G Report Consulenza

Profilo economico-finanziario-patrimoniale

Posizionamento dell'Impresa verso:

- -) Settore di appartenenza
- -) Analisi Settoriale geolocalizzata
- -) Principali competitor

Analisi Centrale Rischi di Banca d'Italia

Valutazione Fondo di Garanzia

Valutazione prospettica del settore

Ragione Sociale

Versione Demo

COPIA A TITOLO ESEMPLIFICATIVO

Copyright@ Garanzia Fidi S.C.p.A.

Tutti i diritti sono riservati. È vietata qualsiasi utilizzazione, totale o parziale, dei contenuti inseriti nel presente documento, ivi inclusa la memorizzazione, riproduzione, rielaborazione, diffusione o distribuzione dei contenuti stessi mediante qualunque piattaforma tecnologica, supporto o rete telematica, senza previa autorizzazione scritta da parte di Garanzia Fidi S.C.p.A.





INDICE

Stato Patrimoniale	Pag.	1
Conto Economico	Pag.	2
Situazione reddituale	Pag.	3
Situazione patrimoniale	Pag.	4
Situazione finanziaria	Pag.	5
Situazione complessiva	Pag.	6
Fabbisogno finanziario di breve termine	Pag.	7
Rendiconto finanziario	Pag.	8
Raffronto settoriale	Pag.	9
Indici dilazioni pagamenti / incassi e stress della liquidità	Pag.	11
Costo del personale e produttività	Pag.	12
Analisi settoriale geolocalizzata	Pag.	13
Confronto con i principali competitor	Pag.	18
Analisi Centrale Rischi di Banca d'Italia	Pag.	27
ALLEGATI		
Valutazione del Fondo di Garanzia		
Formulario e Legenda indici		
Allegati Valutazione del Fondo di Garanzia Formulario e Legenda indici		

ALLEGATI

Data produzione Report Consulenza: mese aaaa

DISCLAIMER

La ricezione del presente documento comporta l'incondizionata accettazione del presente disclaimer.

Il presente report è di proprietà esclusiva di GA.FI. SCpA e pertanto protetto da copyright. Il cliente cui viene consegnato potrà farne un uso esclusivamente personale.

Il report ha scopo informativo e formativo.

Le informazioni ed i dati di seguito riportati sono frutto di un'accurata elaborazione di informazioni, notizie e dati provenienti sia da banche dati interne che esterne a GA.FI. SCpA.

GA.FI. SCpA ha dedicato la massima cura e diligenza nella redazione del presente report, tuttavia non assume alcuna responsabilità per eventuali

inesattezze, errori, incompletezza dei contenuti del presente report.

Pertanto, il cliente esonera espressamente GA.FI. SCpA da ogni e qualsiasi responsabilità diretta o indiretta che possa derivare o essere comunque riconducibile all'uso del presente documento.





STATO PATRIMONIALE

		2018	2019	2020		%	
	Immobilizzazioni immateriali	0	0	4	0,0%	0,0%	0,0%
	Immobilizzazioni materiali	182	128	96	0,4%	0,3%	0,2%
E G H I	di cui terreni/fabbricati	36	35	33	0,1%	0,1%	0,1%
	Immobilizzazioni finanziarie	3.983	2.705	2.654	8,1%	6,2%	5,2%
MP	Immobilizzi	4.165	2.833	2.754	8,5%	6,5%	5,4%
TTIVO 1	Rimanenze	37.536	33.270	38.516	76,4%	76,5%	75,4%
	Crediti	6.291	6.829	7.192	12,8%	15,7%	14,1%
ATT	di cui verso clienti	4.235	5.010	5.760	8,6%	11,5%	11,3%
	Titoli dell'attivo circolante	15	17	23	0,0%	0,0%	0,0%
	Liquidità	1.037	488	2.512	2,1%	1,1%	4,9%
	Attivo circolante	44.879	40.604	48.242	91,4%	93,3%	94,5%
	Ratei e risconti attivi	77	70	69	0,2%	0,2%	0,1%
	TOTALE ATTIVO	49.121	43.507	51.065	0%	100,0%	100,0%
		49.121	O	en	10		
		018	2019	2020		%	

		\					
		2018	2019	2020		%	
	Capitale sociale Riserve Utili (perdite) Nor at	4.000	4.000	4.000	8,1%	9,2%	7,8%
	Riserve	172	172	184	0,4%	0,4%	0,4%
	Utili (perdite) Nor ati	529	663	852	1,1%	1,5%	1,7%
	Utile (perdita) d'excizio	239	241	239	0,5%	0,6%	0,5%
	Patrimonio netto	4.941	5.077	5.275	10,1%	11,7%	10,3%
_	Finanziamenti soci	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Z	Patrimonio netto rettificato	4.941	5.077	5.275	10,1%	11,7%	10,3%
0							
4	Fondi	522	474	472	1,1%	1,1%	0,9%
1	di cui TFR	452	448	392	0,9%	1,0%	0,8%
0							
<u>></u>	Debiti a medio/lungo termine	38.785	32.086	39.475	79,0%	73,7%	77,3%
SS	di cui banche	2.064	1.652	2.093	4,2%	3,8%	4,1%
⋖	Debiti a breve termine	4.367	5.316	5.319	8,9%	12,2%	10,4%
Δ	di cui banche	71	1.128	455	0,1%	2,6%	0,9%
	di cui fornitori	2.993	1.651	1.658	6,1%	3,8%	3,2%
	di cui acconti	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
	Debiti	43.152	37.402	44.794	87,8%	86,0%	87,7%
	Ratei e risconti passivi	55	107	131	0,1%	0,2%	0,3%
	TOTALE PASSIVO	49.121	43.507	51.065	100,0%	100,0%	100,0%

Conti d'ordine 0 0 0





CONTO ECONOMICO

	2018	2019	2020		%	
ricavi delle vendite/prestazioni	3.962	15.560	2.914	39,4%	135,0%	35,4%
variazioni prodotti finiti	5.956	-4.096	5.307	59,3%	-35,5%	64,6%
Altri ricavi	132	65	1	1,3%	0,6%	0,0%
di cui incrementi delle immobilizzazioni	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
di cui contributi in conto esercizio	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Valore della produzione	10.051	11.529	8.221	100,0%	100,0%	100,0%
costi variabili	8.647	9.179	6.473	86,0%	79,6%	78,7%
acquisti	2.032	1.272	371	20,2%	11,0%	4,5%
costi per servizi	6.615	7.907	6.102	65,8%	68,6%	74,2%
costi fissi	1.400	1.951	1.220	13,9%	16,9%	14,8%
godimento beni di terzi	314	163	125	3,1%	1,4%	1,5%
costo del personale	976	1.429	986	9,7%	12,4%	12,0%
Altri costi	110	358	109	1,1%	3,1%	1,3%
var. rimanenze materie prime	-344	168	61	-3,4%	1,5%	0,7%
MOL (EBITDA)	347	231	466	3,5%	2,0%	5,7%
ammortamenti	29	56	40	0,3%	0,5%	0,5%
accantonamenti	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Risultato operativo	318	174	426	3,2%	1,5%	5,2%
			-0	\mathbf{O}		
Proventi finanziari	66	_ 4		0,7%	0,0%	0,0%
oneri finanziari	183	15	31	1,8%	1,7%	1,6%
Risultato Finanziario	-117	15 19!	-130	-1,2%	-1,7%	-1,6%
	ne					
Rettifiche attività finanziarie	0	339	-1	0,0%	2,9%	0,0%
Proventi/oneri straordinari	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Risultato Finanziario Rettifiche attività finanziarie Proventi/oneri straordinari Risultato ante imposte						
Risultato ante imposte	201	319	295	2,0%	2,8%	3,6%
Imposte dirette	-38	77	56	-0,4%	0,7%	0,7%
div <mark>ersi</mark>	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Utile (perdita) d'esercizio	239	241	239	2,4%	2,1%	2,9%

Dati aggiuntivi	2018	2019	2020
Numero dipendenti	25	30	21
compenso amministratori	0	0	0
controllo squadrature			
differenza attivo / passivo	0	0	0
differenza utile da CE e SP	0	0	0





SITUAZIONE REDDITUALE

La situazione reddituale può definirsi accettabile



L'azienda ha raggiunto un fatturato di 2 milioni 914 mila euro mostrando un trend altalenante. L'EBITDA è pari al 5.7% del fatturato ma peggiore se riferito al 13% del microsettore.

Il ROI raggiunge il 0.8% e si può considerare debole oltre (12 peggio e rispetto al dato del microsettore che si attesta al 2.8%. I costi variabili rappresentano il 22 2% del atturato e sono in crescita del 276.6% rispetto all'anno precedente. In relazione ai costi fissi il ma gli alità del -122.2% può dirsi insufficiente.



indici	2018	2019	2020
andamento fatturato		292,7%	-81,3 %
EBITDA/Fatturato	3,5%	2,0%	5,7%
ROE (return on equity)	5,1%	5,0%	4,8%
ROI* (return on investment)	0,6%	0,4%	0,8%
ROS* (return on sales)	8,0%	1,1%	14,6%

Con riferimento ai dati del microsettore, la situazione reddituale nel suo complesso può definirsi debole.



SITUAZIONE PATRIMONIALE

La situazione patrimoniale si può definire accettabile



Situazione patrimoniale

L'indice di indipendenza finanziaria è pari al 10.3% e può considerarsi debole rispetto al macrosettore di appartenenza individuato nel comparto edilizia. Il microsettore, invece, è quello definibile come ingegneria civile ed ha un indice di indipendenza finanziaria pari al 16.2%; pertanto l'azienda risulta essere decisamente sottocapitalizzata rispetto alle sue dirette concorrenti.

Indici	018	2019	2020
indipendenza finanziaria *	10,1%	11,7%	10,3%
copertura finanziaria	1060,7%	1327,8%	1639,5%
liquidità se nd	1027,7%	763,8%	907,0%
acid tes *	168,2%	138,0%	182,9%

Per quanto riguarda l'acid test, ovvero l'indice che valuta il rapporto tra crediti e debiti a breve termine, eliminando il "peso" del magazzino, esso può essere considerato buono e decisamente migliore rispetto al microsettore in quanto ha un valore del 182.9% a fronte di un dato settoriale medio del 79.5%. I giorni di magazzino, ovvero i giorni per i quali la merce rimane mediamente in magazzino, sono 4825 e le rimanenze costituiscono il 75.4% dell'attivo a fronte di un dato del microsettore di riferimento del 19.1%.

INDICI DI MAGAZZINO	2018	2019	2020
rotazione delle rimanenze	0,11	0,47	0,08
giorni magazzino	3.458	780	4.825
rimanenze/fatturato	947,3%	213,8%	1321,9%
rimanenze/attivo	76,4%	76,5%	75,4%





SITUAZIONE FINANZIARIA

La situazione finanziaria può definirsi accettabile



La società è eccessivamente indebitata in quanto i debiti raggiungono il 1537.4% del fatturato.

L'indebitamento rivela una trascurabile dipendenza dal sistema bancario, in quanto i debiti verso le banche rappresentano il 5.7% di tutti i debiti. Lo stesso indice del microsettore da invece un va ore del 18.6%. Si può affermare che l'azienda ha eccessivi debiti bancari rispetto alle sue concorrera fin quanto essi rispetto al fatturato raggiungono il 87.5% a fronte di un dato del microsettore posi al 3000, de iti bancari pari a 2 milioni 549 mila euro sono diminuiti del 8.4% rispetto all'anno precedinte un solo raggiungevano i 2 milioni 781 mila euro.

Indebitameno bancario	2018	2019	2020
banche su fottura	53,9%	17,9%	87,5%
settore, par hi su atturato	52,6%	36,0%	36,0%
% banche debiti settore: banche su debiti	4,9% 19,7%	7,4% 18,6%	5,7% 18,6%
PFN/EBITDA	3,2	9,9	0,1

Indici	2018	2019	2020
cash flow / fatturato *	6,8%	1,9%	9,6%
durata rimbor.debiti *	161	127	155
debiti / fatturato *	1089,1%	240,4%	1537,4%
oneri fin. / fatturato *	4,6%	1,3%	4,5%
autonomia patrimoniale *	0,98	0,95	1,00
Cash flow	268	298	279

Il cash flow ammonta ad euro 280 mila pari al 9.6% del fatturato e si può considerare accettabile e in linea con il 9.6% del microsettore. Il Cash flow sembra essere insufficiente in rapporto agli impegni annuali risultanti dal bilancio.





SITUAZIONE COMPLESSIVA

Nell'anno 2020 cui si riferisce l'analisi sottoriportata i bilanci hanno dati complessivamente accettabili

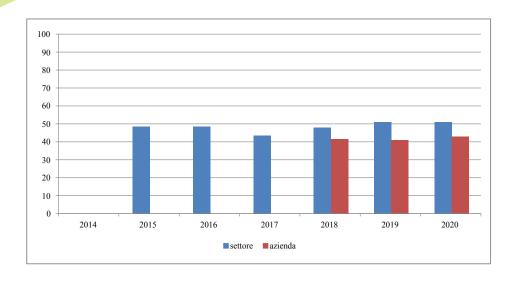


Gli ultimi tre bilanci nel complesso mostrano dati accettabili con andamento stabile

Valutazione	2018	25.9	2020
Valutazione complessiva azienda	OF	41	43
Valutazione complessiva settore	48	51	51

Valutazione complessiva 2014 2015 30

Valut	azione complessiva	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	settore	0	49	49	44	48	51	51
	azienda	Ω	Λ	Λ	Λ	12	/11	/13



Le valutazioni complessive **Azienda** e **Settore** sono calcolate come ponderazione su base 100 degli indicatori con *



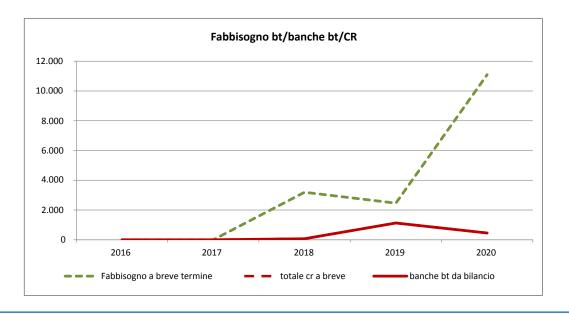


FABBISOGNO FINANZIARIO A BREVE TERMINE

Il fabbisogno finanziario a breve termine può essere definito come quell'ammontare di denaro di cui l'azienda ha bisogno per compensare la sfasatura temporale tra gli incassi ed i pagamenti

determinazione giorni del fabbisogno	2018	2019	2020	1) passo
Fatturato	3.962	15.560	2.914	
Crediti vs Clienti	4.235	5.010	5.760	
giorni clienti	4.233 390,1	117,5	721,6	Si deve determinare il periodo
giorni ciienti	390,1	117,5	/21,0	(numero giorni) per i quali l'azienda
Costi variabili	8.647	9.179	6.473	deve finanziare il proprio fabbisogno.
Debiti vs fornitori	2.993	1.651	1.658	Tale periodo (i giorni del Capitale
giorni fornitori	126,3	65,6	93,5	Circolante Netto Operativo = CCNO) é dato dalla differenza tra giorni clienti e
incidenza costi variabili	218,2%	59,0%	222,2%	_
giorni fornitori ponderati	275,7	38,7	207,6	giorni fornitori ponderati per i costi variabili.
giorni CCNO	114,4	78,8	514,0	
Costi Monetari				2) passo
acquisti	2.032	1.272	371	
Altri costi	7.040	8.429	6.336	si sommano i costi variabil <mark>i</mark> (acquisti e
personale	976	1.429	986	servizi) ai costi fissi (es personale,
oneri finanziari	183	199	131	ecc.). Questo determina il fabbisogno
Imposte e Tasse	-38	77	56	totale annuo dell'azienda
Totale Costi monetari annui	10.192	11.406	7.879	m0
				Didendo i costi annui per 365 si
Costi Monetari Giornalieri	28	31	2 2	ottiene quanto costa all'imprenditore
		0	V	"aprire" ogni giorno la propria azienda
		no		3) passo
				Il fabbisogno annuale si ottiene
Fabbisogno a breve termine	3.1 15	2.462	11.095	moltiplicano i costi monetari
Fabbisogno a breve termine			l	giornalieri per i giorni del ccno

Esso raggiunge i 11 milioni 096 mila euro in quanto l'azienda incassa mediamente a 722 giorni mentre paga mediamente a 208 giorni. A fronte di un tale fabbisogno finanziario vi sono debiti bancari a breve termine pari a 456 mila euro segno che l'azienda riesce ad autofinanziarsi autonomamente.







RENDICONTO FINANZIARIO

		2010	2010	2020		0/	
		2018	2019	2020		%	
	Fatturato	3.962	15.560	2.914	100,0	100,0	100,0
	Crediti vs Clienti	-4.235	-5.010	-5.760	-106,9	-32,2	-197,7
	Costi variabili	-8.647	-9.179	-6.473	-218,2	-59,0	-222,2
	Debiti vs fornitori	2.993	1.651	1.658	75,5	10,6	56,9
∢	Liquidità di 1° Livello	-5.927	3.022	-7.663	-149,6	19,4	-263,0
OPERATIVA	Saldo clienti/fornitori esercizio prec.	0	1.242	3.359	0,0	8,0	115,3
ξ	Liquidità del CCNO	-5.927	4.264	-4.304	-149,6	27,4	-147,7
E							
	oneri gestione	-110	-358	-109	-2,8	-2,3	-3,7
GESTIONE	godimento beni di terzi	-314	-163	-125	-7,9	-1,0	-4,3
2	costi del personale	-976	-1.429	-986	-24,6	-9,2	-33,8
ES	gestione finanziaria	-117	-195	-130	-3,0	-1,3	-4,5
G	Imposte e Tasse	38	-77	-56	1,0	-0,5	-1,9
	Altri ricavi	132	65	1	3,3	0,4	0,0
	Totale Esborsi Fissi	-1.347	-2.158	-1.405	-34,0	-13,9	-48,2
	Liquidità Operativa pura	-7.274	2.106	-5.709	-183,6	13,5	-195,9
	Liquidità Operativa rettificata	-7.274	2.445	-5.710	-183,6	15,7	-196,0
₹	di cui gestione straordinaria	0	339	-1	0,0	2,2	-0,0
OPERATIVA	ŭ						ŕ
3	Variazione Attivo Immobilizzato	-4.194	1.2 0		-105,8	8,2	1,3
9	Variazione Attivo Circolante	-2.149	24	383	-54,2	1,6	13,2
z			O. V				
NON	Variazione Passivo a medio/lungo	37.65	6.339	6.890	951,3	-40,7	236,5
	Variazione Passivo breve termine	1., 58	1.286	694	34,3	8,3	23,8
Ä	••						
Ę	Variazione Patrimonio Net	4.702	-106	-41	118,7	-0,7	-1,4
GESTIONE	Variazione Passivo a medio/lungo Variazione Passivo breve termine Variazione Patrimonio Net p Liquidità Non Operativa						
	Liquidità Non Operativa	37.412	-3.640	7.965	944,2	-23,4	273,4
Ricult	tato Finanziario	30.138	-1.194	2.256	760,6	-7,7	77,4
tisuit	acto i manzicario	30.130	1.154	2.230	700,0	• ,•	,,,,
<u>.e</u>	Calcolo Posizione Finanziaria Netta (PFN)						
iar	debiti banche a lungo	2.064	1.652	2.093			
anz	debiti banche a breve	71	1.128	455			
ţį	obbligazioni	0	0	0			
posizione finanziaria	posizione finanziaria lorda	2.135	2.780	2.549			
zioı							
osi	- Liquidità	1.037	488	2.512			
<u>o</u>	posizione finanziaria netta	1.098	2.292	36			
/aria	zione PFN	1.098	1.194	-2.256			
aild	ZIONE I IIV	1.030	1.134	-2.230			
	v ie	24 225					

31.236

-0



Verifica



RAFFRONTO SETTORIALE

Con il presente report si intende fornire un raffronto tra l'azienda considerata e il settore economico in cui l'azienda opera.

Il settore di attività viene identificato sulla base dei codici ATECO. A partire dal 1° gennaio 2008 l'Istat ha adottato la nuova classificazione delle attività economiche Ateco 2007. Tale classificazione costituisce la versione nazionale della nomenclatura europea, Nace Rev.2.

Il campione di aziende considerate si riferisce alle società di capitali e che abbiano presentato i propri bilanci negli ultimi sei anni.

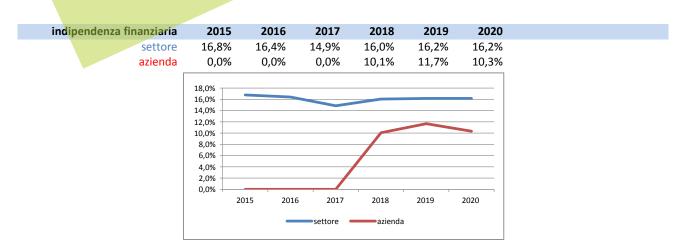
Ateco 429909

Altre attività di costruzione di altre opere di ingegneria civile nca



Il fatturato indicato come MEDIANA settore é il fatturato a qua l'insieme sia costituito da un numero pari di valori, MEDIANA calcolerà la media dei due numeri che occupano possione centrale.

Si é preferito scegliere la mediana anziche a mediana anziche anzi



L'indice di indipendenza finanziaria indica quanti sono i mezzi che l'imprenditore (i soci) hanno messo in azienda. E´ quindi la quota di denaro che rimane all'imprenditore ovvero ai soci una volta che tutte le attività (ossia i beni ed i diritti dell'azienda) siano stati venduti e con il loro ricavato siano stati saldati tutti i debiti.

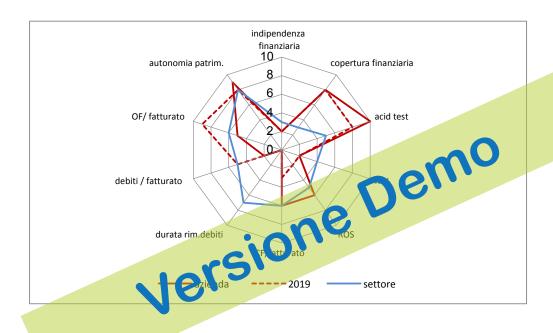
Tanto più elevato é l'indice tanto più l'imprenditore (ovvero i soci) ha da perdere se l'azienda va male (misura quindi anche l'interesse dell'imprenditore a sostenere la sua azienda).

Generalmente si ritiene che sia buona una quota superiore ad un terzo (almeno il 20%). Analogamente al ragionamento che si effettua quando si finanzia non più dell'80% del valore di un'immobile (il resto é a carico => rischio del mutuatario)





azienda	2020	2019	settore
indipendenza finanziaria	10,3%	11,7%	16,2%
copertura finanziaria	1639,5%	1327,8%	101,5%
acid test	182,9%	138,0%	79,5%
ROI	0,8%	0,4%	2,8%
ROS	14,6%	1,1%	7,3%
CF/fatturato	9,6%	1,9%	9,6%
durata rim.debiti	155	127	20
debiti / fatturato	1537,4%	240,4%	193,9%
OF/ fatturato	4,5%	1,3%	3,1%
autonomia patrim.	1,00	0,95	0,93



Indice molto predittivo sulla possibilità di default poiché quanto più un'azienda é dotata di liquidità tanto maggiori saranno le sue possibilità di far fronte alle eventuali difficoltà senza ricorrere agli aiuti esterni o ricorrendone in misura molto limitata.

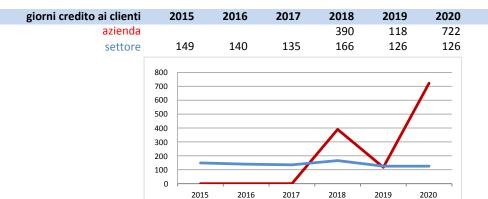
Un indebitamento bancario contenuto produce anche contenuti oneri finanziari ed attribuisce all'azienda una notevole capacità neg Il grafico sopra riportato rappresenta la realtà aziendale in rapporto al settore di appartenenza individuato in base al codice ATECO I primi 3 indici (Indipendenza finanziaria, Copertura ed ACID) rappresentano la situazione patrimoniale dell'azienda

I secondi 2 indici (ROS e ROI) rappresentano la situazione reddituale aziendale

Gli utlimi 5 indici si riferiscono alla situazione finanziaria aziendale



INDICI DILAZIONI INCASSI / PAGAMENTI E STRESS DELLA LIQUIDITÀ



azienda

settore



stress della liq <mark>uidità</mark>												
			giorni credito ai clienti									
		473	526	585	649	722	794	873	960	1.057		
	1.721	-208	-456	-732	-1.038	-1.378	-1.718	-2.092	-2.504	-2.956		
	1.912	-772	-1.048	-1.354	-1.694	-2.072	-2.450	-2.865	-3.323	-3.826		
	2.124	-1.399	-1.705	-2.045	-2.423	-2.843	-3.263	-3.725	-4.233	-4.792		
	2.360	-2.095	-2.435	-2.813	-3.233	-3.699	-4.166	-4.679	-5.244	-5.865		
	2.622	-2.868	-3.246	-3.666	-4.133	-4.651	-5.170	-5.740	-6.367	-7.057		
fatturato	2.914	-3.728	-4.148	-4.614	-5.133	-5.709	-6.285	-6.919	-7.616	-8.382		
	3.205	-4.587	-5.049	-5.563	-6.133	-6.767	-7.400	-8.097	-8.864	-9.707		
	3.526	-5.533	-6.041	-6.606	-7.233	-7.930	-8.627	-9.394	-10.237	-11.165		
	3.878	-6.573	-7.132	-7.753	-8.443	-9.210	-9.976	-10.820	-11.748	-12.768		
	4.266	-7.717	-8.332	-9.015	-9.774	-10.617	-11.461	-12.389	-13.409	-14.532		
	4.693	-8.975	-9.652	-10.403	-11.238	-12.166	-13.094	-14.114	-15.237	-16.471		

dati dell'anno 2020 numero di simulazioni 99 possibilità di fare nuovo debito 100%

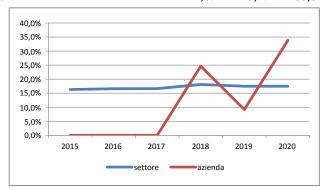
Il grafico indica la produzione di liquidità operativa ovvero il nuovo debito in funzione all'andamento interattivo delle due variabili fatturato-giorni di credito ai clienti





COSTO DEL PERSONALE E PRODUTTIVITÀ

personale (pers./fatt)	2015	2016	2017	2018	2019	2020
settore	16,3%	16,6%	16,6%	18,1%	17,5%	17,5%
azienda				24.6%	9.2%	33.8%

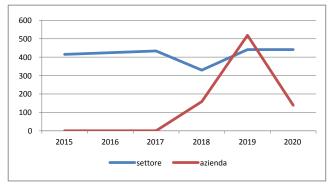


Il secondo grafico indica il fatturato minimo che l'azienda deve raggiungere per non creare nuovo debito.



Il terzo grafico indica la produzione di liquidità operativa ovvero il nuovo debito in funzione all'andamento interattivo delle due variabili fatturato-giorni di credito ai clienti

fatturato r	n. dip	2015	2016	2017	2018	2019	2020
se	ttore	415	424	434	329	441	441
azi	enda				158	519	139



I tre grafici rappresentano le politiche bilancisitiche del personale. Il primo rappresenta in sintesi quale fetta del fatturato deve essere destinata a coprire i costi del personale. Indirettamente indica il grado di automazione dell'azienda, ovvero se rispetto al settore l'azienda spende di più o di meno per il personale. Questo dipende poi dai due fattori analizzati nei due grafici seguenti



G Report Consulenza

Analisi settoriale geolocalizzata





Il presente viene consegnato/inviato all'azienda di seguito indicata ad esclusivi fini conoscitivi. Ove non diversamente indicato gli importi si intendono in migliaia di euro.

Azienda

Codice fisc.

NDG

Data produzione report

ATECO 429909

La presente analisi è stata effettuata se ezione neo come are geografica le sole province di seguito riportate:

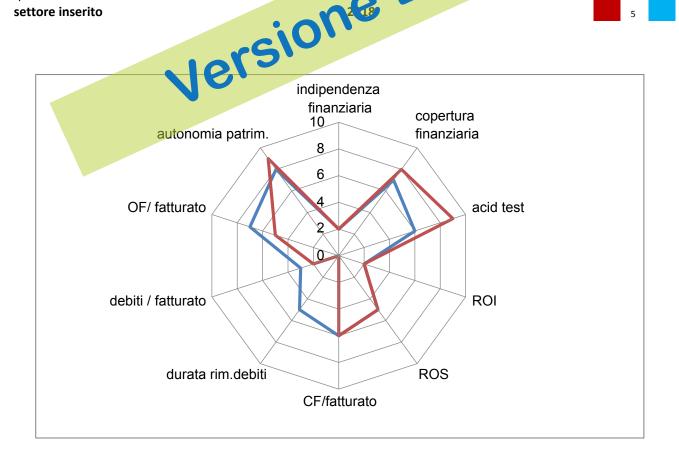
AV BN CE NA SA





Stringa ATECO	42
---------------	----

2018	azienda	settore	punti tot
TOTALE punti	42	47	95
indipendenza finanziaria	10,1%	8,5%	90
copertura finanziaria	1060,7%	543,8%	85
acid test	168,2%	95,1%	80
ROI	0,6%	1,1%	75
ROS	8,0%	7,5%	70
CF/fatturato	6,8%	9,2%	65
durata rim.debiti	161	65	60
debiti / fatturato	1089,1%	576,2%	55
OF/ fatturato	4,6%	2,5%	50
autonomia patrim.	0,98	0,91	45
			40
quota mercato	0,9%		35
n. aziende nel settore	213		30
fatturato azienda	3.962		25
fatturato mediana settore	298		20
fatturato max. settore	104.609	Dem	15
quota mercato max. settore	23.5%		10
settore inserito	2 18		5

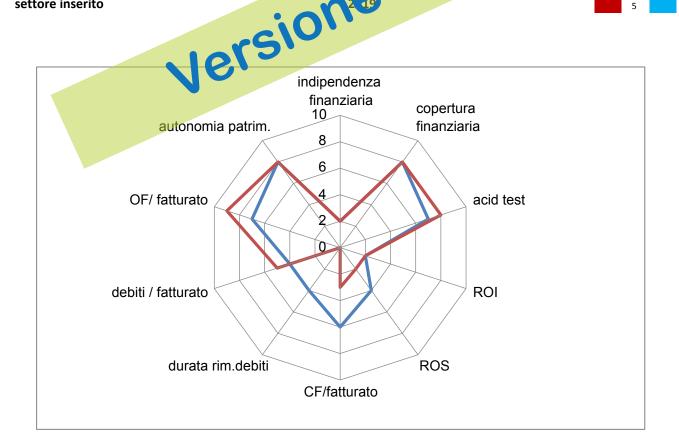




42

Stringa ATECO

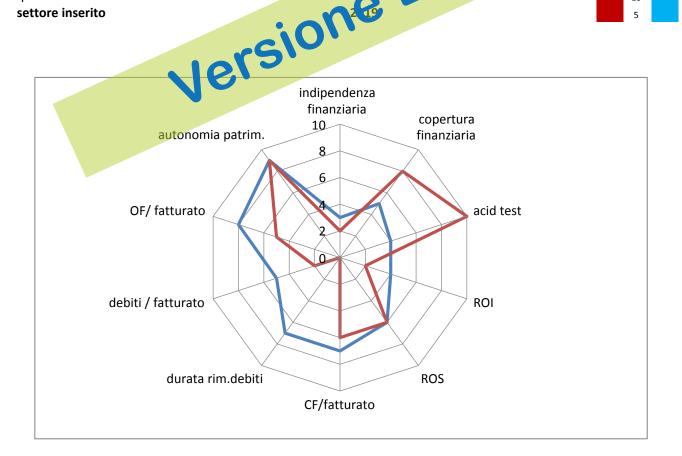
2019	azienda	settore	punti tot
TOTALE punti	41	47	95
indipendenza finanziaria	11,7%	8,8%	90
copertura finanziaria	1327,8%	576,7%	85
acid test	138,0%	101,9%	80
ROI	0,4%	1,1%	75
ROS	1,1%	5,4%	70
CF/fatturato	1,9%	6,6%	65
durata rim.debiti	127	69	60
debiti / fatturato	240,4%	439,4%	55
OF/ fatturato	1,3%	2,5%	50
autonomia patrim.	0,95	0,92	45
			40
quota mercato	2,6%		35
n. aziende nel settore	204		30
fatturato azienda	15.560	an U	25
fatturato mediana settore	417		20
fatturato max. settore	121.843	emo	15
quota mercato max. settore	20.2%		10
settore inserito	2 19		5





Stringa ATECO	42
---------------	----

2020	azienda	settore	punti tot
TOTALE punti	43	57	95
indipendenza finanziaria	10,3%	14,3%	90
copertura finanziaria	1639,5%	155,2%	85
acid test	182,9%	59,3%	80
ROI	0,8%	3,1%	75
ROS	14,6%	10,0%	70
CF/fatturato	9,6%	12,5%	65
durata rim.debiti	155	20	60
debiti / fatturato	1537,4%	242,5%	55
OF/ fatturato	4,5%	1,7%	50
autonomia patrim.	1,00	0,99	45
			40
quota mercato	0,5%		35
n. aziende nel settore	240		30
fatturato azienda	2.914		25
fatturato mediana settore	382		20
fatturato max. settore	86.081	Dem	15
quota mercato max. settore	16.1%		10
settore inserito	2 19		5



G Report Consulenza

Confronto con i principali competitor





ANALISI COMPETITIVA

dati di bilancio						BENCHMARK
	2019	2020	2019	2019	2019	media
Fatturato	8.079	11.745	15.916	8.489	9.426	11.277
MOL (EBITDA)	358	562	529	682	1.324	845
Cash flow	209	307	404	495	941	613
Δ % fatturato	16,7%	45,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
totale attivo	4.294	6.408	7.416	7.420	5.798	6.878
debiti bancari	617	1.015	532	0	0	177
n dipendenti	12	15	26	9	9	15

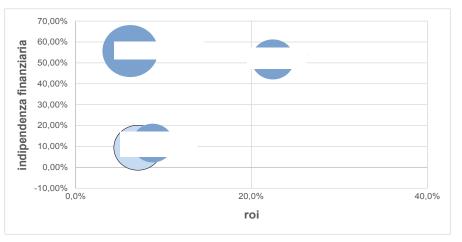
indici di bilancio						BENCHMARK
	2019 *	2020 *	2019	2019	2019	media
punteggi bilce	51	49	76	60	90	75
indipendenza finanziaria	11,4%	9,4%	55,7%	11,8%	51,7%	39,7%
roi	6,4%	7,1%	6,2%	8,7%	22,4%	12,5%
ebitda / fatturato	4,4%	4,8%	3,3%	7,4%	13,2%	8,0%
cash flow / fatturato	2,6%	2,6%	2,5%	5,8%	10,0%	6,1%
debiti / fatturato	46,5%	46,5%	19,0%	75,2%	28,6%	40,9%
efficienza (fatturato/n.dipendenti)	673	783	612	943	1.047	868

^{*} in rosso se inferiore di oltre il 20% al valore del benchmrk

ciclo commerciale						BEI	NCHMARK
	2019	2020	2019	2019	2019		media
gg clienti	117	105	87	237	139		155
gg fornitori	87	70	54	273	86		138
gg magazzino	3	2	60	0	0		20



indipendenza finanziaria / roi / fatturato**



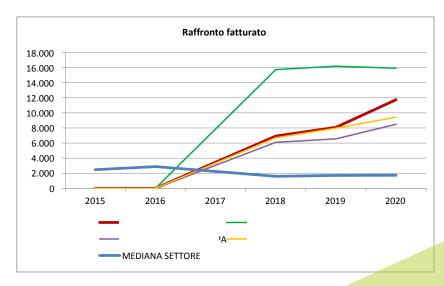
^{**} il fatturato determina la dimensione della bolla





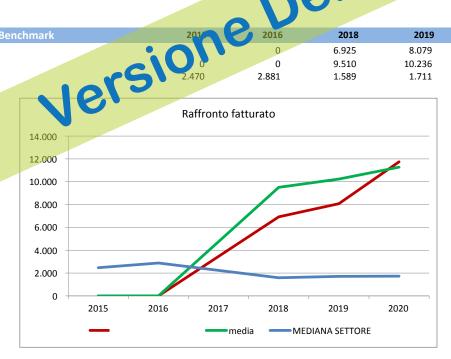
ANALISI AZIENDA VS COMPETITOR - DETTAGLI

Raffronto fatturato vs singole aziende	2015	2016	2018	2019	2020
RL	0	0	6.925	8.079	11.745
A	0	0	15.733	16.188	15.916
VIZI SPA	0	0	6.096	6.554	8.489
TI SRL	0	0	6.702	7.966	9.426
MEDIANA SETTORE	2.470	2.881	1.589	1.711	1.730



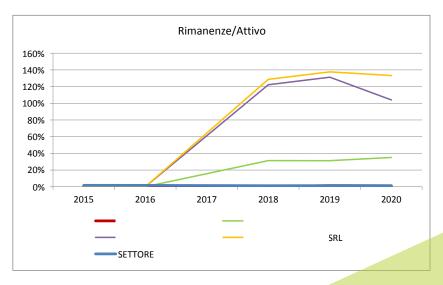
La principale voce che determina la grandezza andamentale dell'azienda é sicuramente il fatturato ed il suo corrispondente andamento nel tempo. Il grafico sopra riportato raffronta il fatturato realizzato negli anni dalle aziende selezionate. E' inoltre indicato il fatturato realizzato negli anni dalle aziende selezionate. to mediana del settore che permette di avere un'idea del posizionamento delle singole imprese.

Raffronto fatturato vs Benchmark 2019 2020 6.925 8.079 11.745 media 0 9.510 10.236 11.277 MEDIANA SETTORE 2.881 1.589 1.711 1.730



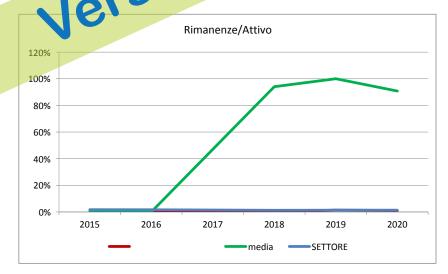


ANALISI AZIENDA VS COMPETITOR - DETTAGLI 2016 2018 2019 2020 Rimanenze/attivo vs singole aziende 2015 0,0% 0,0% 0,0% 1,4% 1,1% 0,0% 0,0% 31,2% 31,3% 35,1% 0,0% IZI SPA 0.0% 122,2% 131.2% 104,0% 1 SRL 0,0% 0,0% 128,7% 137,6% 133,2% SETTORE 1,6% 1,3% 1,3% 1,7% 1,2%



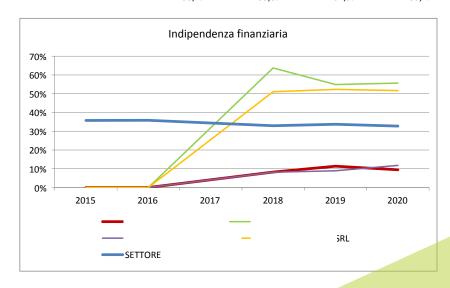
L'indicatore sopra riportato indica quanta parte dell'attivo aziendale è composto dal magazzino. E' di particolare importanza in quanto il magazzino rappresenta la quantità di merci in attesa di essere venduta e quindi soggetta a rischi di obsolescenza e di oscillazioni di prezzi di eventuali prodotti sostitutivi. Minore è l'incidenza del magazzino sull'attivo e minore sono i rischi di valutazione appena evidenziati

Jersi0,0% Rimanenze/Attivo vs Benchmark 2018 2019 2020 SRL 0,0% 1,4% 1,1% media 0,0% 94,1% 100,0% 90,8% SETTORE 1,6% 1,2% 1,3% 1,3%



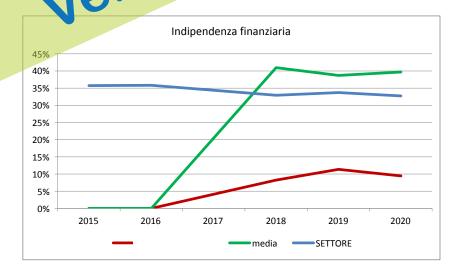


ANALISI AZIENDA VS COMPETITOR - DETTAGLI 2016 2018 2019 2020 Indipendenza finanziaria vs singole aziende 2015 0,0% 0,0% 8,2% 11,4% 9,4% 0,0% 0,0% 55,7% 63,7% 54,9% 0,0% ZI SPA 0,0% 8,1% 8,9% 11,8% **I SRL** 0,0% 0,0% 51,0% 52,3% 51,7% SETTORE 35,7% 35,8% 32,9% 33,7% 32,7%



L'indipendenza finanziaria che rapporta i mezzi propri dell'impresa al totale del passivo dà un quadro della capitalizzazione delle aziende considerate. Ad una maggior patrimonializzazione corrisponde una maggior capacità dell'azienda di stare sul mercato e quindi di ridu dipendenza dalle quote di finanziamenti di terzi.

quindi di rid 2019 2020 Indipendenza finanziaria vs Benchmar SRL 11,4% 9,4% 39,7% media 38,7% SETTORE 33,7% 32,7%



13,5%

12,3%

2019

4,4%

6,2%

2020

4,8% 8,0%

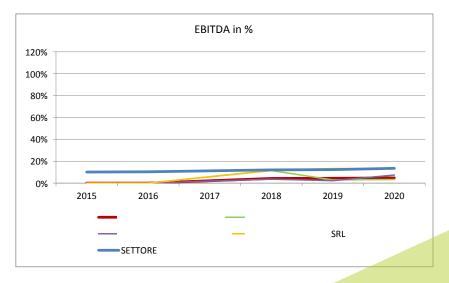
13,5%



SETTORE

ANALISI AZIENDA VS COMPETITOR - DETTAGLI 2016 2018 2019 2020 EBITDA in % vs singole aziende 2015 0,0% 0,0% 4,3% 4,4% 4,8% 0,0% 0,0% 11,5% 3,0% 3,3% 0,0% ZI SPA 0,0% 3,6% 2,2% 7,4% I SRL 0,0% 0,0% 11,7% 13,3% 13,2%

10,1%



10,3%

12,1%

L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciacion and Amortization) corrisponde al MOL (Margine Operativo Lordo) ed indica la marginalità dell'azienda senza considerare i costi non monetari (ammortamenti e accantonamenti). L'EBITDA deve essere in gra imposte e di dare un contributo all'autofinanziamento dell'azienda per futuri eventuali investimenti.

EBITDA in % vs Benchmark SRL

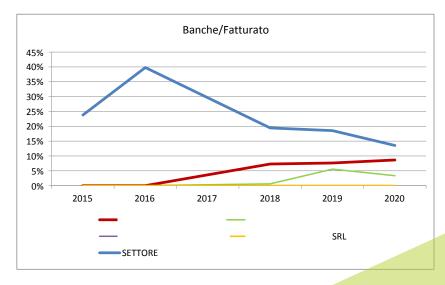
media SETTORE





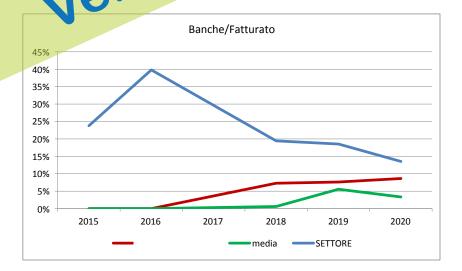


ANALISI AZIENDA VS COMPETITOR - DETTAGLI 2016 2018 2019 2020 Banche/Fatturato vs singole aziende 2015 0,0% 0,0% 7,3% 7,6% 8,6% 0,0% 0,0% 0,6% 3,3% 5,6% IZI SPA 0,0% 0,0% 0,0% 0,0% 0,0% **TI SRL** 0,0% 0,0% 0,0% 0,0% 0,0% SETTORE 23,8% 39,8% 19,4% 18,5% 13,5%



Il calcolo del rapporto debiti bancari su fatturato è un indice che viene tenuto in considerazione nell'analisi dell'affidabilità bancaria dell'azienda. Un rapporto troppo elevato rende difficoltoso (o maggiormente oneroso) il ricorso al debito bancario e di conseguer una delle fonti esterne di finanziamento dell'attivo circolante.

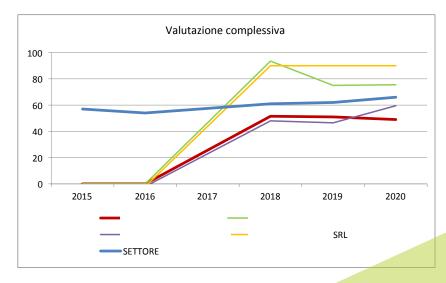
di consegue 2019 2020 Banche/Fatturato vs Benchmark **\SRL** 7,6% 8,6% 5,6% 3,3% media SETTORE 18,5% 13,5%





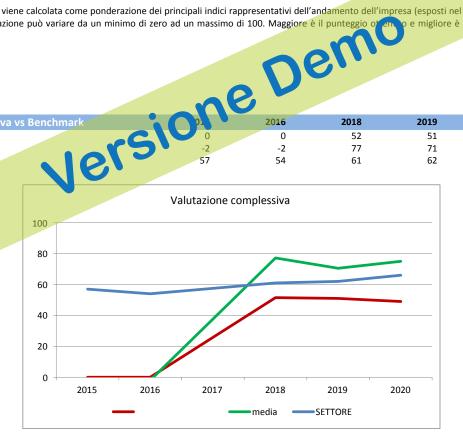
ANALISI AZIENDA VS COMPETITOR - DETTAGLI

Valutazione complessiva vs singole aziende	2015	2016	2018	2019	2020
₹L	0	0	52	51	49
А	0	0	94	75	76
VIZI SPA	-2	-2	48	47	60
TI SRL	-2	-2	90	90	90
SETTORE	57	54	61	62	66



La valutazione complessiva viene calcolata come ponderazione dei principali indici rappresentativi dell'andamento dell'impresa (esposti nel grafico della pagina seguente). La valutazione può variare da un minimo di zero ad un massimo di 100. Maggiore è il punteggio e migliore è la situazione complessiva dell'azienda.

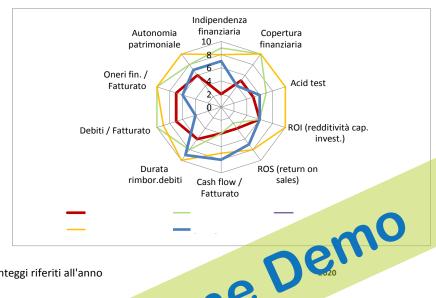
Valutazione complessiva 2019 2020 SRL 49 71 75 media SETTORE 62 66





ANALISI AZIENDA VS COMPETITOR - DETTAGLI

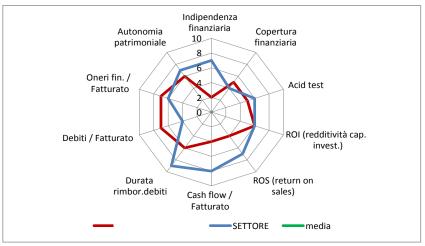
Indici valutazione complessiva vs singole aziende					
					SETTORE
Indipendenza finanziaria	9%	n.d.	n.d.	n.d.	33%
Copertura finanziaria	139%	n.d.	n.d.	n.d.	103%
Acid test	106%	n.d.	n.d.	n.d.	121%
ROI (redditività cap. invest.)	7,1%	n.d.	n.d.	n.d.	6,7%
ROS (return on sales)	3,9%	n.d.	n.d.	n.d.	8,6%
Cash flow / Fatturato	2,6%	n.d.	n.d.	n.d.	11,3%
Durata rimbor.debiti	19	n.d.	n.d.	n.d.	6
Debiti / Fatturato	49%	n.d.	n.d.	n.d.	77%
Oneri fin. / Fatturato	1,1%	n.d.	n.d.	n.d.	1,5%
Autonomia patrimoniale	0,85	n.d.	n.d.	n.d.	0,95



Analisi competitor: punteggi riferiti all'anno

I primi 3 indici (indipendenza finanziaria, copertura ed acid test) rappres (ta o si dazione patrimoniale dell'azienda. I due indici ROI (Return on investiment) e ROS (Return on sailes) rappresentano la situazione re din all mettre i restanti 5 indici rappresentano al situazione finanziaria. Il grafico radar risulta particolarmente utile per individuare i punti di forza di leb ezza delle singole aziende considerate.

Indici valutazione complessiva vs Billic (1)			
Ae.		media	SETTORE
Indipendenza finanziaria	9%	n.d.	33%
Copertura finanziaria	139%	n.d.	103%
Acid test	106%	n.d.	121%
ROI (redditività cap. invest.)	7,1%	n.d.	6,7%
ROS (return on sales)	3,9%	n.d.	8,6%
Cash flow / Fatturato	2,6%	n.d.	11,3%
Durata rimbor.debiti	19	n.d.	6
Debiti / Fatturato	49%	n.d.	77%
Oneri fin. / Fatturato	1,1%	n.d.	1,5%
Autonomia patrimoniale	0,85	n.d.	0,95



Analisi competitor: punteggi riferiti all'anno

2020



G Report Consulenza

Analisi Centrale Rischi Banca d'Italia





Checklist

Dati calcolati sul periodo: **Agosto 2020** - **Luglio 2021**

Pregiudizievoli Pregiudizievoli				
Sofferenze				
Garanzie attivate con esito negativo				
Crediti passati a perdita				

Quasi Pregiudizievoli Sconfini o scaduti da più di 180 giorni

Sconfini o scaduti da più di 90 ma meno di 180 giorni					
Tipologia rischio Somma sconfini Massimo sconfino rilevato					
Rischio a scadenza di durata inferiore ad un anno (Agosto 2020)	Sconfino non presente	Sconfino non presente			
Totale					

	Sconfini lievi					
Sconfini o scaduti da meno di 90 giorni						
Tipologia rischio	Somma sconfini	Massimo in rievato				
Rischi a revoca	645,00 €	645 00 €				
Totale	645,00 €	100				

	N Vigaldanti
Tipologia	Valore
Utilizzo nell'ultimo mese rispetto da prodi dell'upperiodo selezionato	-83,91 %
Utilizzo medio su accordato med nel periodo se	elezionato 15,02 %

Nessun mese sconfinante nel periodo selezionato

	Scadenza durata superiore ad un anno				
Tipologia		Valore			
Utilizzo nell' periodo sele	ultimo mese rispetto alla media dell'utilizzo nel ezionato	+ 8,53 %			
Utilizzo medio su accordato medio nel periodo selezionato 100,00 %					
Nessun mese sconfinante nel periodo selezionato					

Scadenza durata inferiore ad un anno				
Tipologia	Valore			
Utilizzo nell'ultimo mese rispetto alla media dell'utilizzo nel periodo selezionato				
Utilizzo medio su accordato medio nel periodo selezionato				
Nessun mese sconfinante nel periodo selezionato				





Revoca								
Tipologia			Valore					
Utilizzo nell'u periodo sele		petto alla media dell'utilizzo nel	-100,00 %					
Utilizzo medi	io su accordat	o medio nel periodo selezionato	30,32 %					
Esposizione	media su acco	rdato nel periodo selezionato	36,73 %					
1 Mese sconfinante nel periodo selezionato								
Mese	Anno	Entità sconfino		Rapporto sconfino/accordato				
Dicembre	2020	645,00€		Non calcolabile - Accordato non presente				
Totale	-	645,00 €		Non calcolabile - Accordato non presente				

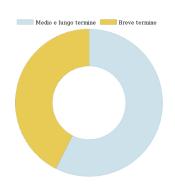


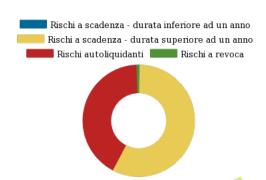


Dati generali

La distribuzione dei fidi concessi, salvo per i crediti di firma e per le eventuali sofferenze, evidenzia come il 42,55% sia di breve termine mentre il restante 57,45% di medio lungo termine. In valori assoluti il fido a breve termine vale 1.777.024,00 € mentre 2.399.443,00 € per il medio-lungo termine.

Si comunica che la struttura dell'indebitamento si attesta nelle condizioni ottimali.





Tipologia di rischio	Accordato Operativo	Distribuzione rischio sul totale
Rischi a scadenza - durata superiore ad un anno	2.399.443,00 €	57,45 %
Rischi autoliquidanti	1.740.000,00€	41,66 %
Rischi a scadenza - durata inferiore ad un anno	12.024,00€	0.29
Rischi a revoca	25.000,00€	60 %
Totale	4.176.467,€	100,00 %





Rischi a revoca

Dati riferiti al periodo: **Agosto 2020 - Luglio 2021**

Intermediario	Data ultima rilevazione	Saldo medio - ultima rilevazione	Accordato - ultima rilevazione	minima	Esposizione massima assoluta	Saldo medio in		rapporto esposizione	Differenza esp.max- esp.min in percentuale
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.	luglio 2021	.0,00€	25.000,00€	0,00€	1.282,00€	5,47 %	0,00 %	5,13 %	5,13%
BANCA POPOLARE DI BARI - SOCIETA COOPERATIVA PER AZIONI	marzo 2021	18.351,00€	25.000,00 €	0,00€	24.251,00 €	83,63 %	0,00 %	97,00 %	97,00 %
BANCA REGIONALE DI SVILUPPO SPA	dicembre 2020	21,00€	0,00€	645,00€	645,00€	Non calcolabile - accordato medio pari a 0	accordato	Non calcolabile - accordato medio a 0	Non calcolabile - accordato medio pari a 0
Totale		18.372,00€	50.000,00€	645,00€	26.178,00€	44,55 %	0,00 %	51,07 %	51,07 %

Di seguito vengo riportati i rischi a revoca, analizzati mese per mese, riferiti al periodo 45 151 220 - Luglio 2021

Data contabile	Accordato Operativo	a. Medio	Esposizione
Luglio 2021	25.000,00€	0,00€	0,00 €
Giugno 2021	25.000,00€	256,00€	0,00€
Maggio 2021	25.000,00€	3.667,00 €	1.282,00 €
Aprile 2021	25.000,005	0,00€	0,00€
Marzo 2021	0.000 0 €	18.351,00€	0,00€
Febbraio 2021	. 0. 10 00€	20.065,00€	20.065,00 €
Gennaio 2021	0.000,00 €	20.040,00 €	20.065,00€
Dicembre 2020	50.000,00 €	19.877,00€	20.639,00€
Novembre 2020	50.000,00€	20.237,00€	19.851,00€
Ottobre 2 <mark>020</mark>	50.000,00€	23.343,00 €	24.251,00 €
Settembre 2 <mark>020</mark>	50.000,00€	22.782,00€	22.866,00€
Agosto 2020	50.000,00 €	35.056,00€	22.578,00€











Rapporti autoliquidanti

Questa sezione è dedicata ai rapporti autoliquidanti.

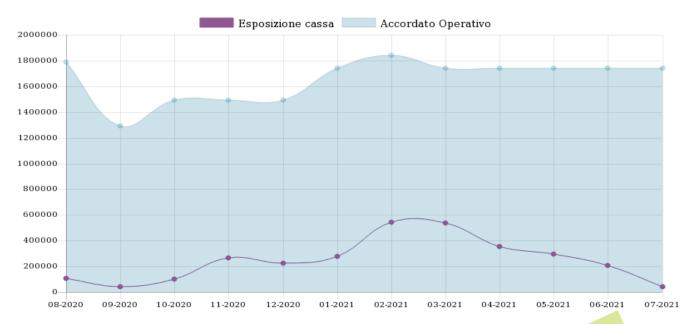
Dati riferiti al periodo: Agosto 2020 - Luglio 2021

			Export -					
Intermediario	Posizione debitoria	Data ultima rilevazione	accordato ultima	Esposizione ultima rilevazione	Esposizione massima rilevata	Accordato medio	Esposizione media in percentuale	
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI NAPOLI SOCIETA COOPERATIVA PER AZIONI	Anticipo SBF	Settembre 2020		0,00€	0,00€	300.000,00€	0,00 %	
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI NAPOLI SOCIETA COOPERATIVA PER AZIONI	Factoring	Luglio 2021		5.004,00€	135.284,00 €	300.000,00€	18,16 %	
BANCA DI CREDITO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA PER AZIONI	Anticipo SBF	Luglio 2021		0,00€	137.880,00€	218.750,00€	24,11 %	
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.	Altri rischi autoliquidant	Luglio i 2021		0,00€	0,00€	32.267,67 €	0,00 %	
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.	Anticipo SBF	Luglio 2021		23.197,00 €	4007,0	38.319,70€	100,00 %	
BANCA REGIONALE DI SVILUPPO SPA	Anticipo SBF	Luglio 2021		7,00 €	62.860,00€	200.000,00€	2,62 %	
BCC FACTORING SPA	Factoring	Luglio 2021	Sm	11.729,00€	264.574,00€	958.333,33€	12,85 %	
BANCA SISTEMA SPA	Factoring	Feblora 1		100.106,00 €	100.106,00€	100.106,00€	100,00 %	
Totale	18		0,00€	140.036,00 €	740.704,00 €	2.147.776,70 €	32,22 %	
Data contabile	Acco	rdato Oper	ativo		Espo	sizione		
Luglio 2021	1.740	0.000,00€			39.9	30,00€		
Giugno 2 <mark>021</mark>	1.740	0.000,00€			207.	076,00€		
Maggio 20 <mark>21</mark>	1.740	0.000,00€			293.	273,00 €		
Aprile 2021	1.740	0.000,00€			353.	704,00€		
Marzo 2021	1.740	0.000,00€			534.	520,00€		
Febbraio 2021 1.840.10					539.	539.964,00 €		
Gennaio 2021	1.740.000,00 €			274.856,00 €				
Dicembre 2020	1.490.000,00 €			221.601,00€				
Novembre 2020		0.000,00€				968,00€		
Ottobre 2020		0.000,00€				79,00€		
Settembre 2020	1.290.000,00€			42.269,00 €				
Agosto 2020	1.790	0.000,00€			104.	931,00€		

Si riportano i dati medi generali riguardanti l'accordato e l'esposizione.







Si rileva che l'esposizione media dei conti è pari a 32,22% che fa presumere uno scarso utilizzo.





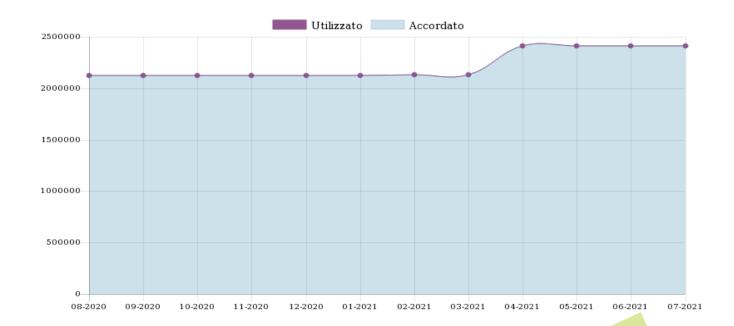
Rischi scadenza con durata originaria superiore ad un anno

Di seguito, vengono riportati i rischi a scadenza con durata originaria superiore ad un anno in data **Luglio 2021**

Intermediario	lmport	Esposizione	Accordato Operativo	Percentuale esposizione		Tipo garanzia	Tipo attività	Durata originaria	Durata residua
BANCA DI CREDITO POPOLARE SOCIETA COOPERATIVA PER AZIONI	No	261.691,00€	261.691,00€	100,00 %	Rapporti non contestat	Assenza di garanzie i reali e/o privilegi	Rischi a scad. diversidai codici(22,23,24,25,26,28)	Oltre cinque anni	Oltre 1 anno
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	No	225.000,00€	225.000,00€	100,00 %	Rapporti non contestat	Assenza di garanzie i reali e/o privilegi	Rischi a scad. diversidai codici(22,23,24,25,26,28)	Da oltre un anno fino a cinque anni	Oltre 1 anno
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	No	12.024,00€	12.024,00€	100,00 %	Rapporti non contestati	Assenza di garanzie i reali e/o privilegi	Rischi a scad. diversidai codici(22,23,24,2 <mark>5,26,28</mark>)	Da oltre un anno fino a cinque anni	Fino a 1 anno
BANCA POPOLARE DI BARI - SOCIETA COOPERATIVA PER AZIONI	No	450.000,00€	450.000,00€	100,00 %	Rapporti non contestat	t iv ea	Rischta cac diversidai O ici 2,23,24,25,26,28	Oltre cinque anni	Oltre 1 anno
BANCA PROGETTO SPA	No	1.000.000,00 €	21.000.000,00 €		non contestat	privilegi	Rischi a scad. diversidai codici(22,23,24,25,26,28)	Oltre cinque anni	Oltre 1 anno
GBM BANCA SPA	No	462.752,00€	462.752,00 €	100,00 %	Rapporti non contestat	garanzie	Rischi a scad. diversidai codici(22,23,24,25,26,28)	Oltre cinque anni	Oltre 1 anno
Totale			2.411.467,00 €	100,00 %					
Data contabile	e		lato Operativo			sizione	Sconfino si,	no	
Luglio 2021 Giugno 2021			167,00 € 167,00 €			1.467,00 1.467,00			
Maggio 2021			167,00€			1.467,00°			
Aprile 2021			167,00€			1.467,00			
Marzo 2021			170,00€		2.12	8.470,00	€ No		
Febbraio 2021			994,00€		2.12	7.994,00	€ No		
Gennaio 2021			518,00€			7.518,00			
Dicembre 2020			042,00€			7.042,00			
Novembre 202	20		164,00€			7.164,00			
Ottobre 2020	00		588,00 €			6.688,00			
Settembre 202 Agosto 2020	.0		212,00 € 736,00 €			6.212,00 : 5.736,00 :			
ngustu Zuzu		2.123.7	30,00 €		2.12	5.730,00	INU		











Sconfini crediti per cassa

Data	Accordato operativo -	Esposizione - rischi a		Sconfini	Sconfini	Disponibilità di rischi
contabile	rischi a revoca	revoca	revoca	scadenza	autoliquidanti	a revoca
Luglio 2021	25.000,00€	0,00€	0,00€	0,00€	0,00€	25.000,00€
Giugno 2021	25.000,00€	0,00€	0,00€	0,00€	0,00€	25.000,00€
Maggio 2021	25.000,00€	1.282,00€	0,00€	0,00€	0,00€	23.718,00€
Aprile 2021	25.000,00€	0,00€	0,00€	0,00€	0,00€	25.000,00€
Marzo 2021	50.000,00€	0,00€	0,00€	0,00€	0,00€	50.000,00€
Febbraio 2021	50.000,00 €	20.065,00 €	0,00€	0,00€	0,00€	29.935,00 €
Gennaio 2021	50.000,00€	20.065,00€	0,00€	0,00€	0,00€	29.935,00€
Dicembre 2020	50.000,00 €	20.639,00€	645,00€	0,00€	0,00€	29.361,00€
Novembre 2020	50.000,00€	19.851,00€	0,00€	0,00€	0,00€	30.149,00€
Ottobre 2020	50.000,00€	24.251,00€	0,00€	0,00€	0,00€	25.749,00€
Settembre 2020	50.000,00€	22.866,00€	0,00€	0,00€	0,00€	27.134,00€
Agosto 2020	50.000,00€	22.578,00€	0,00€	0.00€	0,000	27.422,00€







Crediti scaduti

Le fasce analizzate sono 8 e partono dallo 0%-1% fino ad arrivare al 70%-100% con specifica definizione per ogni istituto analizzato. La descrizione e gli effetti verranno analizzati sia nel riepilogo, sia nella specifica sezione dedicata al singolo istituto.

Dati riferiti al periodo: Agosto 2020 - Luglio 2021

Data contabile	Crediti pagati	Crediti impagati	Percentuale crediti pagati	Percentuale crediti impagati
Luglio 2021	23.067,00€	0,00€	100,00 %	0,00 %
Giugno 2021	0,00€	202.636,00€	0,00 %	100,00 %
Maggio 2021	114.813,00€	0,00€	100,00 %	0,00 %
Aprile 2021	223.929,00€	0,00€	100,00 %	0,00 %
Marzo 2021	74.234,00 €	0,00€	100,00 %	0,00 %
Febbraio 2021	0,00€	0,00€	Dato non calcolabile	Dato non calcolabile
Gennaio 2021	19.897,00€	0,00€	100,00 %	0,00 %
Dicembre 2020	0,00€	0,00€	Dato non calcolabile	Dato non calcolabile
Novembre 2020	0,00€	0,00€	Dato non calcolabile	Dato non calcolabile
Ottobre 2020	62.860,00€	0,00€	100,00 %	0,00 %
Settembre 2020	0,00€	0,00€	Dato non calcolabile	Dato non calcolabile
Agosto 2020	85.458,00€	0,00€	100,00 %	0,00 %







Data contabile	Disponibilità di rischi a revoca	Crediti scaduti impagati puntuali	Margine
Luglio 2021	25.000,00€	0,00€	25.000,00€
Giugno 2021	25.000,00€	202.636,00 €	-177.636,00€
Maggio 2021	23.718,00 €	0,00€	23.718,00 €
Aprile 2021	25.000,00€	0,00€	25.000,00€
Marzo 2021	50.000,00€	0,00€	50.000,00€
Febbraio 2021	29.935,00 €	0,00€	29.935,00€
Gennaio 2021	29.935,00 €	0,00€	29.935,00€
Dicembre 2020	29.361,00 €	0,00€	29.361,00€
Novembre 2020	30.149,00 €	0,00€	30.149,00 €
Ottobre 2020	25.749,00€	0,00€	25.749,00€
Settembre 2020	27.134,00 €	0,00€	27.134,00 €
Agosto 2020	27.422,00 €	0,00€	27.422,00€





Valutazione Fondo di Garanzia





Si comunica che per il codice ateco 35.23, in relazione all'utilizzo dei fondi integrativi delle Sezioni speciali a valere sulle risorse dei Programmi Operativi Regionali FESR 2014-2020 e alle connesse modalità di funzionamento del Portale FdG, non risulta ammissibile per le finalità di "Rinegoziazione" e "Consolidamento" e pertanto, in tali casi, non sarà visualizzata, in fase di compilazione della richiesta di ammissione all'intervento del Fondo, la scheda "Fondi Integrativi" e le richieste stesse non beneficeranno delle coperture aggiuntive delle Sezioni Speciali.





Modulo Finanziario

In questa analisi sono stati presi in considerazione i dati aggiornati inerenti gli anni 2018- 2019 estrapolati dal file caricato.

La data dell'ultimo bilancio non può essere anteriore di 21 mesi rispetto alla data di esecuzione ai fini della richiesta di accesso al Fondo di garanzia.

Il modulo finanziario è presente nel nuovo modello di calcolo del Fondo di garanzia ed è uno dei pilastri che ne compone il rating insieme al modulo andamentale diviso in Centrale dei Rischi e Credit Bureau.

Vi è inoltre la valutazione di eventuali eventi pregiudizievoli.

L'obiettivo della presente analisi è quello di calcolare il modulo finanziario inserito nelle specifiche tecniche per il calcolo della probabilità di inadempimento ai sensi del nuovo modello di valutazione del Fondo di Garanzia.

Qui di seguito i dati estrapolati dal bilancio analizzato:







Codice	Nome	2018	2019
SP01	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0€	0 €
SP02	Totale immobilizzazioni immateriali	8.201 €	42.230 €
SP03	Totale immobilizzazioni materiali	913.043 €	1.201.633 €
SP04	Totale immobilizzazioni finanziarie	9.000 €	34.375 €
SP05	Totale Immobilizzazioni	930.244 €	1.278.238 €
SP06	Totale rimanenze	59.290 €	68.181 €
SP07	Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	2.990.106 €	4.818.558 €
SP08	Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	8.669 €	7.258 €
SP09	Totale Crediti	2.998.775 €	4.825.816 €
SP10	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0€	0€
SP11	Disponibilità liquide	145.751 €	62.190 €
SP12	Totale attivo circolante	3.203.816 €	4.956.187 €
SP13	Totale ratei e risconti	160.302 €	173.309 €
SP14	Totale Attivo	4.294.362 €	6.407.734 €
SP15	Patrimonio netto	487.865 €	605.526 €
SP16	Utile (Perdita) di esercizio	124.429 €	197.662 €
SP17	Totale fondi per rischi e oneri	0€	17.115 €
SP18	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	52.090 €	70.549 €
SP19	Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	2.902.383 €	
SP20	Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	852.024 €	1.106.892 €
SP21	Totale debiti	3.754.407 €	5.712.369 €
SP22	Totale ratei e risconti	0 €	2.175 €
SP23	Totale Passivo	4.294.362 €	6.407.734 €
CE01	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.078.777 €	11.744.894 €
CE02	Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0.€	0€
CE03	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0€	0 €
CE04	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0€	0€
CE05	Totale altri ricavi e proventi	67.459 €	76.084 €
CE06	Totale valore della produzione	8.146.236 €	11.820.978 €
CE07	Costi per materie prime, sussidiarie di consume di perdi	3.704.517 €	6.596.189 €
CE08	Ricavi delle vendite e delle prestazioni Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti Variazione dei lavori in corso su ordinazione Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni Totale altri ricavi e proventi Totale valore della produzione Costi per materie prime, sussidiarie, di consum, e li in erci Costi per servizi Costi per godimento di beni di teter Totale costi per il perso al Ammortamento delle mi losti zazioni immateriali Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.694.245 €	4.111.012 €
CE09	Costi per godimento di beni di tara	31.853 €	51.919 €
CE10	Totale costi per il perso al	285.290 €	409.338 €
CE11	Ammortamento delle muoli azioni immateriali	10.261 €	14.819 €
CE12	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	74.263 €	94.499 €
CE13	Totale ammortamenti e svalutazioni	84.524 €	109.318 €
CE14	Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0 €	0€
CE15	Accantonamento per rischi	0 €	0€
CE16	Altri accantonamenti	0€	0€
CE17	Oneri diversi di gestione	71.980 €	90.808 €
CE18	Totale costi della produzione	7.872.409 €	11.368.584 €
CE19	Totale interessi e altri oneri finanziari	75.637 €	129.864 €
CE20	Totale proventi e oneri finanziari	-65.461 €	-115.856 €
CE21	Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie	05.∓01 €	-17.115 €
CE22	Totale delle partite straordinarie	0€	0€
CE23	Risultato prima delle imposte	208.366 €	319.423 €
CE24	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	83.937 €	121.761 €
CE25	Utile (perdita) di esercizio	124.429 €	197.662 €
ULZJ	one (perdia) di 636101210	124.423 €	137.002 €

SOCIETÀ DI CAPITALI





SETTORE
INDUSTRIA
CONTABILITÀ
ORDINARIA
CLASSE DI VALUTAZIONE
F6





Analisi delle variabili

Le variabili prese in considerazione per la strutturazione della classe di valutazione sono le seguenti:

Debiti a breve / Fatturato

La prima variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto Debiti a breve/Fatturato.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 25,27% della valutazione totale ed è quindi la variabile più importante tra quelle utilizzate.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Debiti a breve oltre il 75,1 % compreso del fatturato	Debiti a breve tra il 55,2 % compreso e il 75,1 % del fatturato	Debiti a breve tra il 42,5 % compreso e il 55,2 % del fatturato	Debiti a breve tra il 40 % compreso e il 42,5 % del fatturato	Debiti a breve inferiori al 40 % del fatturato
		VALORE VARIABILE		
		39,21 %		
		CLASSE DI GIUDIZIO		
		ALTO		

Oneri finanziari / MOL

La seconda variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti di ba soci alto e rappresenta il rapporto Oneri finanziari / MOL.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanzi al 12,80% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	rio	Medio Alto	Alto
Oneri finanziari maggiori o uguali al 48,6 % o rapporto negativo		Oneri finanziari tra il 13,8 % compreso e il 26,7 % del MOL	Oneri finanziari tra il 4,8 % compreso e il 13,8 % del MOL	Oneri finanziari tra lo 0 % compreso e il 4,8 % del MOL
		VALORE VARIABILE		
		23,12 %		
		CLASSE DI GIUDIZIO		
		MEDIO		

Oneri finanziari / Totale debiti

La terza variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto Oneri finanziari / Totale debiti.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 16,31% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto		
Oneri finanziari maggiori o uguali al 3,7 % del totale debiti	Oneri finanziari tra il 2,5 % compreso e il 3,7 % dei totali debiti	Oneri finanziari tra il 1,7 % compreso e il 2,5 % dei totali debiti	Oneri finanziari tra l'1 % compreso e il 1,7 % dei totali debiti	Oneri finanziari inferiori all'1 % dei totali debiti		
		VALORE VARIABILE				
	2,27 %					
	CLASSE DI GIUDIZIO					
MEDIO						





Disponibilità liquide / Fatturato

La quarta variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto tra le Disponibilità liquide e il Fatturato.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 14,20% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Disponibilità	Disponibilità liquide tra	Disponibilità liquide tra il	Disponibilità liquide tra il	Disponibilità liquide
liquide inferiori	l'1,3 % e l'1 % compreso	4 % e l'1,3 % compreso del	10,7 % e il 4 % compreso	maggiori o uguali al
all'1 %	del fatturato	fatturato	del fatturato	10,7 % del fatturato

VALORE VARIABILE	
0,53 %	
CLASSE DI GIUDIZIO	
BASSO	

Fatturato / Rimanenze

La quinta variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad altre appresenta il rapporto tra il Fatturato e le Rimanenze.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 42^s della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Fatturato inferiore al 333,6 % delle rimanenze	Fatturato tra il 592,9 % e il 333,6 % compreso delle rimanente		Fatturato tra il 1100 % e il 1073,6 % compreso delle rimanenze	Fatturato maggiore o uguali al 1100 % del valore delle rimanenze
Timanenze	delle l'illianelle	VALORE VARIAB		delle fiffiatierize
		17.226,05 %		
		CLASSE DI GIUDI	ZIO	
		ALTO		

Patrimonio netto / Totale attivo

La sesta variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto tra il Patrimonio netto e il Totale attivo.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 18,15% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto			
Patrimonio netto inferiore al 7,6 % del totale attivo	Patrimonio netto tra il 15,9 % e il 7,6 % compreso del totale attivo	Patrimonio netto tra il 26,3 % e il 15,9 % compreso del totale attivo	Patrimonio netto tra il 41,8 % e il 26,3 % compreso del totale attivo	Patrimonio netto maggiore o uguale al 41,8 % del totale attivo			
	VALORE VARIABILE						
		0.45.0/					







Variazione fatturato

La settima variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta la variazione del fatturato.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 7,85% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Variazione del fatturato inferiore al -30 %	Variazione del fatturato tra il -30 % compreso e il - 14 %	Variazione del fatturato tra il -14 % compreso e il - 4 %	Variazione del fatturato tra il -4 % compreso e il 3,2 %	Variazione del fatturato tra il 3,2 % compreso e il 13,5 %
Variazione del fatturato maggiore del 30,3 %	Variazione del fatturato tra il 22,2 % compreso e il 30,3 %	Variazione del fatturato tra il 17,1 % compreso e il 22,2 %	Variazione del fatturato tra il 13,5 % compreso e il 17,1 %	

VALORE VARIABILE	
45,38 %	
CLASSE DI GIUDIZIO	
BASSO	
ersione D	enio





Modulo CR-MCC

In questa analisi sono stati presi in considerazione i dati relativi al periodo da Novembre 2020 a Aprile 2021 estrapolati dalla centrale dei rischi di banca d'italia.

Lo score andamentale Centrale Rischi è presente nel nuovo modello di calcolo del Fondo di garanzia ed è uno dei tre pilastri che ne compone il rating insieme al modulo economico-finanziario e al modulo andamentale Credit Bureau.

Vi è inoltre la valutazione di eventuali eventi pregiudizievoli. La sua grande importanza è data dal fatto che la presenza di dati negativi CR possono escludere la possibilità di intervento del Fondo.

L'obiettivo della presente analisi è quello di calcolare lo score andamentale Centrale dei Rischi di Banca d'Italia inserito nelle specifiche tecniche per il calcolo della probabilità di inadempimento ai sensi del nuovo modello di valutazione del Fondo di Garanzia.

ATTENZIONE:

Per mesi 9 dall'entrata in vigore del decreto legge 17 marzo 2020, n.18 sarà necessario considera esclusivamente il modulo finanziario per poter verificare l'ammissibilità al fondo.

Rimangono inammissibili le imprese che presentano esposizioni classificate come "sofferenze".

Qui di seguito i dati estrapolati dalla Centrale dei Rischi analizzata:

DATA CONTABILE	TOTALE PER CA	TOTALE PER CASSA		RISCHI A SCADENZA	
	ACCORDATO	UTILIZZATO	ACCORDATO	UTILIZZATO	UTILIZZATO
Aprile 2021	3.676.928	1.687.835	3.095.513	1.685.513	0
Marzo 2021	3.138.679	1.664.598	2.512.239	1.662.239	0
Febbraio 2021	2.785.486	1.600.486	2.350.335	1.600.335	0
Gennaio 2021	2.953.772	1.837.900	2.518.574	1.768 574	0
Dicembre 2020	2.960.926	1.948.060	2.525.853	1. 7. 85	0
Novembre 2020	3.122.937	2.404.711	2.687.751	1 7.751	0
	18.638.728	11.143.590	15.6 J.2 5	10.680.265	0



CLASSE DI VALUTAZIONE

CR2





Analisi delle variabili

Le variabili prese in considerazione per la strutturazione della classe di valutazione sono le seguenti:

Utilizzato/accordato dei rischi a revoca e autoliquidanti

La prima variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto tra utilizzato e accordato.

L'incidenza di questo dato è molto importante nel calcolo dello score andamentale MCC-CR in quanto è pari al 79,87 %della valutazione totale. Si consiglia di porre particolare attenzione a quanto segue.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Utilizzo oltre il	Utilizzo tra il 79,6 % e il	Utilizzo tra il 45,9 % e il	Utilizzo tra il 3,4 % e il	Utilizzo inferiore al
112,8 %	112,8 %	79,6 %	45,9 %	3,4 %

Nel caso preso in analisi la prima variabile presenta un rapporto tra utilizzato e accordato pari al 15,71 %; ciò fa percepire un utilizzo molto basso dei rapporti autoliquidanti e a revoca.

Se pur detta valutazione, essendo nel range di giudizio medio-alto, rappresenta un elemento positivo per il calcolo rating MCC si consiglia di effettuare un'analisi approfondita della Centrale dei Rischi al fine di valutare una riduzione degli affidamenti concessi che potrebbe ridurre i costi fissi (commissione messa a disposizione fondi) senza incidere negativamente sulla presente valutazione.

CLASSE DI GIUDIZIO MEDIO ALTO Presenza di sconfini nei rischi a scadezza La seconda variabile presa in esame ha un inciri valutazione totale e ranzi

lcolo dello score andamentale CR pari al 18,45 % della enza di sconfini nelle rilevazioni inerenti i rischi a scadenza.

Basso	Medio L ss	12	Medio	Medio Alto	Alto
Non attribuibile					

Nel caso preso in analisi la seconda variabile evidenzia l'assenza di sconfini nei rischi a scadenza. Ciò porta ad ottenere una valutazione assolutamente positiva parametrata all'incidenza sopra descritta.

CLASSE DI GIUDIZIO	
SCONFINO ASSENTE	



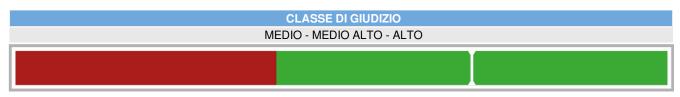


Numero di mesi sconfinanti sul totale dei crediti per cassa

La terza variabile presa in esame ha un incidenza nel calcolo dello score andamentale CR pari all'1,67 % della valutazione totale e rappresenta la presenza o l'assenza di mesi sconfinanti rilevati nel totale dei crediti per cassa.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Presenza di sconfin	i	Assenza di sconfin	i	

Nel caso preso in analisi la terza variabile evidenzia l'assenza di sconfini nel totale dei crediti per cassa rilevati. Ciò porta ad ottenere una valutazione assolutamente positiva parametrata all'incidenza sopra descritta.







Modulo Credit Bureau-MCC

In questa analisi sono stati presi in considerazione i dati aggiornati al estrapolati dalla richiesta Credit Bureau caricata.

Lo score andamentale Credit Bureau è presente nel nuovo modello di calcolo del Fondo di garanzia ed è uno dei tre pilastri che ne compone il rating insieme al modulo economico-finanziario e al modulo andamentale Centrale dei rischi.

Vi è inoltre la valutazione di eventuali eventi pregiudizievoli.

L'obiettivo della presente analisi è quello di calcolare lo score andamentale Credit Bureau inserito nelle specifiche tecniche per il calcolo della probabilità di inadempimento ai sensi del nuovo modello di valutazione del Fondo di Garanzia. Si comunica che questa analisi tiene in considerazione esclusivamente i dati Credit Bureau.

ATTENZIONE:

Per mesi 9 dall'entrata in vigore del decreto legge 17 marzo 2020, n.18 sarà necessario considera esclusivamente il modulo finanziario per poter verificare l'ammissibilità al fondo.

Rimangono inammissibili le imprese che presentano esposizioni classificate come "sofferenze".

Qui di seguito vengono presentati i dati estrapolati dalla richiesta Credit Bureau analizzata:

RATEALI		NON RATEALI		CARTE	
N contratti perfezionati		N contratti perfezionati		N contratti perfezionati	
N contratti non perfezionati		N contratti non perfezionati		N contratti non perfezionati	
N contratti attivi		N contratti attivi		N contratti attivi	
Importo rate mensilizzate	21.931	Importo accordato	585.000	Importo limite utilizzato	2.000
Importo rate residue	1.674.945	Importo utilizzato	67.532	Importo residue	0
Importo rate scadute e non pagate	0	Importo sconfinato	0	la nte	0



CLASSE DI VALUTAZIONE

SIC5





Analisi delle variabili

Le variabili prese in considerazione per la strutturazione della classe di valutazione sono le seguenti:

Presenza sconfinamenti (non rateali)

La prima variabile presa in esame ha un incidenza nel calcolo dello score andamentale Credit Bureau pari al 14,88 % della valutazione totale e rappresenta la presenza o l'assenza di sconfinamenti nei rapporti non rateali.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Non attribuibile				

Nel caso preso in analisi la prima variabile evidenzia l'assenza di sconfini nei rapporti non rateali. Ciò porta ad ottenere una valutazione assolutamente positiva parametrata all'incidenza sopra descritta.



Presenza rate scadute (rateali)

La seconda variabile presa in esame ha un incidenza nel calcolo dello score andamentale Credit Bureau pari al 26,88 % della valutazione totale e rappresenta la presenza o l'assenza di rate scadute nei rapporti an ali.

Basso	Medio Basso	Medio	Med Di Ita	Alto
Non attribuibile			181	
Nel caso preso i	in analisi la seconda variabile evid	enzia l'assenza 🏚 te so	aute non pagate nei rappo	orti rateali.
Ciò porta ad otte	enere una valutazione assolut <mark>ame</mark>	nte positiv pa al et ata al	<mark>Il'incide</mark> nza sopra descritta	
		SF DI GIUDIZIO		
		0 00 Bi 6 0 Bi		
	101=	NESSUNA RATA SCADU	JTA	
	16,			
	W -			

Presenza rate scadute (carte)

La terza variabile presa in esame ha un incidenza nel calcolo dello score andamentale Credit Bureau pari al 20,34 % della valutazione totale e rappresenta la presenza o l'assenza di rate scadute nel segmento carte di credito.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Non attribuibile				

Nel caso preso in analisi la terza variabile evidenzia l'assenza di rate scadute non pagate nel segmento carte di credito. Ciò porta ad ottenere una valutazione assolutamente positiva parametrata all'incidenza sopra descritta.

CLASSE DI GIUDIZIO
NESSUNA RATA SCADUTA





Utilizzato/accordato (non rateali)

La quarta variabile presa in esame rappresenta il rapporto tra Utilizzato e Accordato nei rapporti non rateali. L'incidenza di questo dato è molto importante nel calcolo dello score andamentale Credit Bureau in quanto è pari al 37,89 % della valutazione totale. Si consiglia di porre particolare attenzione a quanto segue.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Utilizzo oltre il 78 % incluso	Utilizzo tra il 35 % inclu	iso e il 78 %	Utilizzo tra il 26,1 % incluso e il 35 %	Utilizzo inferiore al 26,1 %

Nel caso preso in analisi la quarta variabile presenta un rapporto tra utilizzato e accordato pari al 11,54 %; ciò fa percepire uno scarso utilizzo dei rapporti non rateali.

Se pur detta valutazione, essendo nel range di giudizio più alto, rappresenta un elemento positivo per il calcolo rating MCC si consiglia di effettuare un'analisi approfondita del Credit Bureau al fine di valutare una riduzione degli affidamenti concessi che potrebbe ridurre i costi fissi (commissione messa a disposizione fondi) senza incidere negativamente sulla presente valutazione.

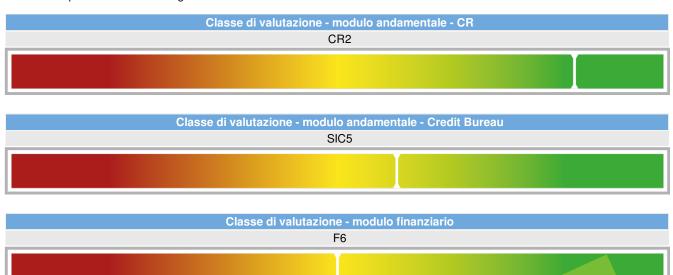






Classi di valutazione

I dati rilevati portano ad avere i seguenti risultati:



Estrapoleremo ora lo score andamentale composto da Credit Bureau e Centrale dei Rischi applicando la formula contenuta nelle disposizioni del Fondo di Garanzia.

Qui di seguito lo score ponderato:

bite dell Classe di valutazione score

A questo punto siamo in grado, tramite la c bhe della matrice di integrazione, di estrapolare la valutazione complessiva

				16									
	SDC					M	odulo an	dament	ale				
	JDC	A1	A2	А3	A4	A5	A6	A7	A8	A9	A10	A11	UN
	F1	1	1	1	1	1	2	3	4	5	6	6	1
	F2	1	2	2	2	2	3	3	4	5	6	7	2
.0	F3	1	2	3	3	3	3	4	5	5	6	8	3
finanziario	F4	1	2	3	4	4	5	5	6	6	7	9	4
nz	F5	2	2	3	4	5	5	5	6	7	8	10	5
na n	F6	3	3	3	4	5	6	6	6	8	9	11	6
	F7	3	3	3	4	5	6	7	7	8	10	11	7
Modulo	F8	4	4	4	5	6	7	7	8	9	10	12	8
8	F9	5	5	5	5	7	8	8	9	9	11	12	9
Σ	F10	7	7	7	7	8	9	10	10	11	11	12	10
	F11	9	9	9	9	10	11	11	12	12	12	12	12
	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN

La valutazione complessiva porta alla seguente classe integrata

Classe di valutazione integrata pre valutazione pregiudizievoli





Pregiudizievoli

Nella presente analisi non sono stati rilevati eventi pregiudizievoli che possono portare ad un declassamento nella valutazione.





Classe di merito

ATTENZIONE:

Se si vuole effettuare l'analisi al fine di comprendere l'ammissibilità al fondo è necessario per mesi 9 dall'entrata in vigore del decreto legge 17 marzo 2020, n.18 verificare esclusivamente il modulo finanziario.

La valutazione complessiva porta alla seguente classe integrata



Per l'interpretazione dei dati qui di seguito rappresentati si rimanda alla sezione approfondimenti.

CLASSE DI MERITO	AREA	TASSO DI DEFAULT	DESCRIZIONE	PROBABILITÀ DI INADEMPIMENTO
2	Solvibilità	1,02 %	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.	0,67 %

Si comunica che la classe di merito permette l'ottenimento della garanzia diretta come segue:

ATTENZIONE:

Per le sezioni a seguire si comunica che i dati qui di seguito non tengono conto del decreto legge 17 marzo 2020, n.18 dove viene definito che la percentuale di copertura della garanzia e dell'80% in garanzia d'et i e del 90% in riassicurazione per un importo massimo di 1.500.000 euro.

Garanzia diretta

Tipo di garanzia	Percentuale di copertura della garanzia
Finanziamenti fino a 36 mesi	40%
Finanziamenti oltre i 36 mesi	60%
Finanziamenti fino a 36 mesi Finanziamenti oltre i 36 mesi Finanziamenti a medio lungo te min (ivi inclusi mini bond) senza piano di ammortamento o con piani di ammortamento con rata di durata superiore ad un anno	30%
Capitale di rischio	50%
Operazi <mark>oni finanziarie a front</mark> e di investimenti, anche nuova Sabatini	80%
Operazioni finanziarie concesse a PMI innovative	80%
Operazioni finanziarie concesse a nuove imprese	80%
Operazioni finanziarie concesse a start up innovative, incubatori certificati	80%
Microcredito	80%
Operazioni finanziare di importo ridotto (fino a 35 000 euro)	80%

Riassicurazione





Tipo di garanzia	Percentuale di copertura della garanzia
Finanziamenti fino a 36 mesi	40%
Finanziamenti oltre i 36 mesi	60%
Finanziamenti a medio lungo termine (ivi inclusi mini bond) senza piano di ammortamento o con piani di ammortamento con rata di durata superiore ad un anno	30%
Capitale di rischio	50%
Operazioni finanziarie a fronte di investimenti, anche nuova Sabatini	64%
Operazioni finanziarie concesse a PMI innovative	64%
Operazioni finanziarie concesse a nuove imprese	64%
Operazioni finanziarie concesse a start up innovative, incubatori certificati	64%
Microcredito	64%
Operazioni finanziare di importo ridotto (fino a 35 000 euro)	64%





Approfondimenti

Qui di la matrice di integrazione dei dati finanziari e andamentali.

La lettera A rappresenta lo score andamentale che, come anticipato , può includere il modulo Centrale dei Rischi oltre che il modulo credit bureau. La lettera F rappresenta i dati di bilancio.

	SDC		Modulo andamentale										
	300	A1	A2	А3	A4	A5	A6	A7	A8	A9	A10	A11	UN
	F1	1	1	1	1	1	2	3	4	5	6	6	1
	F2	1	2	2	2	2	3	3	4	5	6	7	2
.0	F3	1	2	3	3	3	3	4	5	5	6	8	3
finanziario	F4	1	2	3	4	4	5	5	6	6	7	9	4
nz	F5	2	2	3	4	5	5	5	6	7	8	10	5
na	F6	3	3	3	4	5	6	6	6	8	9	11	6
-	F7	3	3	3	4	5	6	7	7	8	10	11	7
Modulo	F8	4	4	4	5	6	7	7	8	9	10	12	8
o	F9	5	5	5	5	7	8	8	9	9	11	12	9
Σ	F10	7	7	7	7	8	9	10	10	11	11	12	10
	F11	9	9	9	9	10	11	11	12	12	12	12	12
	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN

Qui di seguito a scopo informativo la scala di valutazione utilizzata rispetto alla classe che potrà essere rilevata:

Classe di valutazione	Fascia di valutazione 10 2	robabilità di inadempimento
1	· nie	0.12%
2	510	0.33%
3 6	2	0.67%
4		1.02%
5		1.61%
6	3	2.87%
7		3.62%
8		5.18%
9	4	8.45%
10		9.43%
11	5	16.30%
12	3	22.98%





Qui di seguito alcune informazioni estrapolate dagli approfondimenti comunicati dal fondo di garanzia che evidenziano la raitng scale e alcuni dati statistici estrapolati da un campione di 272.000 PMI costruito replicando la distribuzione del portafoglio del Fondo (in termini di forma giuridica, settori di attività, dimensione, ecc.) :

CLASSE	AREA	Tasso di <i>default</i> (valori dei <i>cut off</i>)	DESCRIZIONE	DISTRIBUZIONE DEL CAMPIONE*
1	Sicurezza	0,12%	Soggetto caratterizzato da un profilo economico e da una capacità di far fronte agli impegni molto buoni. Il rischio di credito è basso.	3,22%
2	Solvibilità	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far 1,02% fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.		20,59%
3	Vulnerabilità	3,62%	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.	44,29%
4	Pericolosità	9,43%	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.	23,87%
5	Rischiosità	> 9,43%	Soggetto caratterizzato da problemi estremamente gravi, che pregiudicano la capacità di adempiere alle obbligazioni assunte, ovvero già in stato di default. Il rischio di credito è elevato.	8,04%

Per completezza riportiamo anche la nuova impostazione data alle misure massime di copertura della garanzia diretta:

		Misuro	e massime di copert	tura della garava	1.0	
Classe di merito di credito del soggetto beneficiario	Finanziamenti fino a 36 mesi	Finanziamenti oltre 36 mesi	Finanziamenti a medio-lungo ter ine (ivi inclui mi Cond) cen i pi no con piani di ammortamento con rate di durata superiore a un anno	Capi lis Waschio	Operazioni finanziarie a fronte di investimenti, anche nuova Sabatini Operazioni finanziarie concesse a PMI innovative	Operazioni finanziarie concesse a Nuove imprese Operazioni finanziarie concesse a start-up innovative, incubatori certificati Microcredito Operazioni finanziarie di importo ridotto (fino a 35.000 euro)
ı	30% (0% nel caso di finanziamento a breve termine)	50%				
2	40%	60%	30%	50%	80%	80%
3	50%	70%				
4	60%	80%				
5	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	





Formulario & Legenda indici





Formulario: Situazione Patrimoniale

INDIPENDENZA FINANZIARIA —	patrimonio netto rettificato					
	totale passivo (al netto dei fondi ammortamento e svalutazione)					
PN (patrimonio netto)	patrimonio netto					
	totale passivo al netto dei fondi ammortamento e svalutazione					
PN tangibile —	patrimonio netto rettificato - immobilizz.immateriali nette - ris.rivalutaz.					
	totale passivo (al netto dei fondi ammortamento e svalutazione)					
	note manie notto rottificato : TED dobiti a m/l tormino					
COPERTURA FINANZIARIA —	patrimonio netto rettificato + TFR + debiti a m/l termine immobilizzazioni nette					
	IIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIII					
	attivo circolanto (al notto doi crediti v/soci del circolante)					
Liquidità secondaria current ratio	attivo circolante (al netto dei crediti v/soci del circolante) debiti a breve termine					
	debiti a bieve termine					
	attivo circolante (al netto dei crediti v/soci) - rimanenze					
ACID TEST QUICK RATIO —	debiti a breve termine					
	debici d dicta terrino					
	liquidità ± tito AC					
Liquidità netta —						
	001					
	liquidità + titoli AC					
Liquidità immediata (o primaria)	debiti a breve					
	atti o troc inte liquidità + titoli AC debiti a breve attivo circolante totale attivo (al netto dei fondi ammortamento e svalutazione) patrimonio netto - immobilizzazioni nette					
	attivo circolante					
Elasticità degli impieghi	totale attivo (al netto dei fondi ammortamento e svalutazione)					
Margine di struttura primario	patrimonio netto - immobilizzazioni nette					
Margine di struttura secondario	patrimonio netto + TFr + debiti ml + finanziamenti soci - immobilizzazioni nette					
Capitale circolante netto	attività correnti-passività correnti					
Capitale circolante netto rettificato	attività correnti - (passività correnti - debiti verso banche)					
Margine di tesoreria	attivo circolante - rimanenze - debiti a breve					
Vita residua immobilizzazioni —	immobilizzazioni materiali nette					
Vita residua inimodinzazioni	ammortamenti e svalutazioni da CE					
Rapporto immobili/attivo —	terreni fabbricati (al netto dei fondi ammortamenti)					
rapporto mimosiny activo	totale attivo (al netto dei fondi ammortamento e svalutazione)					
Rapporto immobili/PN —	terreni fabbricati (al netto dei fondi ammortamenti)					
napporto illillosilly r is	patrimonio netto rettificato					





Formulario: Situazione Finanziaria

PERCENTUALE DEBITI SU FATTURATO	debiti ricavi vendite prestazioni					
	ricavi venuite prestazioni					
	finanziam. di terzi (passivo netto - patrim.netto rettificato) - titoli AC- liqudità					
DURATA RIMBORSO DEBITI	cash flow (utile - gestione straordinaria + ammortamenti)					
Indebitamento bancario primario	debiti bancari					
	ricavi vendite prestazioni					
	oneri finanziari					
Costo debiti bancari	debiti bancari					
	desiti suncui					
	PFN (debiti bancari bt + debiti bancari mlt + obbligazioni - liquidità)					
AUTONOMIA PATRIMONIALE 1 -	totale attivo (al netto dei fondi ammortamento e svalutazione)					
Oneri finanziari su valore produzione	oneri finanziari					
·	valore della produzione					
	oneri finanza ri					
ONERI FINANZIARI SU FATTURATO	ricavi V no. e p. estazioni					
	0611					
Cash flow	risultato post ppo te-ricavi strord. + costi straord+ammortamenti					
	ricavi v no. e p estazioni risultato post mpo ke-ricavi strord. + costi straord+ammortamenti cash flow ricavi vendite prestazioni oneri finanziari MOL					
PERCENTUALE CASH FLOW SU FATTURATO	cash flow					
	ricavi vendite prestazioni					
	oneri finanziari					
Tasso di copertura degli oneri finanziari	MOL					
Giorni di credito ai clienti	crediti clienti					
Giorni di credito ai chenti	ricavi vendite prestazioni					
Giorni di credito dai fornitori	debiti vs fornitori					
	acquisti + costi per srvizi					
	365					
Giorni magazzino	rotazione delle rimanenze					
Giorni ciclo commerciale	giorni clienti+ giorni magazzino - giorni fornitori					
ROD (return on debt)	oneri finanziari					
	capitale di 3i (passivo netto - Patrim.Netto rettificato)					
	cash flow + oneri finanziari					
Capacità pagamenti	PFN					
Capacità rimborso oneri finanziari	utile + oneri finanzairi					
Suppose Silver Manager	oneri finaziari					



Formulario: Situazione Reddituale

ROE (return on equity)	utile (perdita) dell'esercizio
Redditività del capitale proprio	patrimonio netto rettificato (senza utile o perdita)
The state of the s	p
ROI (return on investment)	risultato operativo
REDDITIVITA' DEL CAPITALE INVESTITO	totale attivo
ROS (return on sales)	risultato operativo
REDDITIVITA' DELLE VENDITE	ricavi vendite prestazioni
ROT (o roci) Return on turnover	ricavi vendite prestazioni
Rotaz. capitale investito o fatt. per euro investito	totale attivo (al netto dei fondi ammortamento e svalutazione)
Andamento fatturato	ricavi di vendita e prest. corrente anno ricavi di vendita e prest. anno prec.
	ricavi di vendita e prest. anno prec.
CACD Companyed Approval Consumb Page	
CAGR Compound Annual Growth Rate Tasso di crescita annuale composto	(fatturato ultimo anno / fatturato ultimo anno-3) ^ (1/3) - 1
rasso di crescita affidale composto	
Valore aggiunto	margine operativo lordo + costi del perso ale compensi amministratori
	Cyalo e aggiunto
Rigidità strutturale dei costi	ricayi di vendita e prest.
	ricavi di vendita e prest. a que ti i i be li e servizi - variazione rimanenze prodottifiniti + variazioni materie prime ricavi vendite prestazioni - costo del venduto costo del venduto
Costo del venduto (consumi)	a quati li bali e servizi - variazione rimanenze prodottifiniti + variazioni materie prime
	-G(U'
No fee word data at 1	ricavi vendite prestazioni - costo del venduto
Ricarico su costo del venduto	costo del venduto
Rotazione delle rimanenze di magazzino	ricavi di vendita e prest.
Notazione delle illianenze di liagazzino	rimanenze
EBITDA	earning before interest taxes depreciacion and amortization ==> il nostro MOL (margine operativo lordo)
EBITDA/Valore produzione	EBITDA
	Valore della produzione
	EBITDA
Interest Cover Ratio	Oneri Finanziari
	Cheff I multiplui
	PFN
Debt Cover Ratio	EBITDA
	MOL
DSCR Debt service covered ratio	OF+quote capitale mutui in essere
ROA (return on assets)	utile (perdita) esercizio
ROA (return on assets)	totale attivo (al netto dei fondi ammortamento e svalutazione)





Vendite per dipendente	ricavi vendita e prestazioni + altri ricavi
	numero dipendenti
	costo del personale
Costo per dipendente	numero dipendenti
Andamento EBITDA	EBITDA - EBITDA anno prec.
	EBITDA anno prec.
EBIT	earning before interest taxes ==> il nostro risultato operativo
EBT	earning before taxes ==> il nostro risultato ante imposte
	EBITDA
EBITDA/Valore produzione	valore produzione
Utile/EBITDA	utile
	EBITDA
Andamento utile/EBITDA	utile/EBITDA - utile/EBITDA anno prec.
	utile/EBITDA anno prec
Leverage	(debiti bancari / du hit bancari mlt)
	Bith 10k o netto
	MOL
MOL/OF	OF
	-6101
EBITDA rettificato	EBITDA - variazione rimanenze
PFN / MOL	PFN
	(debiti bancari Mol di hit bancari mit) Ditri poli o netto MOL OF EBITDA - variazione rimanenze PFN MOL
PFN / Fatturato	PFN
	Fatturto
Free cash flow	cash flow - quote di capitale implicite
Free cash flow / Fatturato	free cash flow
	Fatturto

Fatturto





Legenda: Indici Situazione Patrimoniale

INDIPENDENZA FINANZIARIA

Indica quanti sono i mezzi che l'imprenditore (i soci) hanno messo in azienda. E' quindi la quota di denaro che rimane all'imprenditore una volta che tutte le attività (ossia i beni ed i diritti dell'azienda) sono stati venduti e con il loro ricavato sono stati saldati tutti i debiti.

Tanto più elevato é l'indice tanto più l'imprenditore ha da perdere se l'azienda va male (misura quindi anche l'interesse dell'imprenditore a sostenere la sua azienda).

Generalmente si ritiene che sia buona una quota superiore ad un terzo (almeno il 20%). Analogamente al ragionamento che si effettua quando si finanzia non più dell'80% del valore di un'immobile (il resto é a carico => rischio del mutuatario).

PATRIMONIO NETTO TANGIBILE

Poiché le immobilizzazioni immateriali sono un valore "intangibile" => invendibile (soprattutto se l'azienda va male) il patrimonio netto deve essere sempre superiore alle immobilizzazioni immateriali. Da qui l'indice del PN (Patrimonio Netto) tangibile che viene ulteriormente rettificato delle riserve di rivalutazione (operazione contabile).

COPERTURA FINANZIARIA

Indica se le immobilizzazioni sono state finanziate correttamente con il ricorso al medio lungo termine.

L'indice deve essere sempre superiore a 100. Altrimenti significa che l'acquisto di un bene durevole é stato finanziato con il ricorso al breve termine. Con la conseguenza che per permettere il rimborso della posta a breve bisognerebbe vendere un bene o una partecipazione (cosa non agevole in tempi rapidi, anzi).

LIQUIDITÀ SECONDARIA

Indica se vendendo/incassando tutte le poste a breve l'azienda riesce ad estinguere tutti i debiti a pre e

Il valore deve essere superiore a 100, altrimenti significa che per pagare un debito che scrue i beverazienda deve vendere un bene che invece dovrebbe rimanere durevolmente in azienda (ad esempio per pagare un fe più re deve vendere un macchinario).

ACID TEST

Indice molto simile al precedente con la differenza che non così del valore del magazzino. Il presupposto é dato dal fatto che molto spesso un'azienda non può funzionare senzail mesta la color rari i casi del just in time).

Non di rado inoltre nel magazzino vi sono beni osso ti con più vendibili (almeno al valore al quale compaiono in bilancio) Indice importante perché quando un'azienda ha ceni obs leti in magazzino questo indice peggiora cioé diventa < 100.

Sintomo di crisi da decadime o del codotto (il mercato preferisce altri prodotti) o da sovraproduzione (domanda < offerta).

Se tuttavia l'indice assume un valure > 200% indica un'eccessiva liquidità dell'azienda.

LIQUIDITÀ NETTA

Indica l'incidenza della parte più liquida dell'attivo circolante. Quanto dell'attivo circolante si é già trasformato in contanti.

Va rimarc<mark>ato che una</mark> delle cause primarie delle richieste di fallimento é la illiquidità dell'azienda (non tanto la sua capacità di generare reddito futuro).

LIQUIDITÀ IMMEDIATA (O LIQUIDITÀ PRIMARIA)

Indica di quali risorse immediate dispone l'azienda per far fronte alle passività a breve. Va tenuto presente che non tutte le passività a breve hanno una scadenza immediata. Trattasi di una "riserva strategica" dell'azienda per far fronte a repentine esigenze.



Legenda: Indici Situazione Finanziaria

PERCENTUALE DEBITI SU RICAVI

Misura la quantità dell'indebitamento che l'azienda ha assunto in rapporto alla quantità di fatturato che essa svolge.

E` fondamentale che un'azienda non superi mai una certa percentuale di debiti rispetto ai ricavi in quanto se la redditività dovesse calare anche di poco, il peso dei debiti schiaccerebbe l'azienda. La quantità di debito sostenibile dipende molto dal settore in cui opera l'azienda. Le percentuali a fianco si riferiscono all'azienda manifatturiera o del commercio/servizi.

Il settore turistico riesce a sopportare percentuali maggiori: buono<50 sufficiente50-200 insufficiente>200.

DURATA RIMBORSO DEBITI TOTALI

Indica quanti anni l'azienda impiega a ripagare tutti i propri debiti se negli anni producesse un flusso di cassa pari a quello dell'esercizio in questione. Va visto in rapporto al tipo di prodotto venduto (se dipendente dalle mode o dallo sviluppo tecnologico).

INDEBITAMENTO BANCARIO

Fornisce indicazioni similari alla percentuale die debiti sui ricavi ma limitando il calcolo ai debiti bancari in quanto essi sono "sempre" a titolo oneroso.

COSTO DEBITI BANCARI

Poiché nella maggioranza dei casi gli oneri finanziari si riferiscono a quanto pagato alle banche, l'indice può essere preso come un one Democratica quanto Prienda è autonoma dal sistema costo del denaro per l'azienda. Pertanto, è buono se minore dei tassi medi di mercato del momento insufficiente se maggiore dei tassi bancari del momento.

AUTONOMIA PATRIMONIALE

Indica la percentuale dei debiti bancari sul totale attivo, può andare da zero a 2 indica quanto bancario

0 => quando tutti i debiti sono dati da debiti bancari

1 => quando non ha debiti bancari

2 => quando tutto l'attivo è composto da liquidità

indice molto predittivo sulla possibilità di default

ONERI FINANZIARI

Indice importantissimo. Dipende dei debiti bancari che dal loro costo. Maggiormente sono esposte le banche e più si faranno remunerare. Perta to, ev to valore dell'indice indica una situazione molto pericolosa in quanto o l'azienda ha molti entrambi detti fattori la differenza con l'indice precedente non dovrebbe essere particolarmente debiti, o paga alti tassi di interess importante in quanto dipende essenzialmente dalla variazione del magazzino (rilevante, di regola, solo per le immobiliari o le aziende a commesse pluriennali).

CASH FLOW

E` un'appr<mark>ossimazione (a volte abbastanza fuorviante) del flusso di cassa che ha prodotto l'azienda. Potrebbe essere definitio come</mark> flusso di cassa "potenziale". Ovvero quel flusso di cassa che verrebbe prodotto se tutti i clienti pagassero subito e se tutti i costi venissero pagati subito.

Va tenuto sempre presente che questo flusso di cassa non serve solo per pagare i debiti ma deve anche essere sufficiente per spesare costi di sviluppo e almeno in parte una quota dei nuovi investimenti sempre necessari per mantenere competitiva l'azienda.

PERCENTUALE CASHFLOW SU RICAVI

Indica quanta cassa l'azienda riesce a produrre facendo tutto quel fatturato annuale. È importante verificare non solo il cash-flow in valore assoluto ma anche in relazione al volume di fatturato necessario per ottenerlo.

TASSO DI COPERTURA DEGLI ONERI FINANZIARI NETTI OF/MOL

Indica quante risorse generate dalla gestione caratteristica vengono assorbite dagli oneri finanziari. Un valore molto elevato indica una struttura finanziaria abbastanza tesa, con il rischio di dover ricorrere a nuovo indebitamento di breve periodo.

E' un indice relativo alla salute finanziaria aziendale di medio periodo.

GIORNI DI CREDITO AI CLIENTI

Indica dopo quanti giorni mediamente l'azienda riesce ad incassare dai propri clienti. Giorni clienti eccessivi possono indicare che vi sono die crediti inesigibili e quindi potenziali perdite future.



GIORNI DI CREDITO DAI FORNITORI

Indica in realtà i giorni medi dei pagamenti (in quanto considera non solo gli acquisti ma anche i costi per servizi). Giorni eccessivamente lunghi possono portare al rischio che qualche fornitore di piccolo importo (spinto a sua volta da esigenze di liquidità) compia atti pregiudizievoli gravi (decreto ingiuntivo).

GIORNI MAGAZZINO

 $Indica \ quanti \ giorni \ mediamente \ la \ merce \ rimane \ in \ magazzino. \ L'indice \ assume \ rilevanza \ se \ l'importo \ delle \ rimanenze \ \'e \ significativo.$

GIORNI CICLO COMMERCIALE

Indica quanto dura mediamente il ciclo produttivo dell'azienda dal momento dell'acquisto della merce sino al momento dell'effettivo incasso del prezzo di vendita.





Legenda: Indici Situazione Reddituale

ROE

Indica la redditività effettivamente realizzata dall'impresa. Ovvero la remunerazione del capitale che imprenditore o i soci hanno messo in azienda. Poiché investire in un'azienda comporta un rischio maggiore che investire in titoli di stato anche la renumerazione di detto rischio deve essere sensibilmente maggiore.

ROI

Indica la potenziale redditività dell'attività tipica dell'impresa (quindi non calcolando gli aspetti finanziari, straordinari e fiscali). Uno degli indici reddituali più importanti. Se negativo vuol dire che l'attività tipica dell'azienda é in perdita. Dipende dalla politica delle vendite, del magazzino, del personale e degli altri costi operativi.

ROS

Indica l'utile operativo in rapporto alle vendite (sintesi della quantità delle vendite, del loro prezzo e del costo dei fattori produttivi). Indice importante in quanto misura se l'azienda perde o guadagna dalla sua attività tipica ed ordinaria quindi se l'attività aziendale é remunerativa o meno, a prescindere dai debiti e dalle partite straordinarie.

ROT

Questo indice esprime la velocità di rinnovamento o rotazione (turnover) dei capitali complessivamente investiti e impiegati nell'impresa. In sostanza, quest' indice esprime il nr. di volte che le attività aziendali "girano" in media durante l'esercizio rispetto alle vendite dell'esercizio stesso, e rappresenta, pertanto, un indice di efficienza generale della gestione.

A questo rapporto ci si riferisce spesso con il termine "fatturato per euro investito". E' un indice importantissimo in quanto più elevato sarà il nr. di volte che le attività totali dell'impresa "girano" o si rinnovano attraverso le vendite, più benefico sarà l'apporto che la "rotazione" dei capitali investiti nell'impresa darà alla redditività aziendale.

CAGR

Acronimo per "Compound Annual Growth Rate" ovvero tasso di crescita apprale zo poste Misura il tasso di crescita nell'ultimo quadriennio del fatturato. E' la media geometrica delle singole variazioni unu li percentuale di quanto il fatturato sarebbe cresciuto o calato in misura costante ogni anno nel triennio precedente.

VALORE AGGIUNTO E VALORE AGGIUNTO SUL FATTURATO

Indica quanto rimane all'azienda per coprire i costi fis i. R pportandolo al fatturato verifichiamo quanto rigida sia la struttura dei costi. Pertanto, più alti saranno i costi fisci più personale+ammortamti) maggiore sarà la percentuale di valore aggiunto che dovrà realizzare l'impresa.

COSTO DEL VENDUTO (=CONS

Misura quanto é costata all'azienda la merce che ha dovuto consumare per produrre quel determinato fatturato Oppure, in altri termini, indica quanto ha consumato l'azienda in quel determinato anno. Più basso é il costo del venduto e maggiori sono i margini sulla rivendita dei beni, margini a disposizione per pagare personale, servizi da terzi e ammortamenti.

ROTAZIONE DELLE RIMANENZE DI MAGAZZINO

Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le rimanenze di magazzino si rinnovano rispetto alle vendite. Indica quante volte il magazzino si rinnova completamente in un anno, ovvero quante volte tutte le merci vengono vendute e ricomprate Indice importante e da valutare in relazione all'attività aziendale. Un'azienda che vende scarpe dovrebbe far ruotare il magazzino almeno 4 volte l'anno. Il che significa che le scorte si rinnovano almeno una volta ogni cambio di stagione, se così non fosse vorrebbe dire che in magazzino vi sono ancora scarpe delle stagioni scorse => difficilmente vendibili. Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.

EBITDA / VALORE PRODUZIONE

Misura il risultato reddituale dell'impresa senza considerare i costi non monetari dell'azienda (ammortamenti ed accantonamenti).

INTEREST COVER RATIO

Indica la capacità dell'azienda di far fronte agli oneri finanziari con il risultato della gestione tipica e caratteristica.

DEBT COVER RATIO

Moltiplicatore che indica l'ammontare dell'indebitamento bancario netto gravante sul reddito prodotto dalla gestione tipica e caratteristica. Presupponendo che MOL ed indebitamento permangano stabili nel tempo indica quanti anni l'azienda impiegherebbe a ripagare i debiti bancari (sia a breve che a medio lungo termine). Per estensione dà indicazione sulla capacità dell'azienda di assumere ulteriore nuovo indebitamento.





DSCR DEBT SERVICE COVERED RATIO

Questo parametro indica se il progetto/azienda riesce a generare risorse liquide tali da garantire il sostenimento del servizio del debito. Dal puto di vista strettamente teorico tale parametro deve essere >=1 che è la condizione necessaria ma non sufficiente perché vi sia equilibrio. Chiaramente tale indice deve assumere valori maggiori dell'unità in considerazione di un margine di sicurezza.

RO/

Indica quanto di utile ha prodotto la somma di tutte le attività dell'azienda.

VENDITE PER DIPENDENTE

Indice di produttività. Indica quante sono le vendite effettuate per ogni dipendente. Da osservare l'andamento da un anno all'altro.

COSTO PER DIPENDENTE

Indica il costo medio che l'azienda sostiene per ogni dipendente. Va rapportato al costo medio del lavoro. Indica indirettamente la qualificazione media del personale.

MOL/OF

Indica la capacità dell'azienda di far fronte al proprio indebitamento nel medio lungo periodo mediante la gestione ordinaria e tipica.

FREE CASH FLOW

Al cash flow come sopra calcolato (utile + ammortamenti - gestione straordinaria) vengono sottratte le quote di capitale dei mutui già in essere. Poiché molto spesso non sono disponibili i piani di ammortamento, le quote di ammortamento vengono calcolate dal programma (presupponendo che i debiti bancari a medio lungo si riferiscano alle immobilizzazioni e che i terreni e fabbricati siano finanziati a 10 anni mentre gli altri beni a 5 a





G Report Consulenza



Garanzia Fidi S.C.p.A.

C.F.: 80005110616 P.IVA: 03152380618 N° REA: NA – 764310 Albo Società Coop.: n° A144454 Intermediario Finanziario Vigilato Art. 106 D.Lgs 385/93: cod. 19559

www.garanziafidi.com