

PATRIMONIO CITTA' DI SETTIMO TORINESE S.r.l.

Settimo Torinese (TO) - Piazza della Libertà, 4

C.F. / P.IVA 09702900011

Società con Socio unico soggetta a direzione e coordinamento del Comune di Settimo
Torinese

Strumenti di misurazione del rischio di crisi aziendale

Bilancio d'esercizio al 31/12/2023

Premessa

La Società ha condotto l'analisi e la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione ritenuti più idonei dalla dottrina, come di seguito indicato.

L'analisi è stata effettuata sulla base dei dati di bilancio al 31/12/2023 confrontati con quelli al 31/12/2022 utilizzando il seguente *iter* procedurale:

- raccolta delle informazioni ricavabili dai bilanci, dalla contabilità e da ogni altra fonte significativa;
- riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico al 31/12/2023 e al 31/12/2022 secondo i principi civilistici (con evidenza numerica e grafica delle differenze riscontrate tra i valori);
- riclassificazione dello Stato Patrimoniale secondo il "criterio finanziario" con ripartizione in impieghi e fonti in base alla relativa durata (a breve e a lungo termine) per evidenziare l'attitudine (o meno) delle voci contabili a diventare liquide ed esigibili nell'arco dei 12 mesi successivi/oltre i 12 mesi successivi.

La finalità della suddetta riclassificazione è permettere al lettore di bilancio di effettuare la valutazione della liquidità, della solvibilità (a breve termine) e della solidità patrimoniale (a lungo termine) dell'impresa;

- riclassificazione del Conto Economico secondo il modello "a valore aggiunto" che si basa sulla suddivisione dei costi operativi tra costi relativi alle risorse esterne e costi relativi alle risorse interne dando evidenza del contributo di tali risorse alla gestione aziendale per mezzo di una serie di margini intermedi ad alto contenuto segnaletico in grado di esprimere la capacità dell'azienda di creare ricchezza per remunerare i fattori produttivi ed i diversi portatori di interesse;
- elaborazione di strumenti per la valutazione dei margini, degli indici e dei flussi economici-finanziari-patrimoniali;
- formulazione di un giudizio complessivo di carattere generale sui risultati ottenuti.

STATO PATRIMONIALE / Attivo

Le differenze e le differenze percentuali sono calcolate rispetto all'esercizio al 31/12/2023

	31/12/2023	31/12/2022	Diff.	Diff. %
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0	
B) IMMOBILIZZAZIONI	12.369.823	10.011.675	2.358.148	23,6%
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	8.871	1.063	7.808	734,5%
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	12.353.352	10.003.012	2.350.340	23,5%
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	7.600	7.600	0	0,0%
C) ATTIVO CIRCOLANTE	8.944.304	13.136.894	-4.192.590	-31,9%
I - RIMANENZE	6.596.311	8.032.496	-1.436.185	-17,9%
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI DESTINATE ALLA VENDITA	0	0	0	
II - CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	1.742.517	4.077.340	-2.334.823	-57,3%
Entro l'esercizio successivo	1.742.517	4.077.340	-2.334.823	-57,3%
Oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Crediti per imposte anticipate	0	0	0	
III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONE	221.858	221.858	0	0,0%
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE	383.618	805.200	-421.582	-52,4%
D) RATEI E RISCONTI	914.289	944.966	-30.677	-3,2%
TOTALE ATTIVO	22.228.416	24.093.535	-1.865.119	-7,7%

STATO PATRIMONIALE / Passivo

Le differenze e le differenze percentuali sono calcolate rispetto all'esercizio al 31/12/2023

	31/12/2023	31/12/2022	Diff.	Diff. %
A) PATRIMONIO NETTO	12.570.664	12.568.191	2.473	0,0%
I - Capitale	8.840.000	8.840.000	0	0,0%
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	
IV - Riserva legale	5.430	5.327	103	1,9%
V - Riserve statutarie	0	0	0	
VI - Altre riserve	3.705.644	3.703.682	1.962	0,1%
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	17.117	17.117	0	0,0%
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.473	2.065	408	19,8%
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	446.057	626.038	-179.981	-28,7%
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO	306.107	359.162	-53.055	-14,8%
D) DEBITI	7.105.344	8.574.221	-1.468.877	-17,1%
Entro l'esercizio successivo	3.842.681	4.842.320	-999.639	-20,6%
Oltre l'esercizio successivo	3.262.663	3.731.901	-469.238	-12,6%
E) RATEI E RISCONTI	1.800.244	1.965.923	-165.679	-8,4%
TOTALE PASSIVO	22.228.416	24.093.535	-1.865.119	-7,7%

CONTO ECONOMICO

Le differenze e le differenze percentuali sono calcolate rispetto all'esercizio al 31/12/2023

		31/12/2023	31/12/2022	Diff.	Diff. %
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	7.315.790	7.942.813	-627.023	-7,9%
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.617.337	6.211.033	1.406.304	22,6%
2/3)	Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavoraz., semilavorati, finiti e lavori in corso su ordinaz.	-1.156.186	281.038	-1.437.224	-511,4%
2)	Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-668.522	-105.118	-563.404	536,0%
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-487.664	386.156	-873.820	-226,3%
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	71.004	79.645	-8.641	-10,8%
5)	Altri ricavi e proventi	783.635	1.371.097	-587.462	-42,8%
	Contributi in conto esercizio	255.456	578.098	-322.642	-55,8%
	Ricavi e proventi diversi	528.179	792.999	-264.820	-33,4%
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE	7.216.520	7.868.554	-652.034	-8,3%
6)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	481.187	500.436	-19.249	-3,8%
7)	Costi per servizi	4.482.327	5.630.283	-1.147.956	-20,4%
8)	Costi per godimento di beni di terzi	69.251	64.875	4.376	6,7%
9)	Costi per il personale	1.250.856	1.231.581	19.275	1,6%
a)	Salari e stipendi	896.059	869.399	26.660	3,1%
b)	Oneri sociali	317.547	303.996	13.551	4,5%
c/d/e)	Trattamento di fine rapporto, di quiescenza e altri costi	37.250	58.186	-20.936	-36,0%
c)	Trattamento di fine rapporto	37.250	58.186	-20.936	-36,0%
d)	Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	
e)	Altri costi per il personale	0	0	0	
10)	Ammortamenti e svalutazioni	420.161	376.998	43.163	11,4%
a/b/c)	Ammortamento e svalutazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali	417.618	373.404	44.214	11,8%
a)	Ammortamento delle imm. immateriali	2.494	743	1.751	235,7%
b)	Ammortamento delle imm. materiali	415.124	372.661	42.463	11,4%
c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	
d)	Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.543	3.594	-1.051	-29,2%
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	280.000	-280.000	560.000	-200,0%
12)	Accantonamenti per rischi	34.750	0	34.750	
13)	Altri accantonamenti	0	0	0	
14)	Oneri diversi di gestione	197.988	344.381	-146.393	-42,5%
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	99.270	74.259	25.011	33,7%
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-87.128	-47.662	-39.466	82,8%
15)	Proventi da partecipazioni	5.568	4.571	997	21,8%
	Da imprese controllate	0	0	0	
	Da imprese collegate	0	0	0	
	Da imprese controllanti	0	0	0	
	Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	
	Da altre imprese	5.568	4.571	997	21,8%
16)	Altri proventi finanziari	0	0	0	
a)	Proventi finanziari da crediti iscritti nelle Immobilizzazioni	0	0	0	

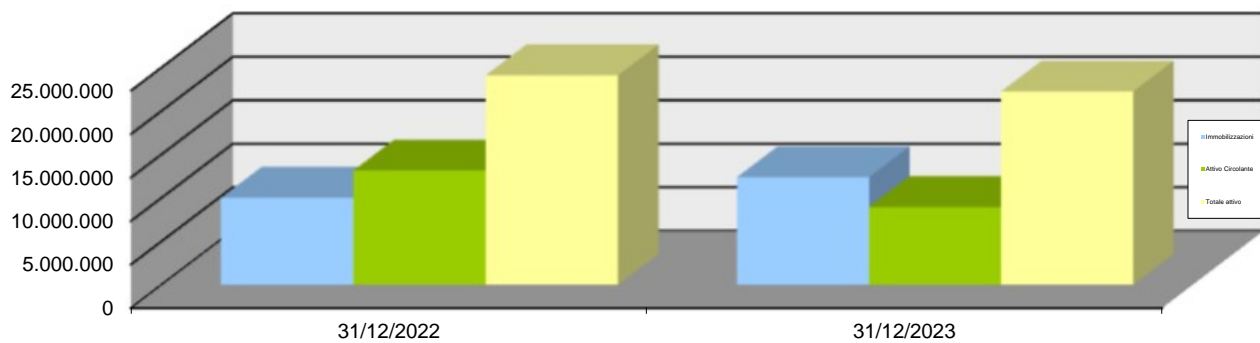
	31/12/2023	31/12/2022	Diff.	Diff. %
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
b/c)	0	0	0	
b)	0	0	0	
c)	0	0	0	
d)	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
17)	92.696	52.233	40.463	77,5%
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
	92.696	52.233	40.463	77,5%
17-bis)	0	0	0	
D)	0	0	0	
18)	0	0	0	
a)	0	0	0	
b)	0	0	0	
c)	0	0	0	
d)	0	0	0	
	0	0	0	
19)	0	0	0	
a)	0	0	0	
b)	0	0	0	
c)	0	0	0	
d)	0	0	0	
	0	0	0	
	12.142	26.597	-14.455	-54,3%
20)	9.669	24.532	-14.863	-60,6%
	9.669	24.532	-14.863	-60,6%
	0	0	0	
	0	0	0	
	0	0	0	
21)	2.473	2.065	408	19,8%

STATO PATRIMONIALE SINTETICO / Attivo

Le differenze e le differenze percentuali sono calcolate rispetto all'esercizio al 31/12/2023

	31/12/2023	31/12/2022	Diff.	Diff. %
Crediti verso soci	0	0	0	
Immobilizzazioni	12.369.823	10.011.675	2.358.148	23,6%
Immateriali	8.871	1.063	7.808	734,5%
Materiali	12.353.352	10.003.012	2.350.340	23,5%
Finanziarie	7.600	7.600	0	0,0%
<i>di cui Crediti a breve termine</i>	0	0	0	
<i>di cui Crediti vs cont.te / coll.te / cont.ti/ sottoposte al controllo delle cont.ti</i>	0	0	0	
<i>di cui Partecipazioni</i>	0	0	0	
<i>di cui Strumenti finanziari derivati attivi</i>	0	0	0	
Attivo Circolante	8.944.304	13.136.894	-4.192.590	-31,9%
Rimanenze	6.596.311	8.032.496	-1.436.185	-17,9%
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0	0	
Crediti	1.742.517	4.077.340	-2.334.823	-57,3%
<i>di cui Crediti a breve termine</i>	1.742.517	4.077.340	-2.334.823	-57,3%
<i>di cui Crediti a m/l termine</i>	0	0	0	
<i>di cui Crediti per imposte anticipate</i>	0	0	0	
<i>di cui Crediti vs Clienti</i>	0	0	0	
Attività finanziarie	221.858	221.858	0	0,0%
Disponibilità liquide	383.618	805.200	-421.582	-52,4%
Ratei e risconti attivi	914.289	944.966	-30.677	-3,2%
Totale attivo	22.228.416	24.093.535	-1.865.119	-7,7%

Principali voci dell'Attivo di Stato Patrimoniale

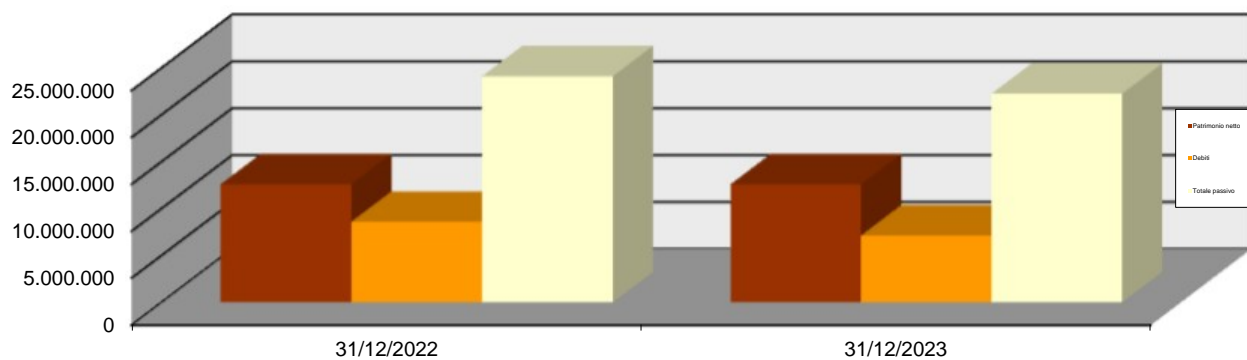


STATO PATRIMONIALE SINTETICO / Passivo

Le differenze e le differenze percentuali sono calcolate rispetto all'esercizio al 31/12/2023

	31/12/2023	31/12/2022	Diff.	Diff. %
Patrimonio netto	12.570.664	12.568.191	2.473	0,0%
Capitale sociale	8.840.000	8.840.000	0	0,0%
Totale riserve di Patrimonio Netto	3.711.074	3.709.009	2.065	0,1%
<i>di cui Riserva sovrapprezzo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
<i>di cui Riserva di rivalutazione</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
Utili (perdite) portati a nuovo	17.117	17.117	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	2.473	2.065	408	0
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	
Patrimonio netto di terzi	0	0	0	
Capitale e riserve di terzi	0	0	0	
Risultato di pertinenza di terzi	0	0	0	
Fondo rischi e oneri	446.057	626.038	-179.981	-28,7%
<i>di cui Fondo Imposte</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
TFR	306.107	359.162	-53.055	-14,8%
Debiti	7.105.344	8.574.221	-1.468.877	-17,1%
<i>di cui Debiti a breve termine</i>	<i>3.842.681</i>	<i>4.842.320</i>	<i>-999.639</i>	<i>-20,6%</i>
<i>di cui Debiti a lungo termine</i>	<i>3.262.663</i>	<i>3.731.901</i>	<i>-469.238</i>	<i>-12,6%</i>
Debiti vs Banche a breve termine	0	0	0	
Debiti vs Banche a m/l termine	0	0	0	
Debiti vs Fornitori	0	0	0	
Debiti vs Altri	0	0	0	
Ratei e risconti passivi	1.800.244	1.965.923	-165.679	-8,4%
Totale passivo	22.228.416	24.093.535	-1.865.119	-7,7%

Principali voci del Passivo di Stato Patrimoniale

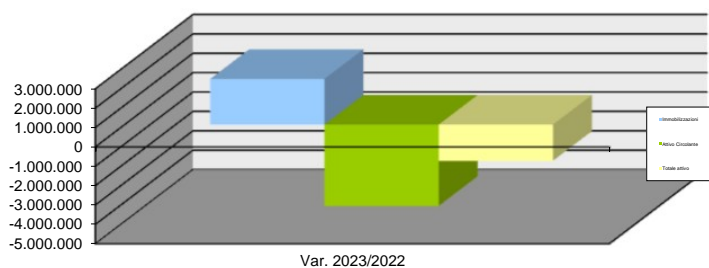


STATO PATRIMONIALE SINTETICO: VARIAZIONI / Attivo

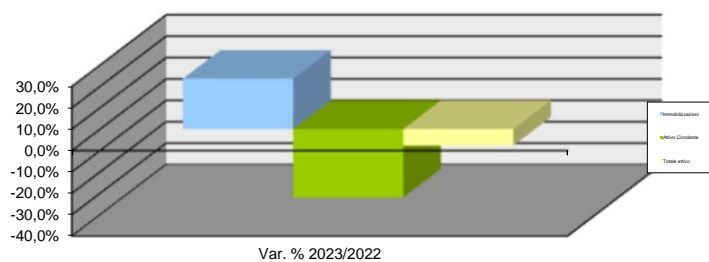
Variazioni esercizio su esercizio

	Var. 2023/2022	Var. % 2023/2022
Crediti verso soci	0	
Immobilizzazioni	2.358.148	23,6%
Immateriali	7.808	734,5%
Materiali	2.350.340	23,5%
Finanziarie	0	0,0%
<i>di cui Crediti a breve termine</i>	0	
<i>di cui Crediti vs cont.te / coll.te / cont.ti/ sottoposte al controllo delle cont.ti</i>	0	
<i>di cui Partecipazioni</i>	0	
<i>di cui Strumenti finanziari derivati attivi</i>	0	
Attivo Circolante	-4.192.590	-31,9%
Rimanenze	-1.436.185	-17,9%
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	
Crediti	-2.334.823	-57,3%
<i>di cui Crediti a breve termine</i>	-2.334.823	-57,3%
<i>di cui Crediti a m/l termine</i>	0	
<i>di cui Crediti per imposte anticipate</i>	0	
<i>di cui Crediti vs Clienti</i>	0	
Attività finanziarie	0	0,0%
Disponibilità liquide	-421.582	-52,4%
Ratei e risconti attivi	-30.677	-3,2%
Totale attivo	-1.865.119	-7,7%

Variazioni assolute



Variazioni percentuali

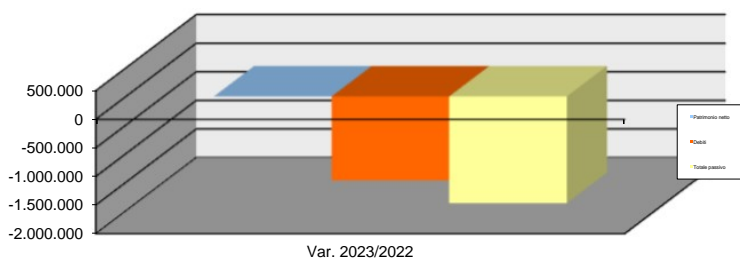


STATO PATRIMONIALE SINTETICO: VARIAZIONI / Passivo

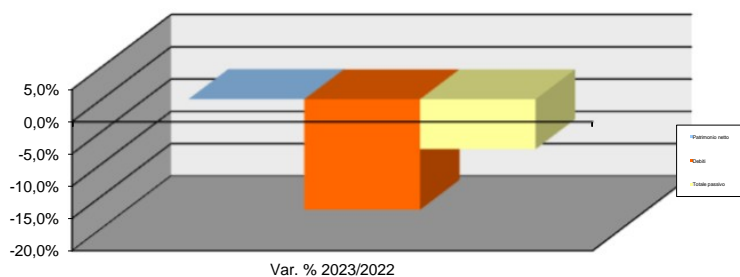
Variazioni esercizio su esercizio

	Var. 2023/2022	Var. % 2023/2022
Patrimonio netto	2.473	0,0%
Capitale sociale	0	0,0%
Totale riserve di Patrimonio Netto	2.065	0,1%
<i>di cui</i> Riserva sovrapprezzo	0	
<i>di cui</i> Riserva di rivalutazione	0	
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0,0%
Utile (perdita) dell'esercizio	408	19,8%
Perdita ripianata nell'esercizio	0	
Patrimonio netto di terzi	0	
Capitale e riserve di terzi	0	
Risultato di pertinenza di terzi	0	
Fondo rischi e oneri	-179.981	-28,7%
<i>di cui</i> Fondo Imposte	0	
TFR	-53.055	-14,8%
Debiti	-1.468.877	-17,1%
<i>di cui</i> Debiti a breve termine	-999.639	-20,6%
<i>di cui</i> Debiti a lungo termine	-469.238	-12,6%
Debiti vs Banche a breve termine	0	
Debiti vs Banche a m/l termine	0	
Debiti vs Fornitori	0	
Debiti vs Altri	0	
Ratei e risconti passivi	-165.679	-8,4%
Totale passivo	-1.865.119	-7,7%

Variazioni assolute



Variazioni percentuali

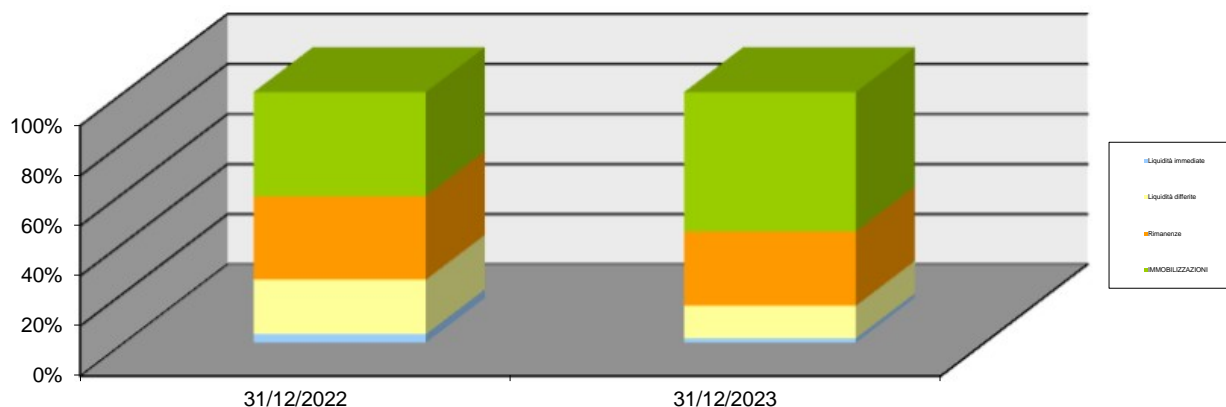


STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO / Attivo

Riclassificazione secondo il criterio della liquidità

	31/12/2023	% su Tot. Impieghi	31/12/2022	% su Tot. Impieghi
CAPITALE CIRCOLANTE	9.858.593	44,4%	14.081.860	58,4%
Liquidità immediate	383.618	1,7%	805.200	3,3%
Disponibilità liquide	383.618	1,7%	805.200	3,3%
Liquidità differite	2.878.664	13,0%	5.244.164	21,8%
Crediti verso soci	0	0,0%	0	0,0%
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	1.742.517	7,8%	4.077.340	16,9%
Crediti immobilizzati a breve termine	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0,0%	0	0,0%
Attività Finanziarie	221.858	1,0%	221.858	0,9%
Ratei e risconti attivi	914.289	4,1%	944.966	3,9%
Rimanenze	6.596.311	29,7%	8.032.496	33,3%
IMMOBILIZZAZIONI	12.369.823	55,6%	10.011.675	41,6%
Immobilizzazioni immateriali	8.871	0,0%	1.063	0,0%
Immobilizzazioni materiali	12.353.352	55,6%	10.003.012	41,5%
Immobilizzazioni finanziarie	7.600	0,0%	7.600	0,0%
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE IMPIEGHI	22.228.416	100,0%	24.093.535	100,0%

Composizione dell'Attivo di Stato Patrimoniale

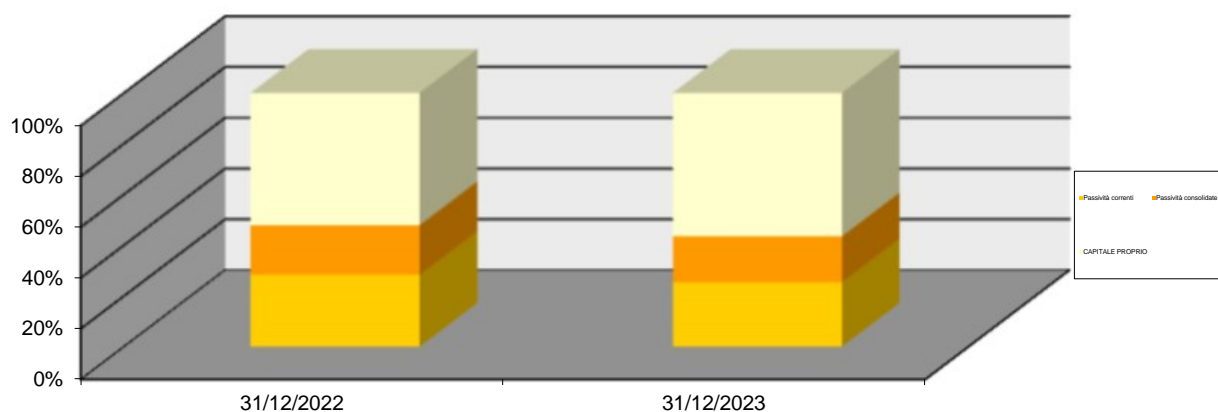


STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO / Passivo

Riclassificazione secondo il criterio della esigibilità

	31/12/2023	% su Tot. Fonti	31/12/2022	% su Tot. Fonti
CAPITALE DI TERZI	9.657.752	43,4%	11.525.344	47,8%
Passività correnti	5.642.925	25,4%	6.808.243	28,3%
Debiti a breve termine	3.842.681	17,3%	4.842.320	20,1%
Ratei e risconti	1.800.244	8,1%	1.965.923	8,2%
Passività consolidate	4.014.827	18,1%	4.717.101	19,6%
Debiti a m/l termine	3.262.663	14,7%	3.731.901	15,5%
Fondo per rischi e oneri	446.057	2,0%	626.038	2,6%
TFR	306.107	1,4%	359.162	1,5%
CAPITALE PROPRIO	12.570.664	56,6%	12.568.191	52,2%
Capitale sociale	8.840.000	39,8%	8.840.000	36,7%
Riserve	3.711.074	16,7%	3.709.009	15,4%
Utili portati a nuovo	17.117	0,1%	17.117	0,1%
Reddito netto	2.473	0,0%	2.065	0,0%
Perdita ripianata dell'esercizio	0	0,0%	0	0,0%
Patrimonio netto di terzi	0	0,0%	0	0,0%
Capitale e riserve di terzi	0	0,0%	0	0,0%
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE FONTI	22.228.416	100,0%	24.093.535	100,0%

Composizione del Passivo di Stato Patrimoniale

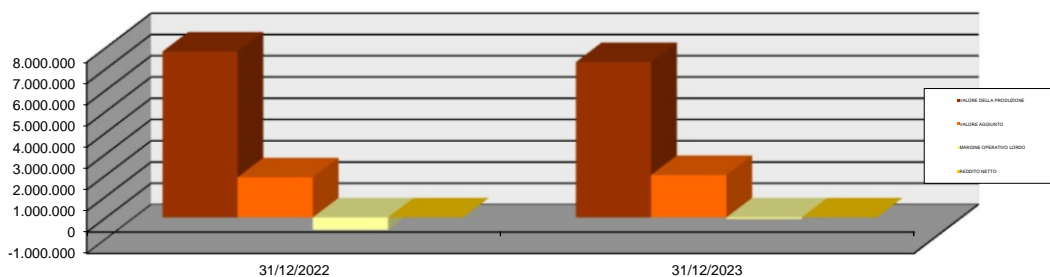


CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

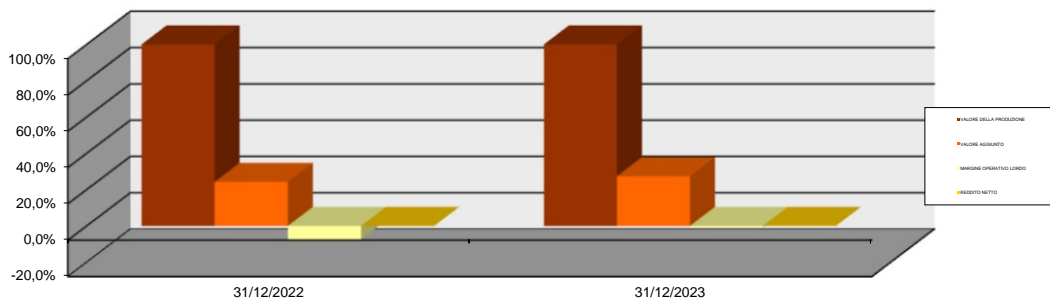
Riclassificazione per margini

	31/12/2023	% su Valore della prod.	31/12/2022	% su Valore della prod.
VALORE DELLA PRODUZIONE	7.315.790	100,0%	7.808.841	100,0%
-Consumi di Materie	761.187	10,4%	220.436	2,8%
-Spese Generali	4.551.578	62,2%	5.695.158	72,9%
VALORE AGGIUNTO	2.003.025	27,4%	1.893.247	24,2%
-Altri Ricavi	783.635	10,7%	1.237.125	15,8%
-Costi del Personale	1.250.856	17,1%	1.231.581	15,8%
-Accantonamenti	34.750	0,5%	0	0,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO	-66.216	-0,9%	-575.459	-7,4%
- Ammortamenti e Svalutazioni	420.161	5,7%	376.998	4,8%
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine operativo netto)	-486.377	-6,6%	-952.457	-12,2%
+ Altri Ricavi	783.635	10,7%	1.237.125	15,8%
- Oneri Diversi	197.988	2,7%	344.381	4,4%
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	99.270	1,4%	-59.713	-0,8%
+ Proventi Finanziari	5.568	0,1%	4.571	0,1%
+ Utili e Perdite su cambi	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (Margine corrente ante oneri finanziari)	104.838	1,4%	-55.142	-0,7%
- Oneri Finanziari	92.696	1,3%	52.233	0,7%
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	12.142	0,2%	-107.375	-1,4%
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%
+ Quota ex area straordinaria	0	0,0%	133.972	1,7%
REDDITO ANTE IMPOSTE	12.142	0,2%	26.597	0,3%
-Imposte	9.669	0,1%	24.532	0,3%
REDDITO NETTO	2.473	0,0%	2.065	0,0%

Principali voci di Conto Economico



Principali voci del Conto Economico in % del Valore della Produzione

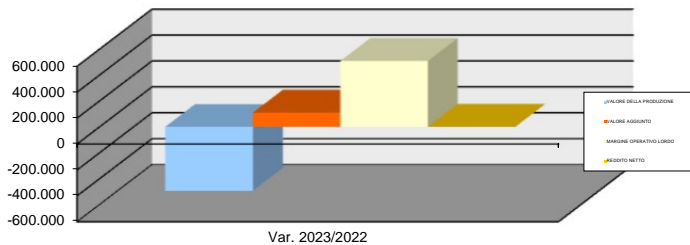


CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: VARIAZIONI

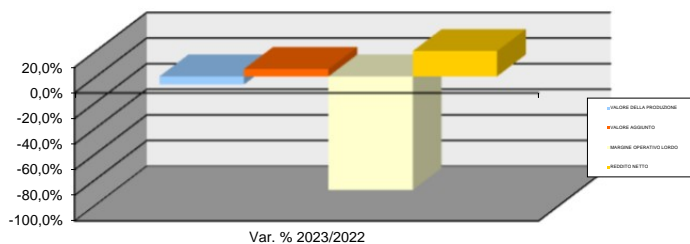
Variazioni esercizio su esercizio

	Var. 2023/2022	Var. % 2023/2022
VALORE DELLA PRODUZIONE	-493.051	-6,3%
-Consumi di Materie	540.751	245,3%
-Spese Generali	-1.143.580	-20,1%
VALORE AGGIUNTO	109.778	5,8%
-Altri Ricavi	-453.490	-36,7%
-Costi del Personale	19.275	1,6%
-Accantonamenti	34.750	
MARGINE OPERATIVO LORDO	509.243	-88,5%
- Ammortamenti e Svalutazioni	43.163	11,4%
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine operativo netto)	466.080	-48,9%
+ Altri Ricavi	-453.490	-36,7%
- Oneri Diversi	-146.393	-42,5%
RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	158.983	-266,2%
+ Proventi Finanziari	997	21,8%
+ Utili e Perdite su cambi	0	
RISULTATO OPERATIVO (Margine corrente ante oneri finanziari)	159.980	-290,1%
+ Oneri Finanziari	40.463	77,5%
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	119.517	-111,3%
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	0	
+ Quota ex area straordinaria	-133.972	-100,0%
REDDITO ANTE IMPOSTE	-14.455	-54,3%
-Imposte	-14.863	-60,6%
REDDITO NETTO	408	19,8%

Variazioni assolute



Variazioni percentuali



INDICI DI REDDITIVITA'

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
----------------------	-----------------------	------------	------------------	------------	------------------

ROE

= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	2% - 6%	0,02%	0	0,02%	0
--	---------	-------	---	-------	---

Descrizione dell'indicatore

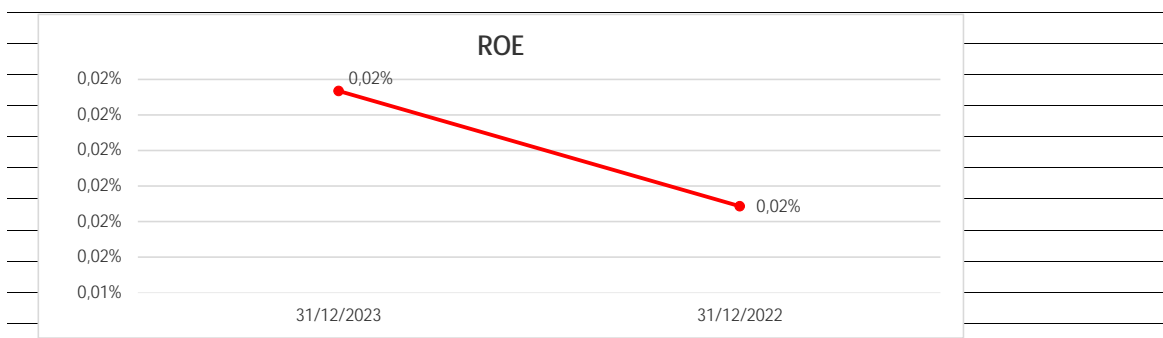
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa.

Analisi dell'ultimo esercizio

L'indicatore si presenta al di sotto del minimo di riferimento da ciò derivando un rendimento del capitale investito inferiore a quello previsto per investimenti a basso rischio. E' però evidente che la Società in esame non richiede per propria natura il raggiungimento degli standard reddituali delle aziende private.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un andamento costante dell'indicatore



ROI

= [A) Valore della produzione# - A.5) Altri ricavi e proventi# - B) Costi della produzione# + B.14) Oneri diversi di gestione #] / TOT. ATTIVO	5% - 10%	-2,19%	0	-3,95%	0
---	----------	--------	---	--------	---

Descrizione dell'indicatore

L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica non considerando la gestione finanziaria, le poste straordinarie e la pressione fiscale.

Analisi dell'ultimo esercizio

Il ROI misura l'efficienza della gestione caratteristica dell'azienda, in generale un risultato inferiore al 5% indica una efficienza poco soddisfacente. In ogni caso, anche per il ROI come per il ROE è necessario tenere conto della natura della Società, che presuppone una coincidenza di valori tra i costi sostenuti ed i ricavi prodotti.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
-4,50%	31/12/2023	31/12/2022			

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
ROS					
= [A) Valore della produzione# - B) Costi della produzione#] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni#	2% - 13%	1,30%	0	-0,96%	0

Descrizione dell'indicatore

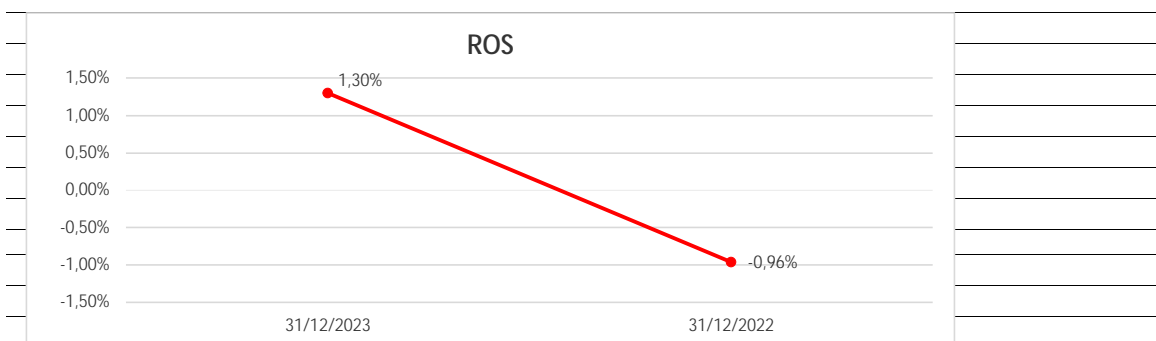
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa a generare profitti dalle vendite effettuate ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo.

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore dell'indicatore si presenta al di sotto del minimo di riferimento, evidenziando una redditività delle vendite relativamente bassa. Anche nella valutazione dell'andamento del ROS è, però, necessario tenere conto della natura - a vocazione "pubblica" - della Società.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



ROA

= [A) Valore della produzione# - B) Costi della produzione#] / TOT. ATTIVO	5% - 10%	0,45%	0	-0,25%	0
--	----------	-------	---	--------	---

Descrizione dell'indicatore

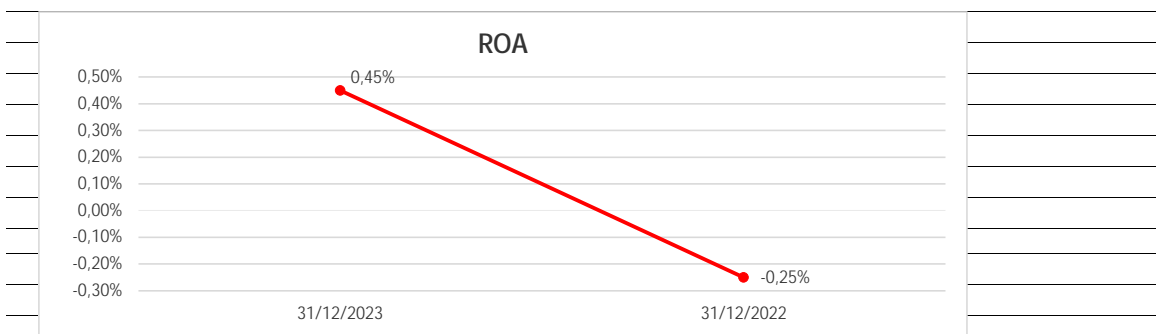
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria.

Analisi dell'ultimo esercizio

Anche il ROA si presenta con un valore al di sotto dei valori minimi di riferimento che conferma il risultato riscontrato dal ROI, benché si rendano applicabili le medesime considerazioni viste per gli altri indicatori di redditività.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
MOL su Ricavi					
= [A) Valore della produzione# - A.5) Altri ricavi e proventi# - B) Costi della produzione# + B.10) Ammortamenti e svalutazioni# + B.14) Oneri diversi di gestione#] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni#	n.d.	-0,87%		-9,27%	

Descrizione dell'indicatore

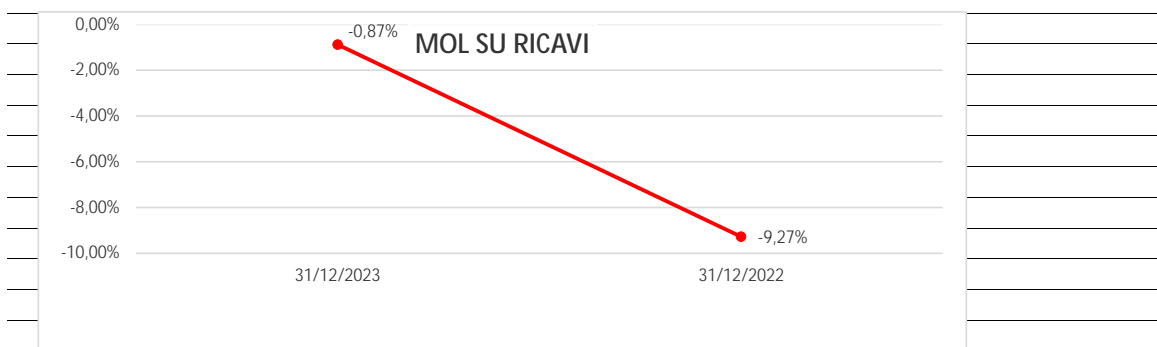
L'indice evidenzia il margine operativo lordo prodotto per ogni unità di ricavo. Tale indice ha il pregio di non essere influenzato da alcune politiche di bilancio (ad esempio determinazione degli ammortamenti e delle svalutazioni) .

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore dell'indicatore consente di misurare la redditività lorda delle vendite e di capire l'incidenza dei costi; in generale più è alto meglio è, ma la sua valutazione deve essere effettuata considerando l'evoluzione negli anni (un miglioramento progressivo è un fattore positivo) e soprattutto il settore di attività nel quale opera l'impresa.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



La voce è derivata al netto dell'eventuale quota appartenente all'ex area straordinaria del bilancio

INDICI DI ROTAZIONE

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
Rotazione capitale investito					
= A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni# / TOT. ATTIVO	100% - 200%	34,27%	0	25,78%	0

Descrizione dell'indicatore

L'indice misura il ricavo medio generato per unità di capitale investito nell'attività dell'azienda

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore dell'indicatore segnala una certa rigidità della struttura patrimoniale, anch'essa fisiologica per la natura della Società.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



Rotazione circolante

= A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni# / C) Attivo circolante	n.d.	85,16%		47,28%	
---	------	--------	--	--------	--

Descrizione dell'indicatore

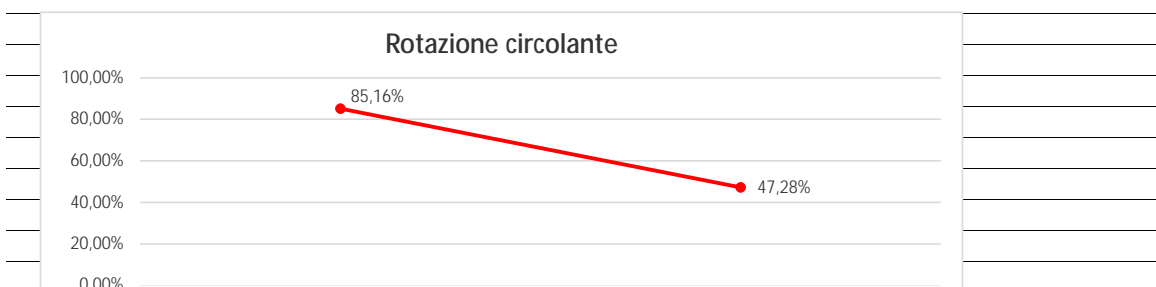
L'indice misura il ricavo medio per unità di capitale circolante cioè l'efficacia con cui l'impresa utilizza il capitale circolante per generare ricavi (in pratica quante volte il capitale circolante a disposizione è tramutato in ricavi di vendita).

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore assunto dall'indice di rotazione del capitale circolante è strettamente collegato al processo produttivo, ovvero alle risorse necessarie per svolgere l'attività, pertanto imprese commerciali presentano fisiologicamente valori elevati e in generale superiori a quelle industriali.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



Indicatore / Margine	Valori di riferimento		Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
	31/12/2023	31/12/2022			

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
Rotazione magazzino					
= A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni# / C.I)	n.d.	115,48%		77,32%	
Rimanenze					

Descrizione dell'indicatore

L'indice misura la capacità del magazzino di rinnovarsi per produrre nuovi ricavi. Il valore dell'indice viene influenzato dalla necessità di ogni impresa di mantenere un certo livello di scorte. In genere i tempi di permanenza delle scorte di magazzino dovrebbero essere ridotti al minimo per ridurre i costi di mantenimento.

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore che può assumere l'indice di rotazione del magazzino dipende dal settore di appartenenza. In generale, un'elevata rotazione degli stock di magazzino indica che le scorte nel corso dell'anno sono rimaste in magazzino per un periodo limitato: l'impresa è così riuscita a recuperare rapidamente i mezzi finanziari impiegati per l'acquisto.

Al contrario, una lenta rotazione è segnale di un rallentamento delle vendite: le risorse investite sono rimaste immobilizzate per un lungo periodo, creando condizioni di tensione finanziaria.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



La voce è derivata al netto dell'eventuale quota appartenente all'ex area straordinaria del bilancio

INDICI E MARGINI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
Copertura delle immobilizzazioni					
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	50% - 100%	101,62%	Ù	125,54%	Ù

Descrizione dell'indicatore

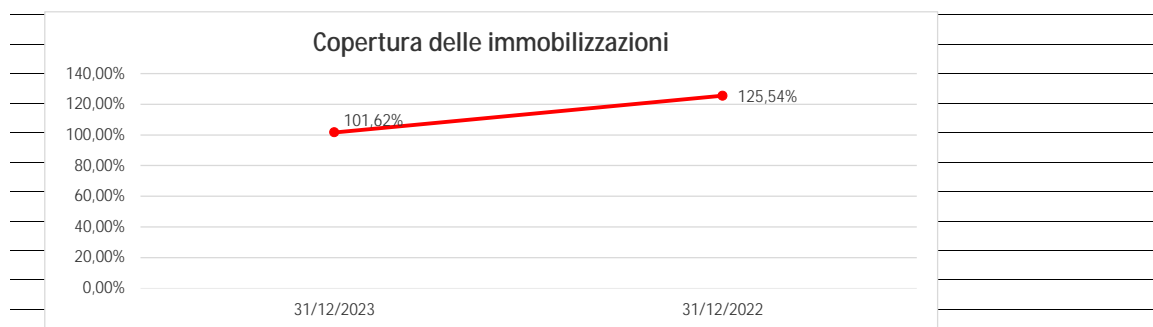
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio ed investimenti fissi dell'impresa. In generale le immobilizzazioni dovrebbero essere finanziate da mezzi propri o finanziamenti a lungo termine.

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore dell'indicatore evidenzia una buona solidità dell'impresa, in quanto gli investimenti in immobilizzazioni sono interamente finanziati da mezzi propri (conferimenti da parte di soci oppure utili reinvestiti)

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



Margine di struttura primario

= A) Patrimonio netto - [B) Immobilizzazioni - B.III.1) Crediti esigibili entro l'esercizio + C.II) Crediti esigibili oltre l'esercizio]	> 0	200.841,00	Ù	2.556.516,00	Ù
--	-----	------------	---	--------------	---

Descrizione dell'indicatore

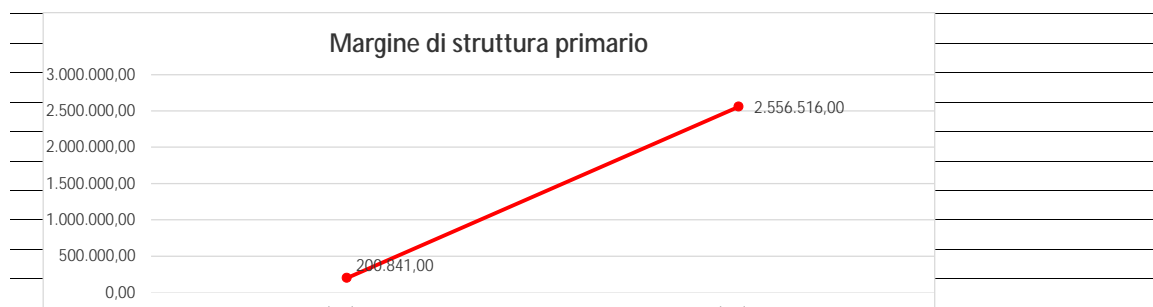
E' costituito dalla differenza fra il Capitale netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime la capacità dell'impresa di coprire con i mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni

Analisi dell'ultimo esercizio

Un margine positivo significa che le attività immobilizzate (investimenti) sono state finanziate con mezzi propri e di conseguenza la società è patrimonialmente solida.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



INDICI E MARGINI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Indicatore / Margine	Valori di riferimento		Scosta- mento	Scosta- mento	
	31/12/2023	31/12/2022		31/12/2022	Scosta- mento

INDICI E MARGINI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
Rapporto di indebitamento					
= [TOT. PASSIVO - A) Patrimonio netto] / TOT. ATTIVO	< 30%	43,45%	0	47,84%	0

Descrizione dell'indicatore

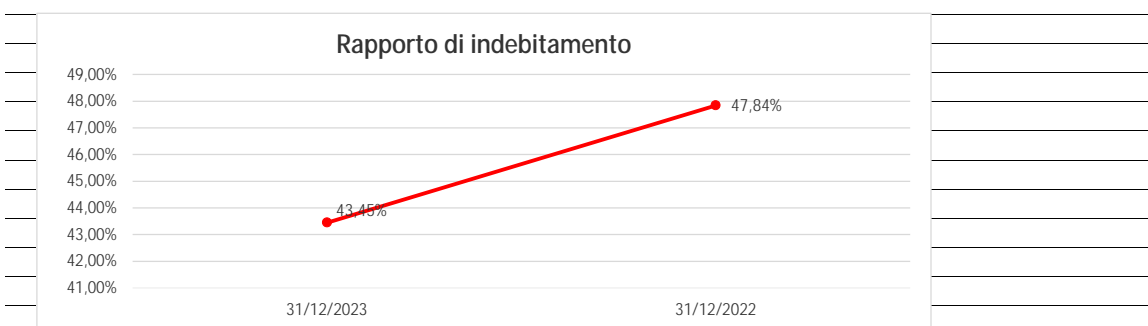
L'indice esprime il rapporto tra il capitale di terzi ed il totale dell'Attivo patrimoniale.

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore dell'indice evidenzia una struttura finanziaria sufficiente, quindi con una bassa esposizione nei confronti dei finanziatori terzi, anche se al limite e quindi da tenere sotto controllo.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



Mezzi propri / Capitale investito

= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	30% - 60%	56,55%	à	52,16%	à
-------------------------------------	-----------	--------	---	--------	---

Descrizione dell'indicatore

L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi.

Analisi dell'ultimo esercizio

Un valore compreso tra il 30% e il 60% indica una situazione normale, in quanto determina una situazione finanziaria equilibrata.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



Oneri finanziari su Fatturato

INDICI E MARGINI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari# / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni#	< 5%	1,22%	Ù	0,84%	Ù

Descrizione dell'indicatore

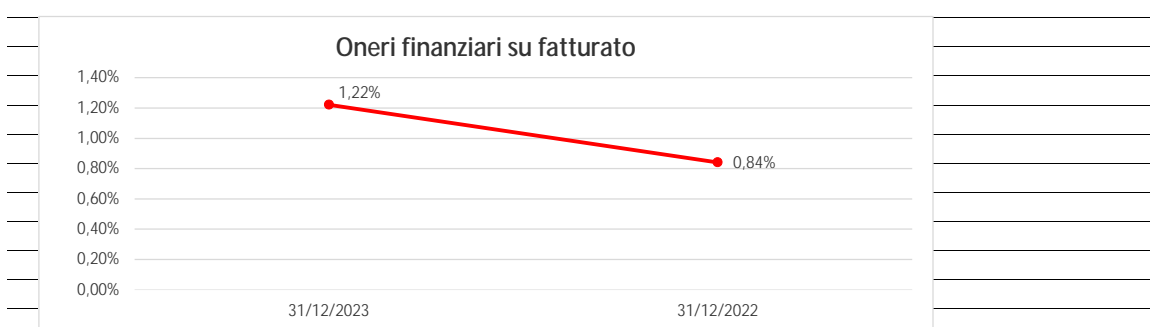
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda.

Analisi dell'ultimo esercizio

Un valore dell'indice inferiore al 5% può essere considerato accettabile, in quanto evidenzia una bassa incidenza dell'indebitamento e quindi una buona situazione finanziaria.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



INDICI E MARGINI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
----------------------	-----------------------	------------	------------------	------------	------------------

Oneri finanziari su MOL

= C.17) Interessi e altri oneri finanziari# / [A) Valore della produzione# - A.5) Altri ricavi e proventi# - B) Costi della produzione# + B.10) Ammortamenti e svalutazioni# + B.14) Oneri diversi di gestione#]

	n.d.	139,99%		9,08%
--	------	---------	--	-------

Descrizione dell'indicatore

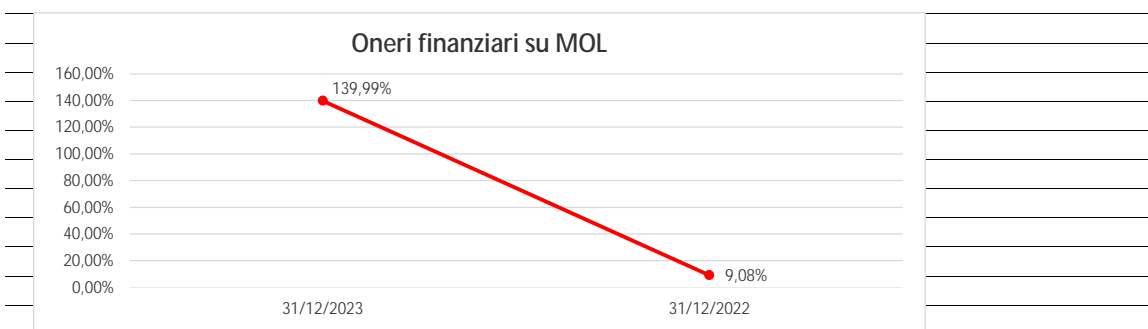
L'indice misura l'equilibrio finanziario di medio e lungo periodo mettendo in evidenza il grado di assorbimento delle risorse generate dalla gestione caratteristica da parte degli oneri finanziari.

Analisi dell'ultimo esercizio

Un valore dell'indice elevato o superiore al 100% è sintomo di tensione finanziaria, che comporta probabilmente la necessità, per l'impresa, di ricorrere ad ulteriori forme di indebitamento per coprire gli oneri finanziari.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



Indice di copertura secondario

= [A) Patrimonio netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti esigibili oltre l'esercizio] / [B) Immobilizzazioni - B.III.1) Crediti esigibili entro l'esercizio + C.II) Crediti esigibili oltre l'esercizio]

	> 1	1,34	Ù	1,73	Ù
--	-----	------	---	------	---

Descrizione dell'indicatore

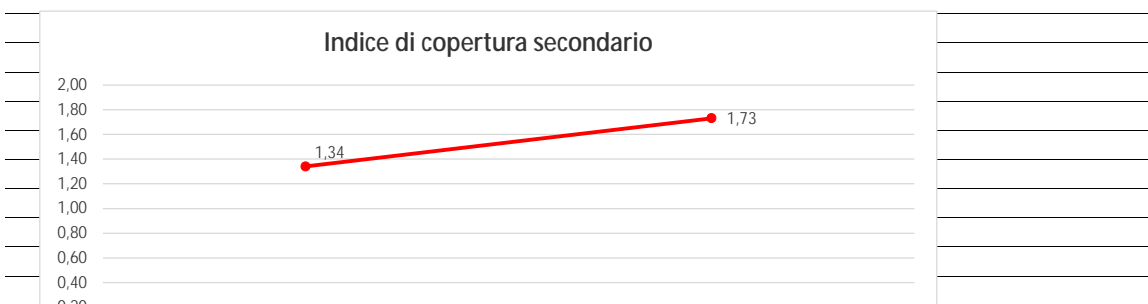
E' costituito dal rapporto tra il Capitale Consolidato e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate

Analisi dell'ultimo esercizio

Un valore superiore a 1 indica che il capitale permanente (patrimonio netto + debiti a medio lungo termine) è sufficiente a coprire il finanziamento delle immobilizzazioni (ossia si riescono a finanziare investimenti con fonti aventi pari durata)

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



INDICI E MARGINI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
	0,20				
	0,00	31/12/2023		31/12/2022	

La voce è derivata al netto dell'eventuale quota appartenente all'ex area straordinaria del bilancio

INDICI DI PRODUTTIVITA'

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
----------------------	-----------------------	------------	------------------	------------	------------------

Valore aggiunto su Fatturato

= [A) Valore della produzione# - B.6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci# - B.7) Costi per servizi# - B.8) Costi per godimento di beni di terzi# - B.11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci#] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni#	n.d.	26,30%		30,48%	
--	------	--------	--	--------	--

Descrizione dell'indicatore

L'indice misura la capacità del processo produttivo di creare valore aggiunto, ed è influenzato dai costi di produzione e dal valore delle vendite e quindi indirettamente dalle politiche di prezzo seguite.

Analisi dell'ultimo esercizio

L'incidenza del Valore Aggiunto sul Fatturato è indicatore di alcuni aspetti, ad esempio quanta parte della ricchezza venduta è derivata dal contributo diretto dell'azienda, quanto ampio è il margine per poter retribuire i fattori di produzione interni, oppure quale posizione occupa l'azienda nel ciclo produttivo del proprio comparto (produzioni ad alto o basso valore aggiunto).

Si tratta, quindi, di un indicatore indiretto di efficienza della politica industriale dell'azienda.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



Valore aggiunto per dipendente

= [A) Valore della produzione# - B.6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci# - B.7) Costi per servizi# - B.8) Costi per godimento di beni di terzi# - B.11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci#] / N. medio dipendenti	n.d.	83.459,38		78.885,29	
---	------	-----------	--	-----------	--

Descrizione dell'indicatore

L'indice misura la produttività dei dipendenti prendendo in considerazione il valore aggiunto generato in azienda.

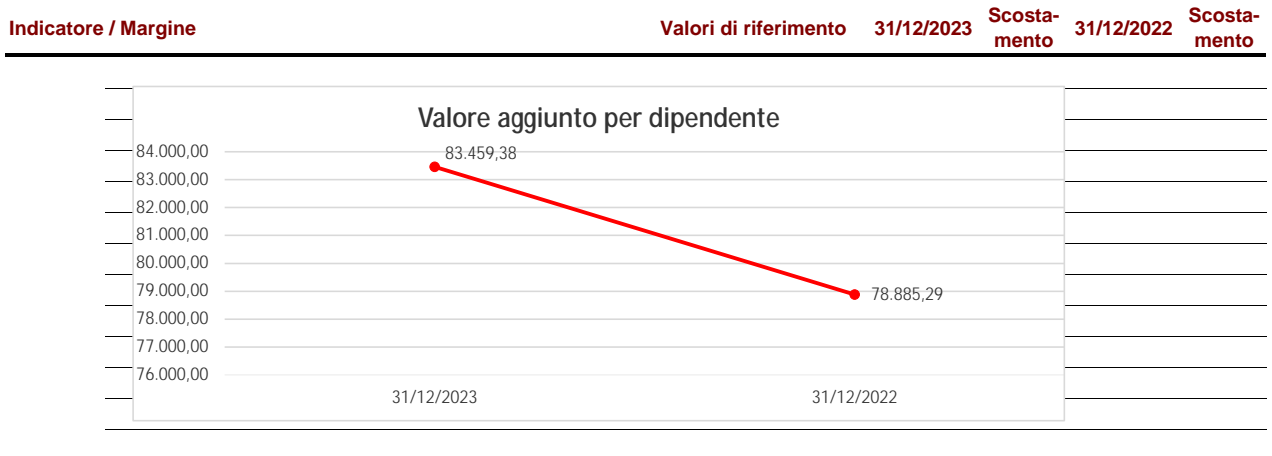
Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore dell'indice dipende dal settore di appartenenza dell'azienda, dal suo livello di automazione (aziende più automatizzate hanno, in generale, un numero minore di dipendenti) e dall'eventuale integrazione verticale dei processi produttivi (l'impresa può svolgere l'intero processo produttivo al suo interno oppure delegare parte di esso a soggetti terzi con conseguenze su costi e su numero dei dipendenti).

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore

INDICI DI PRODUTTIVITA'



INDICI DI PRODUTTIVITA'

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
----------------------	-----------------------	------------	------------------	------------	------------------

Fatturato per dipendente

= A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni# / N. medio dipendenti	n.d.	317.389,04		258.793,04	
--	------	------------	--	------------	--

Descrizione dell'indicatore

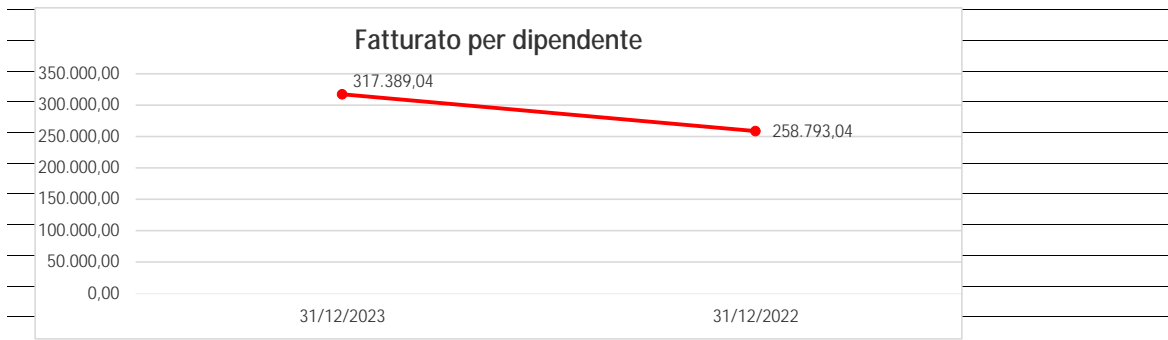
L'indicatore rappresenta il fatturato medio per ogni dipendente dell'azienda.

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore di tale indice è strettamente correlato alla tipologia di attività, a seconda che sia a maggiore o minore assorbimento di risorse umane.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



Costo del lavoro per dipendente

= B.9) Costi per il personale# / N. medio dipendenti	n.d.	52.119,00		51.315,88	
--	------	-----------	--	-----------	--

Descrizione dell'indicatore

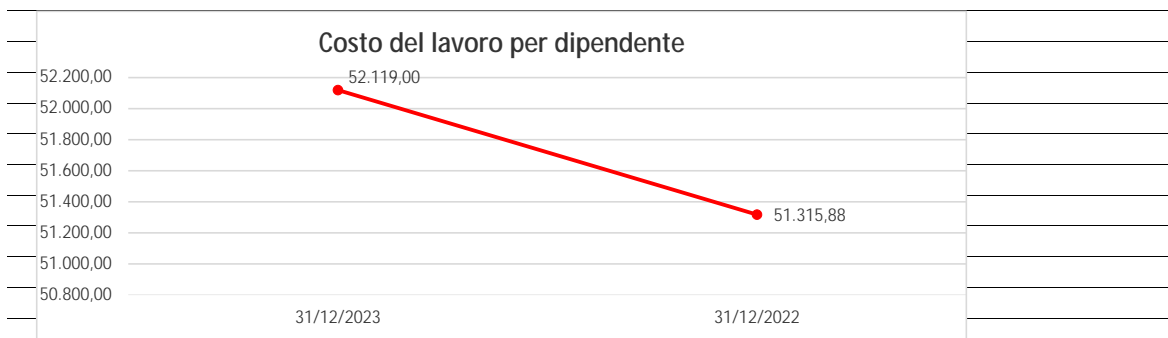
L'indicatore rappresenta il costo medio del personale.

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore di tale indice deve essere analizzato confrontandolo con i dati relativi al settore di attività. In generale, valori molto elevati indicano una remunerazione del personale sopra i livelli di mercato, per le caratteristiche del contratto in vigore o la prevalenza di figure professionali di elevato profilo.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



INDICI DI PRODUTTIVITA'

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
----------------------	-----------------------	------------	------------------	------------	------------------

Costo del lavoro su fatturato

= B.9) Costi per il personale# / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni#

< 100%

16,42%

ü

19,83%

ü

Descrizione dell'indicatore

L'indice rappresenta la capacità dell'impresa di coprire i costi delle risorse umane con le vendite.

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore dell'indice inferiore al 100% rappresenta una situazione "normale" in cui i ricavi sono sufficienti a coprire, oltre che i costi riferiti alle risorse umane, anche altre componenti di costo

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



La voce è derivata al netto dell'eventuale quota appartenente all'ex area straordinaria del bilancio

INDICI E MARGINI DI LIQUIDITA'

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
----------------------	-----------------------	------------	------------------	------------	------------------

Rapporto corrente

= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti esigibili entro l'esercizio + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti esigibili entro l'esercizio successivo + E) Ratei e risconti]	> 200%	174,71%	0	206,84%	Ü
---	--------	---------	---	---------	---

Descrizione dell'indicatore

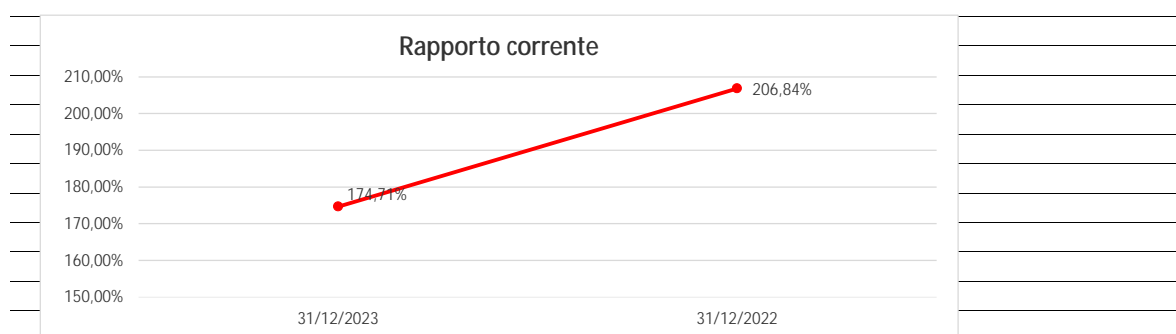
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore dell'indicatore evidenzia una situazione soddisfacente in quanto l'azienda è potenzialmente in grado di onorare gli impegni a breve senza intaccare la sua struttura finanziaria

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



Capitale Circolante Netto (CCN)

= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti esigibili entro l'esercizio + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti esigibili entro l'esercizio successivo + E) Ratei e risconti]	> 0	4.215.668,00	Ü	7.273.617,00	Ü
---	-----	--------------	---	--------------	---

Descrizione dell'indicatore

Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa

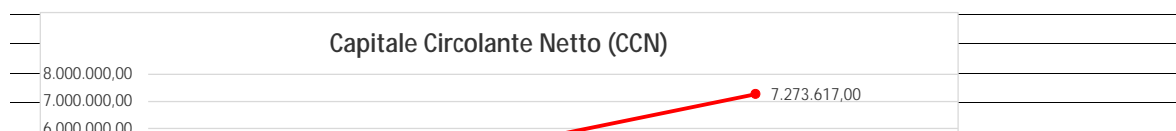
Analisi dell'ultimo esercizio

Un valore positivo del Capitale circolante netto determina un giudizio positivo sulla struttura finanziaria dell'azienda. Nella valutazione complessiva è però necessario tener conto del peso delle rimanenze di magazzino, che generalmente non sempre rappresentano una componente facilmente trasformabile in liquidità.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore.

L'indicatore determinato al 31/12/2023 risulta, comunque, ben al di sopra del parametro di riferimento.



INDICI E MARGINI DI LIQUIDITA'

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
<div style="display: flex; flex-direction: column; align-items: flex-start;"> <div style="margin-bottom: 5px;">5.000.000,00</div> <div style="margin-bottom: 5px;">4.000.000,00</div> <div style="margin-bottom: 5px;">3.000.000,00</div> <div style="margin-bottom: 5px;">2.000.000,00</div> <div style="margin-bottom: 5px;">1.000.000,00</div> <div style="margin-bottom: 5px;">0,00</div> </div>		31/12/2023		31/12/2022	
			4.215.668,00		

INDICI E MARGINI DI LIQUIDITA'

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
----------------------	-----------------------	------------	------------------	------------	------------------

Indice di liquidità immediata (Acid Test)

= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti esigibili entro l'esercizio + C.III) Attività finanziari che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti esigibili entro l'esercizio successivo + E) Ratei e risconti]

	70% - 150%	57,81%	0	88,85%	à
--	------------	--------	---	--------	---

Descrizione dell'indicatore

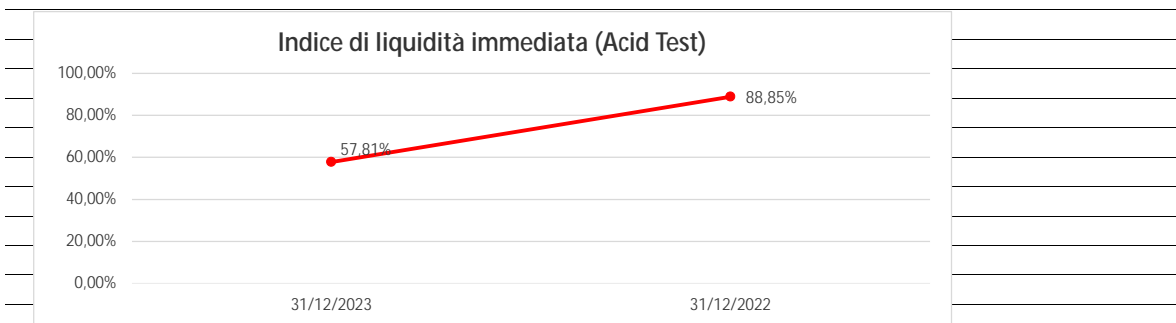
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore indica una situazione di lieve squilibrio della liquidità, dal momento che l'impresa potrebbe fronteggiare talune difficoltà nell'adempiere i propri impegni finanziari con l'utilizzo delle attività a breve. L'indicatore conseguito nel 2023 risulta, in ogni caso, di poco al di sotto del limite di riferimento.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



Margine di liquidità (Margine di tesoreria primario)

= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti esigibili entro l'esercizio + C.III) Attività finanziari che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti esigibili entro l'esercizio successivo + E) Ratei e risconti]

	> 0	-2.380.643,00	0	-758.879,00	0
--	-----	---------------	---	-------------	---

Descrizione dell'indicatore

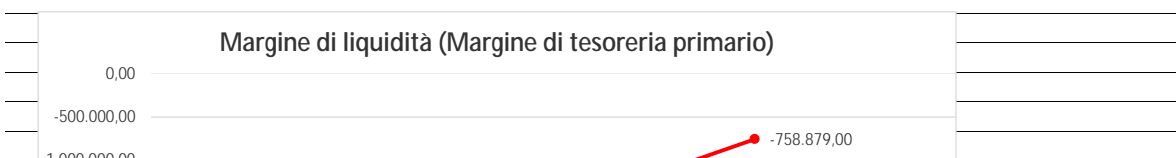
E' costituito dalla differenza fra le liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità

Analisi dell'ultimo esercizio

Un valore negativo del margine di liquidità indica una situazione di squilibrio in quanto l'impresa non è in grado di onorare i suoi impegni a breve attraverso le liquidità immediate e differite.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



INDICI E MARGINI DI LIQUIDITA'

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
----------------------	-----------------------	------------	------------------	------------	------------------

Tasso di intensità dell'Attivo Circolante

= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti esigibili entro l'esercizio + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni#	n.d.	129,42%		226,72%	
---	------	---------	--	---------	--

Descrizione dell'indicatore

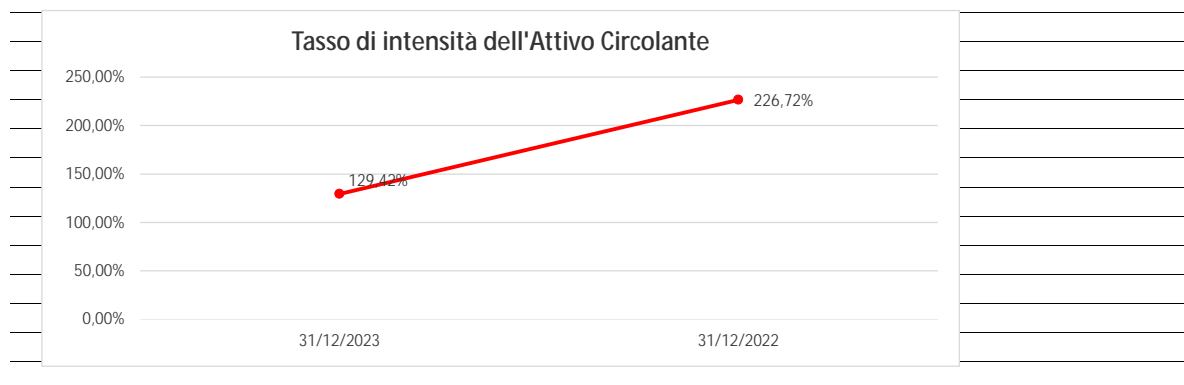
L'indice misura la capacità degli investimenti correnti a produrre reddito

Analisi dell'ultimo esercizio

I valori di riferimento sono strettamente legati al settore di attività dell'impresa. In generale un valore vicino al 100% rappresenta un sintomo di tensione finanziaria dovuto alla scarsa capacità dell'impresa di smobilizzare i crediti. Viceversa valori tendenti allo zero indicano che ha una forte capacità di smobilizzo dei crediti.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore



La voce è derivata al netto dell'eventuale quota appartenente all'ex area straordinaria del bilancio

INDICI DI SVILUPPO

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
----------------------	-----------------------	------------	------------------	------------	------------------

Variatione annua MOL

= [MOL (es. corrente)# - MOL (es. precedente)#] / MOL (es. precedente)#

> 0%

88,49%

Ü

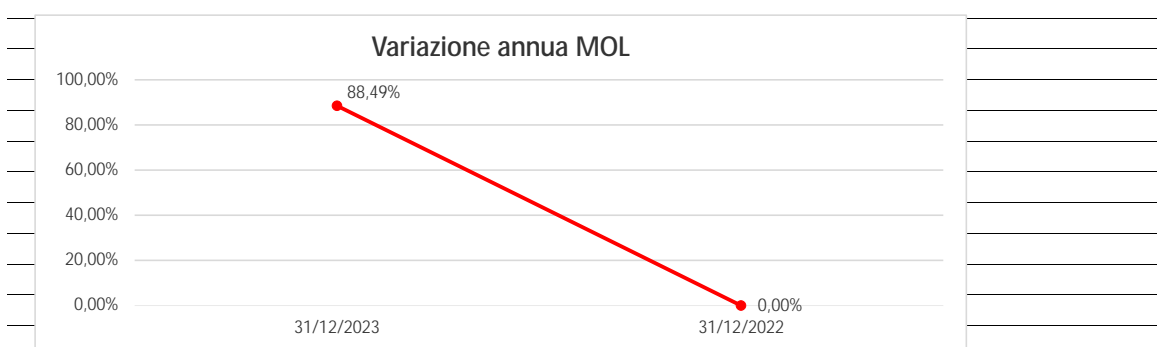
Descrizione dell'indicatore

L'indicatore evidenzia la variazione del margine operativo nell'anno

Analisi dell'ultimo esercizio

Un aumento del margine operativo lordo nel corso dell'esercizio rappresenta una situazione positiva per l'impresa, in quanto significa che è migliorata la capacità dell'impresa di produrre reddito attraverso la sua attività caratteristica.

Anche per la valutazione di tale indice è comunque necessario tenere conto della natura della Società, che produce i propri ricavi nell'esercizio di un'attività d'impresa volta all'interesse pubblico.



Variatione del patrimonio netto

= [A) Patrimonio netto (es. corrente) - A) Patrimonio netto (es. precedente)] / A) Patrimonio netto (es. precedente)

> 0%

0,02%

Ü

Descrizione dell'indicatore

L'indicatore evidenzia la variazione del patrimonio netto nell'anno.

Analisi dell'ultimo esercizio

Valori positivi possono essere determinati da reinvestimenti dei risultati dell'esercizio, ma anche da nuovi fondi per effetto di conferimento da parte dei soci. In questo secondo caso potrebbe essere interpretato come un elemento di fiducia dell'azionariato (a meno che i nuovi conferimenti servano a coprire carenze patrimoniali passate)

Analisi trend storico



Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
-----------------------------	------------------------------	-------------------	--------------------------	-------------------	--------------------------

La voce è derivata al netto dell'eventuale quota appartenente all'ex area straordinaria del bilancio

INDICI DI INCIDENZA DEI COSTI

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
Costo del lavoro su costi					
= B.9) Costi per il personale# / B) Costi della produzione#	n.d.	17,33%		15,65%	

Descrizione dell'indicatore

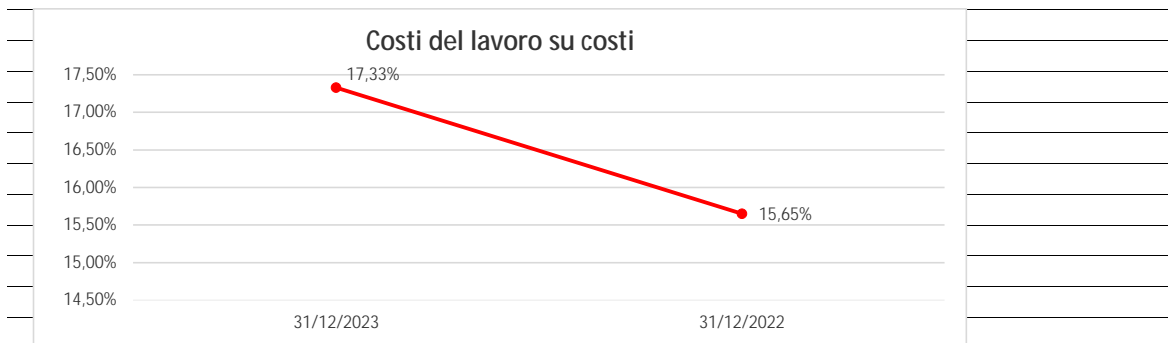
L'indice evidenzia il peso del costo del lavoro sul totale dei costi della produzione sostenuti dall'azienda

Analisi dell'ultimo esercizio

Il valore dell'indicatore deve essere analizzato tenendo conto della tipologia di attività, in quanto alcuni processi produttivi richiedono un impiego maggiore di risorse umane rispetto ad altri.

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un peggioramento costante dell'indicatore



La voce è derivata al netto dell'eventuale quota appartenente all'ex area straordinaria del bilancio

PROBABILITA' DI INSOLVENZA

Indicatore / Margine	Valori di riferimento	31/12/2023	Scosta- mento	31/12/2022	Scosta- mento
Funzione di Altman					
= $1,2 \times A + 1,4 \times B + 3,3 \times C + 0,6 \times D + 0,99 \times E$	1,8 - 3	1,51	0	1,36	0

Legenda:

A = [(A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti esigibili entro l'esercizio + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti esigibili entro l'esercizio successivo + E) Ratei e risconti] /TOT. ATTIVO

B = (A.II) Riserva da soprapprezzo delle azioni + A.III) Riserve di rivalutazione + A.IV) Riserva legale + A.V) Riserve statutarie + A.VI) Altre riserve) / TOT.ATTIVO

C = [(A) Valore della produzione - A.5) Altri ricavi e proventi) - (B.6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci + B.7) Costi per servizi + B.8) Costi per godimento di beni di terzi + B.9) Costi per il personale + B.10) Ammortamenti e svalutazioni + B.11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci + B.12) Accantonamenti per rischi)] / TOT.ATTIVO

D = [A.I) Capitale sociale + A.IV) Riserva legale + A.V) Riserve statutarie + A.VI) Altre riserve] / [TOT. PASSIVO - A) Patrimonio netto]

E = A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni / TOT.ATTIVO

Descrizione dell'indicatore

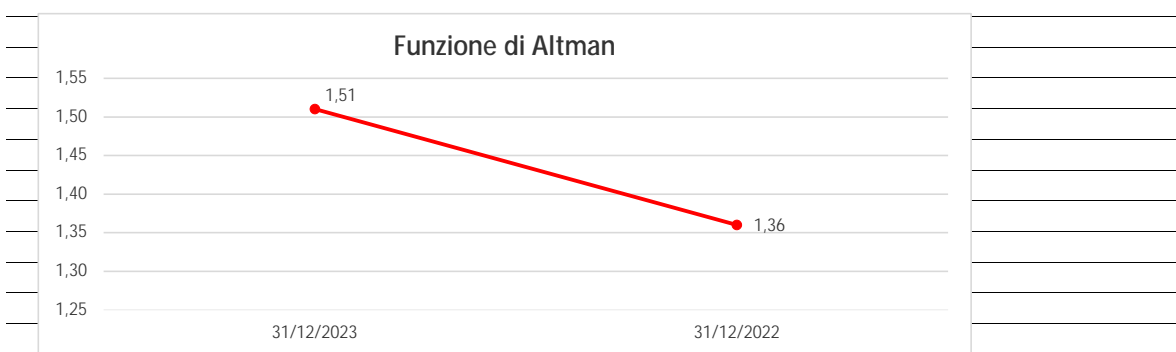
La funzione di Altman consente di accertare l'equilibrio finanziario di un'impresa e quindi verificarne il rischio di insolvenza negli anni futuri

Analisi dell'ultimo esercizio

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un andamento costante dell'indicatore, benché lo stesso rimanga leggermente al di sotto della soglia di riferimento (segnando comunque un - ulteriore - incremento nel 2023 rispetto al precedente anno).

Analisi trend storico

L'analisi dei valori evidenzia, nel corso degli esercizi analizzati, un miglioramento costante dell'indicatore.



Conclusione

Al termine dell'analisi svolta, nel presente ultimo paragrafo viene effettuata una valutazione complessiva dei risultati sopra esposti, mirata all'espressione di un giudizio circa l'andamento economico-finanziario e patrimoniale dell'impresa nonché ai suoi prevedibili sviluppi dei prossimi esercizi.

L'analisi economica, volta alla valutazione della redditività aziendale, va letta in base all'imprescindibile circostanza per cui la società è interamente partecipata dal Comune di Settimo Torinese, che influenza ed indirizza ogni scelta aziendale.

Inoltre, trattandosi di un'**azienda avente natura pubblica**, gli indicatori della redditività precedentemente calcolati vanno presi in considerazione proprio in tale ottica, ossia l'assenza di scopo di lucro nella gestione della società.

Ciò premesso, dall'**esame dei principali indicatori economici** calcolati, emerge:

- un ROE del 0,02% nel 2023, al di sotto degli *standards* reddituali di riferimento, i quali prevedono un valore congruo se compreso tra il 2% ed il 6%, ma che evidenzia un risultato d'esercizio (utile netto di Euro 2.473) in linea con la politica aziendale della nostra società, volta più che altro alla corretta gestione delle risorse economico-finanziarie ed al pareggio di bilancio;
- un ROI del -2,19% nel 2023, anch'esso al di sotto dei "valori soglia", che fissano un valore adeguato se compreso tra il 5% ed il 10%, facendo emergere una tendenza all'assenza di redditività del capitale investito nella gestione caratteristica, anche dovuta alla prevalenza dei costi operativi rispetto ai ricavi caratteristici;
- un ROS pari all'1,30% nel 2023, anche quest'ultimo leggermente più basso dei valori di riferimento, compresi tra il 2% ed il 13%, a conferma della mancanza di volontà dell'impresa a generare profitti dalle vendite effettuate/prestazioni di servizi rese rispetto ai costi sostenuti per la loro creazione;
- un ROA dello 0,45% nel 2023, al di sotto degli *standards* di riferimento, previsti tra il 5% ed il 10%, che indicano la redditività di tutte le attività detenute dall'azienda, ossia la capacità della stessa nel creare valore attraverso gli *assets* posseduti, evidenziando anche qui la volontà della nostra azienda al raggiungimento, più che altro, dell'obiettivo del sostanziale "pareggio" tra le risorse impiegate ed i ricavi aziendali conseguiti (senza tenere conto delle componenti della gestione finanziaria).

Da quanto sopra esposto, emerge che l'andamento economico, analizzato tramite i principali indicatori sopra esposti e gli ulteriori altri più specifici calcolati nelle precedenti pagine, è quello proprio di un'azienda avente natura pubblica e, pertanto, finalizzata alla gestione delle risorse (pubbliche) fornendo i diversi servizi ai cittadini senza scopo di lucro (proprio delle aziende private).

L'**analisi della struttura e della situazione finanziaria e patrimoniale**, finalizzata alla valutazione della stabilità finanziaria e della solidità patrimoniale aziendale evidenzia:

- una buona solidità aziendale in quanto l'impresa è in grado di finanziare gli investimenti in immobilizzazioni interamente con mezzi propri ed un'adeguata indipendenza finanziaria rispetto al capitale di terzi, come emerge dall'indicatore del grado di copertura delle immobilizzazioni, dal margine di struttura primario (benché ridotti rispetto al precedente esercizio) e dal rapporto tra mezzi propri e capitale investito.
Anche il rapporto di indebitamento evidenzia una struttura finanziaria sufficiente, con una discreta esposizione nei confronti dei finanziatori terzi, anche se vicino al parametro limite e quindi da tenere sotto controllo;
- un principio di tensioni finanziarie sia di breve che di medio-lungo termine, legato principalmente alla composizione dell'attivo circolante, ossia alla presenza di consistenti rimanenze di magazzino di non così facile e rapida "trasformazione in liquidità corrente".

Infatti, l'analisi del Capitale Circolante Netto (CCN), che esprime la capacità dell'azienda di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso i flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa (ricomprendendo anche il magazzino), evidenzia sì un risultato positivo ma che va letto sulla scorta del peso della componente "magazzino".

Al contempo, l'indice di liquidità immediata (cosiddetto "acid test") si attesta leggermente al di sotto del *range* di valori di riferimento, compresi tra il 70% ed il 150% (indice pari al 57,81% nel 2023) e il margine di liquidità segnala anch'esso un valore al di sotto del parametro di riferimento, evidenziando una situazione di temporaneo squilibrio finanziario di breve periodo da monitorare adeguatamente, in quanto l'impresa risulta tendenzialmente in grado di onorare i propri debiti correnti attraverso le liquidità rappresentate da risorse moterarie liquide e da crediti a breve termine ma non con le sole liquidità immediate e differite.

Nell'**analisi complessiva economico-reddituale e finanziaria-patrimoniale**, risulta opportuno segnalare, tra gli altri aspetti, l'effetto indotto sulla gestione corrente dell'esercizio 2023 dall'aumento dei costi sostenuti nell'ambito dei lavori di manutenzione affidati a terzi, pari ad Euro 1.622.402, con un incremento di circa il 46% rispetto al 2022. In merito agli altri servizi affidati a terzi si rileva, invece, il decremento dei costi di illuminazione pubblica, i quali sono passati da Euro 1.864.542 del 2022 ad Euro 1.126.786 del 2023, segnando una riduzione pari a circa il 40%, frutto della rinegoziazione con il fornitore, anche alla presenza del Comune di Settimo Torinese, dei canoni di contratto già avviata nel precedente esercizio 2022.

Dal punto di vista finanziario e patrimoniale, la società risulta solida ed adeguatamente patrimonializzata ma al contempo presenta una certa rigidità della struttura finanziaria – dovuta alla ben nota difficoltà di trasformazione in liquidità in tempi brevi delle rimanenze di magazzino (soprattutto per la parte riferita ai terreni riconducibili al comparto denominato "Laguna Verde") – che potrebbe comportare tensioni finanziarie da monitorare con attenzione in modo tale da evitare squilibri nel breve e nel medio-lungo periodo.

Considerato il quadro sopra rappresentato, risulta necessario valutare con cautela – tramite un adeguato monitoraggio – l'equilibrio economico e finanziario aziendale, anche effettuando analisi e verifiche periodiche nel corso del corrente anno 2024.

Settimo Torinese, 24/05/2024

Firmato in originale da

L'Amministratore unico, Nino Daniel
