

**ANALISI DI BILANCIO PER INDICI - RATING - RENDICONTO FINANZIARIO PMI**

**DATI IMPRESA**

DENOMINAZIONE:	DEMO (CINQUE ANNI)				
SEDE	00000 PADOVA (PD) VIA ROMA 0				
C.F. e N.REA	C.F. : 00000000000 - N. REA : PD 00000				
SETTORE ATTIVITA'	SETTORE INDUSTRIA, ALBERGHI (SOCIETÀ ALBERGHIERE PROPRIETARIE DELL'IMMOBILE), AGRICOLTURA, PESCA E PISCICOLTURA				
ELABORAZIONE A CURA DI:	AteneoWeb				
ANNI ANALISI	2021	2020	2019	2018	2017

Stato patrimoniale	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Attivo</b>					
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>					
1) Parte richiamata	0	0	0	0	0
2) Parte da richiamare	0	0	0	0	0
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>					
I - Immobilizzazioni immateriali	1.228.508	1.478.858	1.061.709	1.144.747	1.567.339
II - Immobilizzazioni materiali	9.906.278	9.595.120	10.292.276	15.020.249	13.977.123
III - Immobilizzazioni finanziarie					
1) Partecipazioni	3.153	3.153	1.687	1.067	1.067
<b>2) Crediti</b>					
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	7.474	8.474	450	450	164.890
<b>Totale crediti</b>	<b>7.474</b>	<b>8.474</b>	<b>450</b>	<b>450</b>	<b>164.890</b>
3) Altri titoli	0	0	0	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0	0	0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>10.627</b>	<b>11.627</b>	<b>2.137</b>	<b>1.517</b>	<b>165.957</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>11.145.413</b>	<b>11.085.605</b>	<b>11.356.122</b>	<b>16.166.513</b>	<b>15.710.419</b>
<b>C) Attivo circolante</b>					
I - Rimanenze	3.820.680	4.736.142	5.495.982	4.494.543	6.171.219
<b>II - Crediti</b>					
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.690.515	3.333.705	3.974.695	3.794.303	4.422.039
Esigibili oltre l'esercizio successivo	624.646	665.164	751.595	1.045.571	1.363.070
<b>Totale crediti</b>	<b>4.315.161</b>	<b>3.998.869</b>	<b>4.726.290</b>	<b>4.839.874</b>	<b>5.785.109</b>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	1.680.415	2.691.880	3.172.287	3.105.797	4.756.935
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>9.816.256</b>	<b>11.426.891</b>	<b>13.394.559</b>	<b>12.440.214</b>	<b>16.713.263</b>
D) Ratei e risconti	424.864	388.428	412.441	385.719	385.380
<b>Totale attivo</b>	<b>21.386.533</b>	<b>22.900.924</b>	<b>25.163.122</b>	<b>28.992.446</b>	<b>32.809.062</b>
<b>Passivo</b>					
<b>A) Patrimonio netto</b>					
I - Capitale	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	1.513.520	1.513.520	1.513.520	6.428.395	6.412.189
IV - Riserva legale	457.219	505.654	522.219	639.965	761.319
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	501.065	501.066	501.067	501.068	501.068
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	5.893.851	6.814.121	7.128.858	8.366.026	10.188.470
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	968.705	331.302	2.354.914	2.427.091	2.511.992
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>13.334.360</b>	<b>13.665.663</b>	<b>16.020.578</b>	<b>22.362.545</b>	<b>24.375.038</b>
B) Fondi per rischi e oneri	163.656	172.734	188.279	189.443	187.596
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	892.883	903.375	1.001.944	1.028.429	1.143.538
<b>D) Debiti</b>					
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.553.920	5.286.549	6.202.057	3.798.052	5.088.719
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.428.364	2.860.964	1.744.684	1.306.120	1.131.895
<b>Totale debiti</b>	<b>6.982.284</b>	<b>8.147.513</b>	<b>7.946.741</b>	<b>5.104.172</b>	<b>6.220.614</b>
E) Ratei e risconti	13.350	11.639	5.580	307.857	882.276
<b>Totale passivo</b>	<b>21.386.533</b>	<b>22.900.924</b>	<b>25.163.122</b>	<b>28.992.446</b>	<b>32.809.062</b>

Conto economico	2017	2018	2019	2020	2021
<b>A) Valore della produzione:</b>					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.620.448	28.672.443	33.897.274	31.292.509	35.985.289
2) Variazioni delle rim. di prodotti in corso di lavor., semilav. e finiti	392.956	834.184	503.043	-565.358	1.106.862
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	258.123	248.444	226.544	249.577	209.418
5) Altri ricavi e proventi	109.859	98.792	172.047	58.034	104.258
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>27.381.386</b>	<b>29.853.863</b>	<b>34.798.908</b>	<b>31.034.762</b>	<b>37.405.827</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>					
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.242.810	16.248.808	18.081.850	13.620.806	19.889.287
7) Servizi	5.816.042	5.669.739	6.232.154	5.987.627	6.061.212
8) Godimento di beni di terzi	1.218.447	1.256.485	1.362.409	1.511.936	1.456.726
9) Personale	4.258.717	4.640.535	4.734.313	4.789.408	4.853.465
di cui per acc.to trattamento di fine rapporto, di quiescenza e simili	215.611	233.580	242.711	243.691	278.994
<b>10) ammortamenti e svalutazioni:</b>					
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	165.018	163.481	189.674	133.347	146.334
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	901.035	902.983	969.145	997.796	1.632.244
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0
d) Sval. dei crediti compresi nell'attivo circ. e delle disp. liquide	0	0	0	0	0
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.066.053</b>	<b>1.066.464</b>	<b>1.158.819</b>	<b>1.131.143</b>	<b>1.778.578</b>
11) Variazioni delle rim. di materie prime, sussidiarie, di cons. e merci	30.532	-53.497	-285.078	436.081	-569.814
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	10.050	8.744	11.444	9.755	11.194
14) Oneri diversi di gestione	90.543	122.935	90.920	112.220	167.130
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>25.733.194</b>	<b>28.960.213</b>	<b>31.386.831</b>	<b>27.598.976</b>	<b>33.647.778</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>1.648.192</b>	<b>893.650</b>	<b>3.412.077</b>	<b>3.435.786</b>	<b>3.758.049</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>					
15) Proventi da partecipazioni	148.243	131.611	240.973	0	0
16) Altri proventi finanziari	6.218	3.202	244	257	69
17) Interessi e altri oneri finanziari	472.145	510.361	635.250	625.219	713.357
17-bis) Utili e perdite su cambi	16	-932	-3.171	-4.726	327
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>-317.668</b>	<b>-376.480</b>	<b>-397.204</b>	<b>-629.688</b>	<b>-712.961</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>					
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni	0	0	0	0	0
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>1.330.524</b>	<b>517.170</b>	<b>3.014.873</b>	<b>2.806.098</b>	<b>3.045.088</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	361.819	185.868	659.959	379.007	533.096
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>968.705</b>	<b>331.302</b>	<b>2.354.914</b>	<b>2.427.091</b>	<b>2.511.992</b>

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO IN TERMINI FINANZIARI**

**2017**

**2018**

**2019**

**2020**

**2021**

**ATTIVITÀ**

LIQUIDITÀ IMMEDIATE	LI	1.680.415	2.691.880	3.172.287	3.105.797	4.756.935
LIQUIDITÀ DIFFERITE	LD	3.690.515	3.333.705	3.974.695	3.794.303	4.422.039
RIMANENZE E REALIZZABILITÀ	RD	4.245.544	5.124.570	5.908.423	4.880.262	6.556.599
ATTIVO FISSO	AF	11.770.059	11.750.769	12.107.717	17.212.084	17.073.489
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>21.386.533</b>	<b>22.900.924</b>	<b>25.163.122</b>	<b>28.992.446</b>	<b>32.809.062</b>

**PASSIVITÀ**

PASSIVITÀ CORRENTI	PC	4.567.270	5.298.188	6.207.637	4.105.909	5.970.995
PASSIVITÀ FISSE	PF	3.484.903	3.937.073	2.934.907	2.523.992	2.463.029
CAPITALE NETTO	CN	13.334.360	13.665.663	16.020.578	22.362.545	24.375.038
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>21.386.533</b>	<b>22.900.924</b>	<b>25.163.122</b>	<b>28.992.446</b>	<b>32.809.062</b>

**INDICI DI STRUTTURA E MARGINE**

**2017**

**2018**

**2019**

**2020**

**2021**

MARGINE DI STRUTTURA	MS=CN-AF	1.564.301	1.914.894	3.912.861	5.150.461	7.301.549
CAPITALE CIRCOLANTE LORDO	CCL=LI+LD+RD	9.616.474	11.150.155	13.055.405	11.780.362	15.735.573
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	CCN=[LI+LD+RD]-PC	5.049.204	5.851.967	6.847.768	7.674.453	9.764.578
MARGINE DI TESORERIA	MT=[LI+LD]-PC	803.660	727.397	939.345	2.794.191	3.207.979

**CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO**

**2017**

**2018**

**2019**

**2020**

**2021**

+ RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	RIC	26.620.448	28.672.443	33.897.274	31.292.509	35.985.289
+ VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI		392.956	834.184	503.043	-565.358	1.106.862
+ INCREMENTI IMMOB. PER LAVORI INTERNI		258.123	248.444	226.544	249.577	209.418
<b>= VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>VP</b>	<b>27.271.527</b>	<b>29.755.071</b>	<b>34.626.861</b>	<b>30.976.728</b>	<b>37.301.569</b>
- CONSUMI	CO / CdV	13.273.342	16.195.311	17.796.772	14.056.887	19.319.473
- SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI	AC	7.034.489	6.926.224	7.594.563	7.499.563	7.517.938
<b>= VALORE AGGIUNTO</b>		<b>6.963.696</b>	<b>6.633.536</b>	<b>9.235.526</b>	<b>9.420.278</b>	<b>10.464.158</b>
- COSTO DEL LAVORO	CL	4.258.717	4.640.535	4.734.313	4.789.408	4.853.465
<b>= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>MOL / EBITDA</b>	<b>2.704.979</b>	<b>1.993.001</b>	<b>4.501.213</b>	<b>4.630.870</b>	<b>5.610.693</b>
- AMMORTAMENTI		1.066.053	1.066.464	1.158.819	1.131.143	1.778.578
- SVAL. IMMOB. E CREDITI DELL'ATTIVO C.		0	0	0	0	0
- ALTRI ACCANTONAMENTI		10.050	8.744	11.444	9.755	11.194
<b>= MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>MON</b>	<b>1.628.876</b>	<b>917.793</b>	<b>3.330.950</b>	<b>3.489.972</b>	<b>3.820.921</b>
+ ALTRI RICAVI E PROVENTI		109.859	98.792	172.047	58.034	104.258
- ALTRI ONERI DIVERSI DI GESTIONE	ODG	90.543	122.935	90.920	112.220	167.130
<b>= RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>RO</b>	<b>1.648.192</b>	<b>893.650</b>	<b>3.412.077</b>	<b>3.435.786</b>	<b>3.758.049</b>
+/- PROVENTI/ONERI FINANZIARI		-317.668	-376.480	-397.204	-629.688	-712.961
<b>= UTILE ORDINARIO</b>		<b>1.330.524</b>	<b>517.170</b>	<b>3.014.873</b>	<b>2.806.098</b>	<b>3.045.088</b>
+/- RETT DI VALORE ATTIVITÀ FINANZ.		0	0	0	0	0
<b>= UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)</b>		<b>1.330.524</b>	<b>517.170</b>	<b>3.014.873</b>	<b>2.806.098</b>	<b>3.045.088</b>
- IMPOSTE		361.819	185.868	659.959	379.007	533.096
<b>= UTILE NETTO DI ESERCIZIO</b>	<b>RN</b>	<b>968.705</b>	<b>331.302</b>	<b>2.354.914</b>	<b>2.427.091</b>	<b>2.511.992</b>

INDICE	FORMULA	2017	2018	2019	2020	2021
<b>ANALISI STRUTTURALE O PER MARGINI</b>						
MARGINE DI STRUTTURA	CN-AF	1.564.301	1.914.894	3.912.861	5.150.461	7.301.549
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	[LI+LD+RD]-PC	5.049.204	5.851.967	6.847.768	7.674.453	9.764.578
MARGINE DI TESORERIA	[LI+LD]-PC	803.660	727.397	939.345	2.794.191	3.207.979
<b>RELAZIONI FRA GLI INDICI DELL'ANALISI STRUTTURALE</b>						
<b>RELAZIONE FRA MARGINE DI TESORERIA E MARGINE DI STRUTTURA</b>						
MARGINE DI STRUTTURA		>0	>0	>0	>0	>0
MARGINE DI TESORERIA		>0	>0	>0	>0	>0
SITUAZIONE		SITUAZIONE OTTIMALE				
<b>RELAZIONE FRA CAPITALE CIRCOLANTE NETTO E MARGINE DI STRUTTURA</b>						
MARGINE DI STRUTTURA		>0	>0	>0	>0	>0
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		>0	>0	>0	>0	>0
SITUAZIONE		SITUAZIONE OTTIMALE				
<b>RELAZIONE FRA CAPITALE CIRCOLANTE NETTO E MARGINE DI TESORERIA</b>						
MARGINE DI TESORERIA		>0	>0	>0	>0	>0
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		>0	>0	>0	>0	>0
SITUAZIONE		SITUAZIONE OTTIMALE				

INDICE	FORMULA	2017	2018	2019	2020	2021
<b>ANALISI PER INDICI</b>						
<b>INDICI DI SOLIDITÀ</b>						
INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOB. CON FONTI DUREVOLI	$\frac{(CN+PF)}{AF}$	142,90%	149,80%	156,56%	144,59%	157,19%
INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOB. CON CAPITALE PROPRIO	$\frac{CN}{AF}$	113,29%	116,30%	132,32%	129,92%	142,77%
INDICE DI INDIPENDENZA DAI TERZI	$\frac{CN}{(PC+PF)}$	165,60%	147,97%	175,23%	337,30%	289,01%
<b>INDICI DI LIQUIDITÀ</b>						
INDICE DI LIQUIDITÀ CORRENTE O DI DISPONIBILITÀ	$\frac{(LI+LD+RD)}{PC}$	210,55%	210,45%	210,31%	286,91%	263,53%
INDICE SECCO DI LIQUIDITÀ (ACID TEST RATIO - ATR)	$\frac{(LI+LD)}{PC}$	117,60%	113,73%	115,13%	168,05%	153,73%
<b>INDICI DI ROTAZIONE E DURATA</b>						
TURNOVER DEL MAGAZZINO (TdM)	$\frac{CO}{RD \text{ netto}}$	3,47	3,42	3,24	3,13	3,13
TURNOVER DEI CREDITI (TdC)	$\frac{RIC}{LD}$	7,21	8,60	8,53	8,25	8,14
TURNOVER DEI DEBITI (TdD)	$\frac{(CO+AC+ODG)}{PC}$	4,47	4,39	4,10	5,28	4,52
TURNOVER DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (TdCCN)	$\frac{RIC}{CCN}$	5,27	4,90	4,95	4,08	3,69
TURNOVER DELLE ATTIVITÀ TOTALI (TdAT)	$\frac{RIC}{TA}$	1,24	1,25	1,35	1,08	1,10
DURATA DEL MAGAZZINO (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdM}$	104 gg	105 gg	111 gg	115 gg	115 gg
DURATA DEI CREDITI (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdC}$	50 gg	42 gg	42 gg	44 gg	44 gg
DURATA DEI DEBITI (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdD}$	81 gg	82 gg	88 gg	68 gg	80 gg
DURATA DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdCCN}$	68 gg	73 gg	73 gg	88 gg	98 gg
DURATA DELLE ATTIVITÀ TOTALI (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdAT}$	289 gg	288 gg	267 gg	334 gg	328 gg
<b>INDICI DI REDDITIVITÀ</b>						
REDDITIVITÀ DEL CAPITALE PROPRIO (RETURN ON EQUITY-ROE)	$\frac{RN}{CN}$	7,26%	2,42%	14,70%	10,85%	10,31%
REDDITIVITÀ DEL CAPITALE INVESTITO O REDDITIVITÀ OPERATIVA (ROI)	$\frac{MON}{TA}$	7,62%	4,01%	13,24%	12,04%	11,65%
REDDITIVITÀ DELLE VENDITE (RETURN ON SALES-ROS)	$\frac{MON}{RIC}$	6,12%	3,20%	9,83%	11,15%	10,62%
COSTO DEL DENARO A PRESTITO (RETURN ON DEBTS-ROD)	$\frac{OF}{(PC+PF)}$	5,86%	5,53%	6,95%	9,43%	8,46%
ROI - ROD (SPREAD)	(ROI-ROD)	1,75	-1,52	6,29	2,61	3,19
EFFETTO DI LEVA FINANZIARIA O TASSO DI RISCHIO	$\frac{(PC+PF)}{CN}$	60,39%	67,58%	57,07%	29,65%	34,60%
MARGINE OPERATIVO LORDO SULLE VENDITE	$\frac{MOL}{RIC}$	10,16%	6,95%	13,28%	14,80%	15,59%
INCIDENZA DEGLI ONERI FINANZIARI SUL FATTURATO	$\frac{OF}{RIC}$	1,77%	1,78%	1,87%	2,00%	1,98%
<b>INDICI DI EFFICIENZA</b>						
RENDIMENTO DEI DIPENDENTI	$\frac{RIC}{CL}$	6,25	6,18	7,16	6,53	7,41
RENDIMENTO DELLE MATERIE	$\frac{RIC}{CO}$	2,01	1,77	1,90	2,23	1,86

INDICE Z-SCORE DI ALTMAN					
INDICE Z-SCORE	2017	2018	2019	2020	2021
	2,74	2,54	3,14	3,81	3,66
VALUTAZIONE	Zona d'ombra - precario equilibrio	Zona d'ombra - precario equilibrio	Buon grado di equilibrio	Buon grado di equilibrio	Buon grado di equilibrio
PMI PRODUZIONE					
FORMULA UTILIZZATA: $(0,717 * A) + (0,847 * B) + (3,107 * C) + (0,42 * D) + (0,998 * E)$					
A = (Attività Correnti - Passività Correnti) / Totale Attività					
B = Utili accumulati e non distribuiti / Totale Attività					
C = Risultato Operativo / Totale Attività					
D = Capitale Netto / Debiti Totali					
E = Ricavi / Totale Attività					

INDICE EM-SCORE DI ALTMAN					
INDICE EM-SCORE	2017	2018	2019	2020	2021
	8,44	8,04	9,36	11,67	11,42
CLASSE DI VALUTAZIONE	AAA	AA+	AAA	AAA	AAA
VALUTAZIONE	Rischio di credito estremamente basso	Rischio di credito molto basso	Rischio di credito estremamente basso	Rischio di credito estremamente basso	Rischio di credito estremamente basso
FORMULA = $3,25 + 6,56 * X1 + 3,26 * X2 + 6,72 * X3 + 1,05 * X4$					
X1 = Capitale Circolante Netto / Totale Attività					
X2 = Utili Non Distribuiti / Totale Attività					
X3 = Risultato Operativo / Totale Attività					
X4 = Capitale Netto / Debiti Totali					

RATING MEDIO CREDITO											
SETTORE INDUSTRIA, ALBERGHI (SOCIETÀ ALBERGHIERE PROPRIETARIE DELL'IMMOBILE), AGRICOLTURA, PESCA E PISCICOLTURA											
INDICE	INDICATORI ECONOMICO/FINANZIARI	2017	PUNTI	2018	PUNTI	2019	PUNTI	2020	PUNTI	2021	PUNTI
A)	(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine) Immobilizzazioni	141,43%	3	149,08%	3	156,44%	3	146,41%	3	162,36%	3
B)	Mezzi Propri Totale del Passivo	62,35%	3	59,67%	3	63,67%	3	77,13%	3	74,29%	3
C)	Margine Operativo Lordo (MOL) Oneri Finanziari Lordi	5,7291	3	3,9051	3	7,0857	3	7,4068	3	7,8652	3
D)	Margine Operativo Lordo (MOL) Fatturato	10,16%	3	6,95%	2	13,28%	3	14,80%	3	15,59%	3
TOTALE PUNTEGGIO		12		11		12		12		12	
LIVELLO		A		A		A		A		A	
VALUTAZIONE FASCIA		N.D.		FASCIA 1		FASCIA 1		FASCIA 1		FASCIA 1	

LEGENDA PUNTEGGI RATING MEDIO CREDITO (MACRO AREA INDUSTRIA)	
INTERVALLO DI VALORI	PUNTI
A ≥ 100%	3
50% < A < 100%	2
0 < A ≤ 50%	1
A ≤ 0	0
B ≥ 10%	3
6% < B < 10%	2
0 < B ≤ 6%	1
B ≤ 0	0
C ≥ 2	3
2 > C ≥ 1,5	2
1,5 > C ≥ 1	1
C < 1	0
D ≥ 8%	3
8% > D ≥ 5%	2
5% > D ≥ 3%	1
D < 3%	0

RATING ECONOMICO FINANZIARIO ACCESSO AL FONDO DI GARANZIA PMI											
SETTORE INDUSTRIA											
VARIABILE	INDICE	2017		2018		2019		2020		2021	
A)	<u>Debiti a breve Fatturato</u>	0,1711	A	0,1844	A	0,1830	A	0,1214	A	0,1414	A
B)	<u>Oneri finanziari MOL</u>	0,1733	M	0,2592	M	0,1386	M	0,1366	MA	0,1286	MA
C)	<u>Oneri finanziari Totale debiti</u>	0,0676	B	0,0626	B	0,0799	B	0,1225	B	0,1147	B
D)	<u>Disponibilità liquide Fatturato</u>	0,0631	MA	0,0939	MA	0,0936	MA	0,0993	MA	0,1322	A
E)	<u>Fatturato Rimanenze</u>	6,9675	M	6,0540	M	6,1676	M	6,9623	M	5,8311	MB
F)	<u>Patrimonio netto Totale attivo</u>	0,6235	A	0,5967	A	0,6367	A	0,7713	A	0,7429	A
G)	Variazione Fatturato			0,0771	A	0,1822	M	-0,0768	M	0,1500	MA
Rating Economico Finanziario (EF classi da 1 a 11)		➔ 5		↗ 4		↗ 4		↗ 4		↗ 4	
LEGENDA GIUDIZI											
A = ALTO											
MA = MEDIO ALTO											
M = MEDIO											
MB = MEDIO BASSO											
B = BASSO											
A<0,4	ALTO	Incidenza									
0,4≤A<0,425	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000		24,45%							
0,425≤A<0,552	MEDIO	Fatt.>500.000		25,27%							
0,552≤A<0,751	MEDIO BASSO										
A≥0,751	BASSO										
0≤B<0,048	ALTO	Incidenza									
0,048≤B<0,138	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000		13,36%							
0,138≤B<0,267	MEDIO	Fatt.>500.000		12,80%							
0,267≤B<0,486	MEDIO BASSO										
B<0 / B≥0,486	BASSO										
C<0,01	ALTO	Incidenza									
0,01≤C<0,017	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000		15,20%							
0,017≤C<0,025	MEDIO	Fatt.>500.000		16,31%							
0,025≤C<0,037	MEDIO BASSO										
C≥0,037	BASSO										
D≥0,107	ALTO	Incidenza									
0,04≤D<0,107	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000		14,21%							
0,013≤D<0,04	MEDIO	Fatt.>500.000		14,20%							
0,01≤D<0,013	MEDIO BASSO										
D<0,01	BASSO										
E≥11	ALTO	Incidenza									
10,736≤E<11	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000		5,65%							
5,929≤E<10,736	MEDIO	Fatt.>500.000		5,42%							
3,336≤E<5,929	MEDIO BASSO										
E<3,336	BASSO										
F≥0,418	ALTO	Incidenza									
0,263≤F<0,418	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000		18,94%							
0,159≤F<0,263	MEDIO	Fatt.>500.000		18,15%							
0,076≤F<0,159	MEDIO BASSO										
F<0,076	BASSO										
0,032≤G<0,135	ALTO	Incidenza									
-0,040≤G<0,032	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000		8,19%							
0,135≤G<0,171	MEDIO	Fatt.>500.000		7,85%							
-0,140≤G<-0,040	MEDIO BASSO										
0,171≤G<0,222	BASSO										
-0,3≤G<-0,140											
0,222≤G<0,303											
G≥0,303											
<b>Rating EF:</b> classe migliore 1 / classe intermedia 6 / classe peggiore 11											

RATING AUTOVALUTAZIONE PMI											
INDICE		2017	PUNTI	2018	PUNTI	2019	PUNTI	2020	PUNTI	2021	PUNTI
A)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Immobilizzazioni	141,43%	5	149,08%	5	156,44%	5	146,41%	5	162,36%	5
B)	Mezzi Propri Totale del Passivo	62,35%	5	59,67%	5	63,67%	5	77,13%	5	74,29%	5
C)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Totale del Passivo	73,70%	5	72,17%	5	70,60%	5	81,64%	5	77,74%	5
D)	Margine Operativo Lordo (MOL) Oneri Finanziari Lordi	5,73	5	3,91	4	7,09	5	7,41	5	7,87	5
E)	Margine Operativo Lordo (MOL) Fatturato	10,16%	5	6,95%	3	13,28%	5	14,80%	5	15,59%	5
F)	Risultato Operativo (RO/EBIT) Oneri Finanziari Lordi	3,49	3	1,75	0	5,37	4	5,50	4	5,27	4
TOTALE PUNTEGGIO		28		22		29		29		29	
CLASSE		BBB		BB+		A		A		A	

CLASSE	2017	2018	2019	2020	2021
<b>A</b>			<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>BBB</b>	<b>X</b>				
<b>BBB-</b>					
<b>BB+</b>		<b>X</b>			
<b>BB</b>					
<b>BB-</b>					
<b>B+</b>					
<b>B</b>					
<b>B-</b>					
<b>CCC</b>					
<b>C</b>					

INDICI		INTERVALLI RATING PMI		PUNTEGGI
A)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Immobilizzazioni		A ≥ 100%	5
		75%	≤ A < 100%	4
		50%	≤ A < 75%	3
		25%	≤ A < 50%	2
		0%	≤ A < 25%	1
		A < 0%	0	
B)	<u>Mezzi Propri</u> Totale del Passivo		B ≥ 20%	5
		15%	≤ B < 20%	4
		10%	≤ B < 15%	3
		5%	≤ B < 10%	2
		3%	≤ B < 5%	1
		B < 3%	0	
C)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Totale del Passivo		C ≥ 50%	5
		30%	> C ≥ 50%	4
		20%	> C ≥ 30%	3
		10%	> C ≥ 20%	2
		5%	> C ≥ 10%	1
		C < 5%	0	
D)	<u>Margine Operativo Lordo (MOL)</u> Oneri Finanziari Lordi		D ≥ 5,00	5
		5,00	> D ≥ 2,50	4
		2,50	> D ≥ 1,50	3
		1,50	> D ≥ 1,25	2
		1,25	> D ≥ 1,00	1
		D < 1,00	0	
E)	<u>Margine Operativo Lordo (MOL)</u> Fatturato		E ≥ 10%	5
		10%	> E ≥ 8%	4
		8%	> E ≥ 6%	3
		6%	> E ≥ 4%	2
		4%	> E ≥ 3%	1
		E < 3%	0	
F)	<u>Risultato Operativo (RO)</u> Oneri Finanziari Lordi		F ≥ 7,00	5
		7,00	> F ≥ 5,00	4
		5,00	> F ≥ 3,00	3
		3,00	> F ≥ 2,50	2
		2,50	> F ≥ 2,00	1
		F < 2,00	0	

CLASSE	PUNTEGGI			
<b>A</b>	<b>29</b>	<b>30</b>		
<b>BBB</b>	<b>27</b>	<b>28</b>		
<b>BBB-</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	
<b>BB+</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	
<b>BB</b>	<b>19</b>	<b>20</b>		
<b>BB-</b>	<b>17</b>	<b>18</b>		
<b>B+</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	
<b>B</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	
<b>B-</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	
<b>CCC</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>C</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

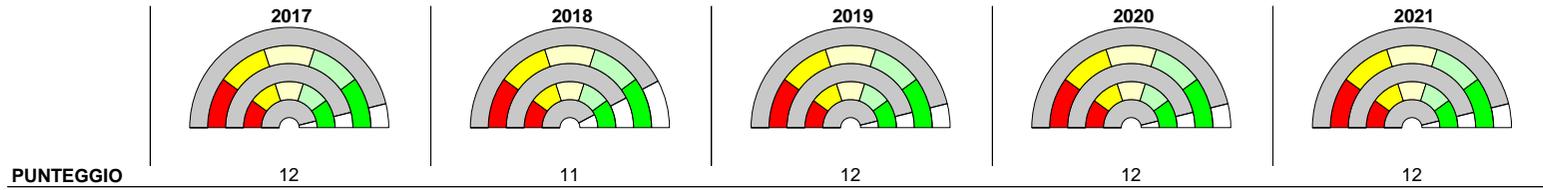
RENDICONTO FINANZIARIO (METODO INDIRECTO)	2018	2019	2020	2021
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>				
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>331.302</b>	<b>2.354.914</b>	<b>2.427.091</b>	<b>2.511.992</b>
Imposte sul reddito	185.868	659.959	379.007	533.096
Interessi passivi/(interessi attivi)	508.091	638.177	629.688	712.961
(Dividendi)	(131.611)	(240.973)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>893.650</b>	<b>3.412.077</b>	<b>3.435.786</b>	<b>3.758.049</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>				
Accantonamenti ai fondi	242.324	254.155	253.446	290.188
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.066.464	1.158.819	1.131.143	1.778.578
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0	0	0
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.308.788</i>	<i>1.412.974</i>	<i>1.384.589</i>	<i>2.068.766</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>2.202.438</b>	<b>4.825.051</b>	<b>4.820.375</b>	<b>5.826.815</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>				
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(915.462)	(759.840)	1.001.439	(1.676.676)
Decremento/(incremento) dei crediti entro esercizio precedente	356.810	(640.990)	180.392	(627.736)
Incremento/(decremento) dei debiti entro esercizio precedente	732.629	915.508	(2.404.005)	1.290.667
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	36.436	(24.013)	26.722	339
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(1.711)	(6.059)	302.277	574.419
Altri incrementi/(decrementi) del capitale circolante netto	(40.518)	(86.431)	(293.976)	(317.499)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>168.184</i>	<i>(601.825)</i>	<i>(1.187.151)</i>	<i>(756.486)</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>2.370.622</b>	<b>4.223.226</b>	<b>3.633.224</b>	<b>5.070.329</b>
<i>Altre rettifiche</i>				
Interessi incassati/(pagati)	(508.091)	(638.177)	(629.688)	(712.961)
(Imposte sul reddito pagate)	(185.868)	(659.959)	(379.007)	(533.096)
Dividendi incassati	131.611	240.973	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(222.754)	(140.041)	(225.797)	(176.926)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(785.102)</i>	<i>(1.197.204)</i>	<i>(1.234.492)</i>	<i>(1.422.983)</i>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>1.585.520</b>	<b>3.026.022</b>	<b>2.398.732</b>	<b>3.647.346</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>				
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>(591.825)</b>	<b>(1.666.301)</b>	<b>(5.725.769)</b>	<b>(589.118)</b>
(Investimenti)	(591.825)	(1.666.301)	(5.725.769)	(589.118)
Disinvestimenti	0	0	0	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>(413.831)</b>	<b>227.475</b>	<b>(216.385)</b>	<b>(568.926)</b>
(Investimenti)	(413.831)	0	(216.385)	(568.926)
Disinvestimenti	0	227.475	0	0
<b>Attività finanziarie (immobilizzate e circolanti)</b>	<b>(1.000)</b>	<b>9.490</b>	<b>620</b>	<b>(164.440)</b>
(Investimenti)	(1.000)	0	0	(164.440)
Disinvestimenti	0	9.490	620	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.006.656)</b>	<b>(1.429.336)</b>	<b>(5.941.534)</b>	<b>(1.322.484)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>				
<b>Mezzi di terzi</b>	<b>432.600</b>	<b>(1.116.280)</b>	<b>(438.564)</b>	<b>(174.225)</b>
Incremento mezzi di terzi	432.600	0	0	0
(Decremento mezzi di terzi)	0	(1.116.280)	(438.564)	(174.225)
<b>Mezzi propri</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3.914.876</b>	<b>(499.499)</b>
Incrementi mezzi propri	1	1	3.914.876	0
(Decrementi mezzi propri)	0	0	0	(499.499)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>432.601</b>	<b>(1.116.279)</b>	<b>3.476.312</b>	<b>(673.724)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)</b>	<b>1.011.465</b>	<b>480.407</b>	<b>(66.490)</b>	<b>1.651.138</b>
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.680.415	2.691.880	3.172.287	3.105.797
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	2.691.880	3.172.287	3.105.797	4.756.935
<b>Differenza</b>	<b>1.011.465</b>	<b>480.407</b>	<b>(66.490)</b>	<b>1.651.138</b>

INDICI RENDICONTO FINANZIARIO	FORMULA	2018	2019	2020	2021
INDICE DI MONETIZZAZIONE DELLE VENDITE	$\frac{\text{Flusso finanziario dell'attività operativa (A)}}{\text{Vendite (RIC)}}$	0,06	0,09	0,08	0,10
INDICE DI LIQUIDITÀ DEL REDDITO OPERATIVO	$\frac{\text{Flusso finanziario dell'attività operativa (A)}}{\text{Risultato Operativo (RO)}}$	1,77	0,89	0,70	0,97
SEGNO RISULTATO OPERATIVO	Risultato Operativo (RO) > 0 / < 0	> 0	> 0	> 0	> 0
INDICE DI AUTOFINANZIAMENTO	$\frac{3. \text{ Flusso fin. dopo le variazioni del ccn}}{\text{Risultato Operativo (RO)}}$	2,65	1,24	1,06	1,35
SEGNO RISULTATO OPERATIVO	Risultato Operativo (RO) > 0 / < 0	> 0	> 0	> 0	> 0
INDICE DI CONVERSIONE IN LIQUIDITÀ DELL'AUTOFINANZIAMENTO	$\frac{\text{Flusso finanziario dell'attività operativa (A)}}{3. \text{ Flusso fin. dopo le variazioni del ccn}}$	0,67	0,72	0,66	0,72
INDICE DI COPERTURA DEGLI INVESTIMENTI NETTI	$\frac{\text{Flusso finanziario dell'attività operativa (A)}}{\text{Flusso fin. dell'attività di investimento (B)}}$	1,58	2,12	0,40	2,76
INCIDENZA DELLA GESTIONE CARATTERISTICA CORRENTE	$\frac{\text{Flusso finanziario dell'attività operativa (A)}}{\text{Incr. (decr.) delle disponib. liquide (A±B±C)}}$	1,57	6,30	-36,08	2,21
SEGNO INCR. (DECR.) DELLE DISPONIB. LIQUIDE (A±B±C)	Incr. (decr.) delle disponib. liquide (A±B±C) > 0 / < 0	> 0	> 0	< 0	> 0

DASHBOARD

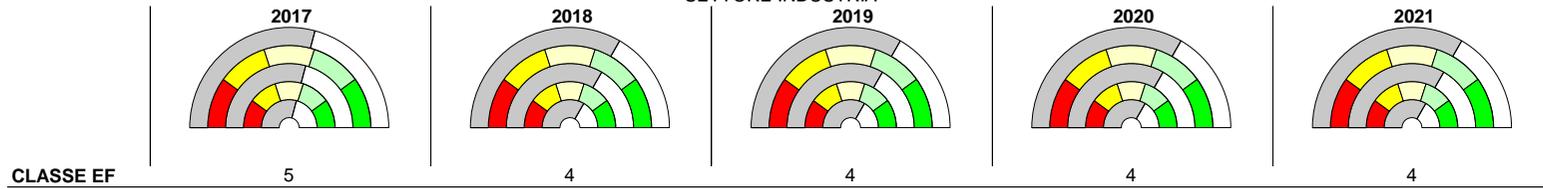
RATING MEDIO CREDITO

SETTORE INDUSTRIA, ALBERGHI (SOCIETÀ ALBERGHIERE PROPRIETARIE DELL'IMMOBILE), AGRICOLTURA, PESCA E PISCICOLTURA

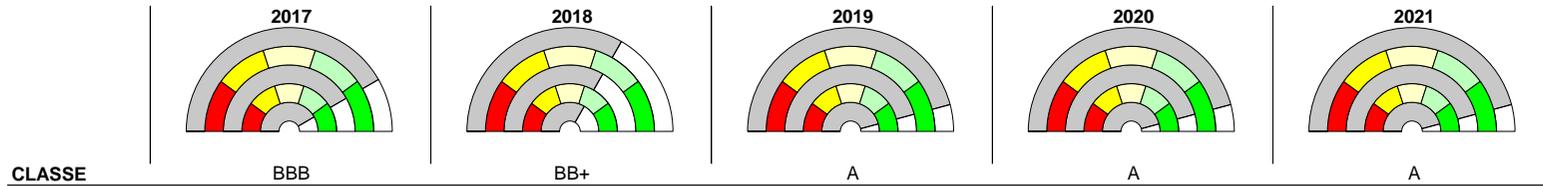


RATING ACCESSO FONDO GARANZIA PMI

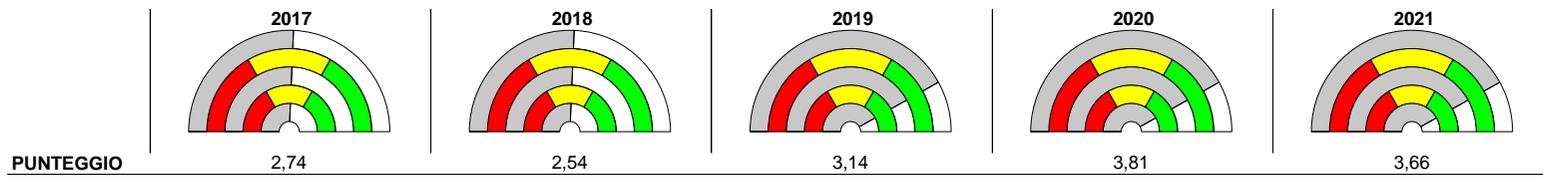
SETTORE INDUSTRIA



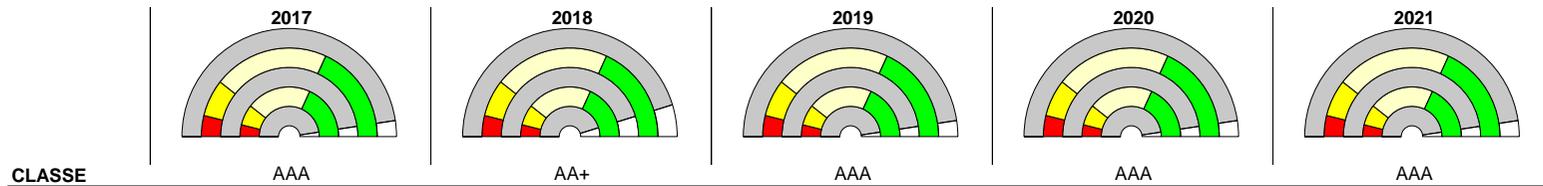
RATING AUTOVALUTAZIONE PMI



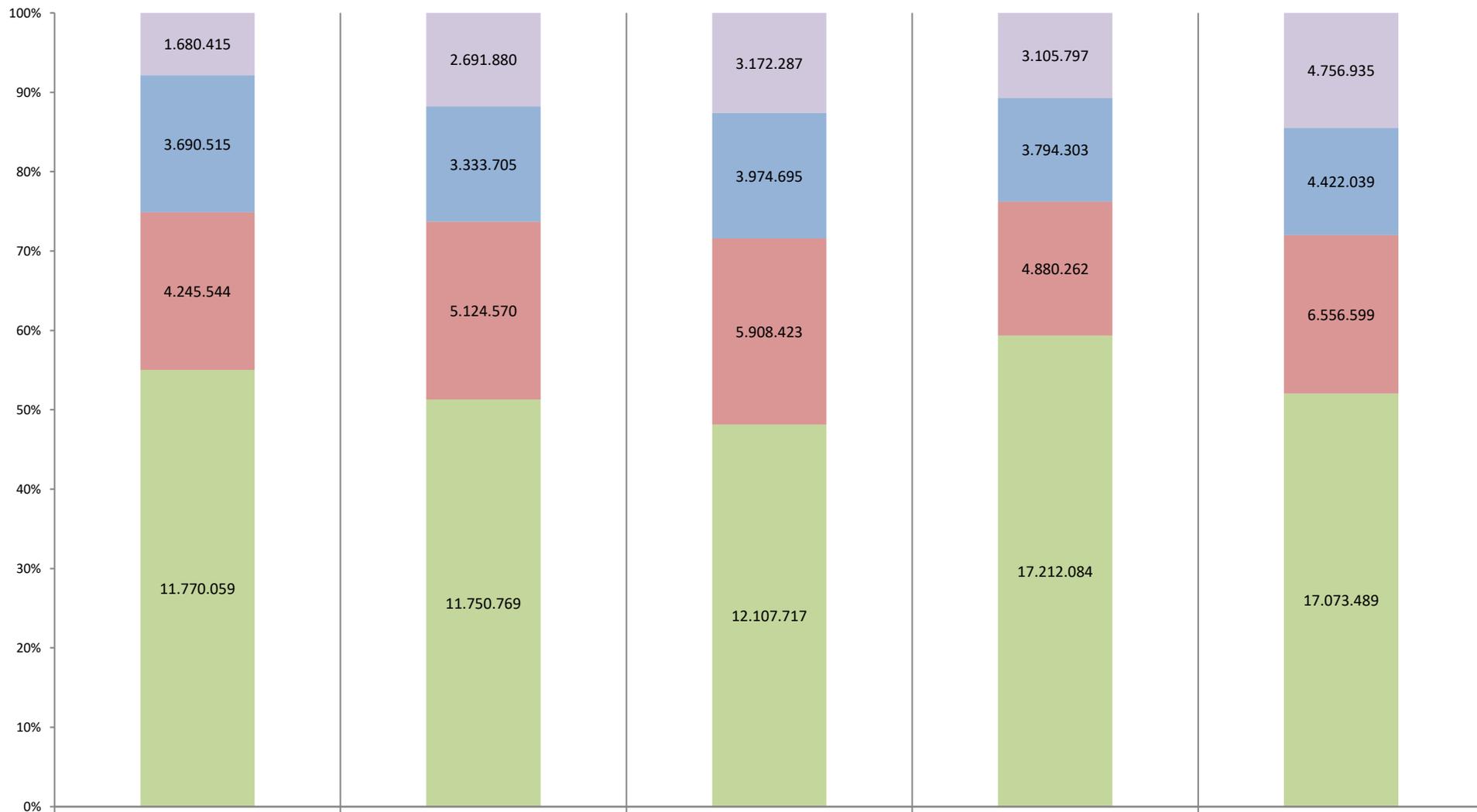
INDICE Z-SCORE DI ALTMAN



INDICE EM-SCORE DI ALTMAN



## ATTIVO RICLASSIFICATO



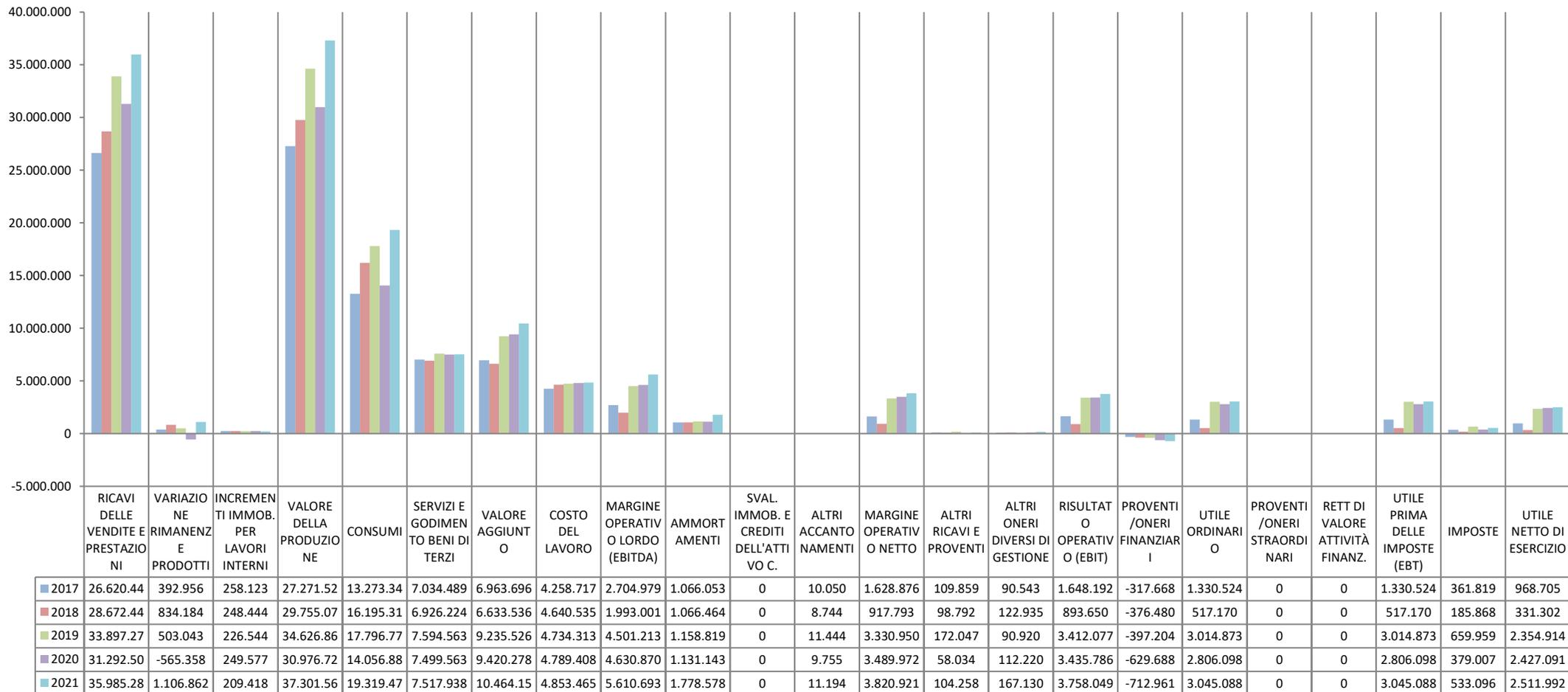
LIQUIDITÀ IMMEDIATE	1.680.415	2.691.880	3.172.287	3.105.797	4.756.935
LIQUIDITÀ DIFFERITE	3.690.515	3.333.705	3.974.695	3.794.303	4.422.039
RIMANENZE E REALIZZABILITÀ	4.245.544	5.124.570	5.908.423	4.880.262	6.556.599
ATTIVO FISSO	11.770.059	11.750.769	12.107.717	17.212.084	17.073.489

## PASSIVO RICLASSIFICATO

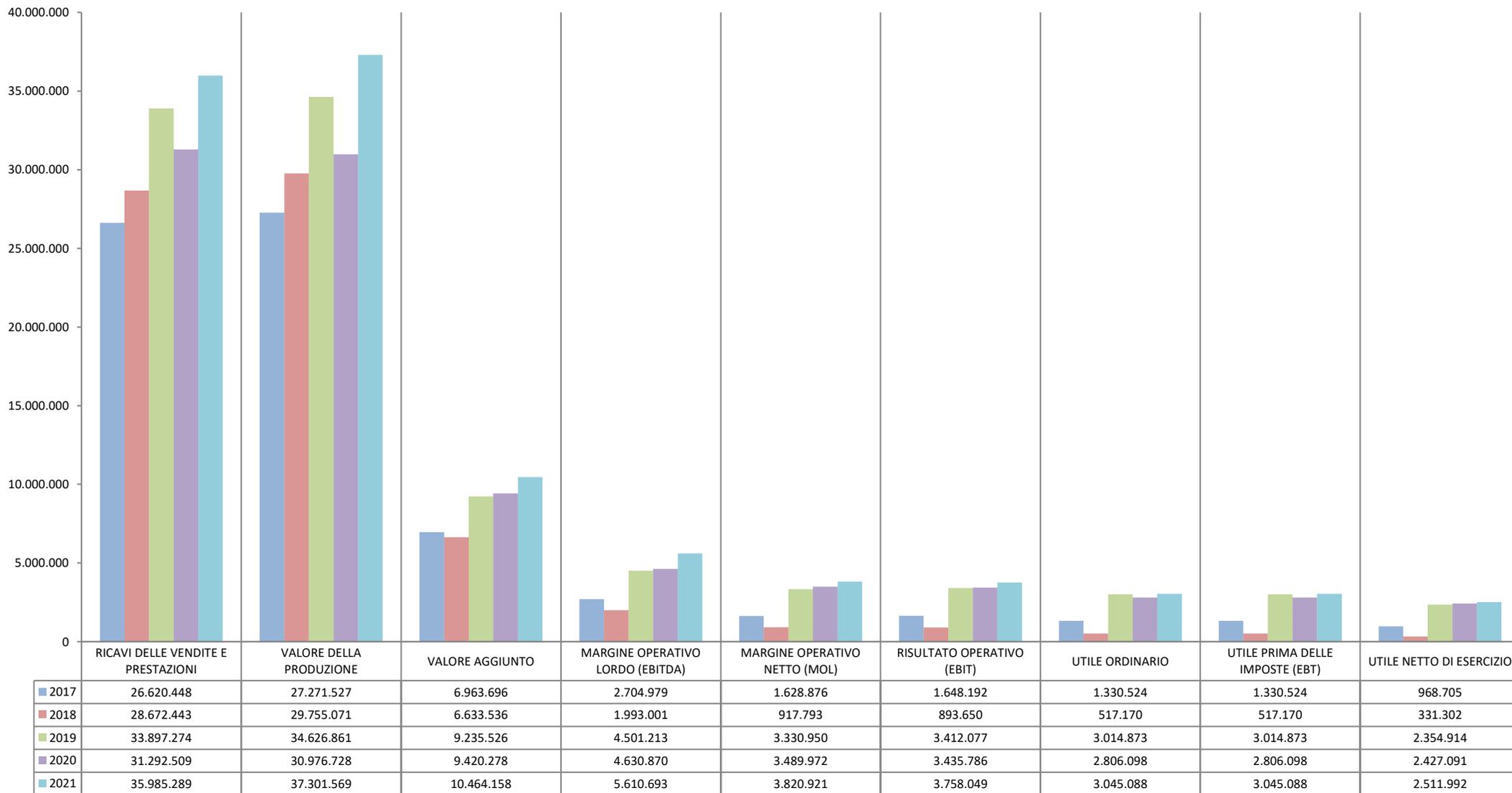


	2017	2018	2019	2020	2021
PASSIVITÀ CORRENTI	4.567.270	5.298.188	6.207.637	4.105.909	5.970.995
PASSIVITÀ FISSE	3.484.903	3.937.073	2.934.907	2.523.992	2.463.029
CAPITALE NETTO	13.334.360	13.665.663	16.020.578	22.362.545	24.375.038

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO



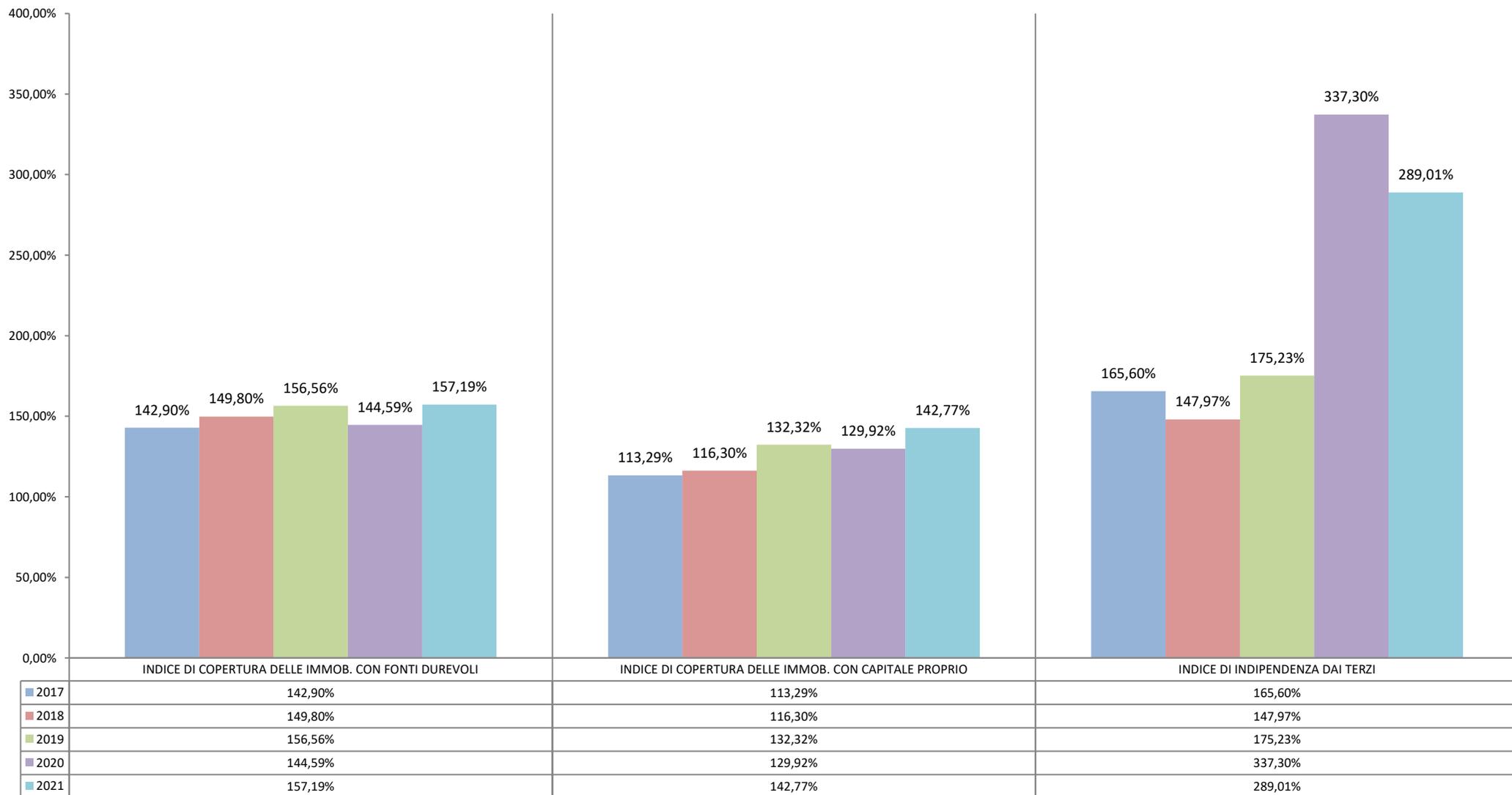
## PRINCIPALI VOCI CE RICLASSIFICATO



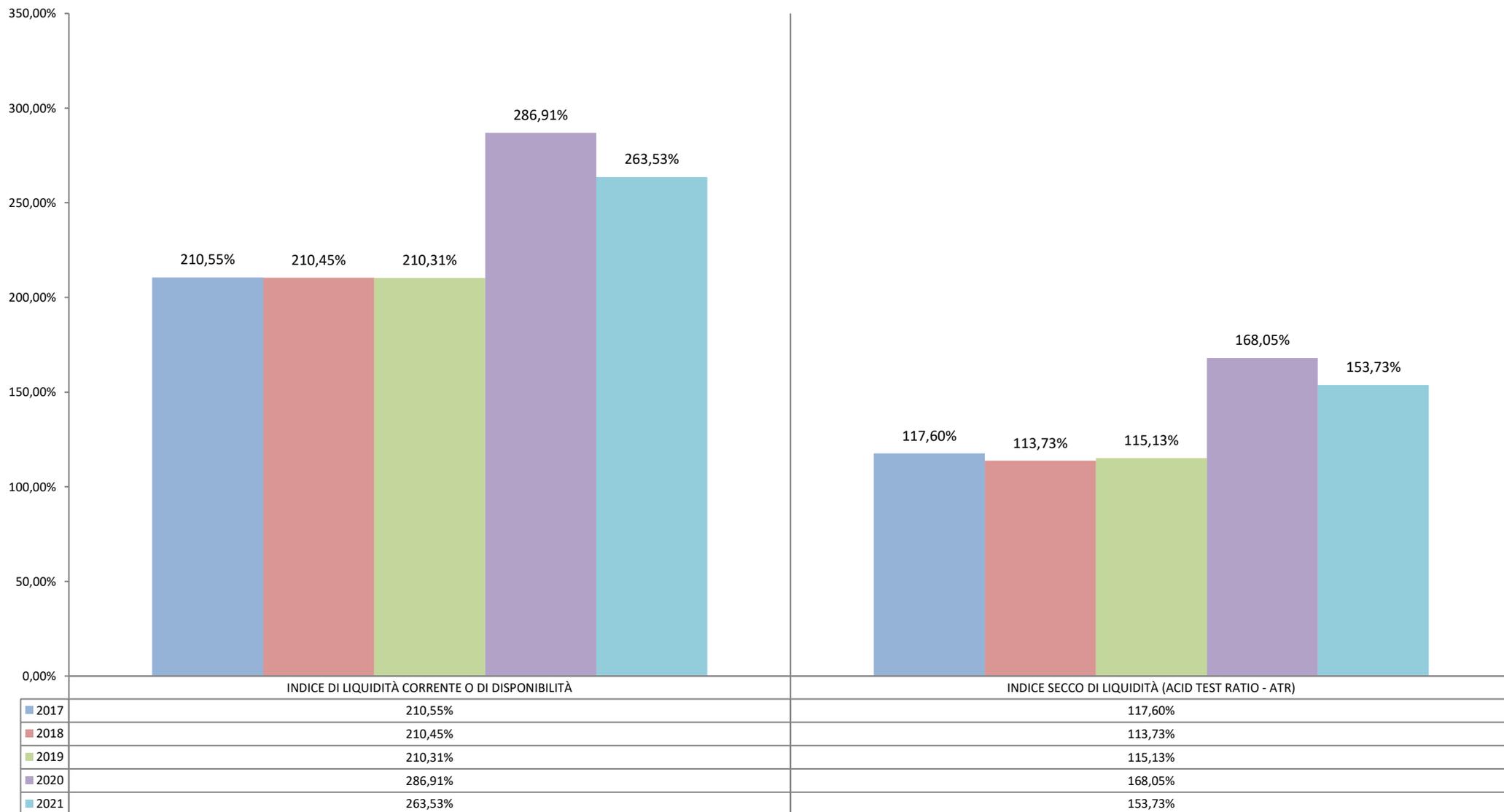
## ANALISI STRUTTURALE



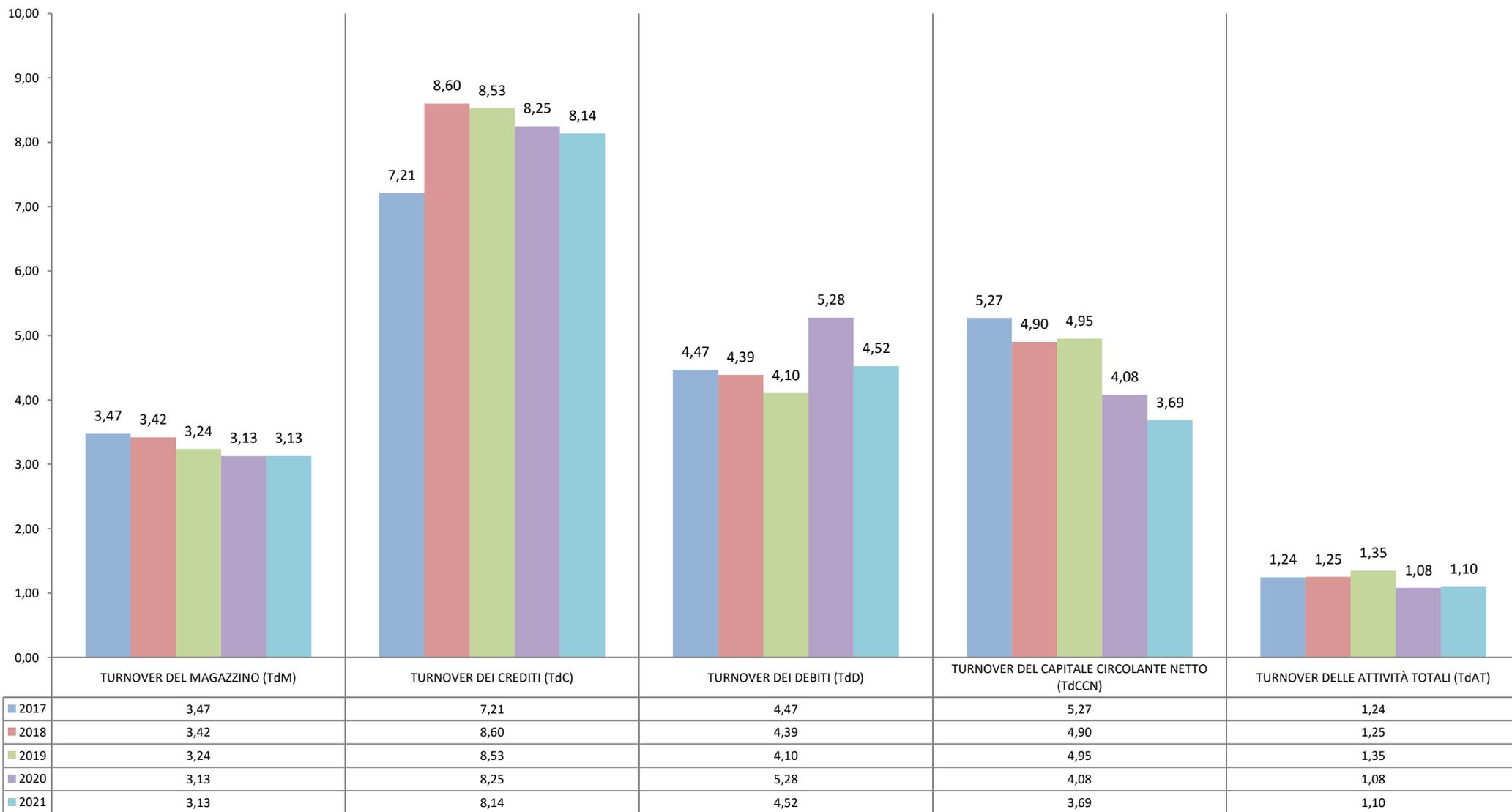
## INDICI DI SOLIDITA'



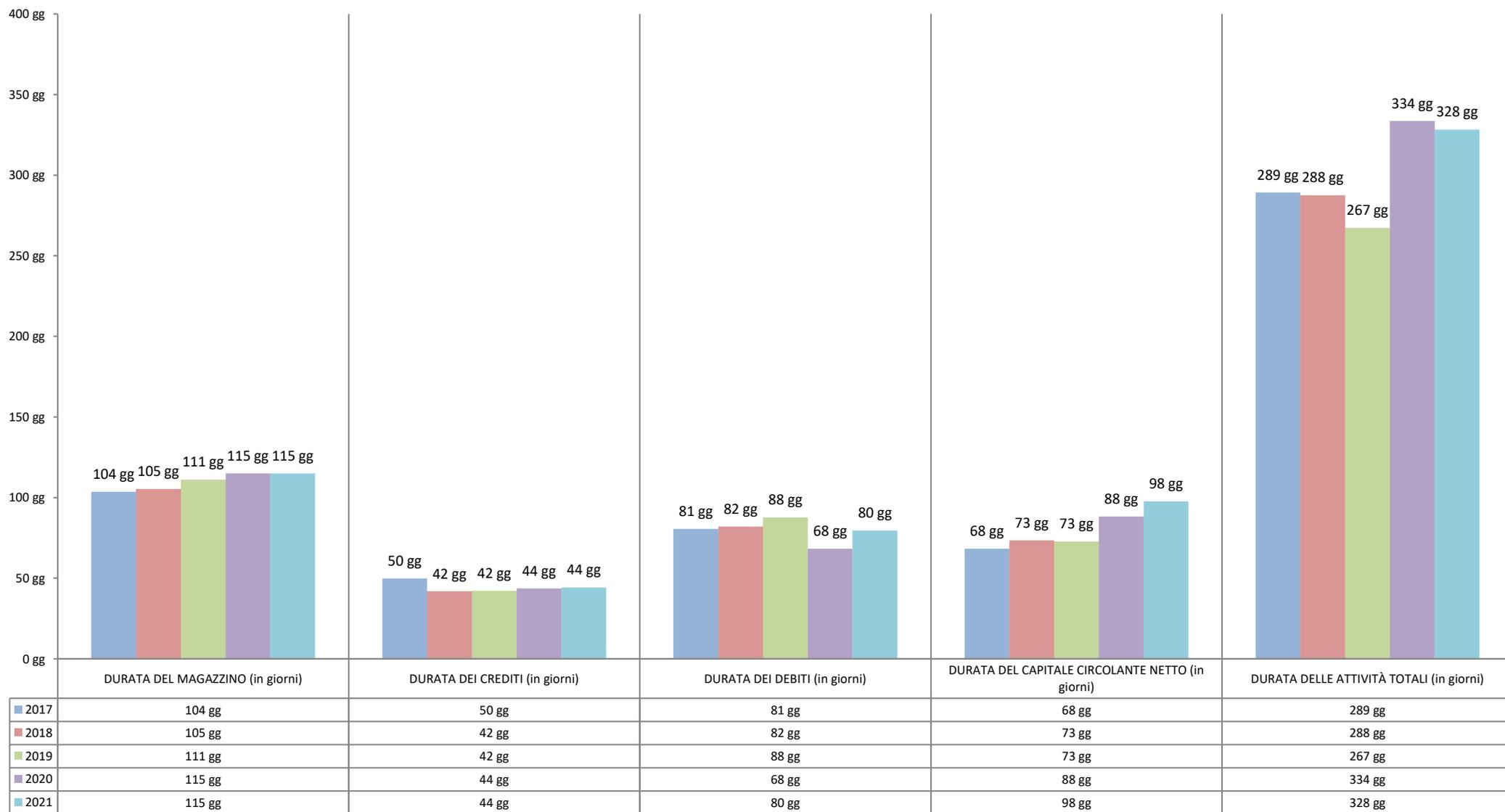
## INDICI DI LIQUIDITÀ



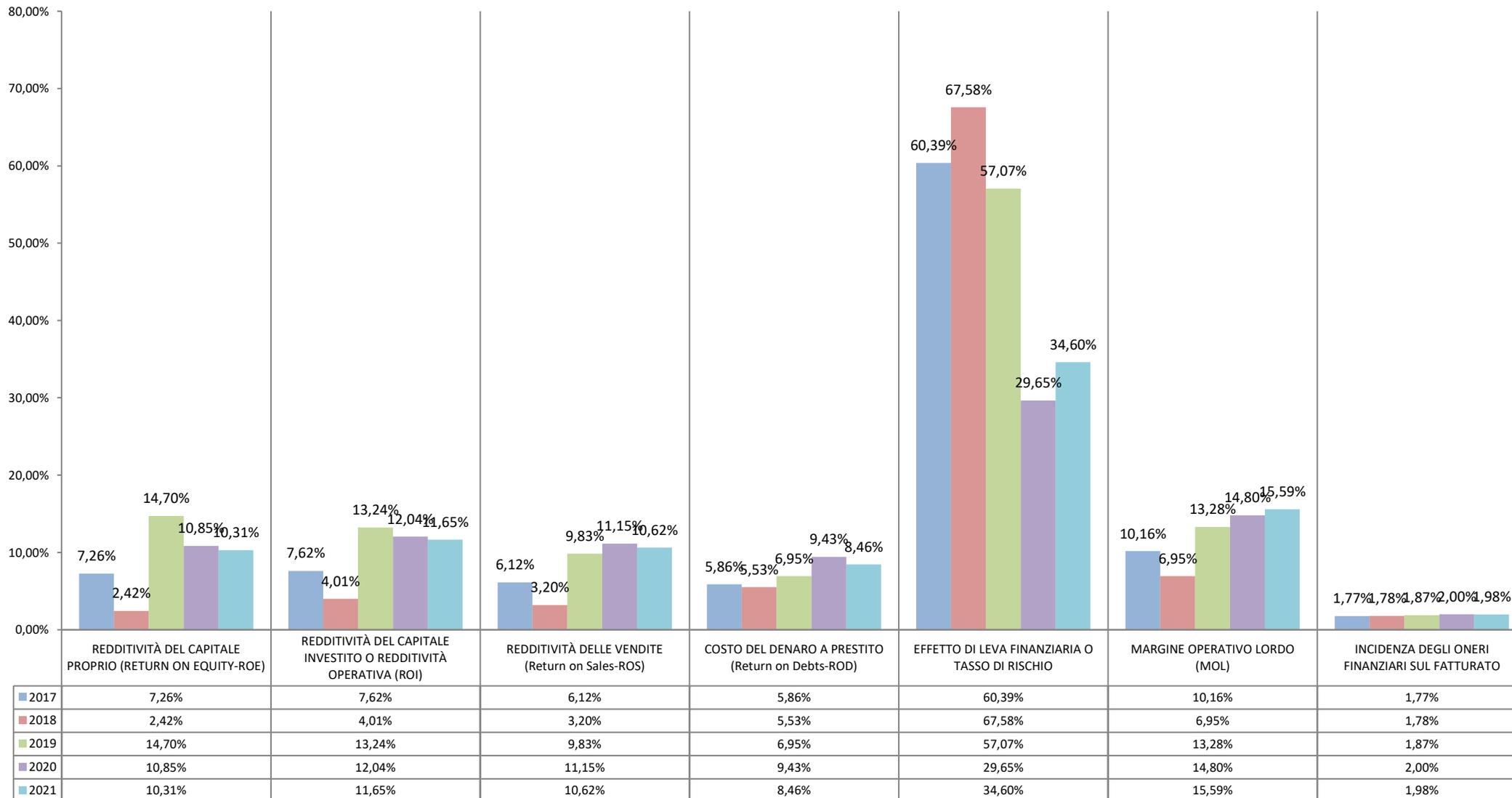
## INDICI DI TURNOVER



## INDICI DI DURATA



## INDICI DI REDDITIVITÀ



## RENDICONTO FINANZIARIO



## INDICI RENDICONTO FINANZIARIO

