



Report Analisi di Bilancio e Rating

Merito di credito MCC e indicatori di Allerta Crisi d'Impresa

ALFA SpA

ANNI 2021 - 2023

Dati Finanziari principali

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
Ricavi	346.799	813.986	134,7% ↗	919.152	12,9% ↗
MOL	41.930	113.283	170,2% ↗	104.773	-7,5% ↘
EBIT	20.892	68.835	229,5% ↗	54.809	-20,4% ↘
Utile (perdita)	5.523	33.153	500,2% ↗	25.582	-22,8% ↘
Posizione finanziaria corrente netta	-56.504	-58.275	-3,1% ↘	-52.643	9,7% ↗
Pfcn/Pn	-0,33	-0,36		-0,29	
Pfcn/MOL	-1,35	-0,51		-0,50	
Leverage	3,3%	11,7%		9,5%	
Flusso di Cassa Operativo	5.523	38.642	599,6% ↗	9.581	-75,2% ↘

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è aumentato del 12,9% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 919.152.

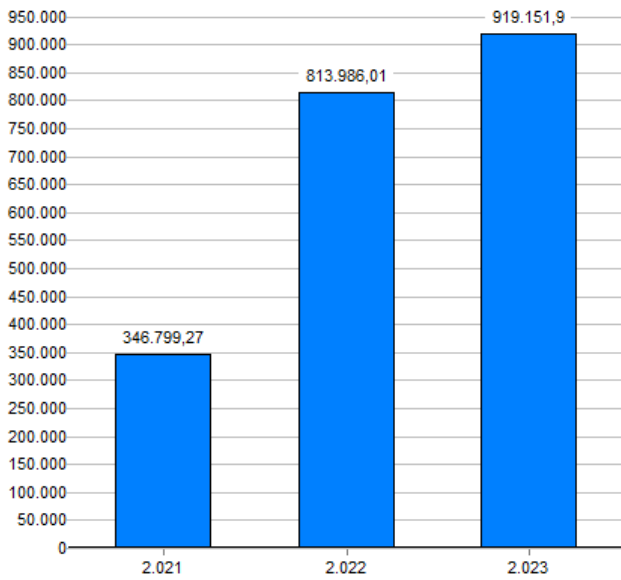
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 7,5% attestandosi ad € 104.773, pari al 11,4% del fatturato.

L'EBIT, infine, è diminuito del 20,4% attestandosi ad € 54.809, pari al 6,0% del fatturato.

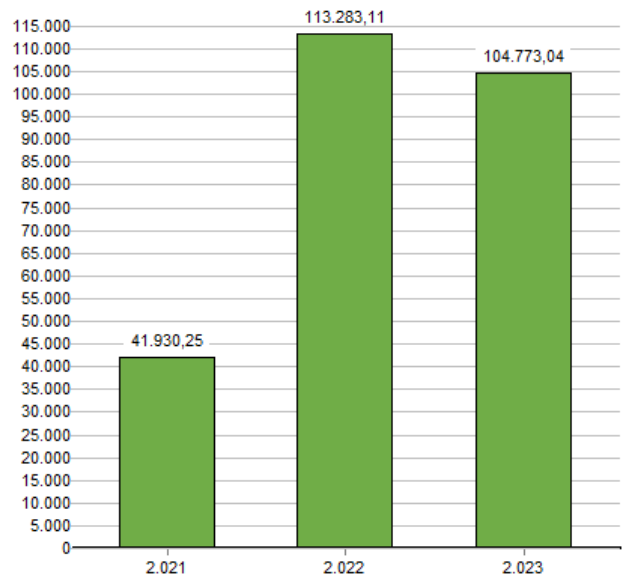
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un diminuzione di 30,8 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2023 al 11,6%, il ROE risulta in diminuzione di 31,9 punti percentuali e si attesta al 13,9% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una diminuzione di 29,5 punti rispetto al 2022, con un valore del ROS pari al 6,0%.

Gli oneri finanziari hanno subito una diminuzione rispetto al 2022 (50,9%) ed ammontano ad € 6.082, con un'incidenza sul fatturato pari al 0,7%.

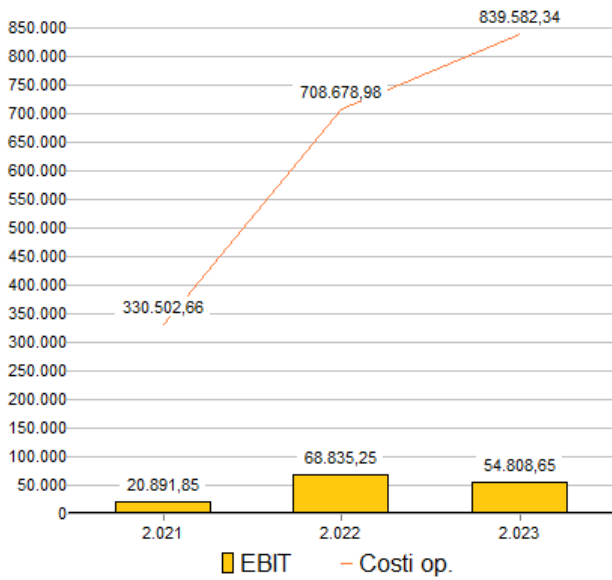
Ricavi



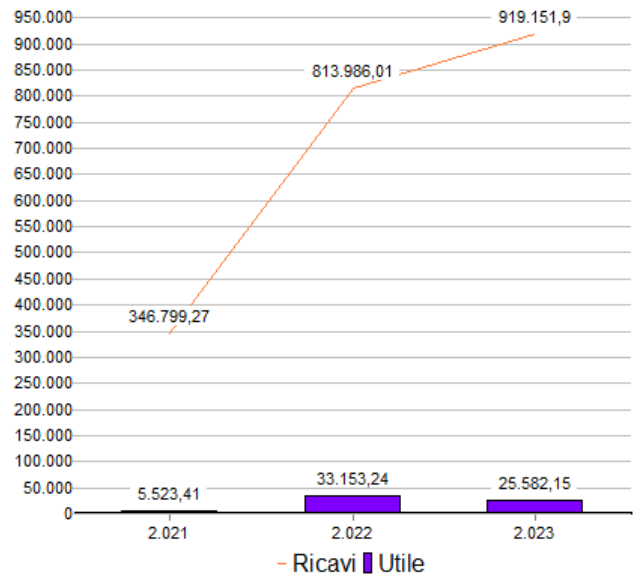
MOL



EBIT



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2022	31.12.2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	33.153	25.582
Imposte sul reddito	23.833	25.237
Interessi passivi/(attivi)	11.849	3.990
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	68.835	54.809
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	11.666	11.150
Ammortamenti delle immobilizzazioni	26.666	24.571
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumentifinanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	38.332	35.721
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	107.167	90.529
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-2.049	7.782
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-48.669	-24.983
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.571	-887
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	1.681	-4.234
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	664	6.855
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	914	-7.564
Totale variazioni del capitale circolante netto	-43.887	-23.030
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	63.280	67.499
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-11.849	-3.990
(Imposte sul reddito pagate)	-18.964	-25.738
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	5.030	33.452
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-25.782	3.724
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	37.498	71.224
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-12.881	-11.420
(Investimenti)	-12.881	-11.420
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-7.748	-13.916

(Investimenti)	-7.748	-13.916
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	21.773	-36.307
(Investimenti)	0	-36.307
Disinvestimenti	21.773	0
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	1.144	-61.643
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.611	-2.059
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-40.412	-3.950
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-38.801	-6.009
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-159	3.572
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	5.523	5.208
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.465	1.621
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.988	6.830
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.208	10.329
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.621	73
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.830	10.402

Sintesi di Stato Patrimoniale

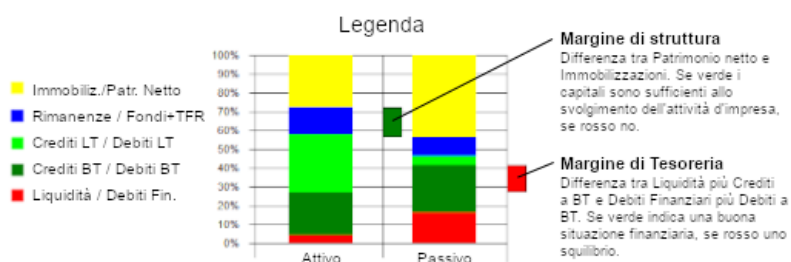
Attivo	31.12.2023	%	+/- (%)	31.12.2022	%	+/- (%)	31.12.2021	%
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	117.383	24,8%	46,2% ↗	80.311	19,5%	-25,7% ↘	108.121	27,7%
Immobilizzazioni Immateriali	25.208	5,3%	10,9% ↗	22.726	5,5%	-11,9% ↘	25.789	6,6%
Immobilizzazioni Materiali	29.314	6,2%	-5,5% ↘	31.031	7,5%	-8,7% ↘	34.005	8,7%
Terreni e Fabbricati	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altre Immobilizzazioni materiali	29.314	6,2%	-5,5% ↘	31.031	7,5%	-8,7% ↘	34.005	8,7%
Immobilizzazioni Finanziarie	62.860	13,3%	136,7% ↗	26.553	6,5%	-45,1% ↘	48.326	12,4%
Partecipazioni	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	62.860	13,3%	136,7% ↗	26.553	6,5%	-45,1% ↘	48.326	12,4%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
ATTIVO CORRENTE	355.896	75,2%	7,5% ↗	330.940	80,5%	17,1% ↗	282.554	72,3%
Magazzino/Rimanenze finali	51.382	10,9%	-13,2% ↘	59.165	14,4%	3,6% ↗	57.116	14,6%
Materie prime	17.004	3,6%	-1,1% ↘	17.188	4,2%	-14,5% ↘	20.105	5,1%
Semilavorati e prodotti finiti	12.687	2,7%	-31,6% ↘	18.540	4,5%	-13,8% ↘	21.517	5,5%
Lavori in corso su ordinazione	21.691	4,6%	-7,5% ↘	23.438	5,7%	51,3% ↗	15.494	4,0%
Anticipi a fornitori	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti	285.755	60,4%	9,6% ↗	260.823	63,4%	22,7% ↗	212.645	54,4%
Disponibilità liquide	10.402	2,2%	52,3% ↗	6.830	1,7%	-2,3% ↘	6.988	1,8%
Altro Attivo Circolante	8.357	1,8%	102,7% ↗	4.123	1,0%	-29,0% ↘	5.805	1,5%
CAPITALE INVESTITO	473.279	100,0%	15,1% ↗	411.251	100,0%	5,3% ↗	390.675	100,0%

Passivo	31.12.2023	%	+/- (%)	31.12.2022	%	+/- (%)	31.12.2021	%
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	184.351	39,0%	13,3% ↗	162.718	39,6%	-4,3% ↘	169.977	43,5%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	46.000	9,7%	0,0% =	46.000	11,2%	0,0% =	46.000	11,8%
<i>di cui Altre Riserve</i>	138.351	29,2%	18,5% ↗	116.718	28,4%	-5,9% ↘	123.977	31,7%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	120.079	25,4%	59,1% ↗	75.477	18,4%	28,4% ↗	58.780	15,0%
Fondi per rischi e oneri	62.491	13,2%	118,2% ↗	28.646	7,0%	46,0% ↗	19.625	5,0%
Fondo TFR	57.587	12,2%	23,0% ↗	46.831	11,4%	19,6% ↗	39.155	10,0%
Debiti verso banche	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altri debiti a M/L termine	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
PASSIVITA' CORRENTI	168.850	35,7%	-2,4% ↘	173.056	42,1%	6,9% ↗	161.918	41,4%
Debiti verso banche	63.045	13,3%	-3,2% ↘	65.104	15,8%	2,5% ↗	63.493	16,3%
Debiti verso fornitori	55.363	11,7%	-1,6% ↘	56.250	13,7%	6,8% ↗	52.679	13,5%
Acconti da clienti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altri debiti a breve	50.441	10,7%	-2,4% ↘	51.702	12,6%	13,0% ↗	45.746	11,7%
CAPITALE ACQUISITO	473.279	100,0%	15,1% ↗	411.251	100,0%	5,3% ↗	390.675	100,0%

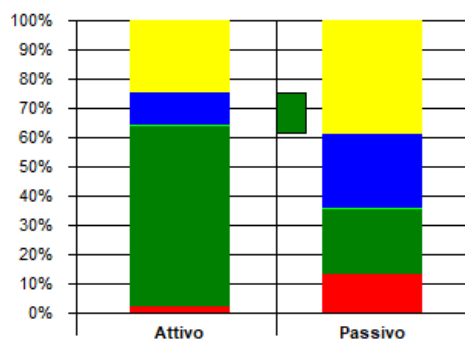
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2023	%	+/- (%)	31.12.2022	%	+/- (%)	31.12.2021	%
RICAVI	919.152	102,2%	12,9% ↗	813.986	99,1%	134,7% ↗	346.799	96,0%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Variazione lavori in corso.	-22.518	-2,5%	-396,1%	7.604	0,9%	-46,3%	14.148	3,9%
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	2.597	0,3%	1325,3%	182	0,0%	-28,1%	253	0,1%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	899.232	100,0%	9,4% ↗	821.772	100,0%	127,5% ↗	361.201	100,0%
- Acquisti	266.973	29,7%	30,4%	204.805	24,9%	92,1%	106.632	29,5%
- Variazione materie prime	-8.969	-1,0%	-149,1%	18.276	2,2%	655,6%	-3.290	-0,9%
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	336.740	37,4%	31,0%	257.081	31,3%	132,5%	110.556	30,6%
= VALORE AGGIUNTO	304.489	33,9%	-10,9% ↘	341.610	41,6%	131,9% ↗	147.302	40,8%
- Costo del personale	199.715	22,2%	-12,5%	228.327	27,8%	116,7%	105.372	29,2%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	104.773	11,7%	-7,5% ↘	113.283	13,8%	170,2% ↗	41.930	11,6%
- Accantonamenti	1.434	0,2%	+inf.	--	0,0%	-100,0%	473	0,1%
- Ammortamenti	24.571	2,7%	-7,9%	26.666	3,2%	99,9%	13.342	3,7%
+ Saldo ricavi/oneri diversi	-23.959	-2,7%	-34,7%	-17.782	-2,2%	-146,2%	-7.224	-2,0%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	54.809	6,1%	-20,4% ↘	68.835	8,4%	229,5% ↗	20.892	5,8%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	54.809	6,1%	-20,4% ↘	68.835	8,4%	229,5% ↗	20.892	5,8%
- Oneri Finanziari	6.082	0,7%	-50,9%	12.400	1,5%	176,1%	4.491	1,2%
+ Proventi Finanziari	2.093	0,2%	279,7%	551	0,1%	64,2%	336	0,1%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	50.819	5,7%	-10,8% ↘	56.987	6,9%	240,5% ↗	16.737	4,6%
- Imposte	25.237	2,8%	5,9%	23.833	2,9%	112,5%	11.213	3,1%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	25.582	2,8%	-22,8% ↘	33.153	4,0%	500,2% ↗	5.523	1,5%

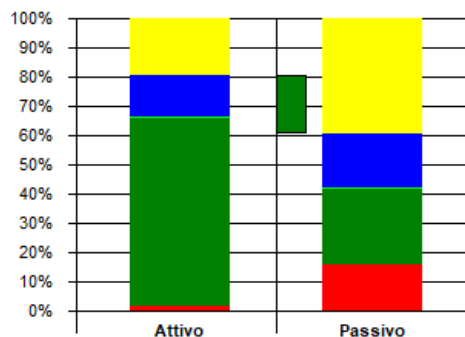
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



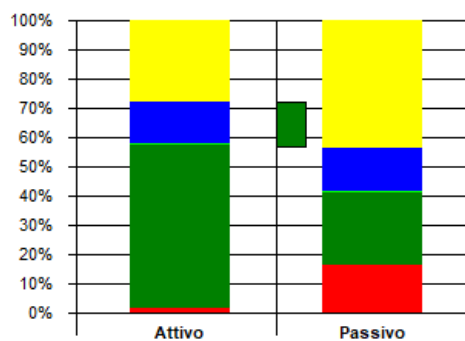
2023



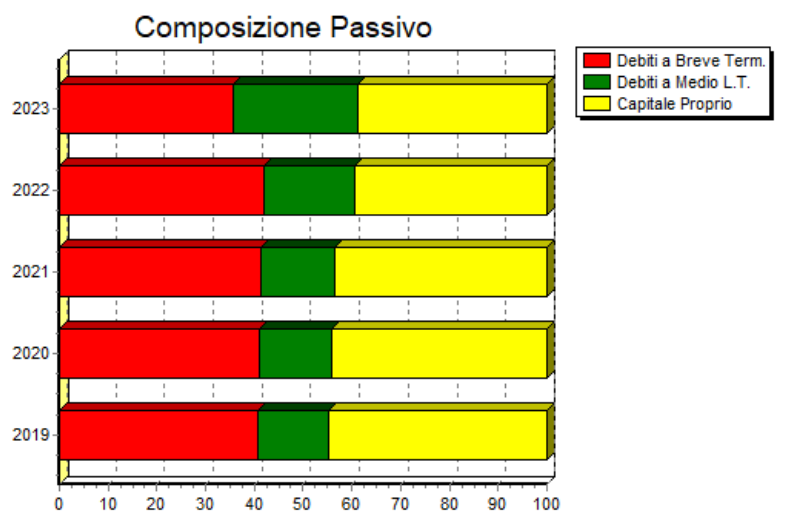
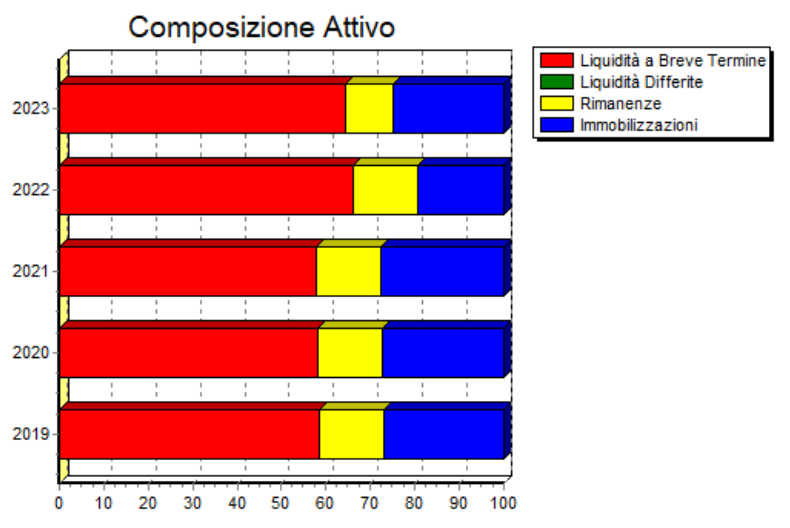
2022



2021



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,72	Discreto	0,80	Discreto	0,75	Discreto
Liquidità capitale investito	0,58	Sufficiente	0,66	Discreto	0,64	Sufficiente
Rigidità dei finanziamenti	2,41	Sufficiente	2,38	Sufficiente	2,80	Discreto
Indebitamento	2,30	Equilibrio	2,53	Equilibrio	2,57	Equilibrio
Solidità patrimoniale	3,70	In Aumento	3,54	In Aumento	4,01	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,92	Buono	2,00	Ottimo	1,90	Ottimo

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	6,0%	Discreto	8,5%	Discreto	6,0%	Discreto
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	5,3%	Sufficiente	16,7%	Buono	11,6%	Discreto
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	3,2%	Sufficiente	20,4%	Ottimo	13,9%	Buono
Tasso costo di indebitamento ("I")	2,0%	Buono	5,0%	Buono	2,1%	Buono

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Leverage = ROI - I (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	3,3%	Sufficiente	11,7%	Ottimo	9,5%	Buono

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Liquidità	1,36	Ottimo	1,55	Ottimo	1,75	Ottimo
Disponibilità	1,71	Buono	1,89	Buono	2,06	Buono
Garanzia	1,57	Ottimo	2,03	Ottimo	1,57	Ottimo
Margine di Tesoreria	63.521	Ottimo	98.720	Ottimo	135.664	Ottimo
Capitale circolante netto	120.637	Ottimo	157.884	Ottimo	187.047	Ottimo
Margine di struttura	61.857	Ottimo	82.408	Ottimo	66.968	Ottimo

Evidenze

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,392	Discreto	1,570	Discreto	1,803	Buono
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,435	Sufficiente	0,396	Sufficiente	0,390	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,953	Ottimo	1,064	Buono	0,916	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,374	Ottimo	0,400	Ottimo	0,342	Ottimo

Indice complessivo di equilibrio finanziario aziendale (Calcolo probabilità di fallimento)

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.

Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.

L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per **società NON quotate**, si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

opportunamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.

Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori > di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori >= di 1,8 ma <= a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori < a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

Sulla base del valore dello Z-SCORE la probabilità di fallimento è:

ALTA	MEDIO-ALTA	MEDIA	BASSA
La probabilità di fallimento è molto alta	Probabilità di fallimento entro 2 anni	Cautela nella gestione	Società finanziariamente solida
Z < 1.8	1.8 <= Z <= 2.7	2.7 < Z <= 3	Z > 3

	peso	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale <small>Capitale Circolante / Capitale Investito</small>	1.5	0,723	Ottimo	0,805	Ottimo	0,752	Ottimo
Indice di autofinanziamento <small>Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito</small>	1.44	0,317	Ottimo	0,284	Buono	0,292	Buono
ROI <small>Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito</small>	3.64	0,053	Sufficiente	0,167	Buono	0,116	Discreto
Indice indipendenza da terzi <small>Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate</small>	0.7	0,770	Discreto	0,655	Discreto	0,638	Discreto
Turnover Attività <small>Valore della Produzione / Capitale Investito</small>	0.64	0,925	Insufficiente	1,998	Buono	1,900	Buono
SCORING (Z-SCORE)		2,867		3,962		3,633	
Probabilità fallimento		MEDIA		BASSA		BASSA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Dati Credit Bureau per Società di Capitali

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
RATEALI			
Importo rate residue (CB05)	0	0	0
Importo rate scadute e non pagate (CB06)	0	0	0
NON RATEALI			
Importo accordato (CB10)	25000	35000	35000
Importo non accordato (CB11)	25000	30000	35000
Importo sconfinato (CB12)	0	0	0
CARTE			
Importo rate residue (CB17)	0	0	0
Importo rate scadute e non pagate (CB18)	0	0	0

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 01.25.11 Settore: INDUSTRIA	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,4524	Buono	0,2056	Ottimo	0,1701	Ottimo
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,1294	Discreto	0,1298	Discreto	0,0753	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0286	Buono	0,0741	Insufficiente	0,0389	Discreto
V4: Liquidità / Fatturato	0,0202	Sufficiente	0,0084	Insufficiente	0,0113	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	6,0718	Discreto	13,7580	Ottimo	17,8885	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,3699	Sufficiente	1,3471	Insufficiente	0,1292	Discreto
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,4351	Buono	0,3957	Discreto	0,3895	Discreto
SCORE	-3,5772		-3,0975		-4,1030	
CLASSE	F5		F7		F4	
Modulo andamentale						
SCORE	-2,1993		-2,4721		-2,1993	
CLASSE	A9		A9		A9	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	7		8		6	
Probabilità di inadempimento	3.62%		5.18%		2.87%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	3		4		3	
Valutazione	Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Pericoloso Significativo rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2021	2022	2023
1	1	0.12%			
2	2	0.33%			
3		0.67%			
4		1.02%			
5	3	1.61%			
6		2.87%			✓
7		3.62%	✓		
8	4	5.18%		✓	
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

Fascia	Area	Descrizione
1	Sicurezza	Soggetto caratterizzato da un profilo economico e da una capacità di far fronte agli impegni molto buoni. Il rischio di credito è basso.
2	Solvibilità	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.
3	Vulnerabilità	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.
4	Pericolosità	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.
5	Rischiosità	Soggetto caratterizzato da problemi estremamente gravi, che pregiudicano le capacità di adempiere alle obbligazioni assunte, ovvero già in stato di default. Il rischio di credito è elevato.

Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	2,116	3,00	2,966	3,00	2,593	3,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,435	3,00	0,396	3,00	0,390	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,012	2,76	0,015	2,49	0,007	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,048	2,83	0,123	3,00	0,105	3,00
SCORING		11,59		11,49		12,00
RATING		A		A		A

2021	2022	2023	RATING	Descrizione
✓	✓	✓	A / AA / AAA	Possibili rischi futuri / Rischio quasi nullo / Praticamente senza rischio
			BBB / BBB+	Rischio medio-basso
			BBB-	
			BB+	Rischio medio-alto
			BB	
			BB-	
			B+	Rischio alto
			B	
			B-	
			CCC	Rischio elevato
			CC / C / D	Default

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Calcolo del Debt Service Coverage Ratio (da CE - previsionale)

Calcolo DSCR da RENDICONTO FINANZIARIO	Prev. 2024
Numeratore DSCR	
Flusso finanziario dell'attività operativa (Free cash flow from operations, FCFO)	31.978
+ Disponibilità liquide iniziali	10.402
+ Linee di credito disponibili	1.000
= Flussi al servizio del debito	43.380
Denominatore DSCR	
Debiti finanziari, quota finanziaria e interessi	1.000
+ Debiti fiscali e contributivi scaduti	500
+ Debiti verso fornitori e altri creditori scaduti	500
= Debito non operativo	2.000
Indice DSCR calcolato (Flussi al servizio del debito / Debito non operativo)	21,69

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2023	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	184.350,89	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale 2024)	>	1	21,69	NO
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	2,8%	0,7%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	9,4%	109,2%	NO
Indice di Liquidità	>	92,1%	210,8%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,3%	12,0%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	5,6%	7,9%	SÌ

ASSENZA DI RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI

Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è positivo e pertanto di per sé non genera allerta.

L'Indice DSCR, calcolato mediante il rapporto tra i flussi di cassa complessivi liberi al servizio del debito attesi nei sei mesi successivi ed i flussi necessari per rimborsare il debito non operativo che scade negli stessi sei mesi, è maggiore di 1 e pertanto non genera allerta.

Gli Indici CNDCEC relativi al "Settore (A) AGRICOLTURA SILVICOLTURA E PESCA" (inerenti Codice ATECO 01.25.11) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sé non generano allerta.