

ANALISI DI BILANCIO PER INDICI - RATING - RENDICONTO FINANZIARIO PMI

DATI IMPRESA

DENOMINAZIONE:	DEMO 2 (anni crescenti)				
SEDE	35100 PADOVA (PD) VIA XXXXX, 000				
C.F. e N.REA	C.F. : 00000000000 - N. REA : PD 0000000				
SETTORE ATTIVITA'	SETTORE INDUSTRIA, ALBERGHI (SOCIETÀ ALBERGHIERE PROPRIETARIE DELL'IMMOBILE), AGRICOLTURA, PESCA E PISCICOLTURA				
ELABORAZIONE A CURA DI:	AteneoWeb				
ANNI ANALISI	2020	2019	2018	2017	2016

Stato patrimoniale	2016	2017	2018	2019	2020
Attivo					
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti					
1) Parte richiamata	0	0	0	0	0
2) Parte da richiamare	0	0	0	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni					
I - Immobilizzazioni immateriali	5.500	0	10.582	0	315
II - Immobilizzazioni materiali	5.191.737	4.766.238	4.638.544	6.297.089	5.649.884
III - Immobilizzazioni finanziarie					
1) Partecipazioni	0	0	0	0	0
2) Crediti					
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	46.212	33.507	30.760	1.067	1.067
Totale crediti	46.212	33.507	30.760	1.067	1.067
3) Altri titoli	0	0	0	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	46.212	33.507	30.760	1.067	1.067
Totale immobilizzazioni (B)	5.243.449	4.799.745	4.679.886	6.298.156	5.651.266
C) Attivo circolante					
I - Rimanenze	187.623	212.427	755.493	261.915	228.589
II - Crediti					
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.203.786	1.146.566	956.243	1.450.040	881.957
Esigibili oltre l'esercizio successivo	18.139	18.139	1.868	1.868	1.868
Totale crediti	1.221.925	1.164.705	958.111	1.451.908	883.825
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.367.957	3.982.009	4.181.236	3.706.036	3.714.780
IV - Disponibilità liquide	747.043	800.333	1.428.028	2.349.279	2.566.527
Totale attivo circolante (C)	5.524.548	6.159.474	7.322.868	7.769.138	7.393.721
D) Ratei e risconti	31.194	30.867	46.494	66.137	26.124
Totale attivo	10.799.191	10.990.086	12.049.248	14.133.431	13.071.111
Passivo					
A) Patrimonio netto					
I - Capitale	119.000	119.000	119.000	119.000	119.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.071.430	1.071.430	1.071.430	1.071.430	1.071.430
III - Riserve di rivalutazione	467.617	467.617	467.617	467.617	467.617
IV - Riserva legale	23.800	23.800	23.800	23.800	23.800
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	1.855.543	1.855.543	1.607.039	1.355.913	1.103.238
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	2.400.061	3.121.012	4.278.196	5.621.632	6.271.195
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	971.186	1.157.184	1.343.436	649.564	228.984
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0
Totale patrimonio netto	6.908.637	7.815.586	8.910.518	9.308.956	9.285.264
B) Fondi per rischi e oneri	607.778	619.277	630.777	642.276	653.776
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	576.115	603.975	618.742	624.354	638.329
D) Debiti					
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.242.213	1.030.686	1.010.720	2.123.354	1.313.501
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.447.550	905.057	865.887	1.428.412	1.046.863
Totale debiti	2.689.763	1.935.743	1.876.607	3.551.766	2.360.364
E) Ratei e risconti	16.898	15.505	12.604	6.079	133.378
Totale passivo	10.799.191	10.990.086	12.049.248	14.133.431	13.071.111

Conto economico	2016	2017	2018	2019	2020
A) Valore della produzione:					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.627.727	4.622.144	5.263.433	4.381.918	3.408.119
2) Variazioni delle rim. di prodotti in corso di lavor., semilav. e finiti	-55.210	21.382	51.986	-57.762	-12.030
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	71.929	0	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi	257.418	324.649	170.614	154.196	155.022
Totale valore della produzione	4.901.864	4.968.175	5.486.033	4.478.352	3.551.111
B) Costi della produzione:					
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	626.385	605.169	841.327	612.305	525.961
7) Servizi	1.241.388	965.908	1.080.326	1.250.993	967.577
8) Godimento di beni di terzi	125.269	125.686	127.154	128.505	128.676
9) Personale	987.181	1.013.842	1.024.700	1.028.753	907.282
di cui per acc.to trattamento di fine rapporto, di quiescenza e simili	53.917	54.603	57.665	56.566	52.180
10) ammortamenti e svalutazioni:					
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	6.354	5.500	10.582	10.582	315
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	497.755	502.907	524.554	550.683	756.334
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0
d) Sval. dei crediti compresi nell'attivo circ. e delle disp. liquide	4.303	4.480	0	6.220	1.089
Totale ammortamenti e svalutazioni	508.412	512.887	535.136	567.485	757.738
11) Variazioni delle rim. di materie prime, sussidiarie, di cons. e merci	-21.838	-5.422	-26.083	-6.431	-795
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	33.599	58.202	44.617	52.249	36.846
Totale costi della produzione	3.500.396	3.276.272	3.627.177	3.633.859	3.323.285
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.401.468	1.691.903	1.858.856	844.493	227.826
C) Proventi e oneri finanziari:					
15) Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	0
16) Altri proventi finanziari	28.004	13.190	15.900	50.974	25.012
17) Interessi e altri oneri finanziari	35.608	32.377	18.293	24.210	15.586
17-bis) Utili e perdite su cambi	-81	-141	-55	-241	-119
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-7.685	-19.328	-2.448	26.523	9.307
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:					
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni	0	0	0	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	0	0	0	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.393.783	1.672.575	1.856.408	871.016	237.133
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	422.597	515.391	512.972	221.452	8.149
21) Utile (perdita) dell'esercizio	971.186	1.157.184	1.343.436	649.564	228.984

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO IN TERMINI FINANZIARI

2016 2017 2018 2019 2020

ATTIVITÀ

LIQUIDITÀ IMMEDIATE	LI	747.043	800.333	1.428.028	2.349.279	2.566.527
LIQUIDITÀ DIFFERITE	LD	1.203.786	1.146.566	956.243	1.450.040	881.957
RIMANENZE E REALIZZABILITÀ	RD	3.586.774	4.225.303	4.983.223	4.034.088	3.969.493
ATTIVO FISSO	AF	5.261.588	4.817.884	4.681.754	6.300.024	5.653.134
TOTALE ATTIVITÀ		10.799.191	10.990.086	12.049.248	14.133.431	13.071.111

PASSIVITÀ

PASSIVITÀ CORRENTI	PC	1.259.111	1.046.191	1.023.324	2.129.433	1.446.879
PASSIVITÀ FISSE	PF	2.631.443	2.128.309	2.115.406	2.695.042	2.338.968
CAPITALE NETTO	CN	6.908.637	7.815.586	8.910.518	9.308.956	9.285.264
TOTALE PASSIVITÀ		10.799.191	10.990.086	12.049.248	14.133.431	13.071.111

INDICI DI STRUTTURA E MARGINE

2016 2017 2018 2019 2020

MARGINE DI STRUTTURA	MS=CN-AF	1.647.049	2.997.702	4.228.764	3.008.932	3.632.130
CAPITALE CIRCOLANTE LORDO	CCL=LI+LD+RD	5.537.603	6.172.202	7.367.494	7.833.407	7.417.977
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	CCN=[LI+LD+RD]-PC	4.278.492	5.126.011	6.344.170	5.703.974	5.971.098
MARGINE DI TESORERIA	MT=[LI+LD]-PC	691.718	900.708	1.360.947	1.669.886	2.001.605

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

2016 2017 2018 2019 2020

+ RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	RIC	4.627.727	4.622.144	5.263.433	4.381.918	3.408.119
+ VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI		16.719	21.382	51.986	-57.762	-12.030
+ INCREMENTI IMMOB. PER LAVORI INTERNI		0	0	0	0	0
= VALORE DELLA PRODUZIONE	VP	4.644.446	4.643.526	5.315.419	4.324.156	3.396.089
- CONSUMI	CO / CdV	604.547	599.747	815.244	605.874	525.166
- SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI	AC	1.366.657	1.091.594	1.207.480	1.379.498	1.096.253
= VALORE AGGIUNTO		2.673.242	2.952.185	3.292.695	2.338.784	1.774.670
- COSTO DEL LAVORO	CL	987.181	1.013.842	1.024.700	1.028.753	907.282
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	MOL / EBITDA	1.686.061	1.938.343	2.267.995	1.310.031	867.388
- AMMORTAMENTI		504.109	508.407	535.136	561.265	756.649
- SVAL. IMMOB. E CREDITI DELL'ATTIVO C.		4.303	4.480	0	6.220	1.089
- ALTRI ACCANTONAMENTI		0	0	0	0	0
= MARGINE OPERATIVO NETTO	MON	1.177.649	1.425.456	1.732.859	742.546	109.650
+ ALTRI RICAVI E PROVENTI		257.418	324.649	170.614	154.196	155.022
- ALTRI ONERI DIVERSI DI GESTIONE	ODG	33.599	58.202	44.617	52.249	36.846
= RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	RO	1.401.468	1.691.903	1.858.856	844.493	227.826
+/- PROVENTI/ONERI FINANZIARI		-7.685	-19.328	-2.448	26.523	9.307
= UTILE ORDINARIO		1.393.783	1.672.575	1.856.408	871.016	237.133
+/- RETT DI VALORE ATTIVITÀ FINANZ.		0	0	0	0	0
= UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)		1.393.783	1.672.575	1.856.408	871.016	237.133
- IMPOSTE		422.597	515.391	512.972	221.452	8.149
= UTILE NETTO DI ESERCIZIO	RN	971.186	1.157.184	1.343.436	649.564	228.984

INDICE	FORMULA	2016	2017	2018	2019	2020
ANALISI STRUTTURALE O PER MARGINI						
MARGINE DI STRUTTURA	CN-AF	1.647.049	2.997.702	4.228.764	3.008.932	3.632.130
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	[LI+LD+RD]-PC	4.278.492	5.126.011	6.344.170	5.703.974	5.971.098
MARGINE DI TESORERIA	[LI+LD]-PC	691.718	900.708	1.360.947	1.669.886	2.001.605
RELAZIONI FRA GLI INDICI DELL'ANALISI STRUTTURALE						
RELAZIONE FRA MARGINE DI TESORERIA E MARGINE DI STRUTTURA						
MARGINE DI STRUTTURA		>0	>0	>0	>0	>0
MARGINE DI TESORERIA		>0	>0	>0	>0	>0
SITUAZIONE		SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE
RELAZIONE FRA CAPITALE CIRCOLANTE NETTO E MARGINE DI STRUTTURA						
MARGINE DI STRUTTURA		>0	>0	>0	>0	>0
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		>0	>0	>0	>0	>0
SITUAZIONE		SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE
RELAZIONE FRA CAPITALE CIRCOLANTE NETTO E MARGINE DI TESORERIA						
MARGINE DI TESORERIA		>0	>0	>0	>0	>0
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		>0	>0	>0	>0	>0
SITUAZIONE		SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE

INDICE	FORMULA	2016	2017	2018	2019	2020
ANALISI PER INDICI						
INDICI DI SOLIDITÀ						
INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOB. CON FONTI DUREVOLI	$\frac{(CN+PF)}{AF}$	181,32%	206,40%	235,51%	190,54%	205,62%
INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOB. CON CAPITALE PROPRIO	$\frac{CN}{AF}$	131,30%	162,22%	190,32%	147,76%	164,25%
INDICE DI INDIPENDENZA DAI TERZI	$\frac{CN}{(PC+PF)}$	177,57%	246,20%	283,89%	192,95%	245,26%
INDICI DI LIQUIDITÀ						
INDICE DI LIQUIDITÀ CORRENTE O DI DISPONIBILITÀ	$\frac{(LI+LD+RD)}{PC}$	439,80%	589,97%	719,96%	367,86%	512,69%
INDICE SECCO DI LIQUIDITÀ (ACID TEST RATIO - ATR)	$\frac{(LI+LD)}{PC}$	154,94%	186,09%	232,99%	178,42%	238,34%
INDICI DI ROTAZIONE E DURATA						
TURNOVER DEL MAGAZZINO (TdM)	$\frac{CO}{RD \text{ netto}}$	3,22	2,82	1,08	2,31	2,30
TURNOVER DEI CREDITI (TdC)	$\frac{RIC}{LD}$	3,84	4,03	5,50	3,02	3,86
TURNOVER DEI DEBITI (TdD)	$\frac{(CO+AC+ODG)}{PC}$	1,59	1,67	2,02	0,96	1,15
TURNOVER DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (TdCCN)	$\frac{RIC}{CCN}$	1,08	0,90	0,83	0,77	0,57
TURNOVER DELLE ATTIVITÀ TOTALI (TdAT)	$\frac{RIC}{TA}$	0,43	0,42	0,44	0,31	0,26
DURATA DEL MAGAZZINO (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdM}$	112 gg	128 gg	334 gg	156 gg	157 gg
DURATA DEI CREDITI (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdC}$	94 gg	89 gg	65 gg	119 gg	93 gg
DURATA DEI DEBITI (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdD}$	226 gg	215 gg	178 gg	376 gg	314 gg
DURATA DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdCCN}$	333 gg	399 gg	434 gg	469 gg	631 gg
DURATA DELLE ATTIVITÀ TOTALI (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdAT}$	840 gg	856 gg	824 gg	1161 gg	1381 gg
INDICI DI REDDITIVITÀ						
REDDITIVITÀ DEL CAPITALE PROPRIO (RETURN ON EQUITY-ROE)	$\frac{RN}{CN}$	14,06%	14,81%	15,08%	6,98%	2,47%
REDDITIVITÀ DEL CAPITALE INVESTITO O REDDITIVITÀ OPERATIVA (ROI)	$\frac{MON}{TA}$	10,90%	12,97%	14,38%	5,25%	0,84%
REDDITIVITÀ DELLE VENDITE (RETURN ON SALES-ROS)	$\frac{MON}{RIC}$	25,45%	30,84%	32,92%	16,95%	3,22%
COSTO DEL DENARO A PRESTITO (RETURN ON DEBTS-ROD)	$\frac{OF}{(PC+PF)}$	0,92%	1,02%	0,58%	0,50%	0,41%
ROI - ROD (SPREAD)	(ROI-ROD)	9,99	11,95	13,80	4,75	0,43
EFFETTO DI LEVA FINANZIARIA O TASSO DI RISCHIO	$\frac{(PC+PF)}{CN}$	56,31%	40,62%	35,23%	51,83%	40,77%
MARGINE OPERATIVO LORDO SULLE VENDITE	$\frac{MOL}{RIC}$	36,43%	41,94%	43,09%	29,90%	25,45%
INCIDENZA DEGLI ONERI FINANZIARI SUL FATTURATO	$\frac{OF}{RIC}$	0,77%	0,70%	0,35%	0,55%	0,46%
INDICI DI EFFICIENZA						
RENDIMENTO DEI DIPENDENTI	$\frac{RIC}{CL}$	4,69	4,56	5,14	4,26	3,76
RENDIMENTO DELLE MATERIE	$\frac{RIC}{CO}$	7,65	7,71	6,46	7,23	6,49

INDICE Z-SCORE DI ALTMAN					
INDICE	2016	2017	2018	2019	2020
Z-SCORE	2,46	3,26	3,68	2,26	2,72
VALUTAZIONE	Zona d'ombra - precario equilibrio	Buon grado di equilibrio	Buon grado di equilibrio	Zona d'ombra - precario equilibrio	Zona d'ombra - precario 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	2016	2017	2018	2019	2020
EM-SCORE	10,44	12,86	14,25	10,50	12,12
CLASSE DI VALUTAZIONE	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
VALUTAZIONE	Rischio di credito estremamente basso	Rischio di credito estremamente 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	2016	PUNTI	2017	PUNTI	2018	PUNTI	2019	PUNTI	2020	PUNTI
A)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Immobilizzazioni	159,36%	3	181,69%	3	208,90%	3	170,48%	3	182,83%	3
B)	Mezzi Propri Totale del Passivo	63,97%	3	71,11%	3	73,95%	3	65,86%	3	71,04%	3
C)	<u>Margine Operativo Lordo (MOL)</u> Oneri Finanziari Lordi	47,3506	3	59,8679	3	123,9816	3	54,1112	3	55,6517	3
D)	<u>Margine Operativo Lordo (MOL)</u> Fatturato	36,43%	3	41,94%	3	43,09%	3	29,90%	3	25,45%	3
TOTALE PUNTEGGIO		12		12		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	2016		2017		2018		2019		2020	
A)	Debiti a breve Fatturato	0,2684	A	0,2230	A	0,1920	A	0,4846	M	0,3854	A
B)	Oneri finanziari MOL	0,0186	A	0,0147	A	0,0076	A	0,0171	A	0,0158	A
C)	Oneri finanziari Totale debiti	0,0132	MA	0,0167	MA	0,0097	A	0,0068	A	0,0066	A
D)	Disponibilità liquide Fatturato	0,1614	A	0,1732	A	0,2713	A	0,5361	A	0,7531	A
E)	Fatturato Rimanenze	24,6650	A	21,7587	A	6,9669	M	16,7303	A	14,9094	A
F)	Patrimonio netto Totale attivo	0,6397	A	0,7111	A	0,7395	A	0,6586	A	0,7104	A
G)	Variazione Fatturato			-0,0012	MA	0,1387	MA	-0,1675	MB	-0,2222	MB
Rating Economico Finanziario (EF classi da 1 a 11)		↑	1	↑	1	↑	1	↑	1	↑	1
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	MEDIO BASSO										
-0,3≤G<-0,140	MEDIO BASSO										
0,222≤G<0,303	BASSO										
G≥0,303	BASSO										
Rating EF: classe migliore 1 / classe intermedia 6 / classe peggiore 11											

RATING AUTOVALUTAZIONE PMI											
INDICE		2016	PUNTI	2017	PUNTI	2018	PUNTI	2019	PUNTI	2020	PUNTI
A)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Immobilizzazioni	159,36%	5	181,69%	5	208,90%	5	170,48%	5	182,83%	5
B)	Mezzi Propri Totale del Passivo	63,97%	5	71,11%	5	73,95%	5	65,86%	5	71,04%	5
C)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Totale del Passivo	77,38%	5	79,35%	5	81,14%	5	75,97%	5	79,05%	5
D)	Margine Operativo Lordo (MOL) Oneri Finanziari Lordi	47,35	5	59,87	5	123,98	5	54,11	5	55,65	5
E)	Margine Operativo Lordo (MOL) Fatturato	36,43%	5	41,94%	5	43,09%	5	29,90%	5	25,45%	5
F)	Risultato Operativo (RO/EBIT) Oneri Finanziari Lordi	39,36	5	52,26	5	101,62	5	34,88	5	14,62	5
TOTALE PUNTEGGIO		30		30		30		30		30	
CLASSE		A		A		A		A		A	

CLASSE	2016	2017	2018	2019	2020
A	X	X	X	X	X
BBB					
BBB-					
BB+					
BB					
BB-					
B+					
B					
B-					
CCC					
C					

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

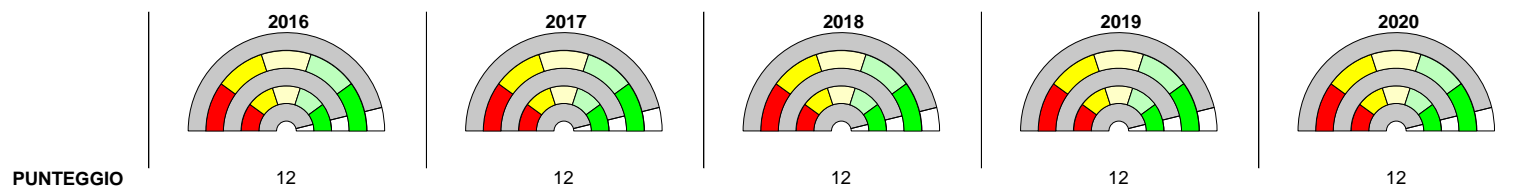
RENDICONTO FINANZIARIO (METODO INDIRECTO)	2017	2018	2019	2020
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Utile (perdita) dell'esercizio	1.157.184	1.343.436	649.564	228.984
Imposte sul reddito	515.391	512.972	221.452	8.149
Interessi passivi/(interessi attivi)	19.328	2.448	(26.523)	(9.307)
(Dividendi)	0	0	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.691.903	1.858.856	844.493	227.826
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>				
Accantonamenti ai fondi	54.603	57.665	56.566	52.180
Ammortamenti delle immobilizzazioni	508.407	535.136	561.265	756.649
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>563.010</i>	<i>592.801</i>	<i>617.831</i>	<i>808.829</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.254.913	2.451.657	1.462.324	1.036.655
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>				
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(24.804)	(543.066)	493.578	33.326
Decremento/(incremento) dei crediti entro esercizio precedente	57.220	190.323	(493.797)	568.083
Incremento/(decremento) dei debiti entro esercizio precedente	(211.527)	(19.966)	1.112.634	(809.853)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	327	(15.627)	(19.643)	40.013
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(1.393)	(2.901)	(6.525)	127.299
Altri incrementi/(decrementi) del capitale circolante netto	0	16.271	0	0
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(180.177)</i>	<i>(374.966)</i>	<i>1.086.247</i>	<i>(41.132)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	2.074.736	2.076.691	2.548.571	995.523
<i>Altre rettifiche</i>				
Interessi incassati/(pagati)	(19.328)	(2.448)	26.523	9.307
(Imposte sul reddito pagate)	(515.391)	(512.972)	(221.452)	(8.149)
Dividendi incassati	0	0	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(15.244)	(31.398)	(39.455)	(26.705)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(549.963)</i>	<i>(546.818)</i>	<i>(234.384)</i>	<i>(25.547)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.524.773	1.529.873	2.314.187	969.976
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento				
Immobilizzazioni materiali	(77.408)	(396.860)	(2.209.228)	(109.129)
(Investimenti)	(77.408)	(396.860)	(2.209.228)	(109.129)
Disinvestimenti	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali	0	(21.164)	0	(630)
(Investimenti)	0	(21.164)	0	(630)
Disinvestimenti	0	0	0	0
Attività finanziarie (immobilizzate e circolanti)	(601.347)	(196.480)	504.893	(8.744)
(Investimenti)	(601.347)	(196.480)	0	(8.744)
Disinvestimenti	0	0	504.893	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(678.755)	(614.504)	(1.704.335)	(118.503)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Mezzi di terzi	(542.493)	(39.170)	562.525	(381.549)
Incremento mezzi di terzi	0	0	562.525	0
(Decremento mezzi di terzi)	(542.493)	(39.170)	0	(381.549)
Mezzi propri	(250.235)	(248.504)	(251.126)	(252.676)
Incrementi mezzi propri	0	0	0	0
(Decrementi mezzi propri)	(250.235)	(248.504)	(251.126)	(252.676)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(792.728)	(287.674)	311.399	(634.225)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	53.290	627.695	921.251	217.248
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	747.043	800.333	1.428.028	2.349.279
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	800.333	1.428.028	2.349.279	2.566.527
Differenza	53.290	627.695	921.251	217.248

INDICI RENDICONTO FINANZIARIO	FORMULA	2017	2018	2019	2020
INDICE DI MONETIZZAZIONE DELLE VENDITE	$\frac{\text{Flusso finanziario dell'attività operativa (A)}}{\text{Vendite (RIC)}}$	0,33	0,29	0,53	0,28
INDICE DI LIQUIDITÀ DEL REDDITO OPERATIVO	$\frac{\text{Flusso finanziario dell'attività operativa (A)}}{\text{Risultato Operativo (RO)}}$	0,90	0,82	2,74	4,26
SEGNO RISULTATO OPERATIVO	Risultato Operativo (RO) > 0 / < 0	> 0	> 0	> 0	> 0
INDICE DI AUTOFINANZIAMENTO	$\frac{3. \text{ Flusso fin. dopo le variazioni del ccn}}{\text{Risultato Operativo (RO)}}$	1,23	1,12	3,02	4,37
SEGNO RISULTATO OPERATIVO	Risultato Operativo (RO) > 0 / < 0	> 0	> 0	> 0	> 0
INDICE DI CONVERSIONE IN LIQUIDITÀ DELL'AUTOFINANZIAMENTO	$\frac{\text{Flusso finanziario dell'attività operativa (A)}}{3. \text{ Flusso fin. dopo le variazioni del ccn}}$	0,73	0,74	0,91	0,97
INDICE DI COPERTURA DEGLI INVESTIMENTI NETTI	$\frac{\text{Flusso finanziario dell'attività operativa (A)}}{\text{Flusso fin. dell'attività di investimento (B)}}$	2,25	2,49	1,36	8,19
INCIDENZA DELLA GESTIONE CARATTERISTICA CORRENTE	$\frac{\text{Flusso finanziario dell'attività operativa (A)}}{\text{Incr. (decr.) delle disponib. liquide (A±B±C)}}$	28,61	2,44	2,51	4,46
SEGNO INCR. (DECR.) DELLE DISPONIB. LIQUIDE (A±B±C)	Incr. (decr.) delle disponib. liquide (A±B±C) > 0 / < 0	> 0	> 0	> 0	> 0

DASHBOARD

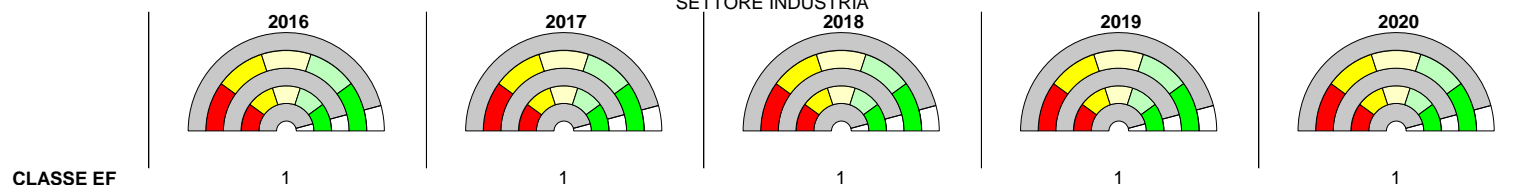
RATING MEDIO CREDITO

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

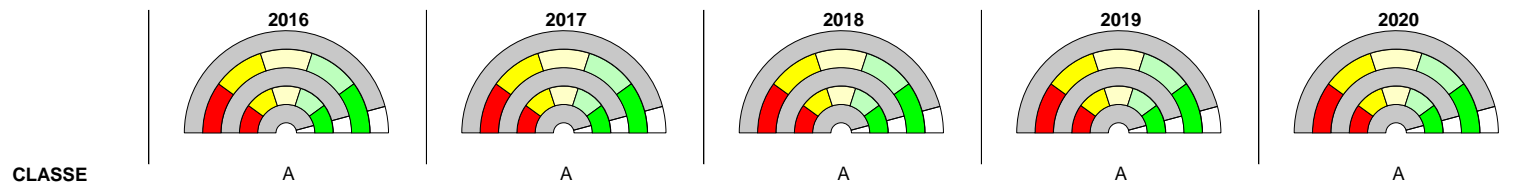


RATING ACCESSO FONDO GARANZIA PMI

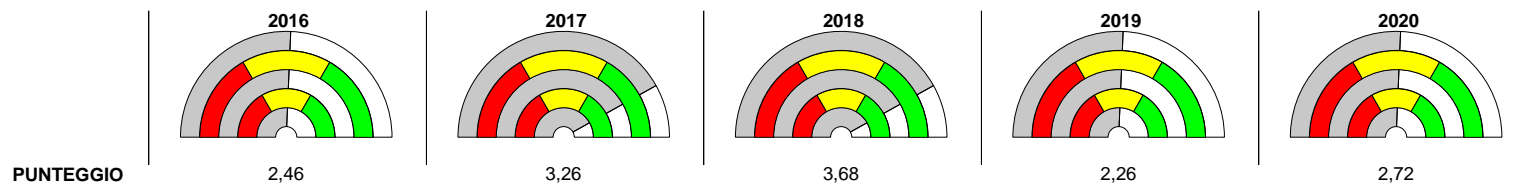
SETTORE INDUSTRIA



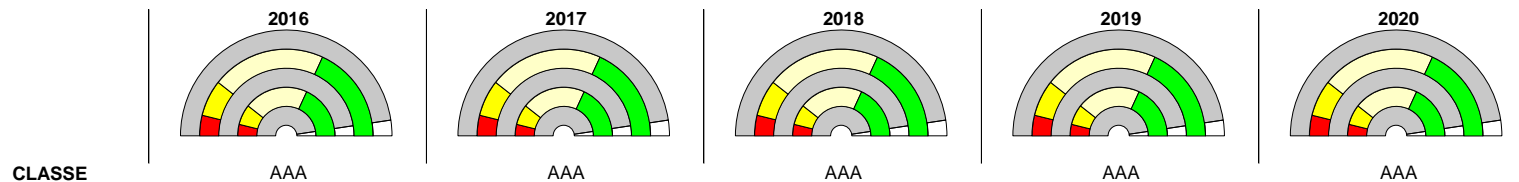
RATING AUTOVALUTAZIONE PMI



INDICE Z-SCORE DI ALTMAN



INDICE EM-SCORE DI ALTMAN

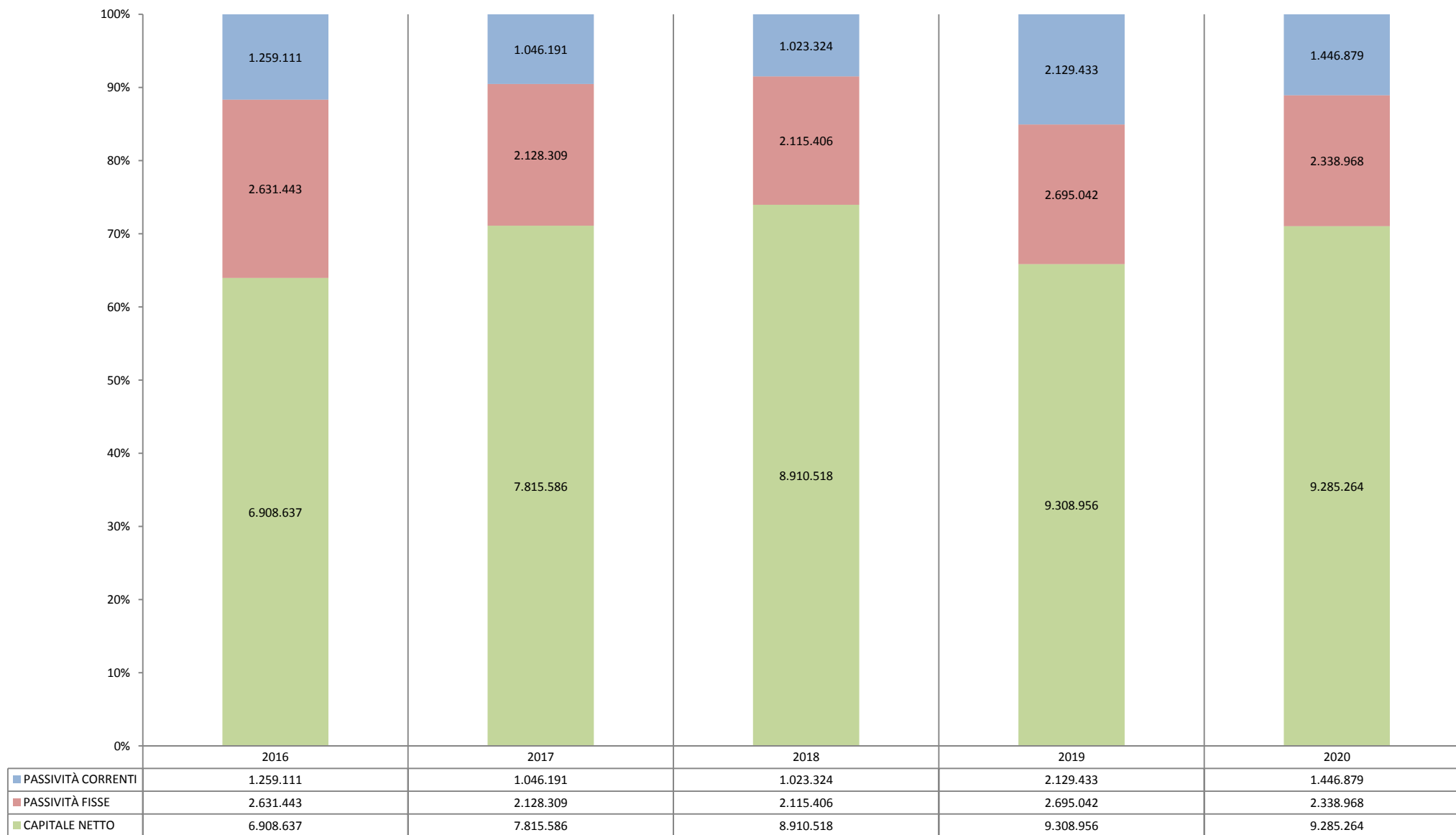


ATTIVO RICLASSIFICATO

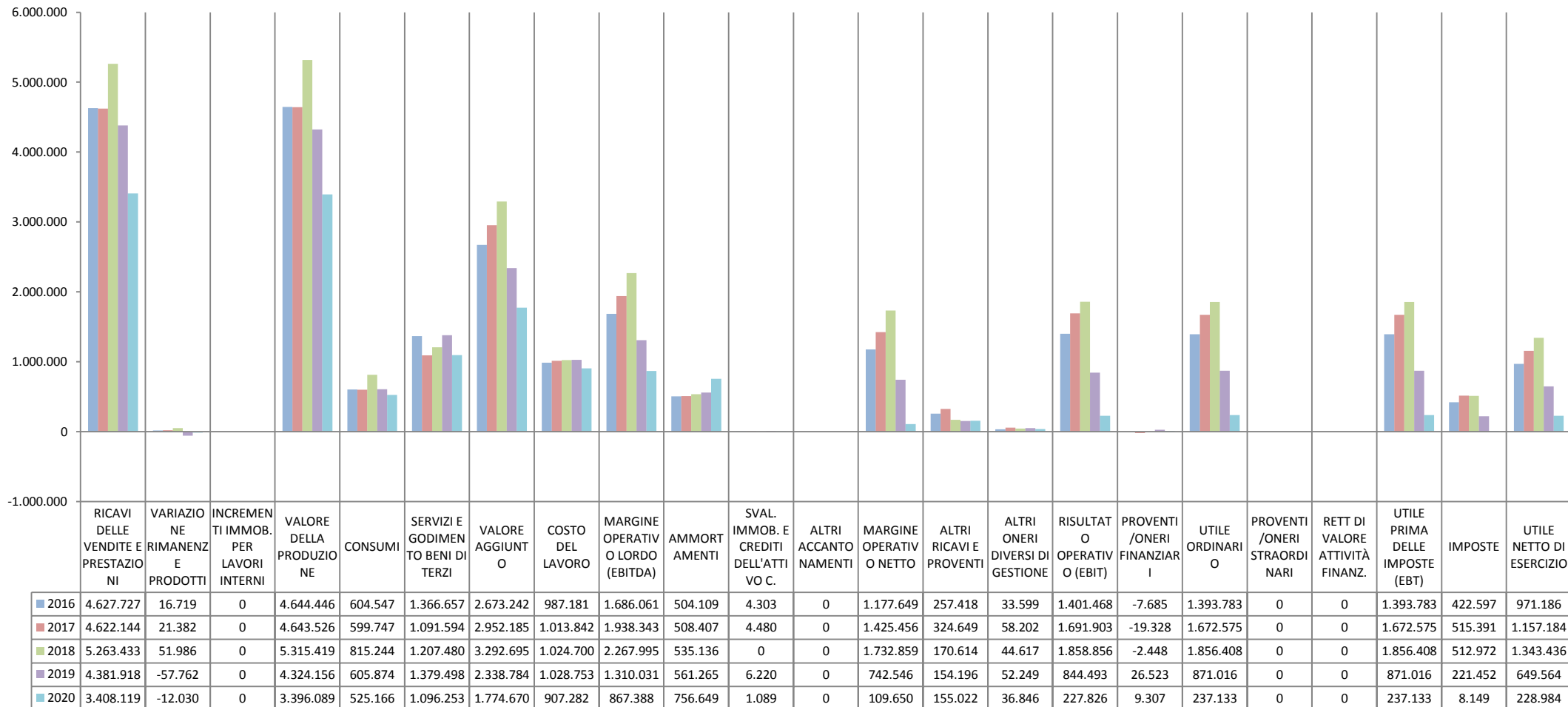


	2016	2017	2018	2019	2020
LIQUIDITÀ IMMEDIATE	747.043	800.333	1.428.028	2.349.279	2.566.527
LIQUIDITÀ DIFFERITE	1.203.786	1.146.566	956.243	1.450.040	881.957
RIMANENZE E REALIZZABILITÀ	3.586.774	4.225.303	4.983.223	4.034.088	3.969.493
ATTIVO FISSO	5.261.588	4.817.884	4.681.754	6.300.024	5.653.134

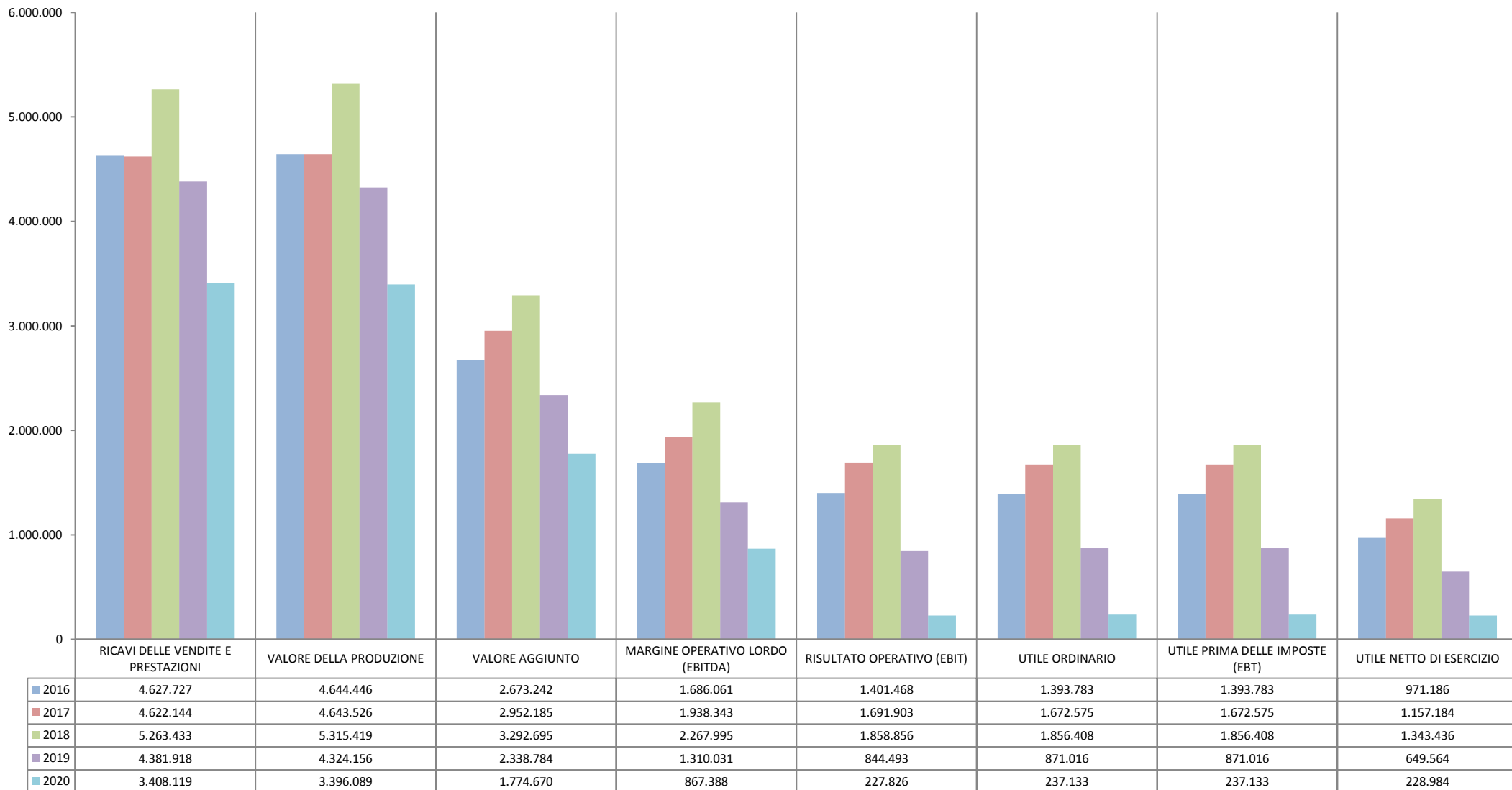
PASSIVO RICLASSIFICATO



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO



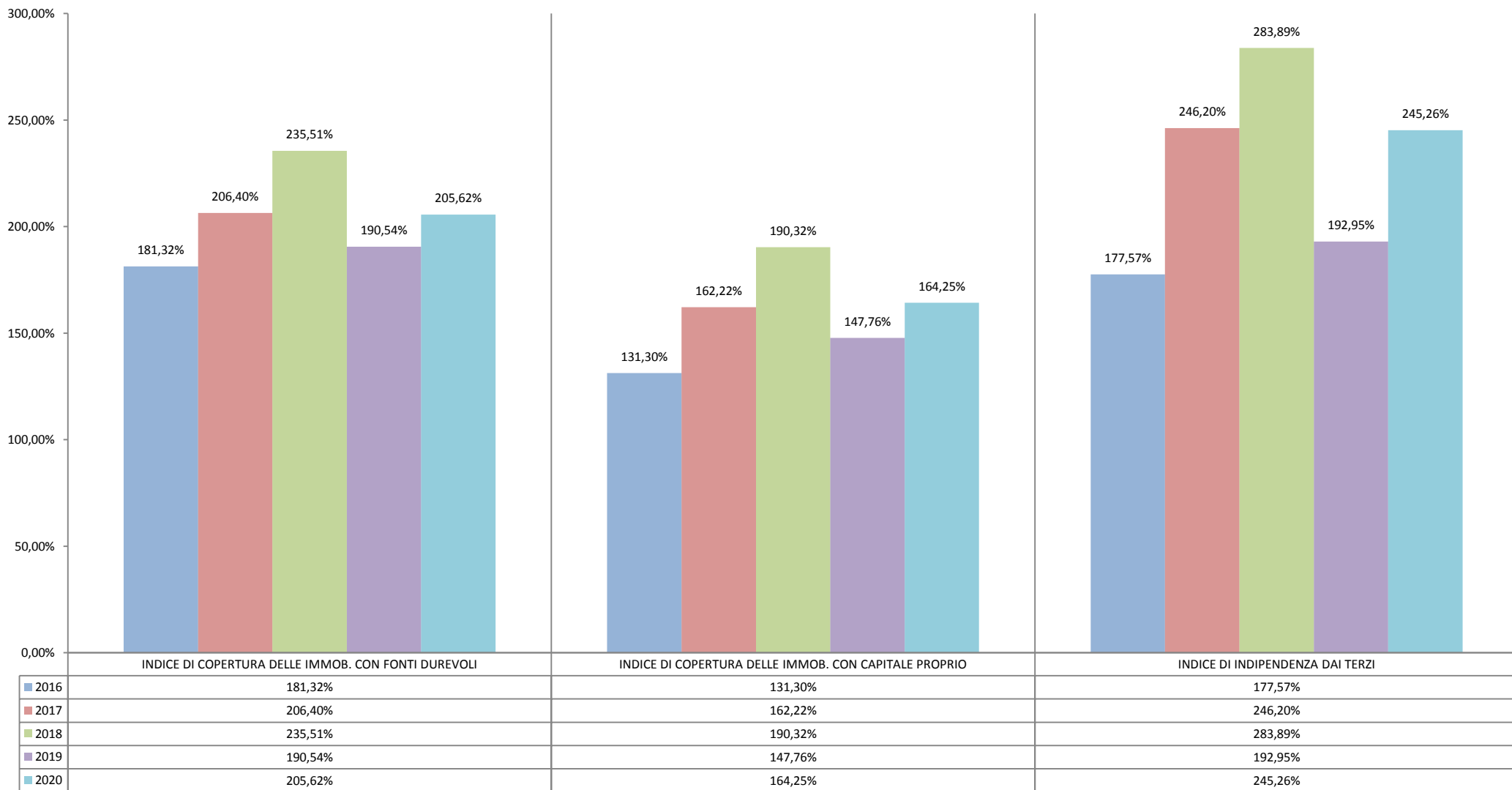
PRINCIPALI VOCI CE RICLASSIFICATO



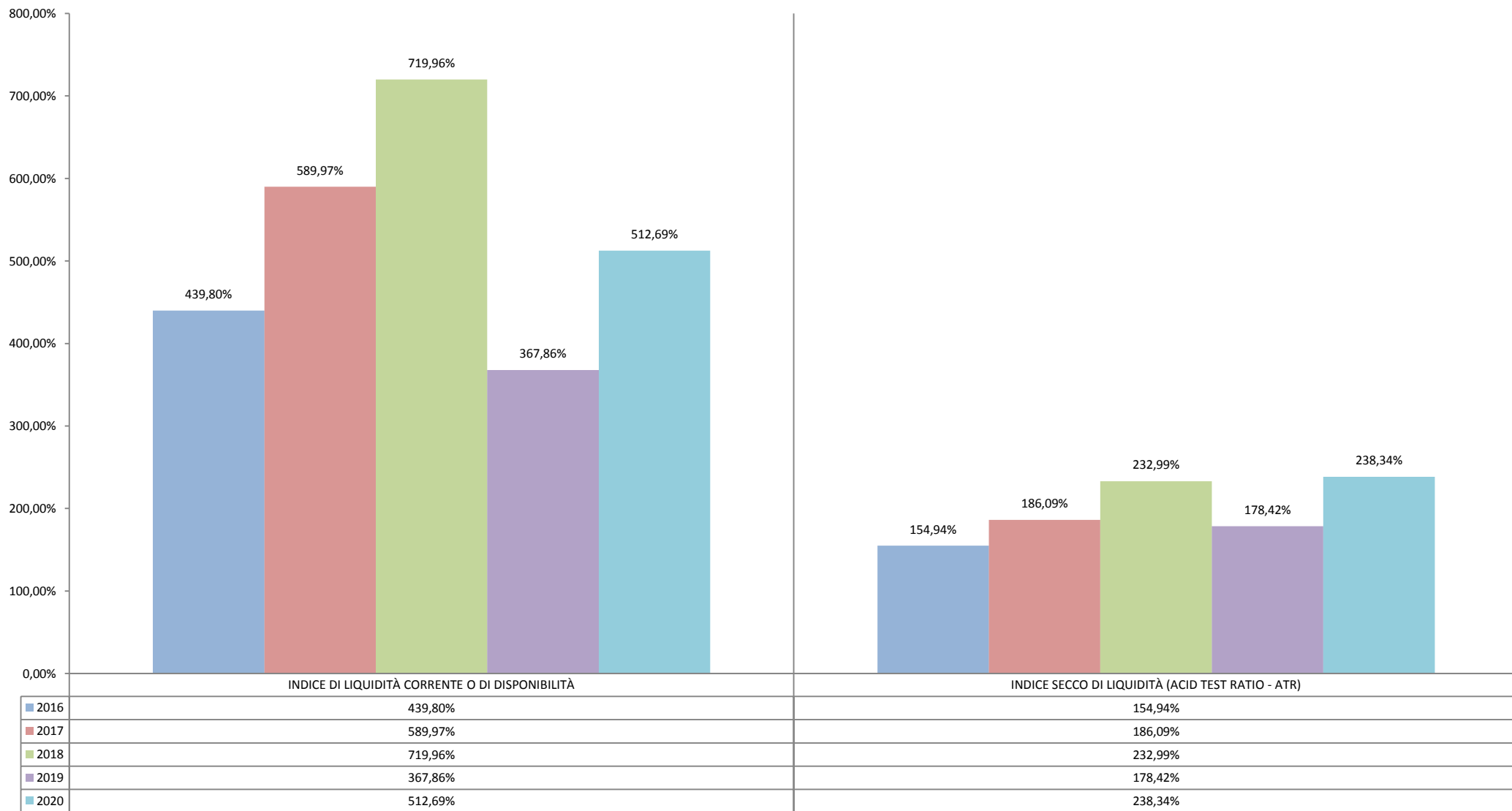
ANALISI STRUTTURALE



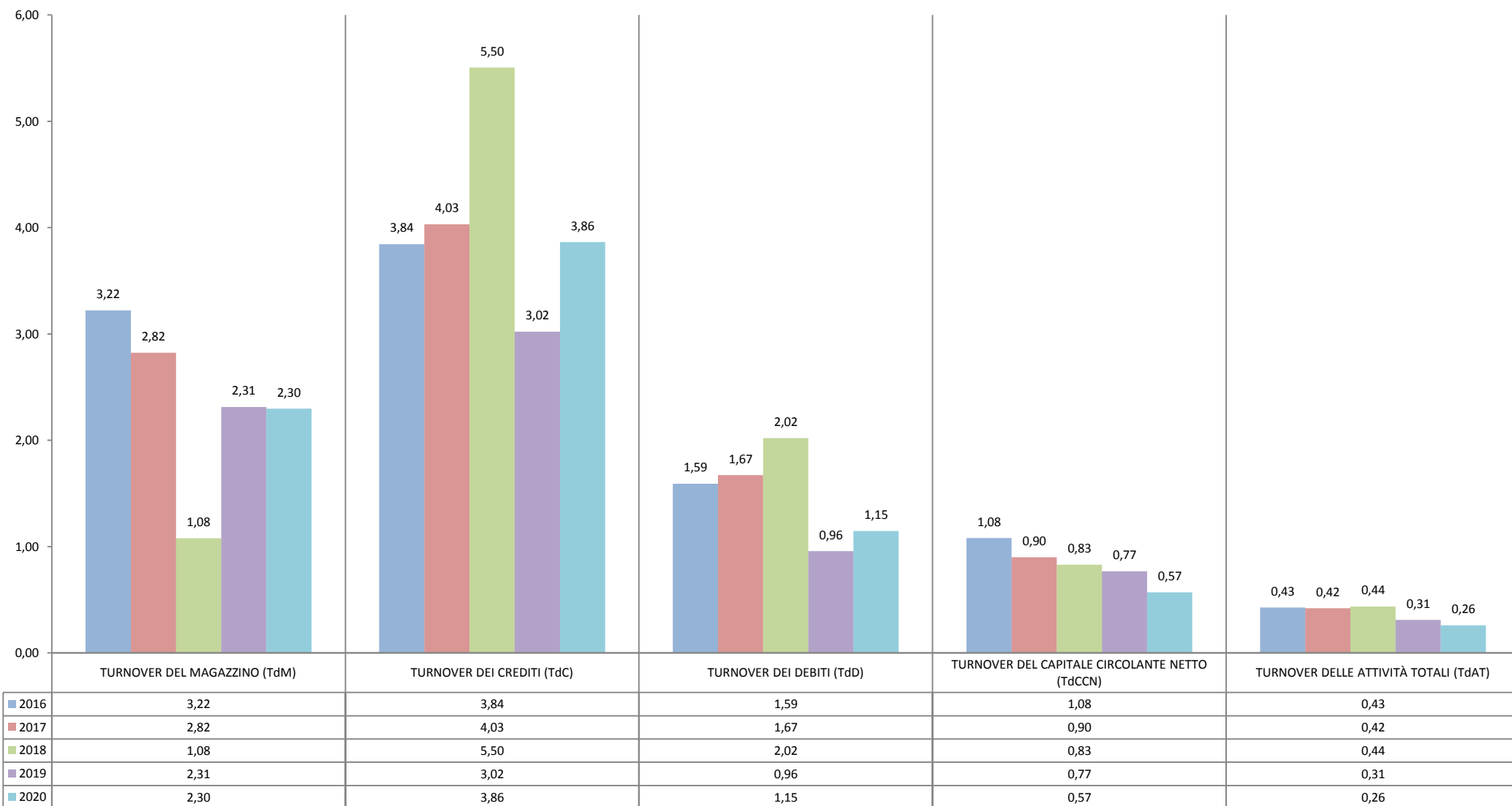
INDICI DI SOLIDITA'



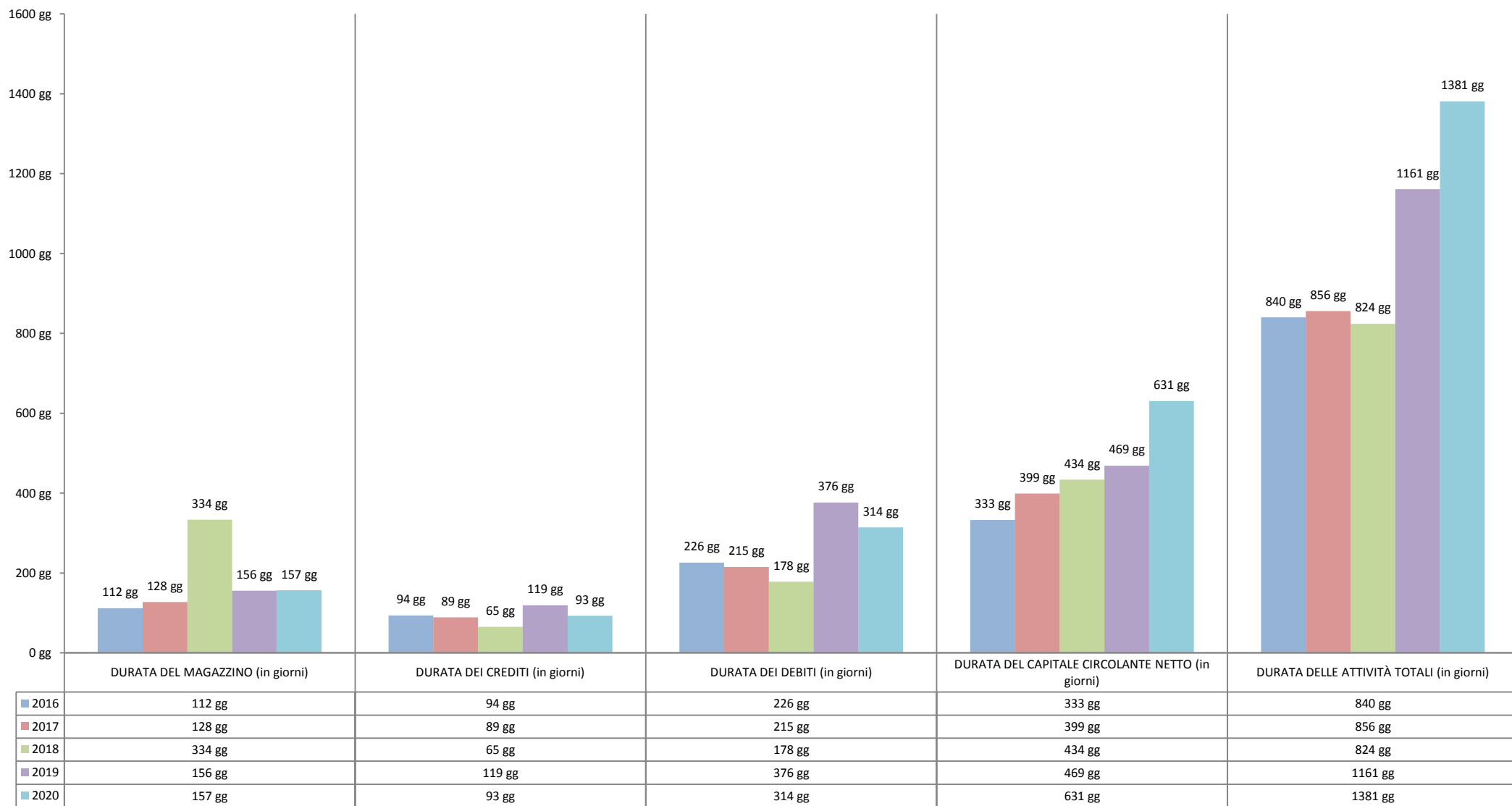
INDICI DI LIQUIDITÀ



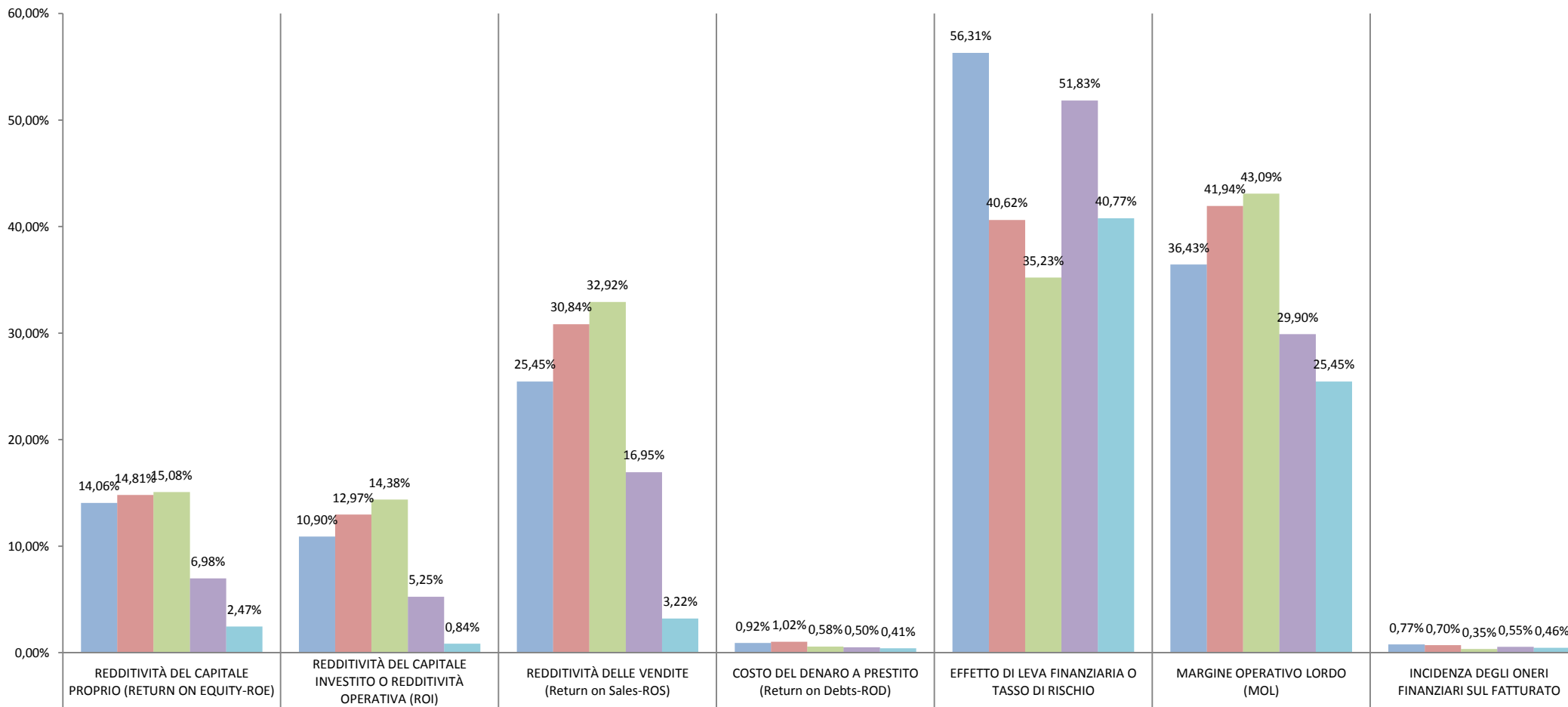
INDICI DI TURNOVER



INDICI DI DURATA



INDICI DI REDDITIVITÀ



■ 2016	14,06%	10,90%	25,45%	0,92%	56,31%	36,43%	0,77%
■ 2017	14,81%	12,97%	30,84%	1,02%	40,62%	41,94%	0,70%
■ 2018	15,08%	14,38%	32,92%	0,58%	35,23%	43,09%	0,35%
■ 2019	6,98%	5,25%	16,95%	0,50%	51,83%	29,90%	0,55%
■ 2020	2,47%	0,84%	3,22%	0,41%	40,77%	25,45%	0,46%

RENDICONTO FINANZIARIO



INDICI RENDICONTO FINANZIARIO

