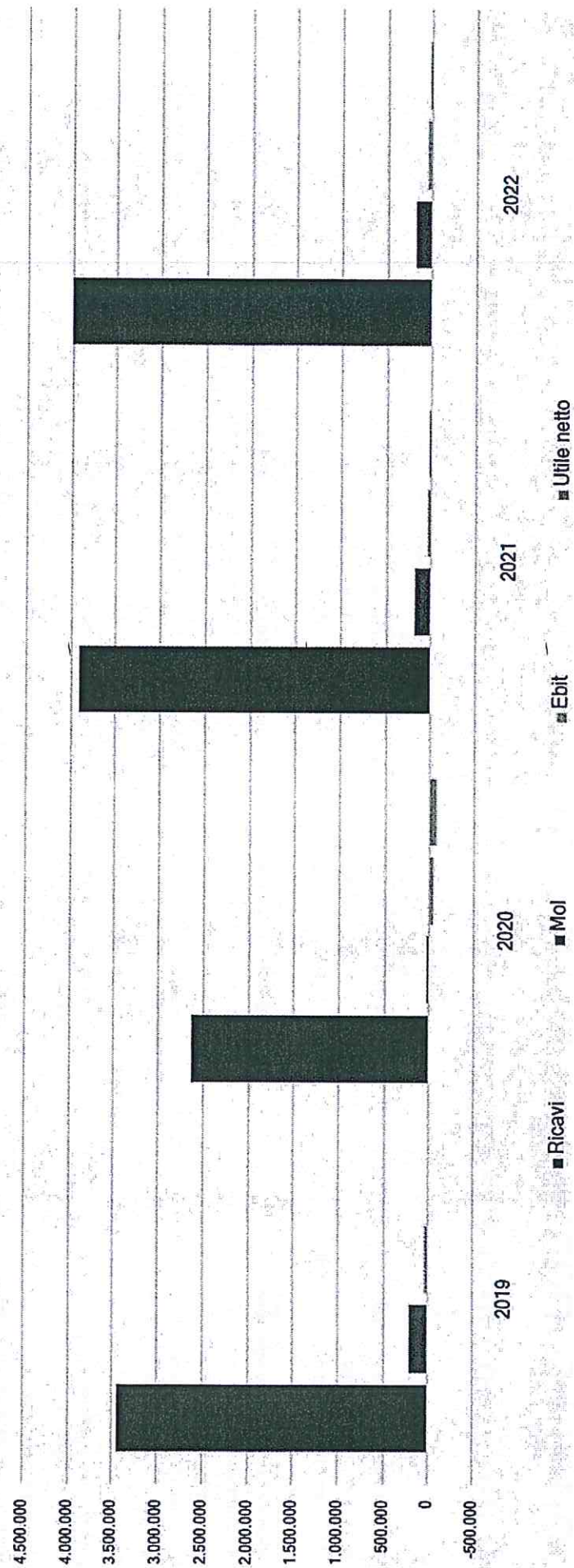
Conto Economico a valore aggiunto

	2019		2020		2021		2022	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	3.434.964	100,0%	2.630.000	100,0%	3.900.000	100,0%	4.000.000	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	34.858	1,0%	85.000	3,2%	30.000	0,8%	40.000	1,0%
Valore della produzione operativa	3.469.822	101,0%	2.715.000	103,2%	3.930.000	100,8%	4.040.000	101,0%
(-) Acquisti di merci	(758.138)	22,1%	(600.000)	- 22,8%	(930.000)	23,8%	(940.000)	23,5%
(-) Acquisti di servizi	(1.716.792)	50,0%	(1.370.000)	52,1%	(1.900.000)	48,7%	(1.980.000)	49,5%
(-) Godimento beni di terzi	(49.240)	1,4%	(50.000)	1,9%	(70.000)	1,8%	(72.000)	1,8%
(-) Oneri diversi di gestione	(46.772)	1,4%	(50.000)	1,9%	(63.000)	1,6%	(50.000)	1,3%
(+/-) Var. rimanenze materie	4.429	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(2.566.513)	74,7%	(2.070.000)	78,7%	(2.963.000)	76,0%	(3.042.000)	76,1%
VALORE AGGIUNTO	903.309	26,3%	645.000	24,5%	967.000	24,8%	998.000	25,0%
(-) Costi del personale	(701.604)	20,4%	(627.000)	23,8%	(800.000)	20,5%	(825.000)	20,6%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	201.705	5,9%	18.000	- 0,7%	167.000	4,3%	173.000	4,3%
(-) Ammortamenti	(118.369)	3,4%	(56.300)	2,1%	(130.000)	3,3%	(130.000)	3,3%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	(47.422)	1,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	35.914	1,0%	(38.300)	-1,5%	37.000	0,9%	43.000	1,1%
(-) Oneri finanziari	(4.121)	0,1%	(7.000)	0,3%	(8.400)	0,2%	(7.500)	0,2%
(+) Proventi finanziari	498	0,0%	300	0,0%	400	0,0%	500	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(3.623)	-0,1%	(6.700)	-0,3%	(8.000)	-0,2%	(7.000)	-0,2%
RISULTATO CORRENTE	32.291	0,9%	(45.000)	-1,7%	29.000	0,7%	36.000	0,9%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi 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	32.291	0,9%	(45.000)	-1,7%	29.000	0,7%	36.000	0,9%
(-) Imposte sul reddito	(23.984)	0,7%	(15.000)	0,6%	(16.000)	0,4%	(20.000)	0,5%
RISULTATO NETTO	8.307	0,2%	(60.000)	-2,3%	13.000	0,3%	16.000	0,4%

Analisi risultati economici

	2019		2020		2021		2022	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	3.434.964	-	▼ 2.630.000	-23,4%	▲ 3.900.000	+48,3%	▲ 4.000.000	+2,6%
Valore della Produzione	3.469.822	-	▼ 2.715.000	-21,8%	▲ 3.930.000	+44,8%	▲ 4.040.000	+2,8%
Margine Operativo Lordo (Mol)	201.705	-	▼ 18.000	-91,1%	▲ 167.000	+827,8%	▲ 173.000	+3,6%
Risultato Operativo (Ebit)	35.914	-	▼ (38.300)	-206,6%	▲ 37.000	+196,6%	▲ 43.000	+16,2%
Risultato ante-imposte (Ebt)	32.291	-	▼ (45.000)	-239,4%	▲ 29.000	+164,4%	▲ 36.000	+24,1%
Utile netto	8.307	-	▼ (60.000)	-822,3%	▲ 13.000	+121,7%	▲ 16.000	+23,1%

Margini Economici



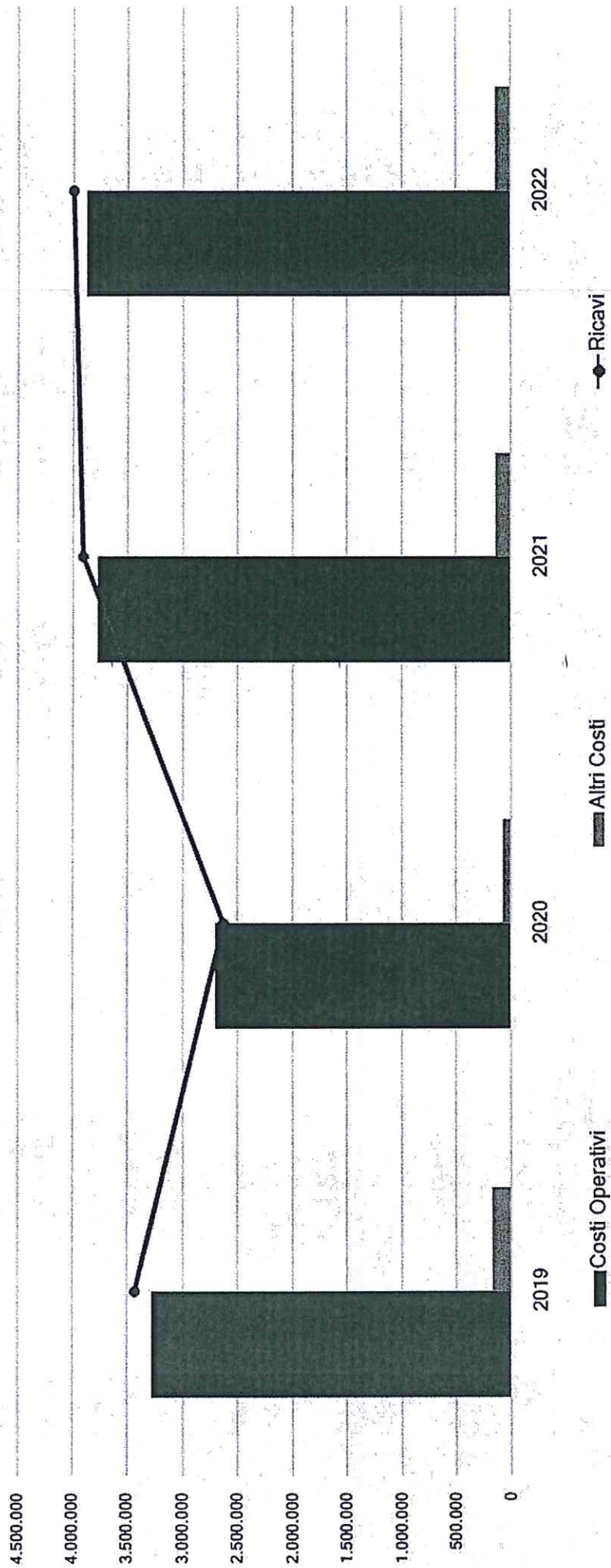
Analisi Costi di gestione

	2019		2020		2021		2022	
	€	% ricavi % var. incid.	€	% ricavi % var. incid.	€	% ricavi % var. incid.	€	% ricavi % var. incid.
Acquisti di merci	758.138	22,1%	600.000	22,8%	930.000	23,8%	940.000	23,5%
Acquisti di servizi	1.716.792	50,0%	1.370.000	52,1%	1.900.000	48,7%	1.980.000	49,5%
Godimento beni di terzi	49.240	1,4%	50.000	1,9%	70.000	1,8%	72.000	1,8%
Oneri diversi di gestione	46.772	1,4%	50.000	1,9%	63.000	1,6%	50.000	1,3%
Costi del personale	701.604	20,4%	627.000	23,8%	800.000	20,5%	825.000	20,6%
Totale Costi Operativi	3.272.546	95,3%	2.697.000	102,5%	3.763.000	96,5%	3.867.000	96,7%
Ammortamenti e accantonamenti	165.791	4,8%	56.300	2,1%	130.000	3,3%	130.000	3,3%
Oneri finanziari	4.121	0,1%	7.000	0,3%	8.400	0,2%	7.500	0,2%
Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Altri Costi	169.912	4,9%	63.300	2,4%	138.400	3,5%	137.500	3,4%

Matrice del raccordo economico - finanziario

	2020	2021	2022
Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	Perdita economica e deficit finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico ma deficit finanziario

Costi di Gestione



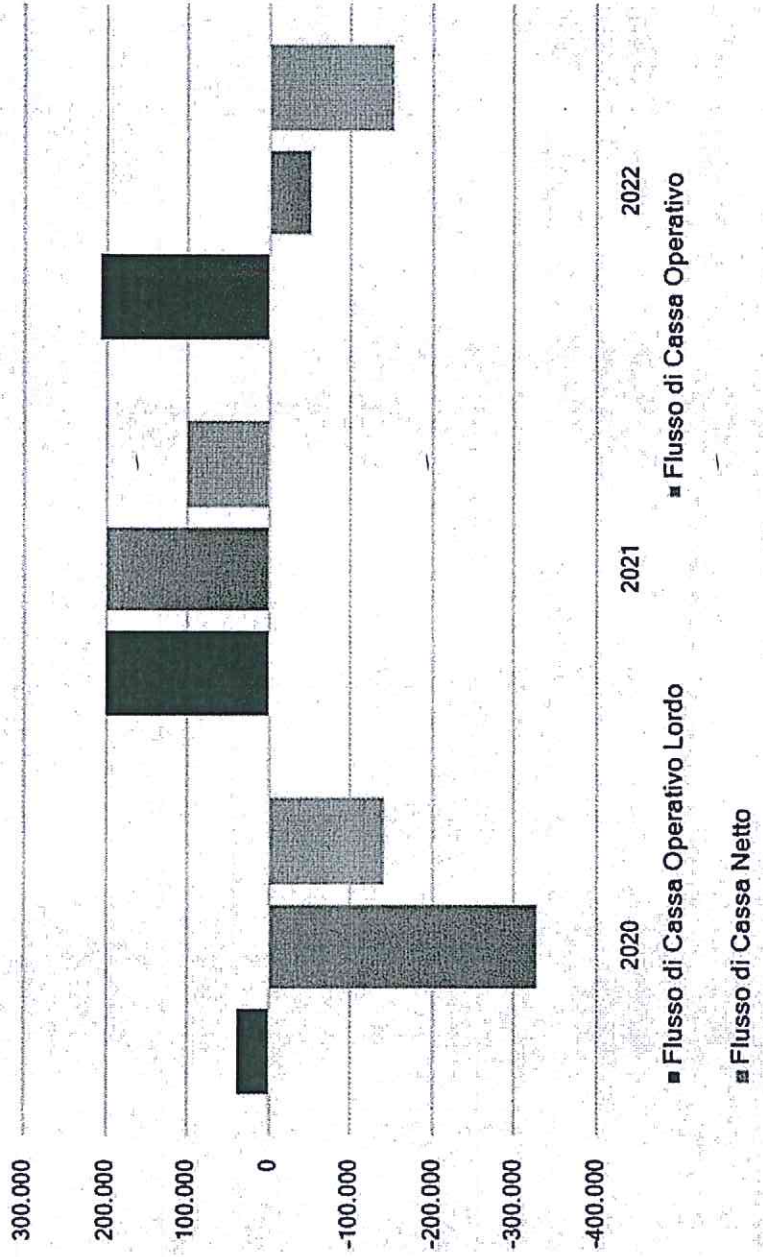
Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

	2020	2021	2022
	€	€	€
+/- Ebit			
- Imposte figurative	(38.300)	37.000	43.000
+/- Nopat	(16.680)	(18.016)	(21.800)
	(54.980)	18.984	21.200
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	93.300	180.000	185.000
Flusso di Cassa Operativo Lordo	38.320	▲ 198.984	▲ 206.200
+/- Clienti	530.909	(300.000)	(150.000)
+/- Rimanenze	0	0	0
+/- Fornitori	(525.612)	340.000	(90.000)
+/- Altre attività	25.874	(36.000)	(5.000)
+/- Altre passività	(65.730)	35.015	11.100
+/- Variazione fondi	(61.305)	(20.000)	(15.000)
Variazione CCN	(95.864)	▲ 19.015	▼ (248.900)
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	(57.544)	217.999	(42.700)
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(271.336)	(20.000)	(10.000)
Flusso di Cassa Operativo	(328.880)	▲ 197.999	▼ (52.700)
+/- Equity	0	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	0	0	0
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	209.474	0	0
+ Incremento debiti leasing	0	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0	0	0
+ Proventi finanziari	300	400	500
+/- Variazione altre attività finanziarie	(2.810)	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	(12.000)	(12.000)	(12.000)
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	(133.916)	▲ 186.399	▼ (64.200)
+ Scudo fiscale del debito	1.680	2.016	1.800
			21

- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	0	(80.000)	(80.000)
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0
- Oneri finanziari	(7.000)	(8.400)	(7.500)
Flusso di cassa per azionisti	(139.236)	▲ 100.015	▼ (149.900)
- Dividendo distribuito	(1.224)	(15)	0
Flusso di Cassa Netto	(140.460)	▲ 100.000	▼ (149.900)
Disponibilità liquide finali	900.500	1.000.500	850.600

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



Analisi Cash-flow

	2020	2021	2022
	€	€	€
Flusso di Cassa Operativo Lordo			
Flusso di Cassa Operativo Lordo	38.320	▲ 198.984	▲ 206.200
	-	+419,3%	+3,6%
Variazione CCN			
Variazione CCN	(95.864)	▲ 19.015	▼ (248.900)
	-	+119,8%	-1.409,0%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente			
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	(57.544)	▲ 217.999	▼ (42.700)
	-	+478,8%	-119,6%
Flusso di Cassa Operativo			
Flusso di Cassa Operativo	(328.880)	▲ 197.999	▼ (52.700)
	-	+160,2%	-126,6%
Flusso di Cassa al servizio del Debito			
Flusso di Cassa al servizio del Debito	(133.916)	▲ 186.399	▼ (64.200)
	-	+239,2%	-134,4%
Flusso di cassa per azionisti			
Flusso di cassa per azionisti	(139.236)	▲ 100.015	▼ (149.900)
	-	+171,8%	-249,9%
Flusso di Cassa Netto			
Flusso di Cassa Netto	(140.460)	▲ 100.000	▼ (149.900)
	-	+171,2%	-249,9%

Rendiconto finanziario OIC 10

	2020	2021	2022
	€	€	€
A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio		13.000	16.000
Imposte sul reddito	(60.000)	16.000	20.000
Interessi passivi/(interessi attivi)	6.700	8.000	7.000
(Dividendi)	0	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	(38.300)	▲ 37.000	▲ 43.000
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>			
Accantonamenti ai fondi	37.000	50.000	55.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	56.300	130.000	130.000
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	93.300	▲ 180.000	▲ 185.000
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	530.909	(300.000)	(150.000)
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	(525.612)	340.000	(90.000)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	9.715	(3.000)	5.000
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(19.716)	12.015	4.100
Altre variazioni del capitale circolante netto	(29.855)	(10.000)	(3.000)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(34.559)	▲ 39.015	▼ (233.900)
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	(6.700)	(8.000)	(7.000)
(Imposte sul reddito pagate)	(15.000)	(16.000)	(20.000)
Dividendi incassati	0	0	0
(Utilizzo fondi)	(61.305)	(20.000)	(15.000)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(83.005)	(44.000)	(42.000)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(62.564)	▲ 212.015	▼ (47.900)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(271.336)	(20.000)	(10.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
			24

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	0	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	(14.810)	(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>Acquisiz. (cessione) di società contr. o rami azienda al netto di disp. liquide</i>			
	(286.146)	(32.000)	(22.000)

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)**C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento**

<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0	0
Accensione finanziamenti	209.474	0	0
Rimborso finanziamenti	0	(80.000)	(80.000)
<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	(1.224)	(15)	0
	208.250	(80.015)	(80.000)
	(140.460)	100.000	(149.900)
	1.040.960	900.500	1.000.500
Disponibilità liquide al 31 dicembre	900.500	1.000.500	850.600

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)**Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)**

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(140.460)	100.000	(149.900)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.040.960	900.500	1.000.500
Disponibilità liquide al 31 dicembre	900.500	1.000.500	850.600

Analisi Cash-flow OIC 10

	2020	2021	2022
	€	€	€
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv. % change	(38.300)	▲ 37.000	▲ 43.000
		+196,6%	+16,2%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN % change	93.300	▲ 180.000	▲ 185.000
		+92,9%	+2,8%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN % change	(34.559)	▲ 39.015	▼ (233.900)
		+212,9%	-699,5%
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche % change	(83.005)	▲ (44.000)	▲ (42.000)
		+47,0%	+4,5%
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(62.564)	▲ 212.015	▼ (47.900)
% change		+438,9%	-122,6%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(286.146)	▲ (32.000)	▲ (22.000)
% change		+88,8%	+31,3%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	208.250	▼ (80.015)	▲ (80.000)
% change		-138,4%	+0,0%
Disponibilità liquide al 31 dicembre	900.500	▲ 1.000.500	▼ 850.600
% change		+11,1%	-15,0%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta

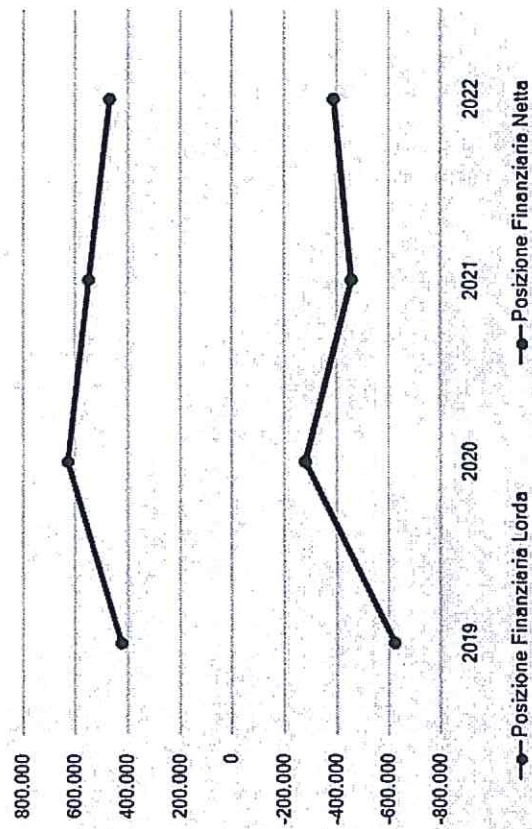
	2019	2020	2021	2022
	€	€	€	€
Liquidità	1.040.960	▼ 900.500	▲ 1.000.500	▼ 850.600
Crediti finanziari verso terzi	2.190	5.000	5.000	5.000
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0
Crediti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	2.190	▲ 5.000	5.000	5.000
Debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	0	0
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Quota corrente debiti vs altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente netto	1.043.150	▼ 905.500	▲ 1.005.500	▼ 855.600
Debiti verso banche	(420.526)	(630.000)	(550.000)	(470.000)
Prestito obbligazionario	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	(420.526)	▲ (630.000)	▼ (550.000)	▼ (470.000)
Posizione finanziaria netta	622.624	▼ 275.500	▲ 455.500	▼ 385.600

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

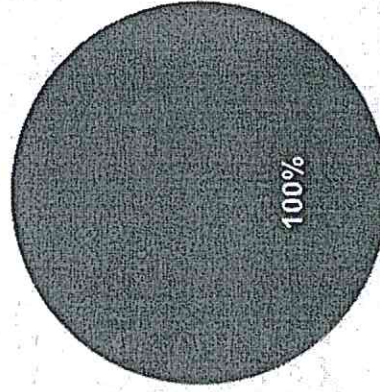
Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2019		2020		2021		2022	
	€	% 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	420.526	-	▲ 630.000	+49,8%	▼ 550.000	-12,7%	▼ 470.000	-14,5%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a lungo termine	420.526	-	▲ 630.000	+49,8%	▼ 550.000	-12,7%	▼ 470.000	-14,5%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)	420.526	-	▲ 630.000	+49,8%	▼ 550.000	-12,7%	▼ 470.000	-14,5%
(Attività finanziarie correnti)	(2.190)	-	(5.000)	+128,3%	(5.000)	0,0%	(5.000)	0,0%
(Disponibilità liquide)	(1.040.960)	-	(900.500)	-13,5%	(1.000.500)	+11,1%	(850.600)	-15,0%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	(622.624)	-	▲ (275.500)	+55,8%	▼ (455.500)	-65,3%	▲ (385.600)	+15,3%

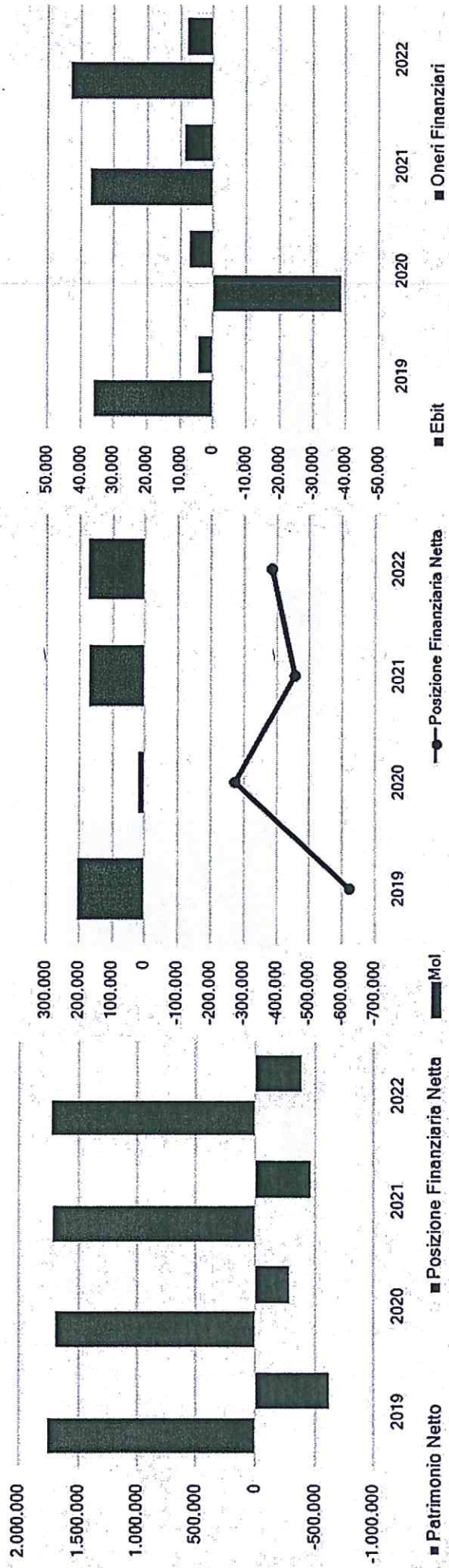
Posizione Finanziaria Lorda e Netta



Struttura del debito al 31/12/2022



Rating Debito Finanziario

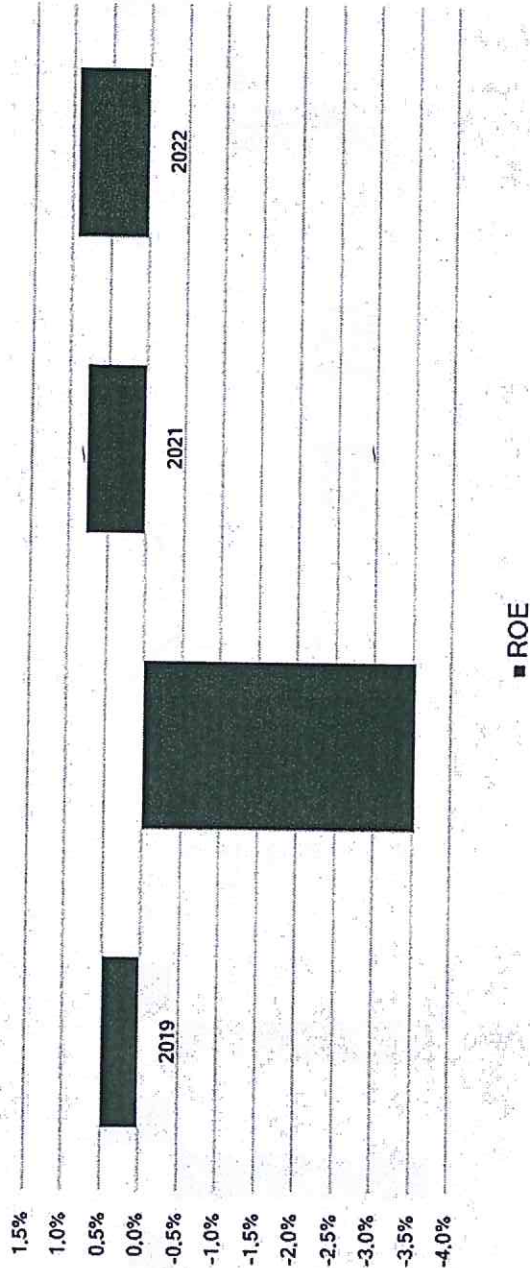


Indici di Redditività

ROE

	2019	2020	2021	2022
Risultato Netto / Patrimonio Netto	0,5% ●	↓ -3,6% ●	↑ 0,8% ●	↔ 0,9% ●

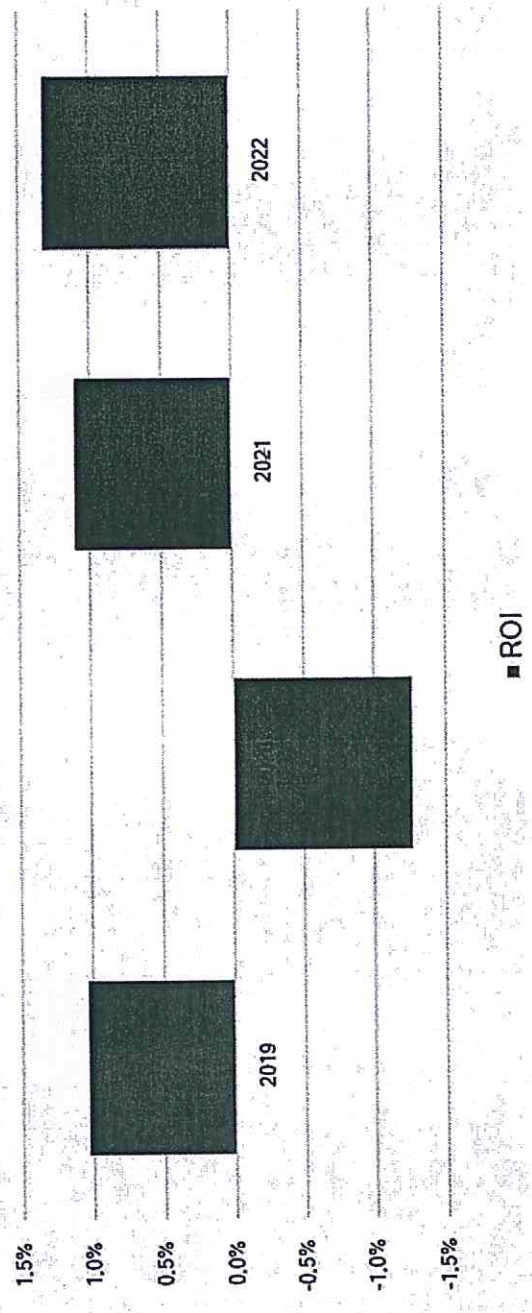
Esprime la redditività complessiva dei mezzi propri investiti nell'azienda e fornisce un indicatore di confronto con investimenti alternativi



ROI

2019	2020	2021	2022
1,0% ●	↓ -1,3% ●	↑ 1,1% ●	↔ 1,3% ●

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



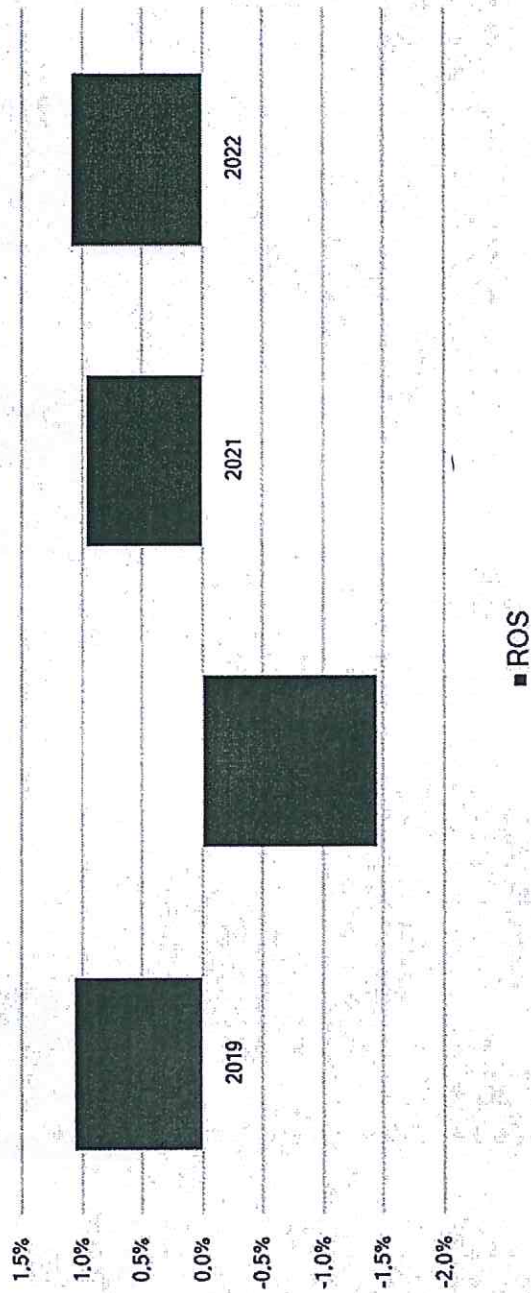
ROS

2019 2020 2021 2022

Risultato Operativo / Vendite

1,0% ● ↓ -1,5% ● ↑ 0,9% ● ↔ 1,1% ●

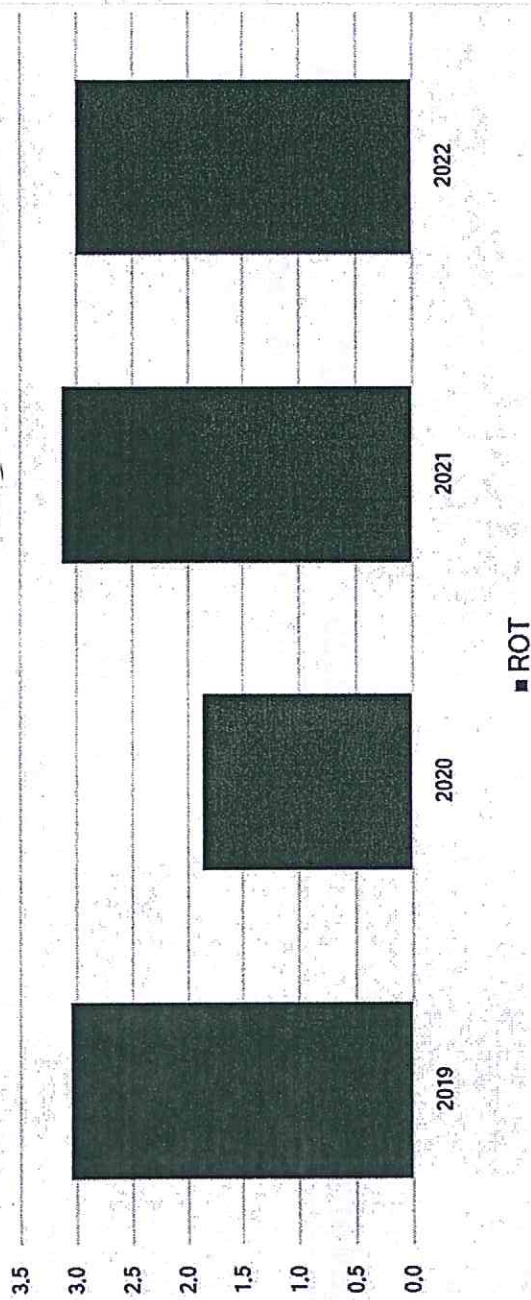
Indice della capacità commerciale dell'azienda ed esprime il reddito medio generato a fronte di ogni unità di ricavo realizzata (redditività delle vendite)



ROT

	2019	2020	2021	2022
Vendite / Capitale Operativo Investito Netto	3,0 ●	↓ 1,9 ●	↑ 3,1 ●	↓ 3,0 ●

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



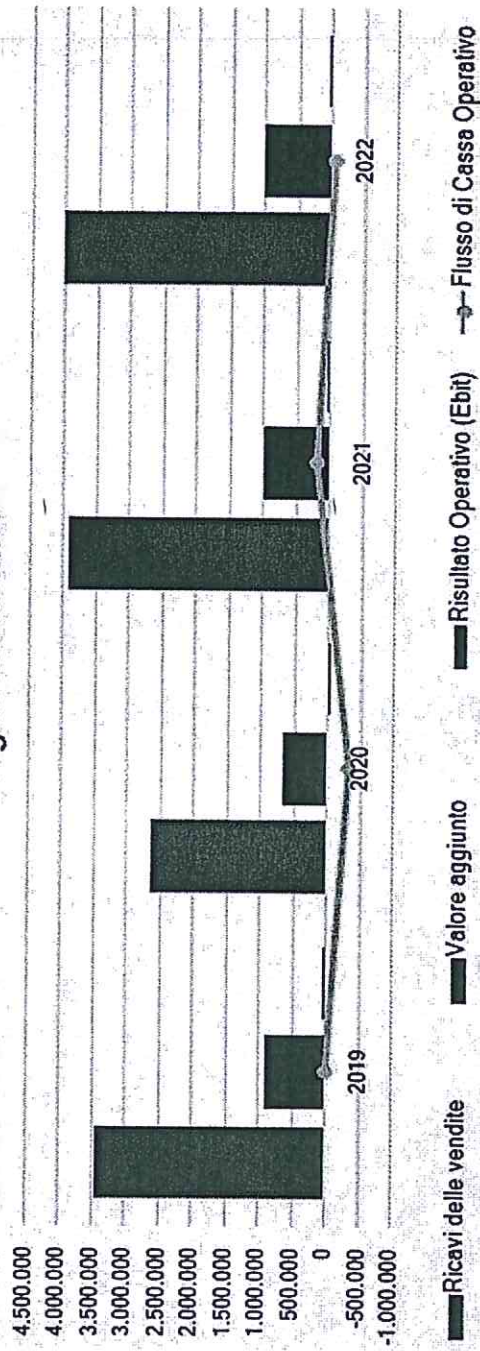
Margini Economici

	2019	2020	2021	2022
Ricavi delle vendite	3.434.964	▼ 2.630.000	▲ 3.900.000	▲ 4.000.000
Valore aggiunto	903.309	▼ 645.000	▲ 967.000	▲ 998.000
Margine Operativo Lordo (Mol)	201.705	▼ 18.000	▲ 167.000	▲ 173.000
Risultato Operativo (Ebit)	35.914	▼ (38.300)	▲ 37.000	▲ 43.000
Risultato ante-imposte (Ebt)	32.291	▼ (45.000)	▲ 29.000	▲ 36.000
Utile netto	8.307	▼ (60.000)	▲ 13.000	▲ 16.000
Flusso di Cassa Operativo	-	(328.880)	▲ 197.999	▼ (52.700)

Altri indici di Redditività

	2019	2020	2021	2022
NOPAT	n.d.	(54.980)	▲ 18.984	▲ 21.200
ROIC	n.d.	-4,3%	▲ 1,4%	▲ 1,6%

Margini Economici



Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

2022

2021

2020

2019

Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato

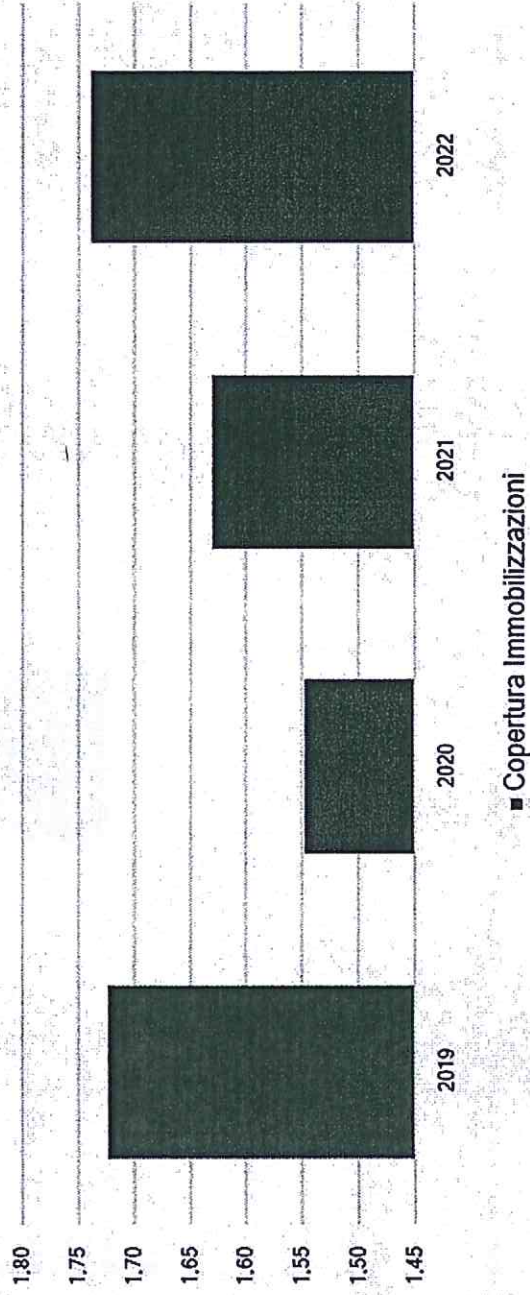
↔ 1,74 ●

↔ 1,63 ●

↓ 1,55 ●

1,72 ●

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



Indipendenza Finanziaria

2022

2021

2020

2019

Patrimonio Netto / Totale Attivo

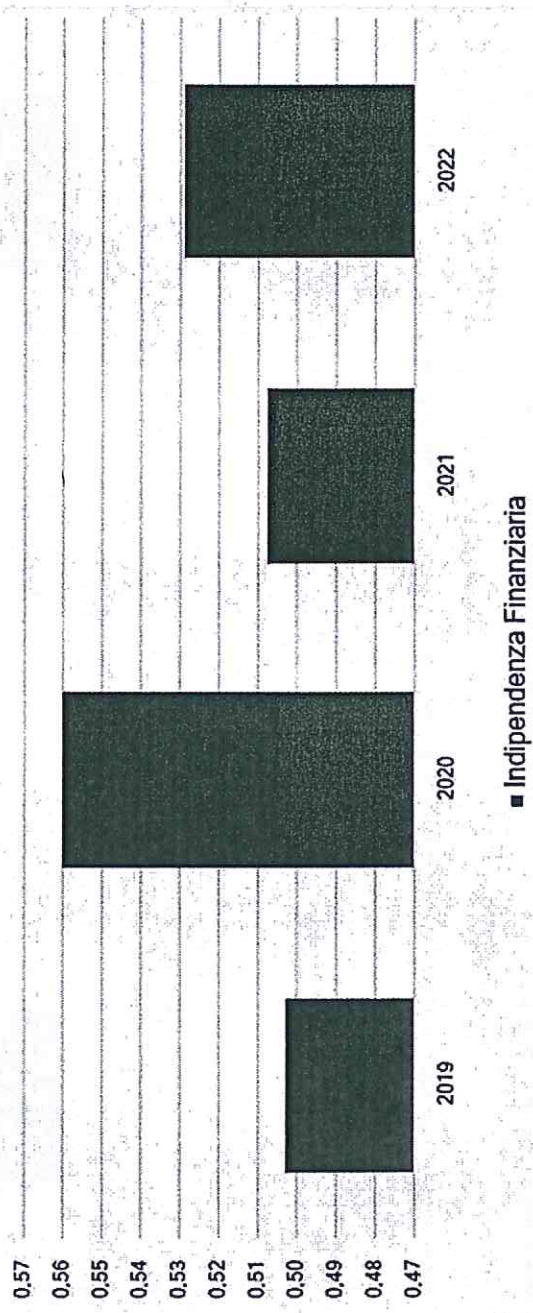
↔ 0,53 ●

↔ 0,51 ●

↔ 0,56 ●

0,50 ●

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



Leverage

2022

2021

2020

2019

Totale Attivo / Patrimonio Netto

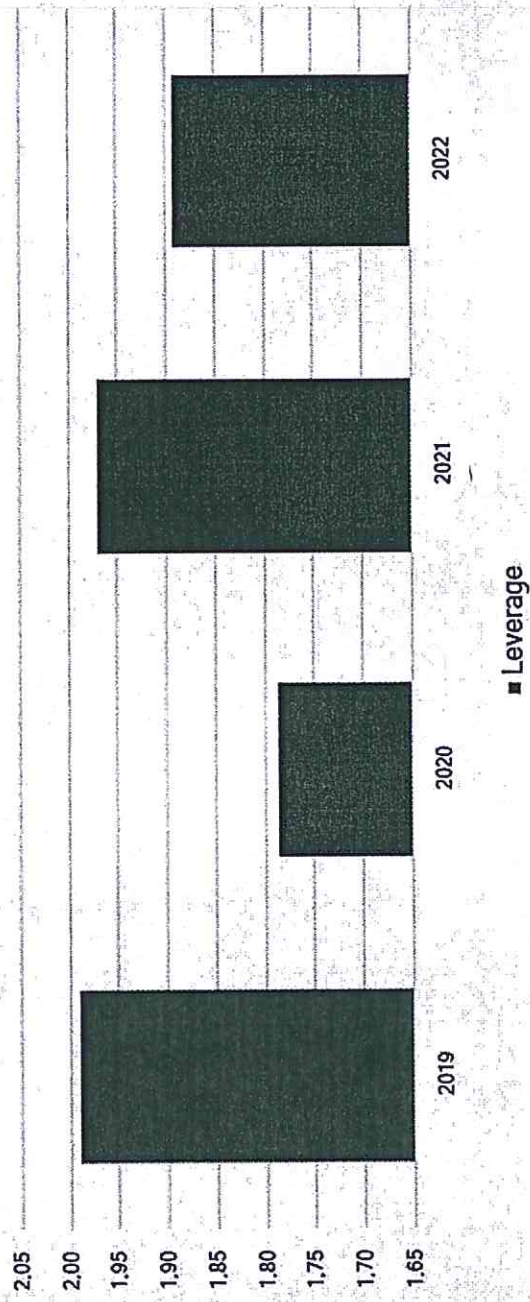
↔ 1,89 ●

↑ 1,97 ●

↓ 1,79 ●

1,99 ●

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



Altri indici di solidità

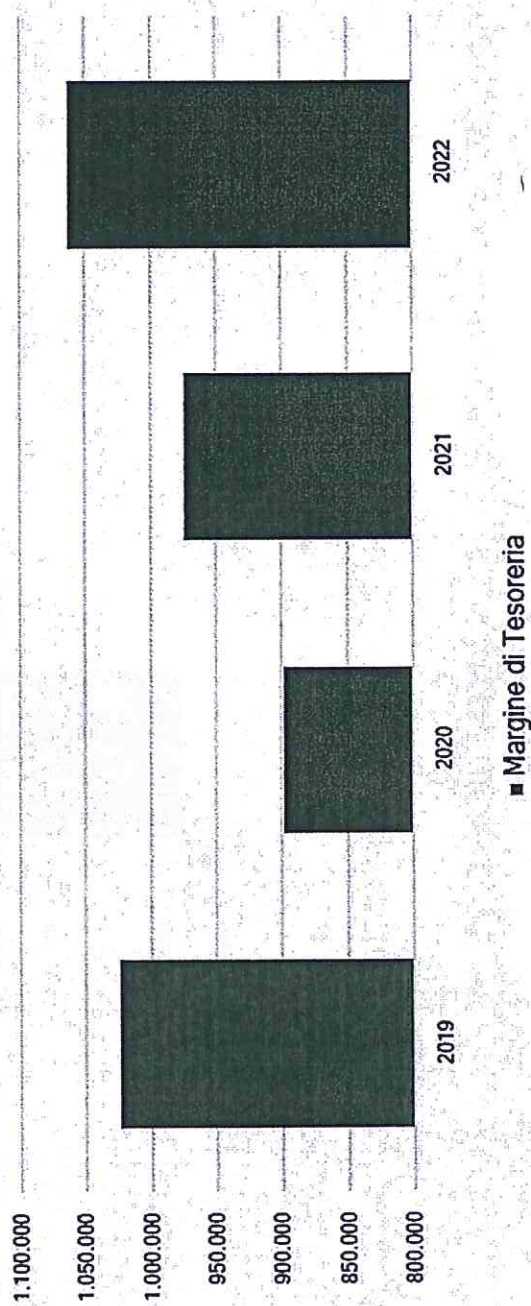
	2019	2020	2021	2022
Banche su Circolante	0,21	▲ 0,47	▼ 0,31	▼ 0,26
Banche a breve su Circolante	0,00	0,00	0,00	0,00
Rapporto di Indebitamento	49,7%	▼ 44,0%	▲ 49,2%	▼ 47,1%
Rotazione circolante	1,68	▲ 1,94	▲ 2,18	▲ 2,23
Rotazione magazzino	260,70	▼ 199,61	▲ 295,99	▲ 303,58
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	NO Pfn	NO Pfn	NO Pfn	NO Pfn
Tasso di intensità Attivo Circolante	59,7%	▼ 51,4%	▼ 45,9%	▼ 44,8%

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

	2019	2020	2021	2022
(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve	1.022.604 ●	↓ 897.500 ●	↑ 973.485 ●	↑ 1.062.485 ●

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



Margine di Struttura

2022

2021

2020

2019

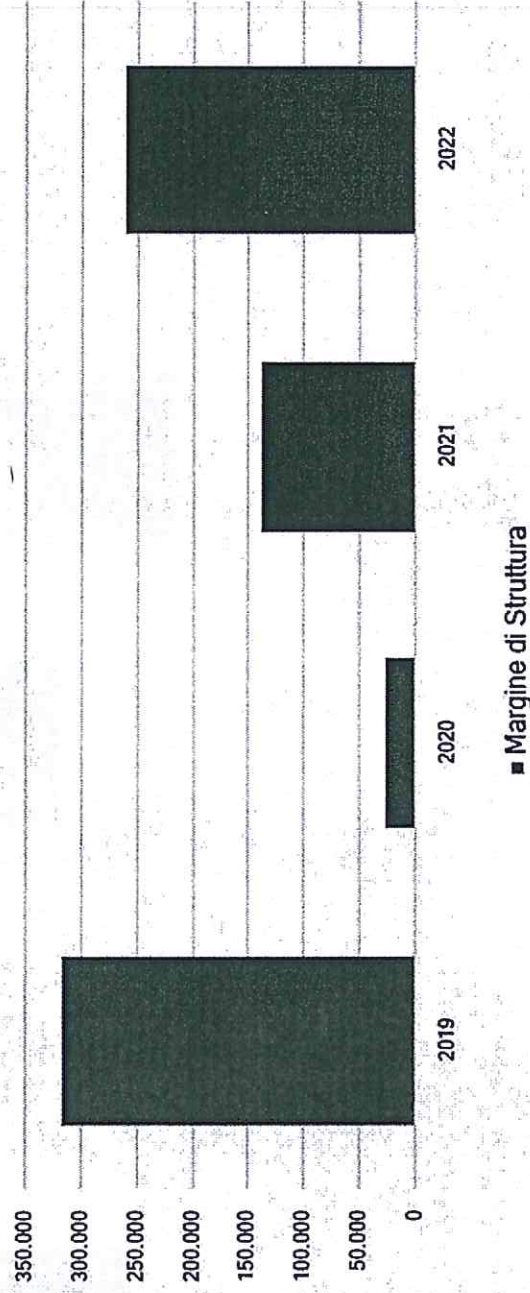
Margine di Struttura

316.746 ● ↑ 260.661 ●

↓ 25.676 ●

↑ 136.661 ●

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



Quick Ratio

2022

2021

2020

2019

(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve

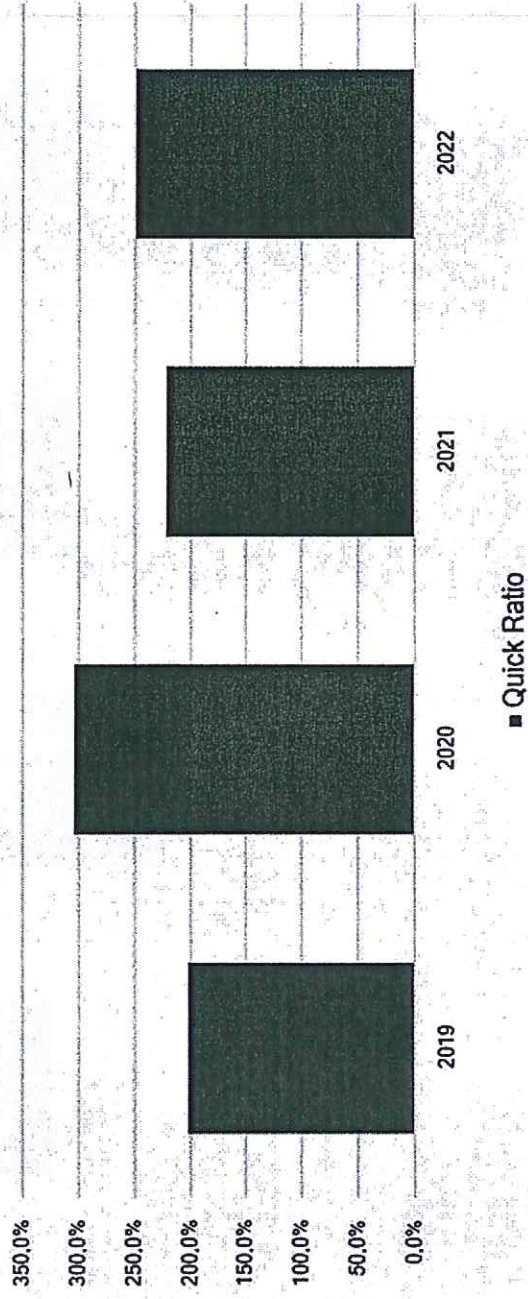
↑ 248,0%

↓ 221,4%

↑ 303,1%

200,8%

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

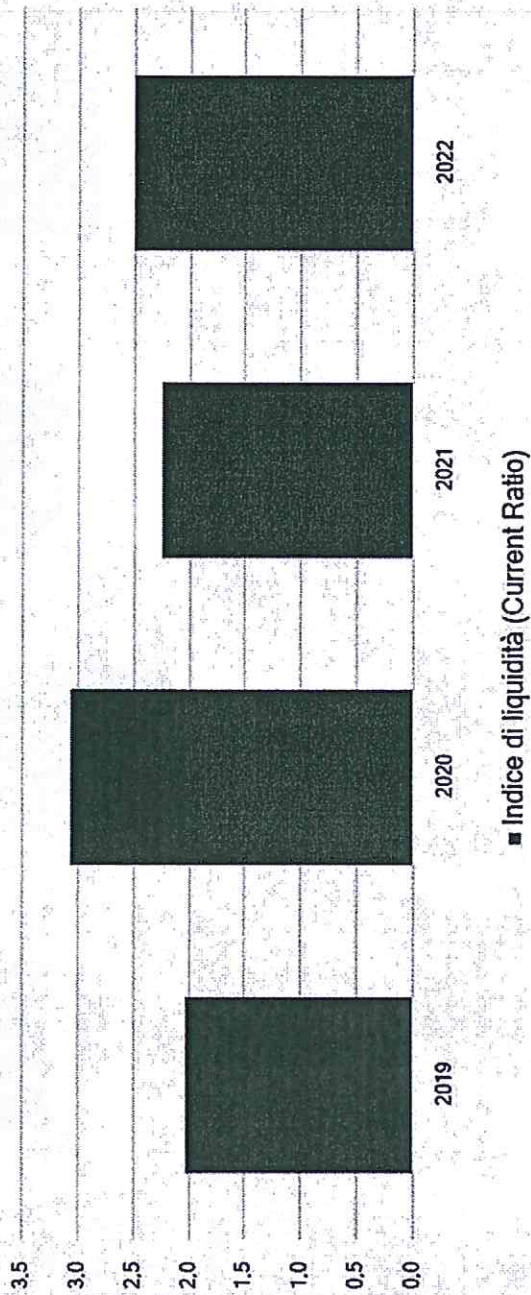


Indice di liquidità (Current Ratio)

Attività a breve / Passività a breve

2019	2020	2021	2022
2,0 ●	↑ 3,1 ●	↓ 2,2 ●	↑ 2,5 ●

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



Capitale Circolante Netto

2022

2021

2020

2019

Attività a breve - Passività a breve

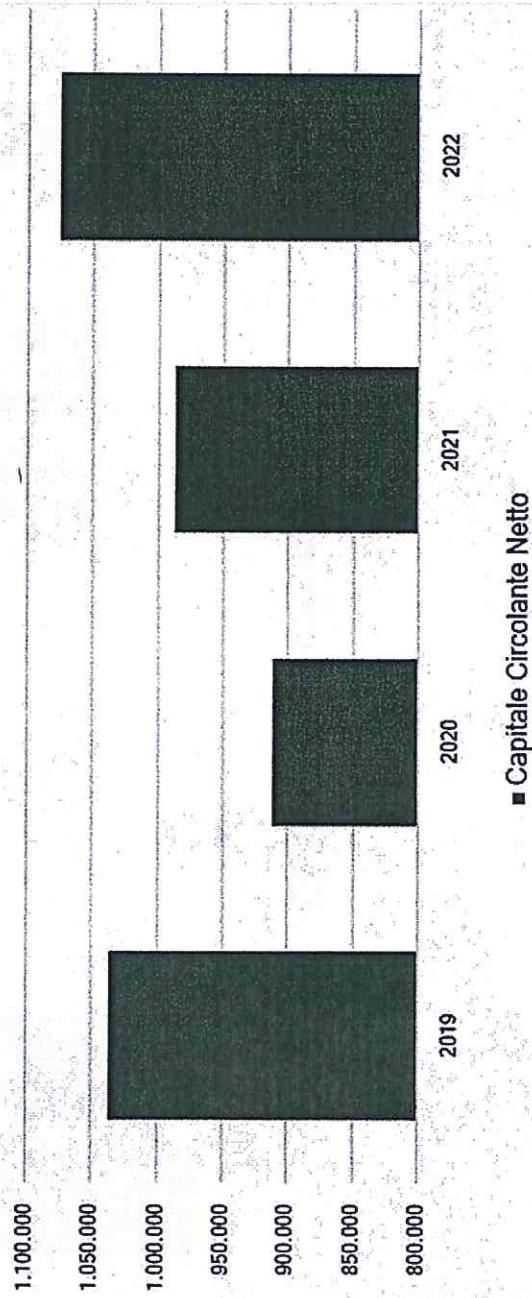
↑ 1.075.661 ●

↑ 986.661 ●

↓ 910.676 ●

1.035.780 ●

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



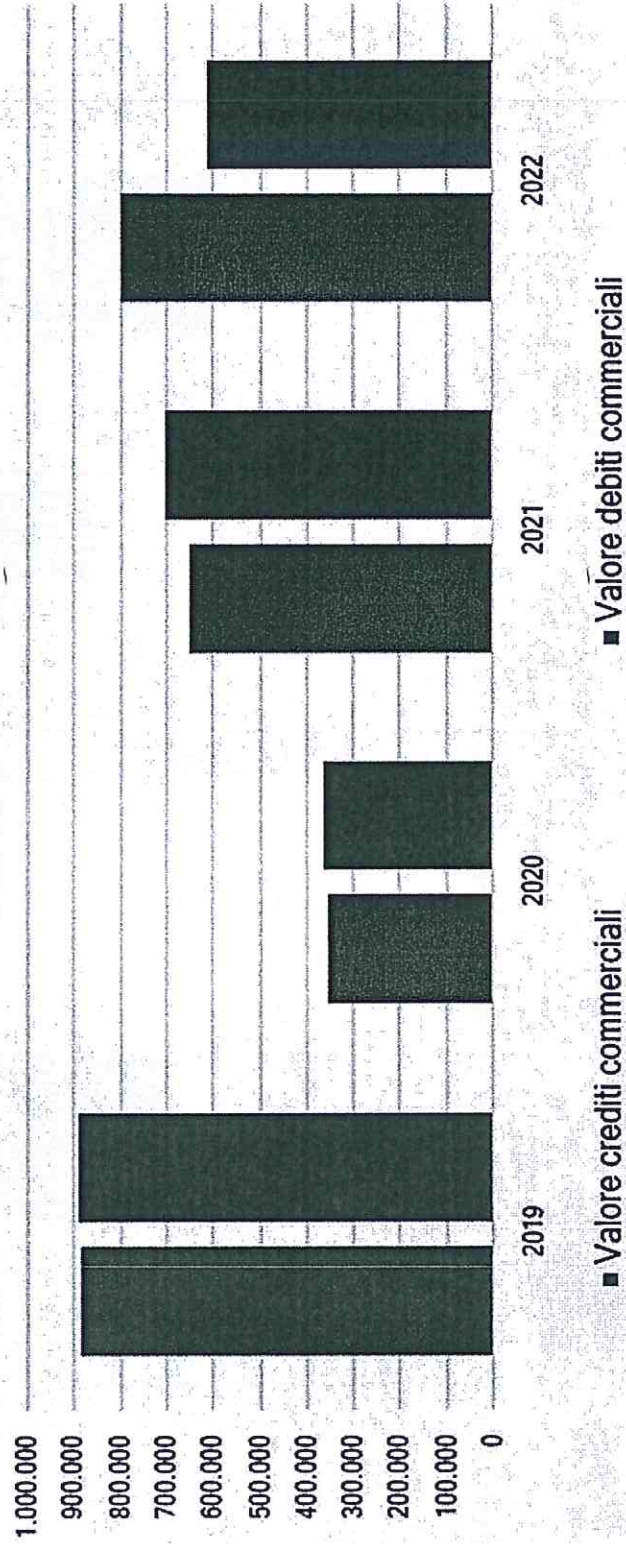
Altri Indici di liquidità

	2019	2020	2021	2022
Giorni di credito ai clienti	92	▼ 48	▲ 60	▲ 72
Giorni di credito dai fornitori	126	▼ 64	▲ 87	▼ 73
Giorni di scorta	1	2	1	1
Durata scorte	6	8	5	5

Indici di Produttività

	2019	2020	2021	2022
Costo del lavoro su Fatturato	20,4%	▲ 23,8%	▼ 20,5%	▲ 20,6%
Valore Aggiunto su Fatturato	26,3%	▼ 24,5%	▲ 24,8%	▲ 25,0%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	26,0%	▼ 23,8%	▲ 24,6%	▲ 24,7%

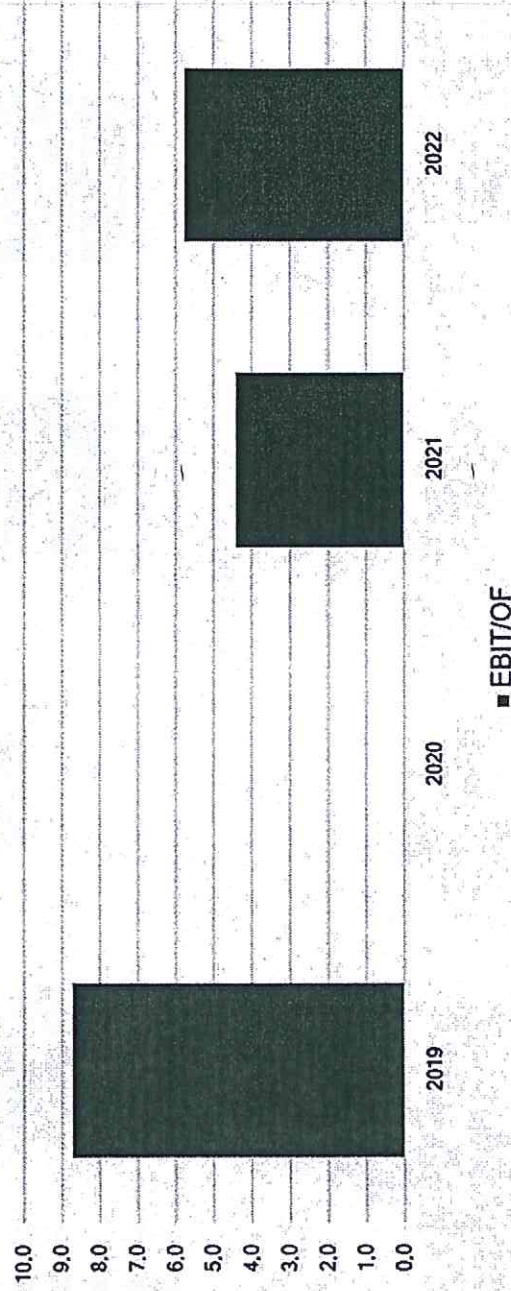
Crediti/Debiti commerciali



Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF	2019	2020	2021	2022
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	8,7 ●	NO EBIT ●	4,4 ●	↑ 5,7 ●

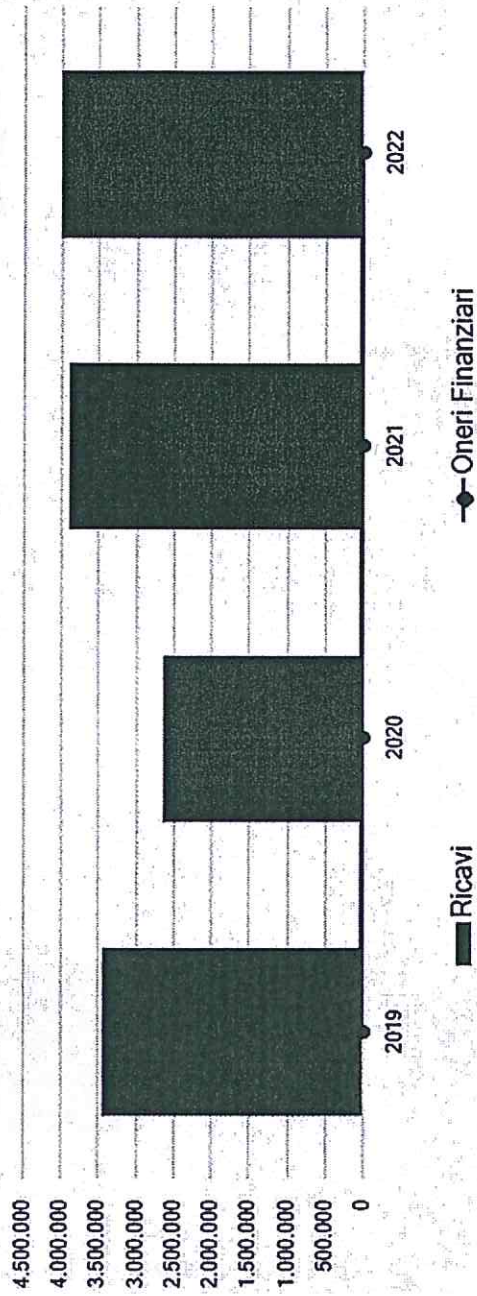
L'indice indica il grado di copertura che il risultato operativo riesce a fornire al costo degli oneri finanziari



Altri indici Copertura Finanziaria

	2019	2020	2021	2022
Oneri finanziari su Fatturato	0,1%	▲ 0,3%	▼ 0,2%	0,2%
Oneri finanziari su Mol	2,0%	▲ 38,9%	▼ 5,0%	▼ 4,3%
Mol/Of	48,9	▼ 2,6	▲ 19,9	▲ 23,1
Mol su Fatturato	0,06	▼ 0,01	▲ 0,04	0,04

Ricavi e Oneri Finanziari



Equilibrio patrimoniale

Anno	PFN/PN		PN/Debiti		PN/Attivo Indipendenza finanziaria		Copertura Immobilizzazioni				
	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2019	NO PFN	—	positivo	2019	119,2%	—	positivo	2019	1,72	—	positivo
2020	NO PFN	↔	positivo	2020	155,4%	↑	positivo	2020	1,55	↓	positivo
2021	NO PFN	↔	positivo	2021	123,2%	↓	positivo	2021	1,63	↔	positivo
2022	NO PFN	↔	positivo	2022	140,5%	↑	positivo	2022	1,74	↔	positivo

Valutazione patrimoniale

A-

La solidità dell'azienda è buona

La gestione patrimoniale aziendale non necessita di interventi

Equilibrio finanziario

PFN/MOL			OF/MOL			FCO/Ricavi			Costo dei mezzi di terzi		
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2019	NO PFN	—	positivo	2019	0,0	—	positivo	2019	0,3%	—	positivo
2020	NO PFN	↔	positivo	2020	0,4	↓	neutro	2020	0,7%	—	positivo
2021	NO PFN	↔	positivo	2021	0,1	↑	positivo	2021	0,6%	↔	positivo
2022	NO PFN	↔	positivo	2022	0,0	↔	positivo	2022	0,6%	↔	positivo

Valutazione finanziaria

A-

La solvibilità dell'azienda è buona

Si raccomandano i seguenti interventi per migliorare ulteriormente la performance:

Liquidità

Quick Ratio Liquidità immediata			Current Ratio Liquidità Corrente			Margine di Tesoreria			Margine di Struttura		
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2019	200,8%	—	positivo	2019	2,02	—	positivo	2019	1.022.604	—	positivo
2020	303,1%	↑	positivo	2020	3,06	↑	positivo	2020	897.500	↓	positivo
2021	221,4%	↓	positivo	2021	2,23	↓	positivo	2021	973.485	↑	positivo
2022	248,0%	↑	positivo	2022	2,50	↑	positivo	2022	1.062.485	↑	positivo

AAA

Valutazione liquidità

La condizione della liquidità aziendale dell'azienda è ottima

La gestione della liquidità aziendale non necessita di interventi

