

Lente sul Bilancio

Pilot S.r.l.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  | | --- | --- | | **Dal:** | 31 dicembre 2018 | | **al:** | 31 dicembre 2021 | | **elaborato il:** | 22 novembre 2023 | | _static/images/studio.png |

Indice

[Disclaimer X](#_e4d22122b6f76599093516648cb102c7)

[Sintesi al 31 dicembre 2021 X](#_c87576e4ea5f26791bbf29372d527983)

[Stato patrimoniale X](#_0182f955a1ffe9276ea59ee7f58d0cb6)

[Attivo X](#_66ad41011e107dbadcfa7f9f49a82d63)

[Immobilizzazioni X](#_079d145888e7f05e11c4be78d5032907)

[Immobilizzazioni immateriali X](#_a00cd79fd481e4bb1e3dd86fb9aa13bd)

[Immobilizzazioni materiali X](#_011174f4fd1a25b03ddfa5a345e03b3e)

[Immobilizzazioni finanziarie X](#_e65392467922829b84af16f8992f6237)

[Attivo circolante X](#_bd67e7d481a953e80d090ff5f94a30e8)

[Rimanenze X](#_eae664c5f7fb7fb683f0c33a12d7a3c9)

[Crediti commerciali X](#_861cefb2af76e89b0436d05563285383)

[Crediti verso imprese infragruppo X](#_d8eb1286672b18d0304603d95007fe2a)

[Crediti tributari X](#_ded0baf3ba03c09c475b3c988d7bbf03)

[Crediti verso altri X](#_0e07b2d48d2f48a6145a6d838c6af686)

[Attività finanziarie non immobilizzate X](#_82d7db4a7e467123e31d26985e5d428e)

[Disponibilità liquide X](#_f65633d9bab6808b9c76e555a6c0a51b)

[Ratei e risconti attivi X](#_94ed85582dc76297a9410afc247fc6ac)

[Passivo X](#_7770c9d1a01f636ad1873c2fed293482)

[Patrimonio netto X](#_be2eda2e3884f72f76a1e50f7c7b8373)

[Riserve X](#_0db2d484da58da3f955d2358aa8956e8)

[Fondi rischi e oneri e Fondo TFR X](#_958e61f8ce800f00b092635bf8a60f4e)

[Debiti X](#_c5ef2ea2fd17c4701eb618d2f96d6fad)

[Debiti verso soci per finanziamenti X](#_57759bafb92a4ca45bf1590ace9dac71)

[Obbligazioni X](#_545a107e7b8ff89bd88bee42304d94cf)

[Debiti verso banche X](#_4892452de204f51578ca2f1f7e48ae4c)

[Debiti finanziari v/altri X](#_3f2cf812894dbf5d25a5b8c2ef825160)

[Debiti commerciali X](#_e1ee61b34a2aceedb1eb0d06317343ff)

[Debiti verso imprese infragruppo X](#_c8cbabed736b3247c692d2ca8d14e7a9)

[Debiti tributari X](#_df638c5669fcf3541cd0cb08619a0694)

[Debiti verso altri X](#_eaabfcc55b4587c7c9598101a21e3988)

[Ratei e risconti passivi X](#_c3d776592c545757772d4f86b9decd44)

[Conto economico X](#_2facdeaf2d2be050e60a4484776d93df)

[Gestione operativa X](#_fb99df430a4438945a5480b592398d66)

[Valore della produzione X](#_775e0f8f9a2cc81b1521c78123f84958)

[Fatturato netto X](#_f8715adb85b93b40a8220b779cea1d96)

[Altri ricavi e proventi X](#_1b94648114c0650a5dd7fef2974fe393)

[Costi operativi X](#_f5ab18ec297d9d4529d3ed7bb07d7614)

[Materie prime e merci X](#_b1cb22c36cf7f6c2607b75d64390bdd1)

[Servizi X](#_661369df8f99d324902dd63188939d42)

[Godimento di beni di terzi X](#_9cb10fea23f34622d084fadccedbf98a)

[Personale X](#_087e37e419d40e0484201460df1fd81a)

[Accantonamenti per rischi e oneri X](#_10213c2ede85849da73016ab4d08820d)

[Oneri di gestione X](#_25e94304b52823362495ddbd66f73bd8)

[Ammortamenti e svalutazioni X](#_5e75f3e461d36c3f8f6b6cd9e0e62668)

[Ammortamenti X](#_d21688aeb90cf452ca91bb781514cc57)

[Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti compresi nell’attivo circolante X](#_cb2175c2da0dde64cff649f55cdaf3f6)

[Gestione finanziaria X](#_743a721d27d96b9d56bb13565a334fd3)

[Proventi finanziari X](#_352feb344487d89fc58e8ddd2f8e6700)

[Oneri finanziari X](#_3bdbf17168a6e9de2f8f380501187457)

[Utili e perdite su cambi X](#_1cca87986c69129e66689ec8a74ff5e7)

[Rivalutazioni e svalutazioni di attività finanziarie X](#_df2989a6a3abc921a21d9cfca093cc64)

[Gestione fiscale X](#_a5bbe4b8fe8bf0b2d77c1fffa37ee76d)

[Imposte correnti X](#_32351482072ed89f04106668c34233cc)

[Imposte differite e anticipate X](#_bc7122be5c34122a40d3dd85e899cfe8)

[Rendiconto finanziario X](#_be9dd59504b6581d5cad29d60c714237)

[Flussi di cassa derivanti dall’attività operativa X](#_8a306df4a6d8a94ab39627d3fba5975d)

[Variazione del capitale circolante netto X](#_85f7d8861ce56e4ba394f03d4501e307)

[Variazione dei crediti e debiti commerciali X](#_d74c2ae434e6e0245c4f789bd2f29110)

[Variazione dei crediti e debiti verso imprese infragruppo X](#_adf597d1eac4fca4fe37dda790f81b0b)

[Variazione dei crediti e debiti tributari X](#_bf399f8e0c9cc6a4d0fe28220022df82)

[Altre variazioni di capitale circolante netto X](#_77afcdcc02226fdcd2e7a1b0f29d13ae)

[Variazione di fondi per rischi e oneri e per TFR X](#_3bb2329e213bf15758f4b79e27904375)

[Flussi di cassa derivanti da investimenti operativi X](#_98f90d0773446352d676b63da1fdd3c8)

[Flussi disponibili per il servizio del debito X](#_8b1460a54f2e9d4366c0d8d728c1a7bc)

[Variazione delle attività finanziarie X](#_4f015d4a3cfab4d561feea9b3fd7c1ac)

[Flussi disponibili per i soci X](#_db23df38b65909aecd20efee277c2833)

[Variazione di debiti finanziari X](#_b7bf493b788c2f1a1d4367a4674792b6)

[Variazione delle disponibilità liquide X](#_cbd5ad5f1c393b2da0cd9af97a25f753)

[Variazione di mezzi dei soci X](#_66ddf205c559ee9e16e5bc1285a4e902)

[Analisi indici di performance X](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b)

[Analisi di solidità X](#_0f3b292a8809b831bead4385a8473c5d)

[Indice di indebitamento X](#_8c3005b3c09f5760607a45a351e2f999)

[Indice di indebitamento oneroso X](#_49ca69d0353cd3a5c278923ea31f2b03)

[Indice della capacità di rimborso del debito finanziario X](#_c173c0b636909b3228523c9727c0548e)

[Indice di solidità patrimoniale X](#_429de681544df80a4c2d69ecf8e5521c)

[Grado di obsolescenza delle immobilizzazioni materiali X](#_e61c4e17d422efead408ae478d8bb266)

[Costo medio dei debiti finanziari X](#_5645bd7ade33f0d95cb3bb108c497b52)

[Analisi di redditività X](#_cadf5f01fbaebd19bbd99dae172dc304)

[Return on equity (ROE) X](#_23aa5809ebd28791dba763ef3f8727b5)

[Return on investments (ROI) X](#_9259b7fc69b6b708b55aaedae14a27a4)

[Return on sales (ROS) X](#_f5f14df94ce08958b5aa10be6e6d4c7d)

[Indice di rotazione del capitale investito netto X](#_f59f2212b949d616d5399505a13623f9)

[Analisi di liquidità X](#_ff8ef6b544b09c8d4758a2fca02f3ff0)

[Indice di liquidità primaria X](#_688d6c36934ea829bf2f9004bb91207c)

[Indice di liquidità secondaria X](#_736b44849e5e1721ff85cdee2b58ba80)

[Durata media crediti commerciali X](#_3cae6402df1f1be1c5cbd1f6c68b09f8)

[Durata media debiti commerciali X](#_82efaf9049637c50f4b4771258eab1e7)

[Durata media delle scorte di magazzino X](#_ce4cb9573ab0a791619b88a681925453)

[Durata media ciclo commerciale X](#_807b590fe44de9a66ec0acf4e9a00473)

[Cash coverage delle passività correnti X](#_fa4749082290bd617c162fbbe61b37af)

[Cash coverage dei ricavi X](#_78b366b12e67001dff5769ca5fabd776)

[Analisi indici di allerta X](#_95cb073b6c97af021bd47e55953bcb31)

[Livello 1: Patrimonio netto negativo X](#_51286b09cb8d9363e1ca1ccb7d24427e)

[Livello 2: DSCR (debt service coverage ratio) X](#_6cd786a9bca77e3c1ac3a40055737504)

[Livello 3: Indici di settore X](#_997ee1d29c7de361c69d6619a9db54a3)

[Merito creditizio X](#_cd37ee0b7c8812bb05d4c676d6de0a8a)

[Modulo economico-finanziario X](#_a76dd15472eebb9db640ca08ce72fcd4)

[Modulo andamentale - Centrale rischi X](#_a7c2cd2e5cc651ec66a952959e7a1f51)

[Valutazione del Merito creditizio X](#_80bdf37e92e4c8df4c3a8731227219d3)

[Formulario X](#_6b308dce736c416fca35b868bcbe01bd)

[Indici di performance X](#_1906148472c60dceaf733904f302abc1)

[Indici di solidità X](#_1fc6968ac3b0c8f6b163ee0e8b0bb047)

[Indice di indebitamento X](#_ecd45595e329e26aca7237fb48ec14d1)

[Indice di indebitamento oneroso X](#_f9211a8f504e83f1e643246072bf8374)

[Indice della capacità di rimborso del debito finanziario X](#_2f843a68a4386c6daa634a4575636c23)

[Indice di solidità patrimoniale X](#_9f6bed19618cf5ebafbf20da99595e54)

[Grado di obsolescenza delle immobilizzazioni materiali X](#_32a235aeb469582fa145992e26b76232)

[Costo medio dei debiti finanziari X](#_81c2c7cfcc67b30f9f107c289bb978a1)

[Indici di redditività X](#_e3a381dcc17a3507da22cbbb7dedd8c0)

[Return on equity (ROE) X](#_249fbf8ea2d7820a50e9e85750c60e05)

[Return on investments (ROI) X](#_31b515b9343bfe6fbdf28b12e6ee9be2)

[Return on sales (ROS) X](#_515f352e51bb7ee6316a94572e315398)

[Indice di rotazione del capitale investito netto X](#_9457b7a2b8e5af55d09a01de85535174)

[Indici di liquidità X](#_340a8d1420fbf1acb1cd7655e4b56c17)

[Indice di liquidità primaria X](#_580891c44cb12663dd8e6b6f79bd8795)

[Indice di liquidità secondaria X](#_09a6b86d5e4fe939dd5b8a253e82db1b)

[Durata media crediti commerciali X](#_0c9d6291f89426540b7e5dbe9c53aa18)

[Durata media debiti commerciali X](#_be4b495d0cd36cb4efa3c01b95859275)

[Durata media delle scorte di magazzino X](#_567eca9fcf93308a03818b24037cdee3)

[Durata media ciclo commerciale X](#_cd9b282ba76dd14dd4ae9f2848c7d73e)

[Cash coverage delle passività correnti X](#_2ec938134da17f1dc83bbe1497edc515)

[Cash coverage dei ricavi X](#_fd2d00671be5caca3a5bc79698bf3cd0)

[Indici della crisi X](#_638113ce76d69484ab20b1177bf7f60d)

[Livello 1 X](#_9d9802c7731c16dc3f93cb3ea2c0f6a7)

[Patrimonio netto negativo X](#_f05b67953e7fb15fc65a3d8350867dc3)

[Livello 2 X](#_28c866ac01cf47163dd2e4fb7ab12887)

[Debt service coverage ratio X](#_e96bce8724c15d0b798670d946704532)

[Livello 3 X](#_ba6adb3e7dcf79c12b993f423ff4d051)

[Indice di liquidità a breve termine X](#_67112b3b382883e757e8d443e86b7a9a)

[Indice di ritorno liquido X](#_cde25464ebf3b60ab90280ee3dbd939f)

[Indice di adeguatezza patrimoniale X](#_59817ee00bcf158348217f3822545457)

[Indice di indebitamento previdenziale e tributario X](#_7e41ae849a990dc473c4434cd5061a5d)

[Indice di sostenibilità degli oneri finanziari X](#_b1896868d5552ab7c6f56a0d1da497ad)

# Disclaimer

Il presente documento («Documento») analizza, nel periodo compreso tra il 31 dicembre 2018 e il 31 dicembre 2021, i risultati conseguiti dalla società *Pilot S.r.l.* («Società»), che svolge l’attività economica classificata come *Fabbricazione di altri prodotti chimici di base inorganici* (codice ATECO 20.13.09).

Il Documento si compone delle seguenti sezioni:

* [Sintesi dell’ultimo periodo](link-executive-summary)
* [Stato patrimoniale](link-stato-patrimoniale)
* [Conto economico](link-conto-economico)
* [Rendiconto finanziario](link-rendiconto-finanziario)
* [Analisi indici di performance](link-indici)
* [Analisi indici di allerta](link-crisi)
* [Merito creditizio](link-mcc)

Consultando le diverse sezioni è possibile valutare, mediante l’ausilio di grafici e tabelle, la composizione e l’andamento delle grandezze economico-finanziarie alla base delle ultime performance societarie. I prospetti esposti forniscono informazioni di dettaglio e consentono, grazie a collegamenti ipertestuali, di navigare all’interno di ciascuna sezione. Gli indici di performance sintetizzano e quantificano i fenomeni aziendali in atto, permettendo di valutare lo stato di salute della *Società*. In tal senso, il Documento esprime un proprio giudizio effettuando un confronto, per ciascun indice, con i valori medi riscontrati nel settore di riferimento, individuato mediante codice ATECO. Il Documento è completato da un’analisi degli indici di allerta dello stato di crisi d’impresa, così come introdotti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili («CNDCEC»), e dalla valutazione del merito creditizio utile ai fini dell’accesso al Fondo di Garanzia per le PMI. La valutazione del merito creditizio dipende dalla probabilità di inadempimento della *Società*, calcolata sulla base del modulo economico-finanziario e del modulo andamentale (ove presente).

Il Documento è stato elaborato utilizzando le seguenti informazioni, di cui si riporta la relativa data ultima di aggiornamento:

* valori contabili della *Società* aggiornati al 31 dicembre 2021
* valori contabili di un campione di imprese italiane afferenti alla medesima divisione ATECO della *Società* e aggiornati al 31 dicembre 2022

Il Documento è stato redatto da *Sinapsi S.r.l.*, utilizzando il software *Tabula*, al fine di presentare i dati di bilancio della Società.

Questo Documento non può essere considerato esaustivo né essere assunto come base esclusiva per ogni eventuale operazione. Non sono né saranno fornite garanzie, implicite o esplicite, sulla precisione o sulla completezza di questo Documento o di qualsiasi altra informazione resa disponibile. Nel redigere questo Documento, *Sinapsi S.r.l.* non si assume l’obbligo di fornire informazioni addizionali, né di aggiornare questo Documento o di correggere eventuali imprecisioni. Né questo Documento né ogni altra informazione scritta od orale assume valore contrattuale. Qualsiasi comunicazione relativa al Documento dovrà essere indirizzata a *Sinapsi S.r.l.*.

# Sintesi al 31 dicembre 2021

Sintesi dei risultati economico-finanziari conseguiti dalla società *Pilot S.r.l.* nel periodo compreso dal *31 dicembre 2020* al *31 dicembre 2021*.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Dati bilancio fine periodo**   | Valori in migliaia di EUR | dic-21 | % | | --- | --- | --- | | [Fatturato netto](#_305a60ac4ff8150ca68b3f45082b051a) | 41.137 | +26,6 | | [Attivo](#_2e547324b171c99f5a4110cd1cd8948a) | 93.212 | +15,9 | | [Patrimonio netto](#_5151f2961ee6627745beaa5e2aef60f0) | 55.905 | +2,66 | | [Disponibilità liquide](#_5296e0879f0a7b859fdf2193a9d7f5f7) | 20.335 | +60,6 |   **Equilibrio finanziario**  _static/temp/7be69bf604b6d96c4442df9ea0a85a3c.png  **Principali indici di performance**   | Indici | dic-21 | % | | --- | --- | --- | | [Indebitamento oneroso](#_0d43e06404c1d961431c6db17d9dd83a) | 0,46 | +90,7 | | [Capacità di rimborso](#_a49117249eadff59c07f357a6ec0d6be) | 3,68 | +61,7 | | [ROE [%]](#_8fac259ec403ee51d9955bbdc2125042) | 5,16 | -6,48 | | [ROI [%]](#_2ec38e3311707734fa7f2c44f616e391) | 6,43 | -3,39 | | [Liquidità primaria](#_60ad1be71d8145c251c9a5ba2511a003) | 2,6 | +10,2 | | [Durata ciclo commerciale [gg]](#_5cbed1201ef9de7f831f53ad4a53cb5b) | 188,3 | -24,5 | | I seguenti punti riassumono i principali risultati conseguiti dalla *Società* nel corso dell’ultimo periodo:   * Analizzando gli equilibri tra **Attivo** e **Fatturato**, si nota che le attività sono cresciute ma a un ritmo inferiore rispetto al fatturato; * Tale crescita è dipesa principalmente dall’apporto di **fonti di debito**; * Analizzando le fonti finanziarie alla data di riferimento, si nota un ricorso maggiore al capitale della *Società* rispetto alle fonti di debito; * Con riferimento al capitale della *Società*, lo stesso si è accresciuto del 3%, nonostante una riduzione di riserve pari a EUR -1.386.945. La *Società* ha chiuso il periodo con un **utile** pari a EUR 2.883.896; * Infine, le **disponibilità liquide** sono incrementate di EUR 7.670.774; * I margini operativi evidenziano una certa difficoltà nel far fronte ai **debiti finanziari**, i cui importi appaiono allineati ai livelli settoriali; * I rendimenti per i soci (**ROE**) e operativi (**ROI**) sono entrambi inferiori alle medie di settore; * La *Società* dispone di ampie risorse liquidabili (**liquidità primaria**), tuttavia appare non gestire efficientemente il suo **ciclo commerciale**. |

# Stato patrimoniale

Questa sezione contiene i prospetti dello Stato patrimoniale della *Società*, seguendo una struttura ispirata allo schema tipico del Codice civile. I seguenti capitoli spiegano nel dettaglio la sua composizione, mentre le tabelle seguenti sintetizzano i risultati conseguiti nel periodo compreso tra il 31 dicembre 2018 e il 31 dicembre 2021 per l’attivo e il passivo.

**Attivo**

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Attivo](#_2e547324b171c99f5a4110cd1cd8948a) | 93.212 | 80.413 | 84.024 | 81.217 |
| [Immobilizzazioni](#_c0e0e26e16b62e17dd1b742a26bcad05) | 22.409 | 19.758 | 6.702 | 9.513 |
| [Immobilizzazioni immateriali](#_e5284d0cb4419cb41d8a0be9a642060f) | 1.684 | 1.436 | 1.416 | 1.581 |
| Costi di impianto | 3,99 | 3,99 | 0 | 0 |
| Costi di pubblicità e R&S | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Diritti di brevetto | 21,8 | 0 | 0 | 0 |
| Concessioni, licenze, marchi | 57,5 | 60,2 | 13,7 | 14 |
| Avviamento | 10 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni immat. in corso | 20 | 0 | 233,5 | 0 |
| Altre immob. immateriali | 1.568 | 1.372 | 1.169 | 1.567 |
| [Immobilizzazioni materiali](#_fa202cd8c4eab64b45cfba53036914b1) | 16.056 | 15.740 | 2.655 | 5.303 |
| Terreni e fabbricati | 1.783 | 1.070 | 1.120 | 1.315 |
| Impianti | 12.118 | 13.067 | 1.123 | 3.611 |
| Attrezzature | 14,2 | 16,4 | 19,1 | 22,5 |
| Altri beni strumentali materiali | 307,4 | 142,2 | 155,1 | 225,4 |
| Immobilizzazioni mat. in corso | 1.834 | 1.444 | 237,1 | 130,3 |
| [Immobilizzazioni finanziarie](#_89c6fc2f8c7e819475834f5f947b1a56) | 4.669 | 2.582 | 2.631 | 2.629 |
| Partecipazioni | 2.782 | 2.560 | 2.610 | 2.610 |
| Crediti finanziari | 55,7 | 21,2 | 21,2 | 19 |
| Altri titoli finanziari | 1.798 | 0 | 0 | 0 |
| Azioni proprie | 25 | 0 | 0 | 0 |
| Strumenti derivati attivi | 7,4 | 0 | 0 | 0 |
| [Attivo circolante](#_2354fb43aac2a113c6795ace5fcffd9b) | 70.699 | 60.590 | 77.288 | 71.631 |
| [Rimanenze](#_b492563a144924a6b8f7092b1a8a2c92) | 8.844 | 8.049 | 8.373 | 6.603 |
| Rim. materie prime | 6.518 | 5.359 | 4.563 | 3.530 |
| Rim. prodotti c/lavorazione | 70 | 0 | 0 | 0 |
| Rim. lavori in c/ordinazione | 40 | 0 | 0 | 0 |
| Rim. prodotti finiti | 2.185 | 2.690 | 3.810 | 3.074 |
| Acconti a fornitori | 30 | 0 | 0 | 0 |
| [Crediti commerciali](#_a2e388486e2ea5270673bee056e1ba78) | 13.617 | 8.865 | 11.743 | 11.557 |
| Crediti v/clienti | 13.617 | 8.865 | 11.743 | 11.557 |
| [Crediti v/imprese infragruppo](#_7943c99268447e7193a844335d289a55) | 9.227 | 12.524 | 7.770 | 7.123 |
| Crediti v/imprese controllate | 8.508 | 12.096 | 7.705 | 7.060 |
| Crediti v/imprese collegate | 616,8 | 427,9 | 64,7 | 62,4 |
| Crediti v/imprese controllanti | 97 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti v/sottoposte controllanti | 5,5 | 0 | 0 | 0 |
| [Crediti tributari](#_8428efcebf445f8a1f59297edb05c832) | 1.024 | 864,9 | 737,2 | 819,1 |
| Crediti tributari | 732,5 | 8,69 | 88,6 | 157 |
| Imposte anticipate | 291,3 | 856,2 | 648,6 | 662,1 |
| [Crediti v/altri](#_ea36adc4b567b0a2e42a0e311f40ac1a) | 185,4 | 245 | 945 | 2.174 |
| Altri crediti | 185,4 | 245 | 945 | 2.174 |
| [Att. finanz. non immobilizzate](#_46af2b6171a2d7673e59b5fd1b746344) | 17.467 | 17.379 | 22.037 | 19.865 |
| Att. finanz. non immobilizzate | 17.467 | 17.379 | 22.037 | 19.865 |
| [Disponibilità liquide](#_5296e0879f0a7b859fdf2193a9d7f5f7) | 20.335 | 12.664 | 25.682 | 23.490 |
| Depositi bancari e postali | 20.328 | 12.662 | 25.681 | 23.489 |
| Denaro e valori in cassa | 7,23 | 1,94 | 0,84 | 1,18 |
| [Ratei/risconti attivi](#_725a899b3cd7b25cc61dbd7d2d2f29d5) | 104 | 64,8 | 33,8 | 73,3 |
| Ratei/risconti attivi diversi | 104 | 64,8 | 33,8 | 73,3 |

**Passivo**

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Passivo](#_9fc81dce80504985003916ea94c25d55) | 93.212 | 80.413 | 84.024 | 81.217 |
| [Patrimonio netto](#_5151f2961ee6627745beaa5e2aef60f0) | 55.905 | 54.458 | 40.137 | 38.515 |
| Capitale sociale | 4.225 | 4.225 | 4.225 | 4.225 |
| [Riserve](#_ae1b690f12afb74c32dcb8c67f9e469e) | 14.781 | 14.830 | 2.437 | 2.442 |
| Riserva da sovrapprezzo | 562,5 | 562,5 | 562,5 | 562,5 |
| Riserva di rivalutazione | 21.769 | 21.769 | 9.376 | 9.376 |
| Riserva legale | 845 | 845 | 845 | 845 |
| Riserva statutaria | 3,05 | 2 | 2 | 3 |
| Altre riserve | 194,8 | 194,8 | 194,8 | 199 |
| Riserva operazioni di copertura | -50 | 0 | 0 | 0 |
| Riserva negativa azioni proprie | -8.543 | -8.543 | -8.543 | -8.543 |
| Utili/perdite portati a nuovo | 34.015 | 32.399 | 31.065 | 30.664 |
| Risultato del periodo | 2.884 | 3.004 | 2.410 | 1.184 |
| [Fondi](#_02cabb9013fe634e551e308cef510b7b) | 981,1 | 1.009 | 1.102 | 1.094 |
| Fondo TFR | 741,5 | 770,6 | 874,4 | 866 |
| Fondo tratt. quiescenza | 5 | 0 | 0 | 0 |
| Fondi per imposte | 13,7 | 24,4 | 13,7 | 13,7 |
| Strumenti derivati passivi | 7 | 0 | 0 | 0 |
| Altri fondi per rischi e oneri | 213,9 | 213,9 | 213,9 | 213,9 |
| [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) | 36.242 | 24.943 | 42.784 | 41.608 |
| [Debiti v/soci per finanziamenti](#_6442b586dcc23b5f44a9174b7618e68c) | 55 | 0 | 0 | 0 |
| [Obbligazioni](#_5fb7b826921429561ca078bca28c5e0c) | 180 | 0 | 0 | 0 |
| Obbligazioni | 105 | 0 | 0 | 0 |
| Obbligazioni convertibili | 75 | 0 | 0 | 0 |
| [Debiti v/banche](#_b4432d1dfcc863667352184cc4e35f1a) | 25.376 | 13.104 | 31.875 | 32.607 |
| Debiti v/banche | 25.376 | 13.104 | 31.875 | 32.607 |
| [Debiti finanziari v/altri](#_7ca5f6641fe81ec8c8f8198664848aad) | 40 | 0 | 0 | 0 |
| Altri debiti finanziari | 40 | 0 | 0 | 0 |
| [Debiti commerciali](#_4dac4c9a4134a660f84a62b4b32b17b1) | 7.331 | 5.358 | 5.073 | 5.441 |
| Debiti commerciali v/fornitori | 7.286 | 5.358 | 5.073 | 5.441 |
| Acconti da clienti | 45 | 0 | 0 | 0 |
| [Debiti v/imprese infragruppo](#_8f72d4b4354ed67fb1b21e0cef41beee) | 1.200 | 3.999 | 3.945 | 2.016 |
| Debiti v/imprese controllate | 1.020 | 945 | 945 | 0 |
| Debiti v/imprese collegate | 80 | 3.054 | 3.000 | 2.016 |
| Debiti v/imprese controllanti | 82 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti v/sottoposte controllanti | 17,5 | 0 | 0 | 0 |
| [Debiti tributari](#_719499b62eb4887e9fd2d5f203f5094f) | 454,5 | 1.150 | 369,1 | 226,4 |
| Debiti tributari | 454,5 | 1.150 | 369,1 | 226,4 |
| [Debiti v/altri](#_4c7fdfe88d18092d90659dbb5a0a1741) | 1.605 | 1.330 | 1.523 | 1.318 |
| Altri debiti | 1.211 | 941,9 | 1.189 | 973,9 |
| Debiti v/istituti di previdenza | 394,4 | 388,4 | 334,4 | 344 |
| [Ratei/risconti passivi](#_2e1c330e105df9894a5bdb58a59bf65c) | 83,9 | 3,55 | 0 | 0,46 |
| Ratei/risconti passivi diversi | 83,9 | 3,55 | 0 | 0,46 |

## Attivo

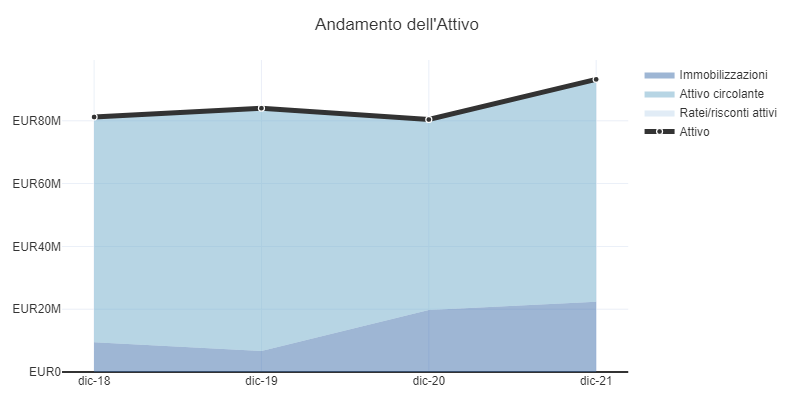
La presente sottosezione dello [Stato Patrimoniale](#_0182f955a1ffe9276ea59ee7f58d0cb6) è dedicata all’Attivo. Questo è rappresentato da risorse che manifestano benefici economici nel breve e nel lungo termine.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico dell”*Attivo* della *Società* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

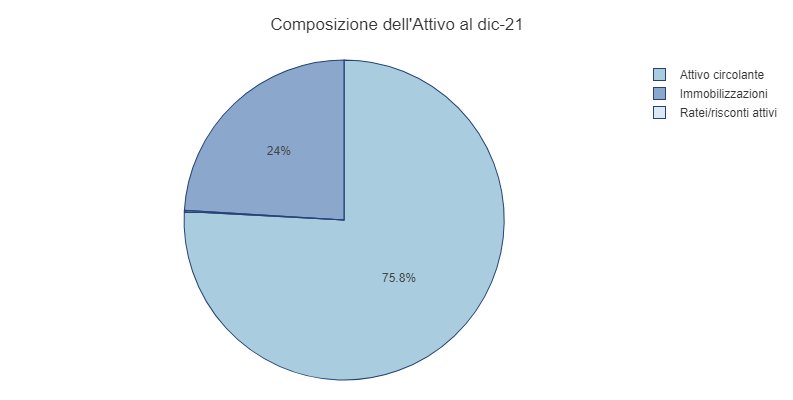
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Attivo](#_2e547324b171c99f5a4110cd1cd8948a) | 93.212 | 80.413 | 84.024 | 81.217 |
| [Immobilizzazioni](#_c0e0e26e16b62e17dd1b742a26bcad05) | 22.409 | 19.758 | 6.702 | 9.513 |
| [Attivo circolante](#_2354fb43aac2a113c6795ace5fcffd9b) | 70.699 | 60.590 | 77.288 | 71.631 |
| [Ratei/risconti attivi](#_725a899b3cd7b25cc61dbd7d2d2f29d5) | 104 | 64,8 | 33,8 | 73,3 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore dell”*Attivo* è pari a EUR 93.212.002 ed è in crescita del 16% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento dell”*Attivo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 15% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Attivo* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Attivo circolante* con un valore pari a 70.698.536 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Attivo*.



### Immobilizzazioni

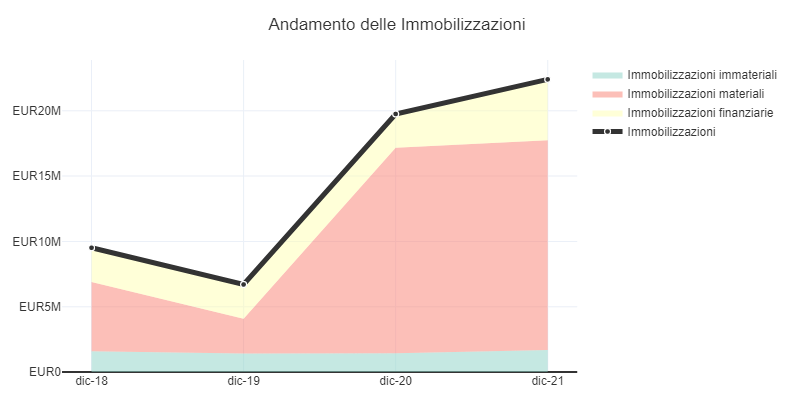
La presente sottosezione dell'[Attivo](#_2e547324b171c99f5a4110cd1cd8948a) è dedicata alle immobilizzazioni. Queste rappresentano investimenti in beni, la cui utilità manifesta benefici economici in un orizzonte temporale medio-lungo.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Immobilizzazioni* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

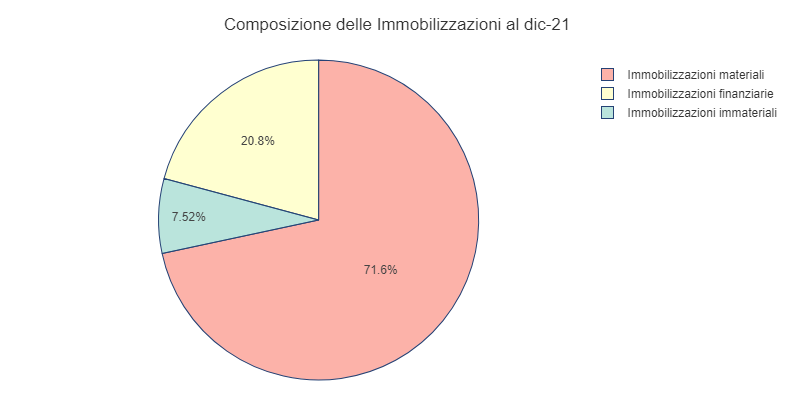
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Immobilizzazioni](#_c0e0e26e16b62e17dd1b742a26bcad05) | 22.409 | 19.758 | 6.702 | 9.513 |
| [Immobilizzazioni immateriali](#_e5284d0cb4419cb41d8a0be9a642060f) | 1.684 | 1.436 | 1.416 | 1.581 |
| [Immobilizzazioni materiali](#_fa202cd8c4eab64b45cfba53036914b1) | 16.056 | 15.740 | 2.655 | 5.303 |
| [Immobilizzazioni finanziarie](#_89c6fc2f8c7e819475834f5f947b1a56) | 4.669 | 2.582 | 2.631 | 2.629 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Immobilizzazioni* è pari a EUR 22.409.489 ed è in crescita del 13% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Immobilizzazioni* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 136% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Immobilizzazioni* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Immobilizzazioni materiali* con un valore pari a 16.056.193 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Immobilizzazioni*.



#### Immobilizzazioni immateriali

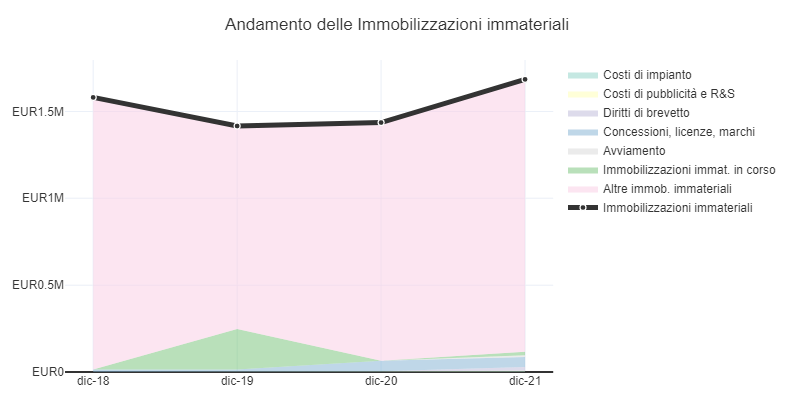
La presente sottosezione delle [Immobilizzazioni](#_c0e0e26e16b62e17dd1b742a26bcad05) è dedicata alle immobilizzazioni immateriali. Queste rappresentano investimenti in beni intangibili che manifestano benefici economici in un orizzonte temporale medio-lungo.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Immobilizzazioni immateriali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

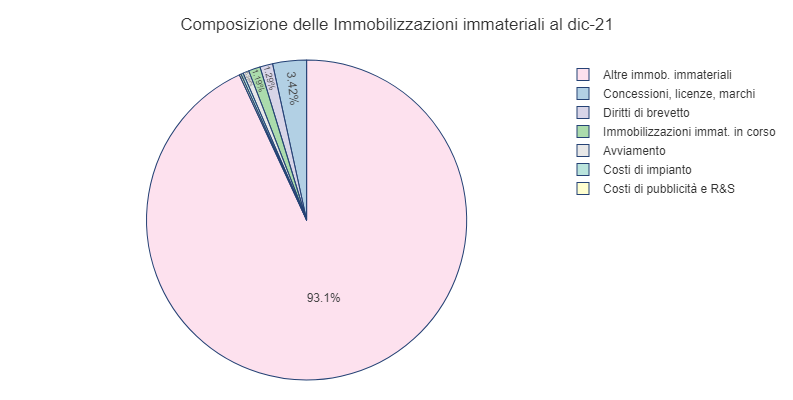
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Immobilizzazioni immateriali](#_e5284d0cb4419cb41d8a0be9a642060f) | 1.684 | 1.436 | 1.416 | 1.581 |
| Costi di impianto | 3,99 | 3,99 | 0 | 0 |
| Costi di pubblicità e R&S | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Diritti di brevetto | 21,8 | 0 | 0 | 0 |
| Concessioni, licenze, marchi | 57,5 | 60,2 | 13,7 | 14 |
| Avviamento | 10 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni immat. in corso | 20 | 0 | 233,5 | 0 |
| Altre immob. immateriali | 1.568 | 1.372 | 1.169 | 1.567 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Immobilizzazioni immateriali* è pari a EUR 1.684.461 ed è in crescita del 17% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Immobilizzazioni immateriali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 7% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Immobilizzazioni immateriali* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Altre immobilizzazioni immateriali* con un valore pari a 1.568.118 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Immobilizzazioni immateriali*.



#### Immobilizzazioni materiali

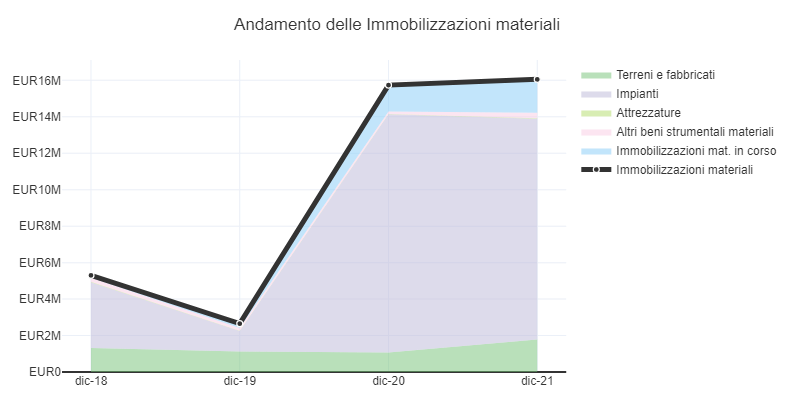
La presente sottosezione delle [Immobilizzazioni](#_c0e0e26e16b62e17dd1b742a26bcad05) è dedicata alle immobilizzazioni materiali. Queste rappresentano investimenti in beni tangibili che manifestano benefici economici in un orizzonte temporale medio-lungo.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Immobilizzazioni materiali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

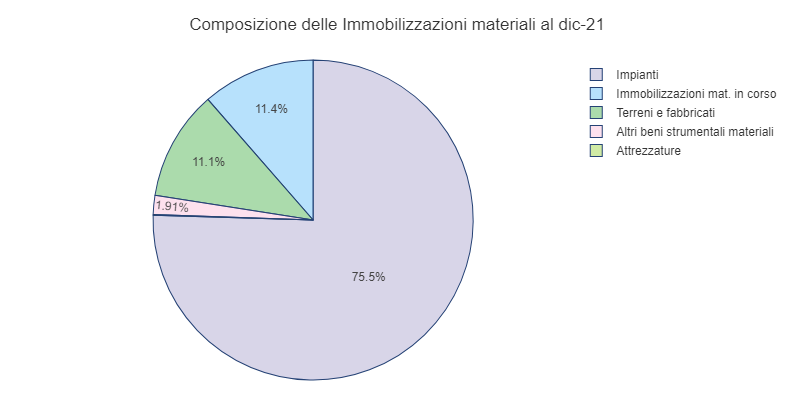
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Immobilizzazioni materiali](#_fa202cd8c4eab64b45cfba53036914b1) | 16.056 | 15.740 | 2.655 | 5.303 |
| Terreni e fabbricati | 1.783 | 1.070 | 1.120 | 1.315 |
| Impianti | 12.118 | 13.067 | 1.123 | 3.611 |
| Attrezzature | 14,2 | 16,4 | 19,1 | 22,5 |
| Altri beni strumentali materiali | 307,4 | 142,2 | 155,1 | 225,4 |
| Immobilizzazioni mat. in corso | 1.834 | 1.444 | 237,1 | 130,3 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Immobilizzazioni materiali* è pari a EUR 16.056.193 ed è in crescita del 2% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Immobilizzazioni materiali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 203% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Immobilizzazioni materiali* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Impianti* con un valore pari a 12.117.805 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Immobilizzazioni materiali*.



#### Immobilizzazioni finanziarie

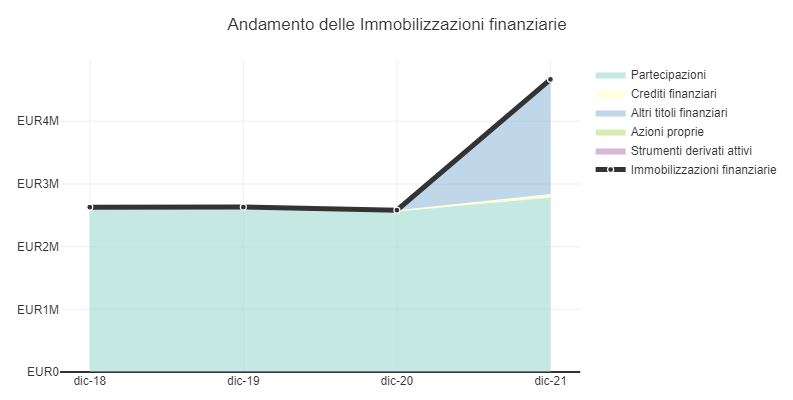
La presente sottosezione delle [Immobilizzazioni](#_c0e0e26e16b62e17dd1b742a26bcad05) è dedicata alle immobilizzazioni finanziarie. Queste rappresentano titoli, partecipazioni e crediti detenuti a titolo di investimento durevole e non a fine speculativo.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Immobilizzazioni finanziarie* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

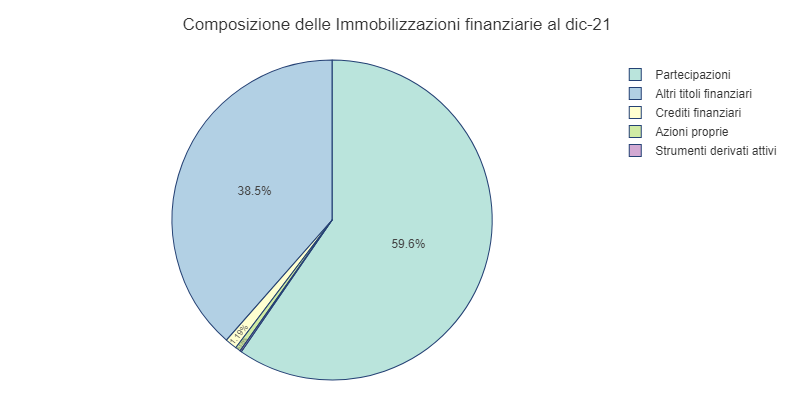
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Immobilizzazioni finanziarie](#_89c6fc2f8c7e819475834f5f947b1a56) | 4.669 | 2.582 | 2.631 | 2.629 |
| Partecipazioni | 2.782 | 2.560 | 2.610 | 2.610 |
| Crediti finanziari | 55,7 | 21,2 | 21,2 | 19 |
| Altri titoli finanziari | 1.798 | 0 | 0 | 0 |
| Azioni proprie | 25 | 0 | 0 | 0 |
| Strumenti derivati attivi | 7,4 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Immobilizzazioni finanziarie* è pari a EUR 4.668.835 ed è in crescita del 81% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Immobilizzazioni finanziarie* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 78% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Immobilizzazioni finanziarie* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Partecipazioni* con un valore pari a 2.782.446 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Immobilizzazioni finanziarie*.



### Attivo circolante

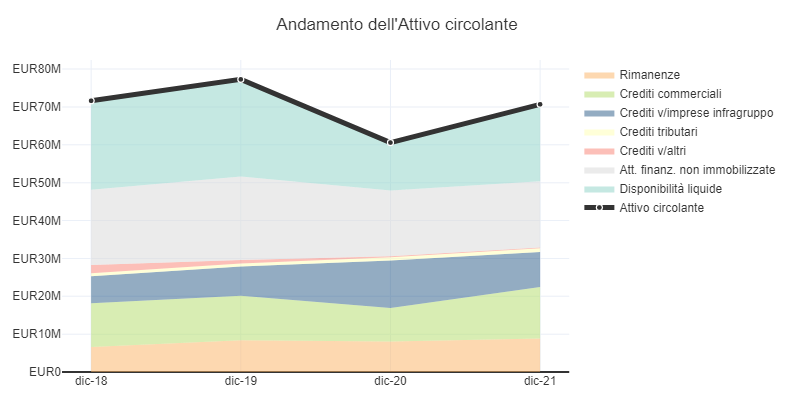
La presente sottosezione dell'[Attivo](#_2e547324b171c99f5a4110cd1cd8948a) è dedicata all’Attivo circolante. Questo è rappresentato da attività che manifestano l’attitudine ad essere liquidate nel breve termine o in un arco temporale inferiore a 12 mesi.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Attivo circolante* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

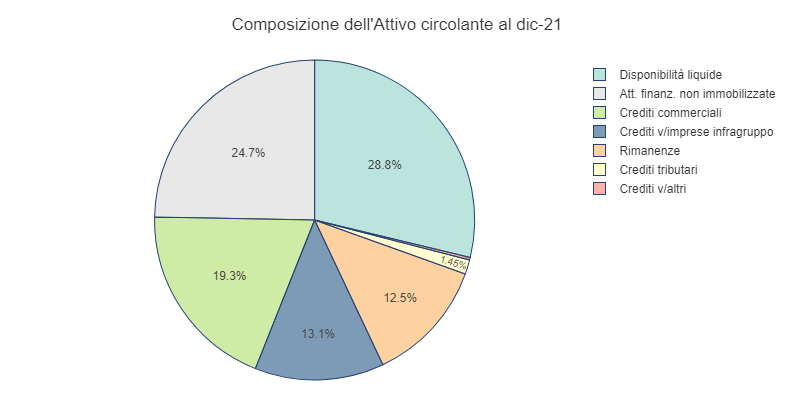
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Attivo circolante](#_2354fb43aac2a113c6795ace5fcffd9b) | 70.699 | 60.590 | 77.288 | 71.631 |
| [Rimanenze](#_b492563a144924a6b8f7092b1a8a2c92) | 8.844 | 8.049 | 8.373 | 6.603 |
| [Crediti commerciali](#_a2e388486e2ea5270673bee056e1ba78) | 13.617 | 8.865 | 11.743 | 11.557 |
| [Crediti v/imprese infragruppo](#_7943c99268447e7193a844335d289a55) | 9.227 | 12.524 | 7.770 | 7.123 |
| [Crediti tributari](#_8428efcebf445f8a1f59297edb05c832) | 1.024 | 864,9 | 737,2 | 819,1 |
| [Crediti v/altri](#_ea36adc4b567b0a2e42a0e311f40ac1a) | 185,4 | 245 | 945 | 2.174 |
| [Att. finanz. non immobilizzate](#_46af2b6171a2d7673e59b5fd1b746344) | 17.467 | 17.379 | 22.037 | 19.865 |
| [Disponibilità liquide](#_5296e0879f0a7b859fdf2193a9d7f5f7) | 20.335 | 12.664 | 25.682 | 23.490 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Attivo circolante* è pari a EUR 70.698.536 ed è in crescita del 17% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Attivo circolante* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in diminuzione del 1% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Attivo circolante* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Disponibilità liquide* con un valore pari a 20.334.791 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Attivo circolante*.



#### Rimanenze

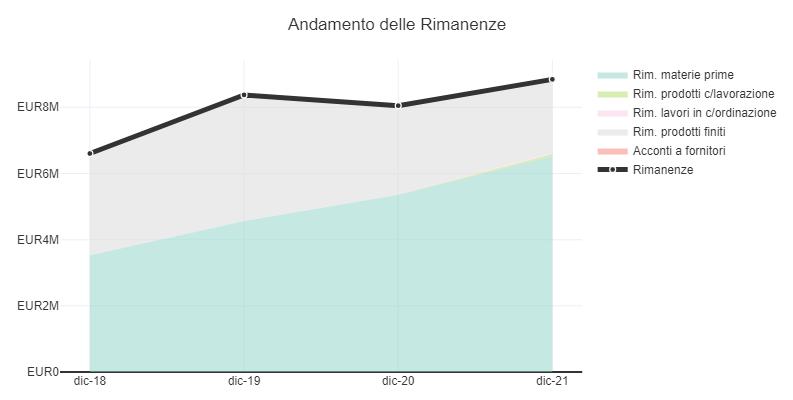
La presente sottosezione dell'[Attivo circolante](#_2354fb43aac2a113c6795ace5fcffd9b) è dedicata alle rimanenze. Queste sono rappresentate da beni destinati alla vendita o impiegati all’interno di un singolo ciclo produttivo.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Rimanenze* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

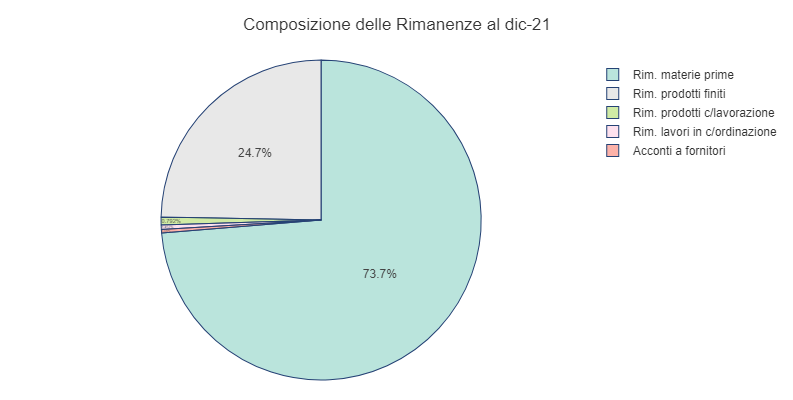
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Rimanenze](#_b492563a144924a6b8f7092b1a8a2c92) | 8.844 | 8.049 | 8.373 | 6.603 |
| Rim. materie prime | 6.518 | 5.359 | 4.563 | 3.530 |
| Rim. prodotti c/lavorazione | 70 | 0 | 0 | 0 |
| Rim. lavori in c/ordinazione | 40 | 0 | 0 | 0 |
| Rim. prodotti finiti | 2.185 | 2.690 | 3.810 | 3.074 |
| Acconti a fornitori | 30 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Rimanenze* è pari a EUR 8.843.646 ed è in crescita del 10% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Rimanenze* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 34% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Rimanenze* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Rimanenze di materie prime* con un valore pari a 6.518.287 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Rimanenze*.



#### Crediti commerciali

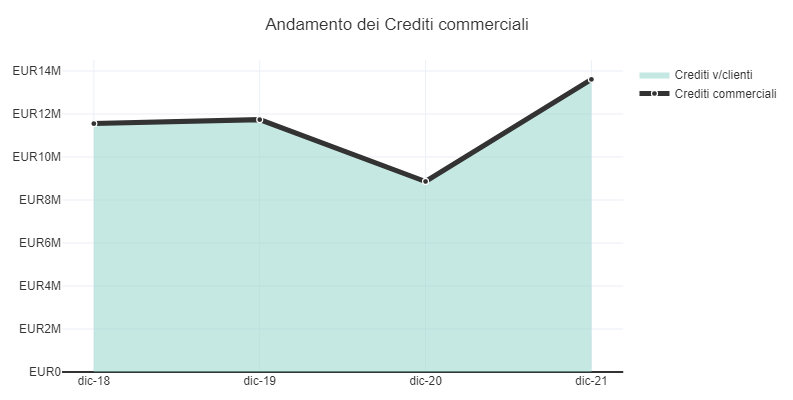
La presente sottosezione dell'[Attivo circolante](#_2354fb43aac2a113c6795ace5fcffd9b) è dedicata ai crediti commerciali. Questi rappresentano crediti sorti in relazione alla cessione di beni o alla prestazione di servizi.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Crediti commerciali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Crediti commerciali](#_a2e388486e2ea5270673bee056e1ba78) | 13.617 | 8.865 | 11.743 | 11.557 |
| Crediti v/clienti | 13.617 | 8.865 | 11.743 | 11.557 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Crediti commerciali* è pari a EUR 13.616.986 ed è in crescita del 54% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Crediti commerciali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 18% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



#### Crediti verso imprese infragruppo

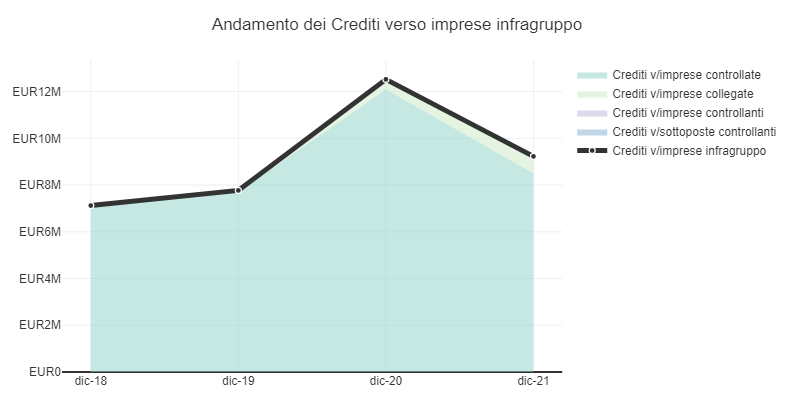
La presente sottosezione dell'[Attivo circolante](#_2354fb43aac2a113c6795ace5fcffd9b) è dedicata ai crediti verso imprese infragruppo. Questi rappresentano crediti di natura operativa verso imprese controllate, collegate, controllanti o sottoposte al controllo delle controllanti.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Crediti verso imprese infragruppo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

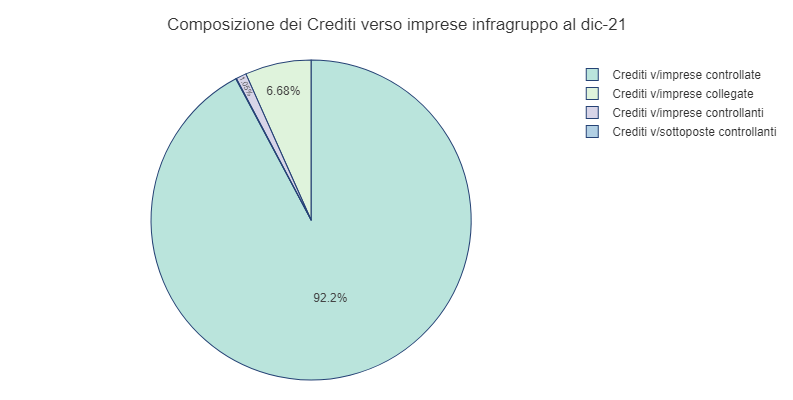
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Crediti v/imprese infragruppo](#_7943c99268447e7193a844335d289a55) | 9.227 | 12.524 | 7.770 | 7.123 |
| Crediti v/imprese controllate | 8.508 | 12.096 | 7.705 | 7.060 |
| Crediti v/imprese collegate | 616,8 | 427,9 | 64,7 | 62,4 |
| Crediti v/imprese controllanti | 97 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti v/sottoposte controllanti | 5,5 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Crediti verso imprese infragruppo* è pari a EUR 9.227.350 ed è in diminuzione del 26% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Crediti verso imprese infragruppo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 30% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Crediti verso imprese infragruppo* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Crediti verso imprese controllate* con un valore pari a 8.508.096 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Crediti verso imprese infragruppo*.



#### Crediti tributari

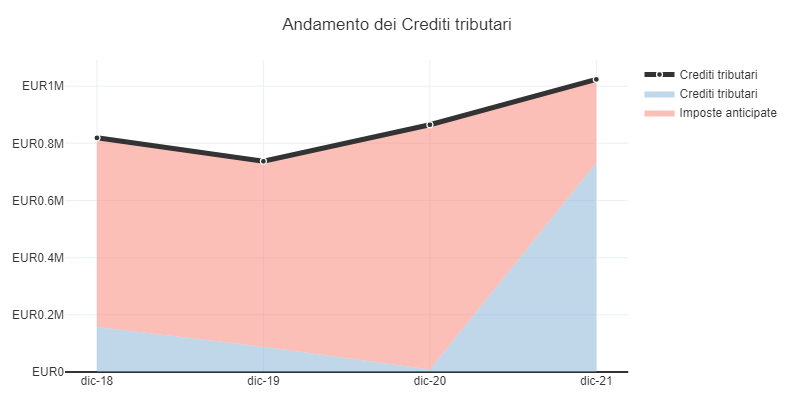
La presente sottosezione dell'[Attivo circolante](#_2354fb43aac2a113c6795ace5fcffd9b) è dedicata ai crediti tributari. Questi rappresentano crediti per imposte certe e di ammontare determinato.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Crediti tributari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

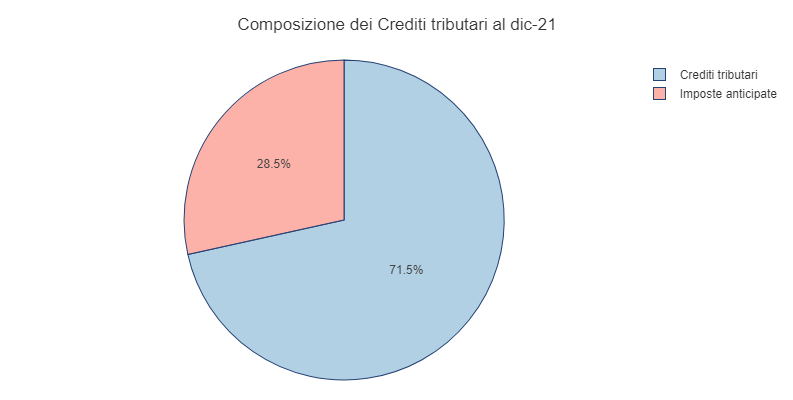
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Crediti tributari](#_8428efcebf445f8a1f59297edb05c832) | 1.024 | 864,9 | 737,2 | 819,1 |
| Crediti tributari | 732,5 | 8,69 | 88,6 | 157 |
| Imposte anticipate | 291,3 | 856,2 | 648,6 | 662,1 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Crediti tributari* è pari a EUR 1.023.782 ed è in crescita del 18% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Crediti tributari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 25% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Crediti tributari* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Crediti tributari* con un valore pari a 732.453 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Crediti tributari*.



#### Crediti verso altri

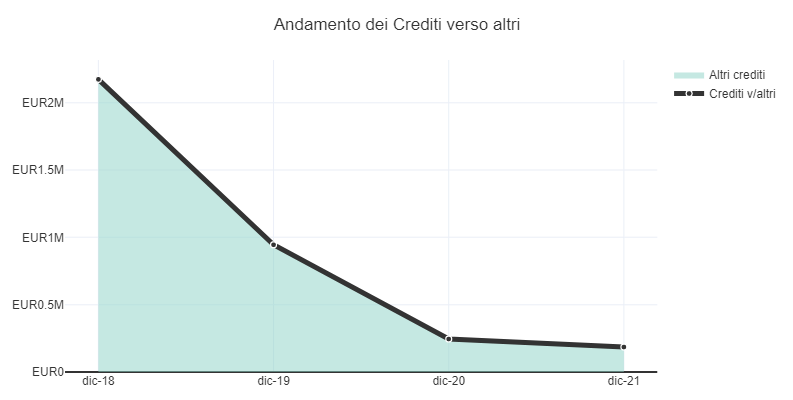
La presente sottosezione dell'[Attivo circolante](#_2354fb43aac2a113c6795ace5fcffd9b) è dedicata ai crediti verso altri. Questi rappresentano crediti di natura operativa nei confronti di soggetti vari (dipendenti, fornitori, istituti di previdenza, obbligazionisti ecc.).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Crediti verso altri* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Crediti v/altri](#_ea36adc4b567b0a2e42a0e311f40ac1a) | 185,4 | 245 | 945 | 2.174 |
| Altri crediti | 185,4 | 245 | 945 | 2.174 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Crediti verso altri* è pari a EUR 185.443 ed è in diminuzione del 24% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Crediti verso altri* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in diminuzione del 91% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



#### Attività finanziarie non immobilizzate

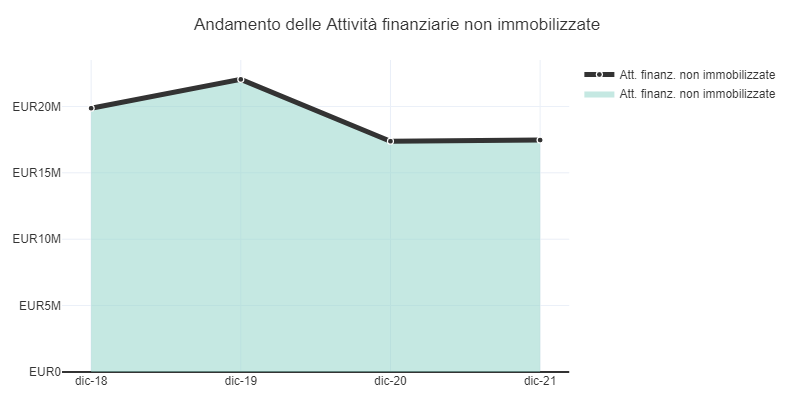
La presente sottosezione dell'[Attivo circolante](#_2354fb43aac2a113c6795ace5fcffd9b) è dedicata alle attività finanziarie non immobilizzate. Queste sono rappresentate da titoli, obbligazioni, partecipazioni e crediti detenuti a fine speculativo.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Attività finanziarie non immobilizzate* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Att. finanz. non immobilizzate](#_46af2b6171a2d7673e59b5fd1b746344) | 17.467 | 17.379 | 22.037 | 19.865 |
| Att. finanz. non immobilizzate | 17.467 | 17.379 | 22.037 | 19.865 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Attività finanziarie non immobilizzate* è pari a EUR 17.466.538 ed è stabile rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Attività finanziarie non immobilizzate* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in diminuzione del 12% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



#### Disponibilità liquide

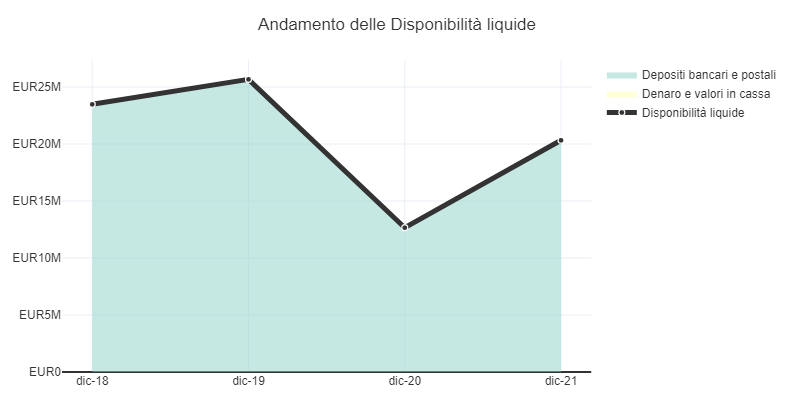
La presente sottosezione dell'[Attivo circolante](#_2354fb43aac2a113c6795ace5fcffd9b) è dedicata alle disponibilità liquide. Queste sono rappresentate da depositi bancari e postali attivi, assegni esigibili a vista o denaro e valori (marche da bollo, francobolli, ecc.) esistenti in cassa.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Disponibilità liquide* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

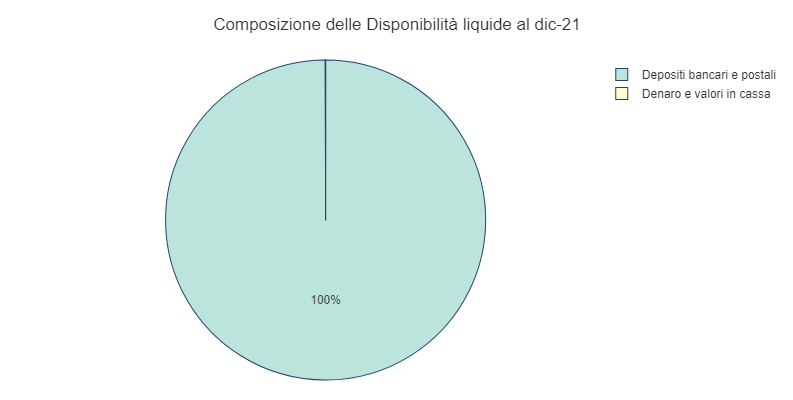
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Disponibilità liquide](#_5296e0879f0a7b859fdf2193a9d7f5f7) | 20.335 | 12.664 | 25.682 | 23.490 |
| Depositi bancari e postali | 20.328 | 12.662 | 25.681 | 23.489 |
| Denaro e valori in cassa | 7,23 | 1,94 | 0,84 | 1,18 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Disponibilità liquide* è pari a EUR 20.334.791 ed è in crescita del 61% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Disponibilità liquide* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in diminuzione del 13% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Disponibilità liquide* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Depositi bancari e postali* con un valore pari a 20.327.560 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Disponibilità liquide*.



### Ratei e risconti attivi

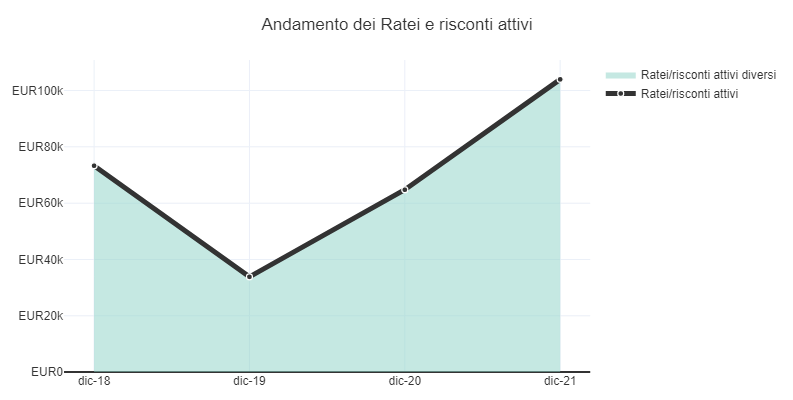
La presente sottosezione dell'[Attivo](#_2e547324b171c99f5a4110cd1cd8948a) è dedicata ai ratei e risconti attivi. Questi, per quanto attiene i ratei, sono rappresentati da quote di ricavi di competenza dell’esercizio corrente, ma che saranno incassati negli esercizi futuri. Mentre, per quanto concerne i risconti, si tratta di quote di costi pagati nell’esercizio, ma che saranno di competenza degli esercizi futuri.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Ratei e risconti attivi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Ratei/risconti attivi](#_725a899b3cd7b25cc61dbd7d2d2f29d5) | 104 | 64,8 | 33,8 | 73,3 |
| Ratei/risconti attivi diversi | 104 | 64,8 | 33,8 | 73,3 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Ratei e risconti attivi* è pari a EUR 103.977 ed è in crescita del 61% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Ratei e risconti attivi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 42% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



## Passivo

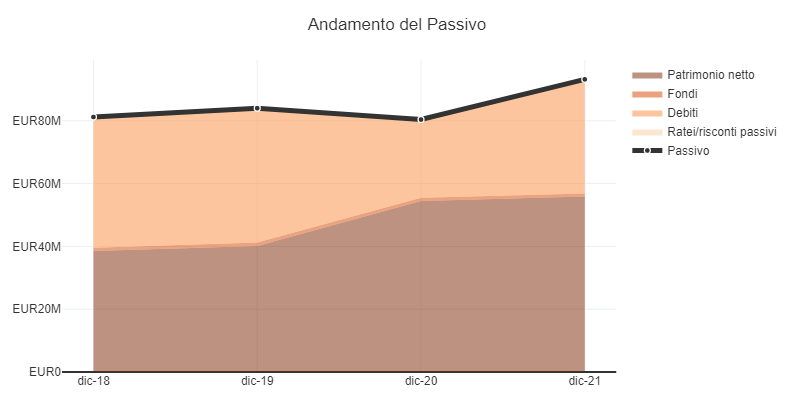
La presente sottosezione dello [Stato Patrimoniale](#_0182f955a1ffe9276ea59ee7f58d0cb6) è dedicata al Passivo. Questo è rappresentato da valori che riflettono i diritti sul patrimonio vantati da chi ha fornito le risorse finanziarie a titolo di debito e di capitale.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico del *Passivo* della *Società* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

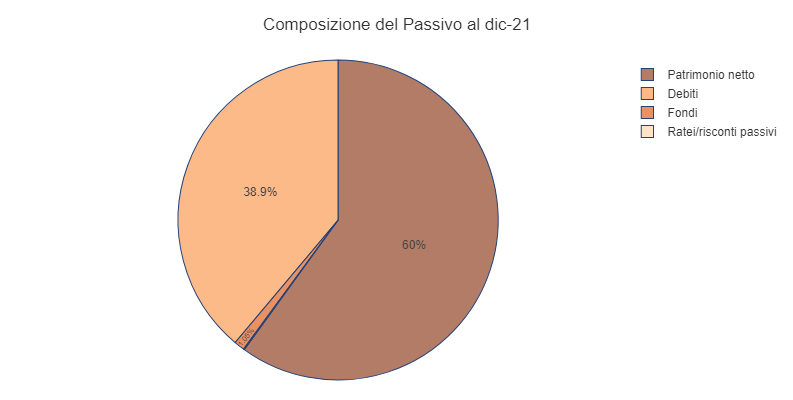
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Passivo](#_9fc81dce80504985003916ea94c25d55) | 93.212 | 80.413 | 84.024 | 81.217 |
| [Patrimonio netto](#_5151f2961ee6627745beaa5e2aef60f0) | 55.905 | 54.458 | 40.137 | 38.515 |
| [Fondi](#_02cabb9013fe634e551e308cef510b7b) | 981,1 | 1.009 | 1.102 | 1.094 |
| [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) | 36.242 | 24.943 | 42.784 | 41.608 |
| [Ratei/risconti passivi](#_2e1c330e105df9894a5bdb58a59bf65c) | 83,9 | 3,55 | 0 | 0,46 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore del *Passivo* è pari a EUR 93.212.002 ed è in crescita del 16% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento del *Passivo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 15% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Passivo* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Patrimonio netto* con un valore pari a 55.905.016 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Passivo*.



### Patrimonio netto

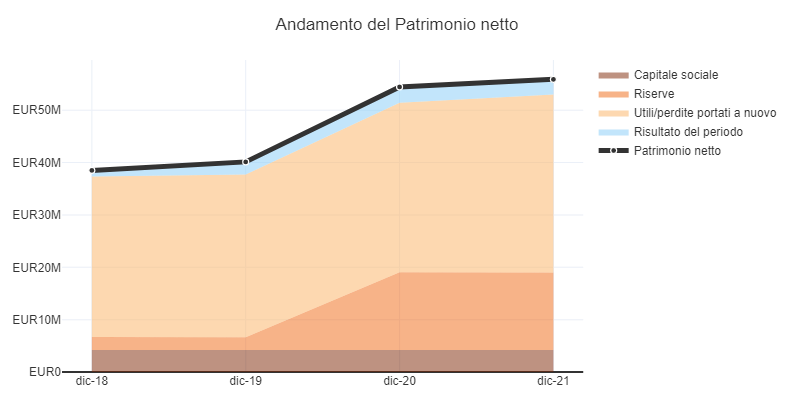
La presente sottosezione del [Passivo](#_9fc81dce80504985003916ea94c25d55) è dedicata al patrimonio netto. Questo rappresenta la differenza tra attività e passività di bilancio e si compone di: capitale sociale, riserve, perdite e utili accumulati e risultato del periodo.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Patrimonio netto* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

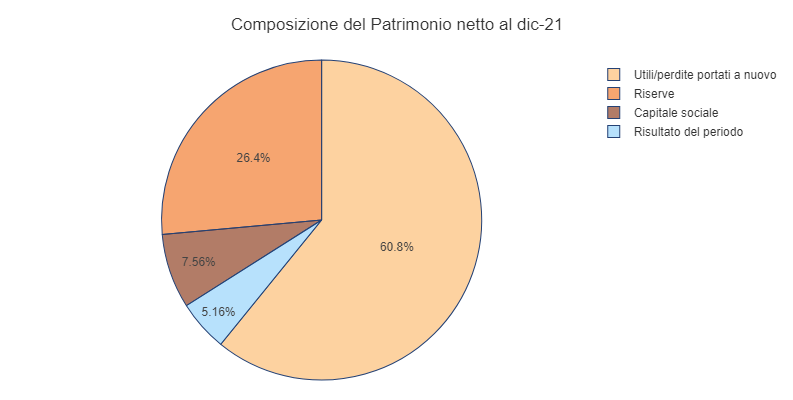
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Patrimonio netto](#_5151f2961ee6627745beaa5e2aef60f0) | 55.905 | 54.458 | 40.137 | 38.515 |
| Capitale sociale | 4.225 | 4.225 | 4.225 | 4.225 |
| [Riserve](#_ae1b690f12afb74c32dcb8c67f9e469e) | 14.781 | 14.830 | 2.437 | 2.442 |
| Utili/perdite portati a nuovo | 34.015 | 32.399 | 31.065 | 30.664 |
| Risultato del periodo | 2.884 | 3.004 | 2.410 | 1.184 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Patrimonio netto* è pari a EUR 55.905.016 ed è in crescita del 3% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Patrimonio netto* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 45% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Patrimonio netto* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Utili/perdite portati a nuovo* con un valore pari a 34.015.360 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Patrimonio netto*.



#### Riserve

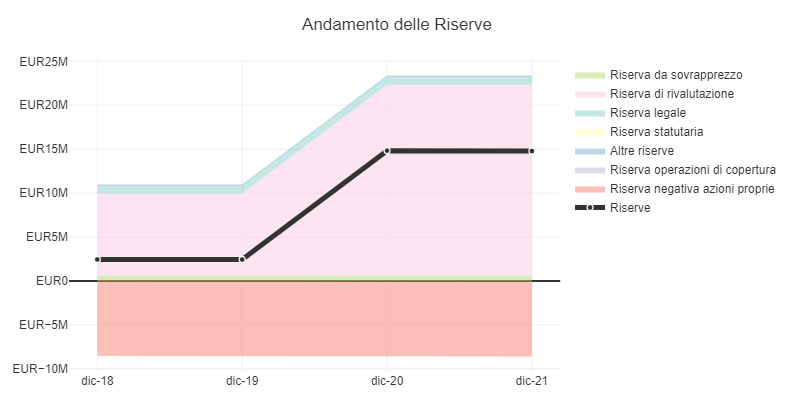
La presente sottosezione del [Patrimonio netto](#_5151f2961ee6627745beaa5e2aef60f0) è dedicata alle riserve patrimoniali. Rappresentano quote del patrimonio netto costituite per autofinanziare l’azienda e per proteggere il capitale contro il rischio di future perdite.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Riserve* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

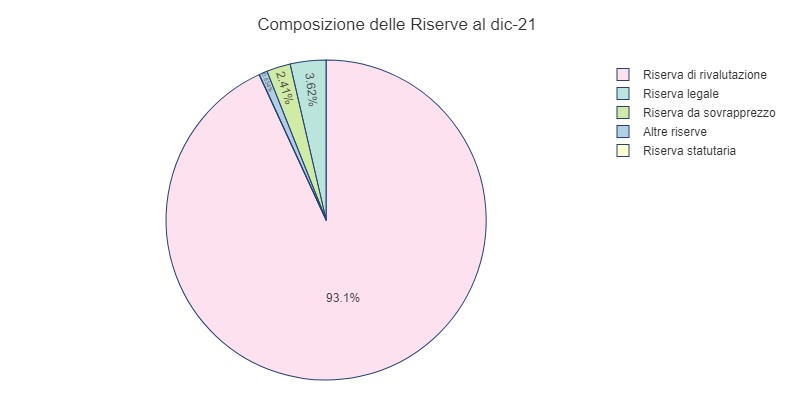
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Riserve](#_ae1b690f12afb74c32dcb8c67f9e469e) | 14.781 | 14.830 | 2.437 | 2.442 |
| Riserva da sovrapprezzo | 562,5 | 562,5 | 562,5 | 562,5 |
| Riserva di rivalutazione | 21.769 | 21.769 | 9.376 | 9.376 |
| Riserva legale | 845 | 845 | 845 | 845 |
| Riserva statutaria | 3,05 | 2 | 2 | 3 |
| Altre riserve | 194,8 | 194,8 | 194,8 | 199 |
| Riserva operazioni di copertura | -50 | 0 | 0 | 0 |
| Riserva negativa azioni proprie | -8.543 | -8.543 | -8.543 | -8.543 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Riserve* è pari a EUR 14.780.760 ed è stabile rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Riserve* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 505% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Riserve* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Riserva di rivalutazione* con un valore pari a 21.768.740 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Riserve*.



### Fondi rischi e oneri e Fondo TFR

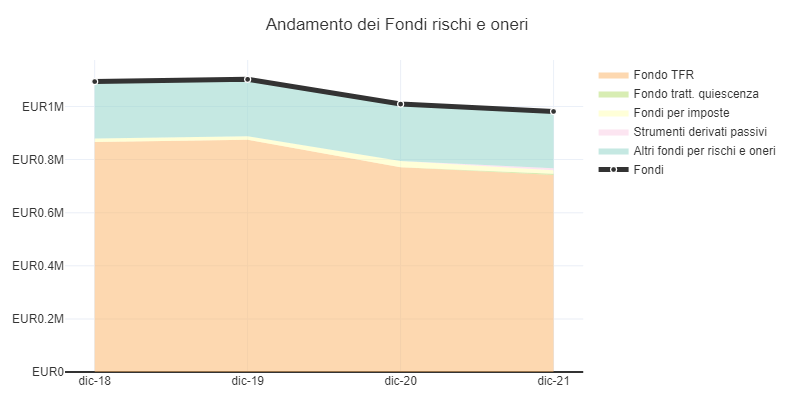
La presente sottosezione del [Passivo](#_9fc81dce80504985003916ea94c25d55) è dedicata ai fondi rischi e oneri e al fondo TFR. Questi rappresentano passività (costi o perdite) di esistenza certa, il cui importo da pagare e la cui manifestazione sono però indeterminati.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Fondi rischi e oneri e Fondo TFR* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

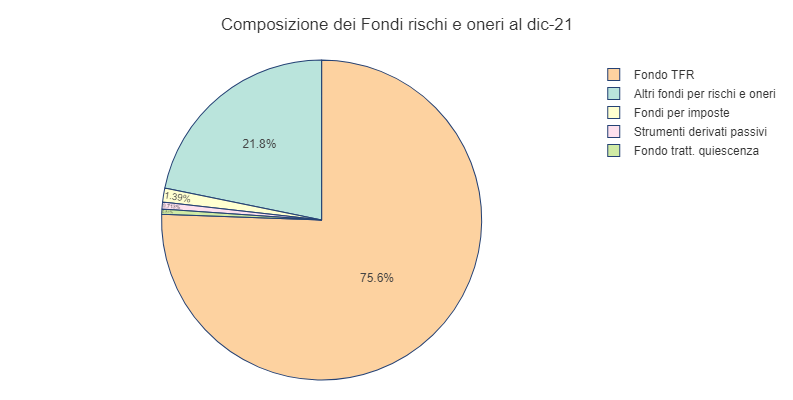
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Fondi](#_02cabb9013fe634e551e308cef510b7b) | 981,1 | 1.009 | 1.102 | 1.094 |
| Fondo TFR | 741,5 | 770,6 | 874,4 | 866 |
| Fondo tratt. quiescenza | 5 | 0 | 0 | 0 |
| Fondi per imposte | 13,7 | 24,4 | 13,7 | 13,7 |
| Strumenti derivati passivi | 7 | 0 | 0 | 0 |
| Altri fondi per rischi e oneri | 213,9 | 213,9 | 213,9 | 213,9 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Fondi rischi e oneri e Fondo TFR* è pari a EUR 981.113 ed è in diminuzione del 3% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Fondi rischi e oneri e Fondo TFR* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in diminuzione del 10% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Fondi rischi e oneri e Fondo TFR* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Fondo TFR* con un valore pari a 741.491 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Fondi rischi e oneri e Fondo TFR*.



### Debiti

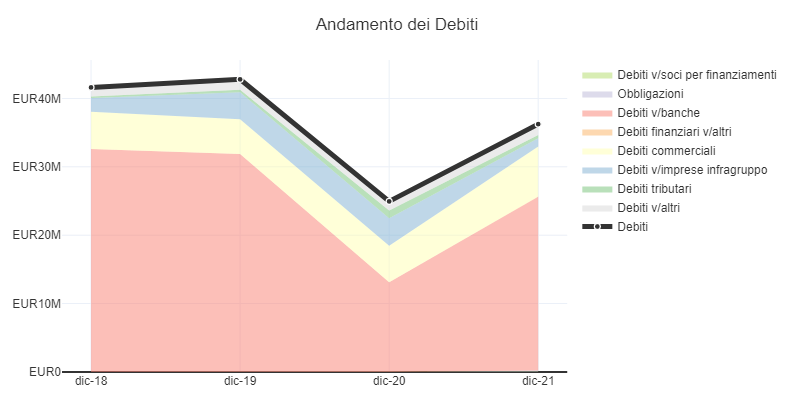
La presente sottosezione del [Passivo](#_9fc81dce80504985003916ea94c25d55) è dedicata ai debiti. Questi sono rappresentati da: obbligazioni a pagare un ammontare determinato ad una scadenza determinata, obbligazioni a consegnare beni o a rendere servizi.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Debiti* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

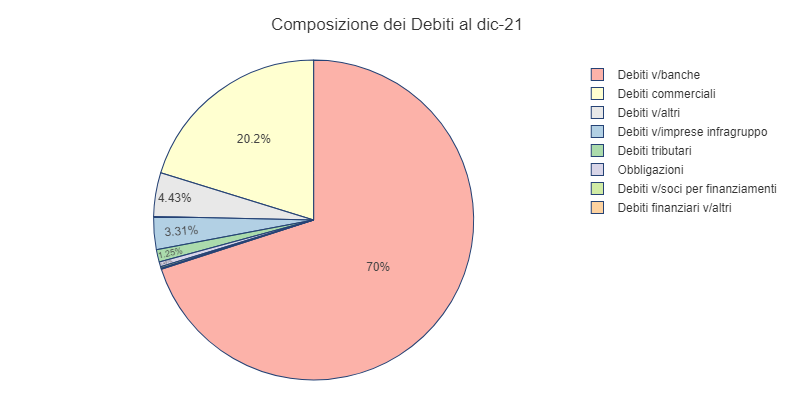
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) | 36.242 | 24.943 | 42.784 | 41.608 |
| [Debiti v/soci per finanziamenti](#_6442b586dcc23b5f44a9174b7618e68c) | 55 | 0 | 0 | 0 |
| [Obbligazioni](#_5fb7b826921429561ca078bca28c5e0c) | 180 | 0 | 0 | 0 |
| [Debiti v/banche](#_b4432d1dfcc863667352184cc4e35f1a) | 25.376 | 13.104 | 31.875 | 32.607 |
| [Debiti finanziari v/altri](#_7ca5f6641fe81ec8c8f8198664848aad) | 40 | 0 | 0 | 0 |
| [Debiti commerciali](#_4dac4c9a4134a660f84a62b4b32b17b1) | 7.331 | 5.358 | 5.073 | 5.441 |
| [Debiti v/imprese infragruppo](#_8f72d4b4354ed67fb1b21e0cef41beee) | 1.200 | 3.999 | 3.945 | 2.016 |
| [Debiti tributari](#_719499b62eb4887e9fd2d5f203f5094f) | 454,5 | 1.150 | 369,1 | 226,4 |
| [Debiti v/altri](#_4c7fdfe88d18092d90659dbb5a0a1741) | 1.605 | 1.330 | 1.523 | 1.318 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Debiti* è pari a EUR 36.241.983 ed è in crescita del 45% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Debiti* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in diminuzione del 13% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Debiti* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Debiti verso banche* con un valore pari a 25.375.765 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Debiti*.



#### Debiti verso soci per finanziamenti

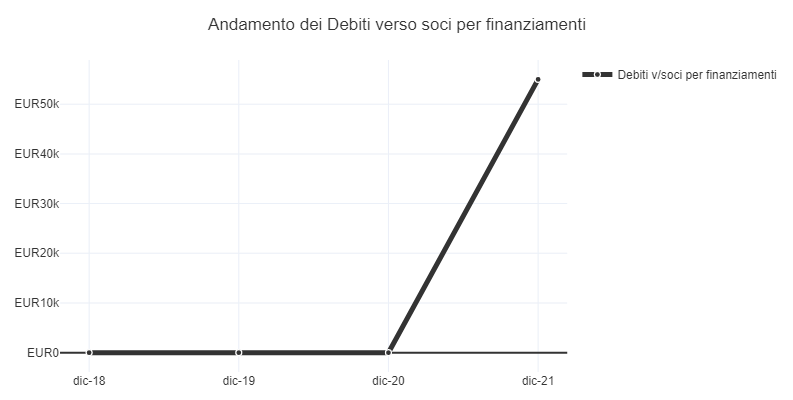
La presente sottosezione dei [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) è dedicata ai debiti verso soci per finanziamenti. Questi rappresentano finanziamenti concessi dai soci sotto qualsiasi forma e con obbligo di restituzione.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Debiti verso soci per finanziamenti* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Debiti v/soci per finanziamenti](#_6442b586dcc23b5f44a9174b7618e68c) | 55 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Debiti verso soci per finanziamenti* è pari a EUR 55.000 ed è in crescita rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Debiti verso soci per finanziamenti* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



#### Obbligazioni

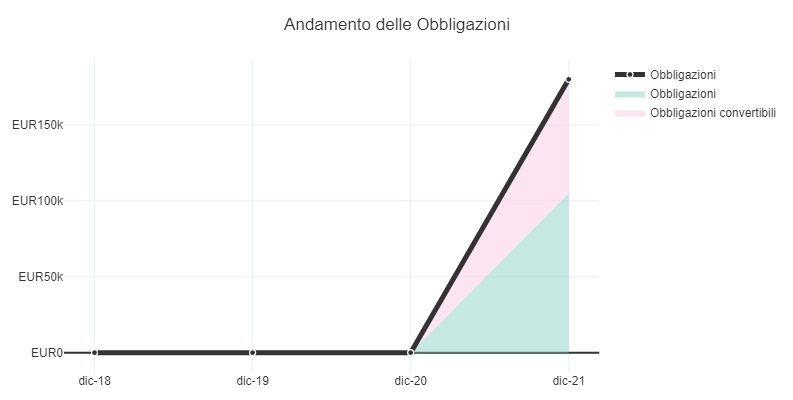
La presente sottosezione dei [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) è dedicata ai debiti per obbligazioni. Questi rappresentano debiti relativi ad operazioni di finanziamento mediante titoli obbligazionari.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Obbligazioni* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Obbligazioni](#_5fb7b826921429561ca078bca28c5e0c) | 180 | 0 | 0 | 0 |
| Obbligazioni | 105 | 0 | 0 | 0 |
| Obbligazioni convertibili | 75 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Obbligazioni* è pari a EUR 180.000 ed è in crescita rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Obbligazioni* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



#### Debiti verso banche

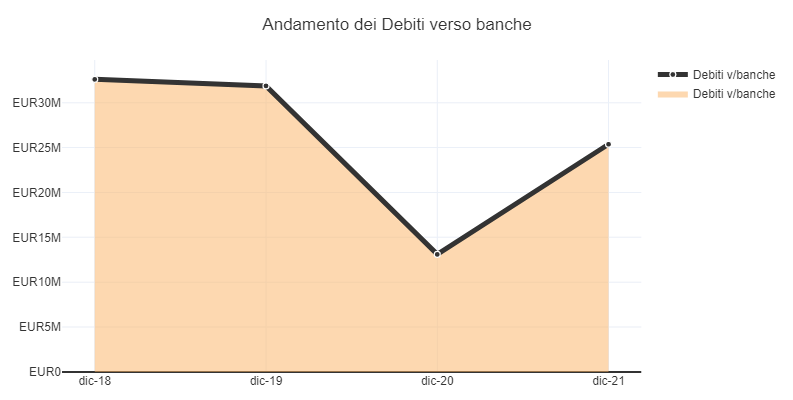
La presente sottosezione dei [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) è dedicata ai debiti verso banche. Questi rappresentano debiti relativi ad operazioni finanziarie originate da istituti di credito.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Debiti verso banche* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Debiti v/banche](#_b4432d1dfcc863667352184cc4e35f1a) | 25.376 | 13.104 | 31.875 | 32.607 |
| Debiti v/banche | 25.376 | 13.104 | 31.875 | 32.607 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Debiti verso banche* è pari a EUR 25.375.765 ed è in crescita del 94% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Debiti verso banche* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in diminuzione del 22% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



#### Debiti finanziari v/altri

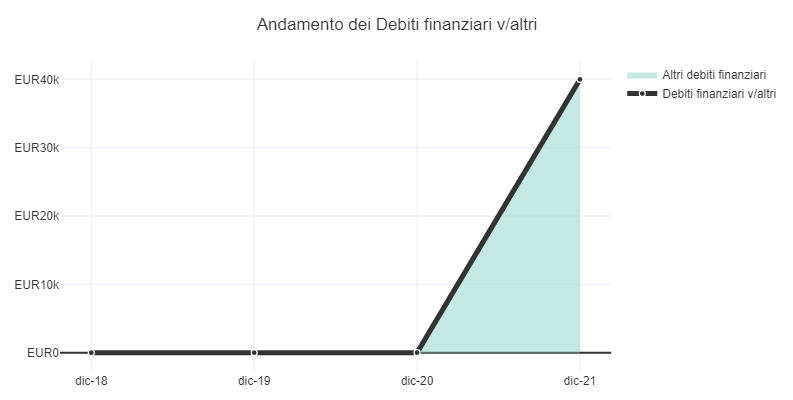
La presente sottosezione dei [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) è dedicata agli altri debiti finanziari. Questi rappresentano debiti contratti con finanziatori diversi da obbligazionisti, soci, enti creditizi, imprese consociate. Comprendono: prestiti da terzi non istituti di credito, prestiti da società finanziarie, polizze di credito commerciale.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Debiti finanziari v/altri* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Debiti finanziari v/altri](#_7ca5f6641fe81ec8c8f8198664848aad) | 40 | 0 | 0 | 0 |
| Altri debiti finanziari | 40 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Debiti finanziari v/altri* è pari a EUR 40.000 ed è in crescita rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Debiti finanziari v/altri* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



#### Debiti commerciali

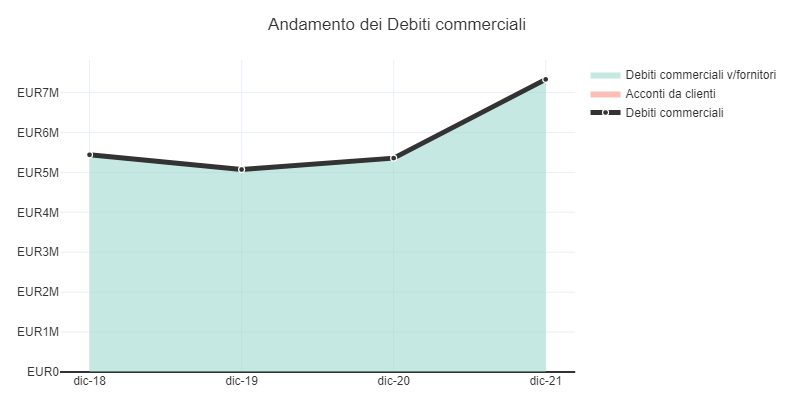
La presente sottosezione dei [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) è dedicata ai debiti commerciali. Questi rappresentano debiti sorti in relazione alla fornitura di beni o servizi.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Debiti commerciali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Debiti commerciali](#_4dac4c9a4134a660f84a62b4b32b17b1) | 7.331 | 5.358 | 5.073 | 5.441 |
| Debiti commerciali v/fornitori | 7.286 | 5.358 | 5.073 | 5.441 |
| Acconti da clienti | 45 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Debiti commerciali* è pari a EUR 7.331.333 ed è in crescita del 37% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Debiti commerciali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 35% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Debiti commerciali* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Debiti commerciali verso fornitori* con un valore pari a 7.286.333 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Debiti commerciali*.



#### Debiti verso imprese infragruppo

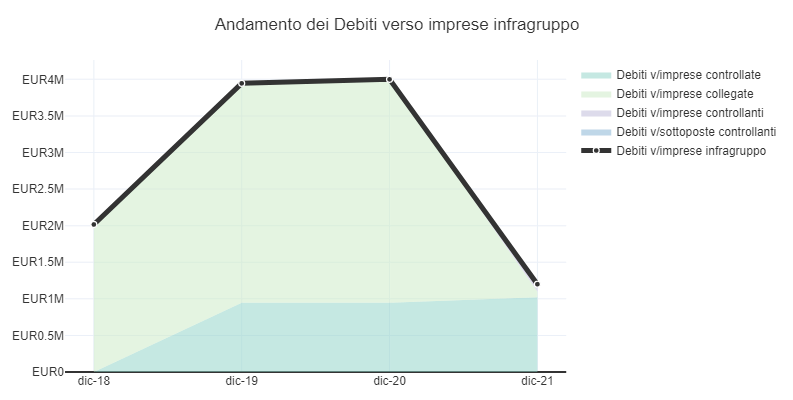
La presente sottosezione dei [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) è dedicata ai debiti verso imprese infragruppo. Questi rappresentano debiti di natura operativa verso imprese controllate, collegate, controllanti o sottoposte al controllo delle controllanti.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Debiti verso imprese infragruppo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

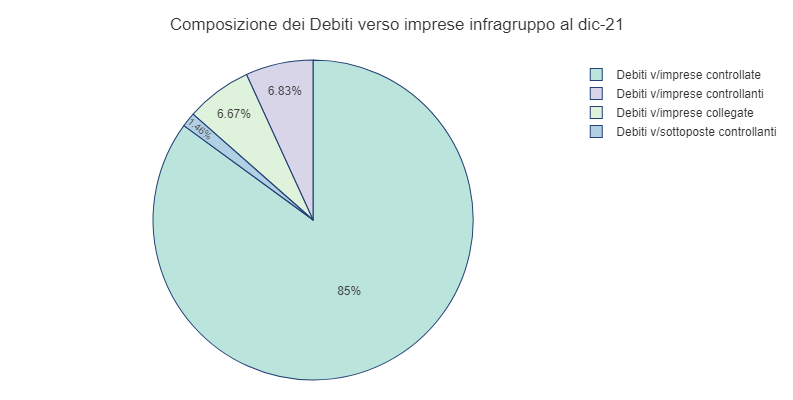
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Debiti v/imprese infragruppo](#_8f72d4b4354ed67fb1b21e0cef41beee) | 1.200 | 3.999 | 3.945 | 2.016 |
| Debiti v/imprese controllate | 1.020 | 945 | 945 | 0 |
| Debiti v/imprese collegate | 80 | 3.054 | 3.000 | 2.016 |
| Debiti v/imprese controllanti | 82 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti v/sottoposte controllanti | 17,5 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Debiti verso imprese infragruppo* è pari a EUR 1.199.896 ed è in diminuzione del 70% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Debiti verso imprese infragruppo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in diminuzione del 40% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Debiti verso imprese infragruppo* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Debiti verso imprese controllate* con un valore pari a 1.020.392 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Debiti verso imprese infragruppo*.



#### Debiti tributari

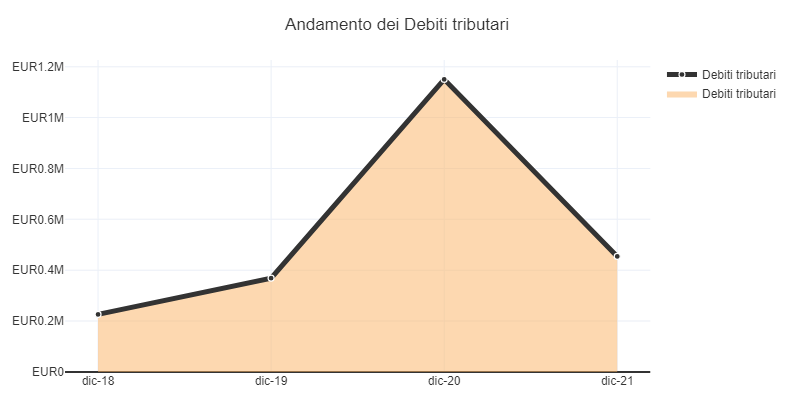
La presente sottosezione dei [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) è dedicata ai debiti tributari. Questi rappresentano passività per imposte certe e determinate, quali i debiti per: imposte dirette ed indirette dovute in base a dichiarazioni, accertamenti definitivi o contenziosi chiusi; ritenute operate come sostituto d’imposta; imposte di fabbricazione ed in genere tributi di qualsiasi tipo iscritti a ruolo.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Debiti tributari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Debiti tributari](#_719499b62eb4887e9fd2d5f203f5094f) | 454,5 | 1.150 | 369,1 | 226,4 |
| Debiti tributari | 454,5 | 1.150 | 369,1 | 226,4 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Debiti tributari* è pari a EUR 454.509 ed è in diminuzione del 60% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Debiti tributari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 101% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



#### Debiti verso altri

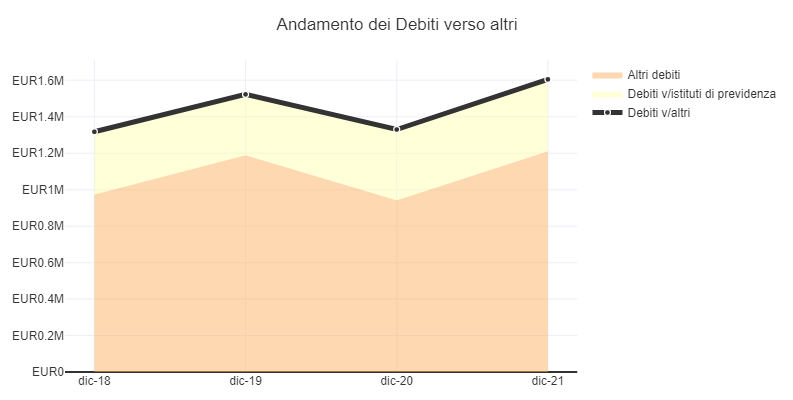
La presente sottosezione dei [Debiti](#_b4e48e0180ec970a39269b75d0b27239) è dedicata ai debiti verso altri. Questi sono rappresentati da debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale derivanti da obblighi contributivi, previdenziali o assicurativi. Sono rappresentati, inoltre, da debiti nei confronti di: amministratori e sindaci per emolumenti, soci per dividendi ed altri titoli, obbligazionisti per interessi liquidati o per obbligazioni estratte.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Debiti verso altri* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

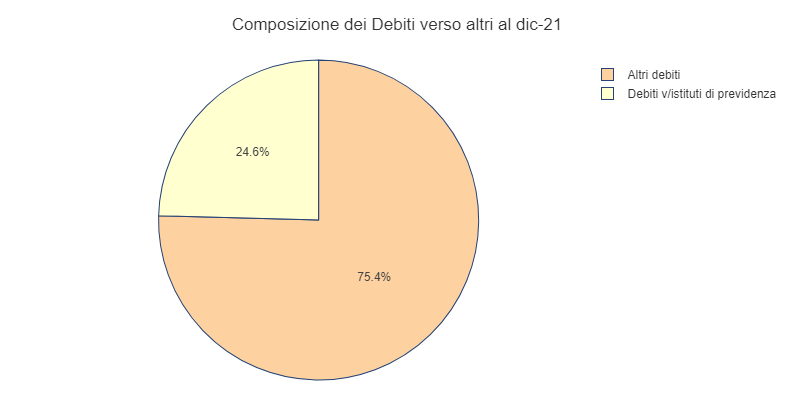
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Debiti v/altri](#_4c7fdfe88d18092d90659dbb5a0a1741) | 1.605 | 1.330 | 1.523 | 1.318 |
| Altri debiti | 1.211 | 941,9 | 1.189 | 973,9 |
| Debiti v/istituti di previdenza | 394,4 | 388,4 | 334,4 | 344 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Debiti verso altri* è pari a EUR 1.605.480 ed è in crescita del 21% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Debiti verso altri* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 22% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



Analizzando la composizione della voce *Debiti verso altri* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Altri debiti* con un valore pari a 1.211.061 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Debiti verso altri*.



### Ratei e risconti passivi

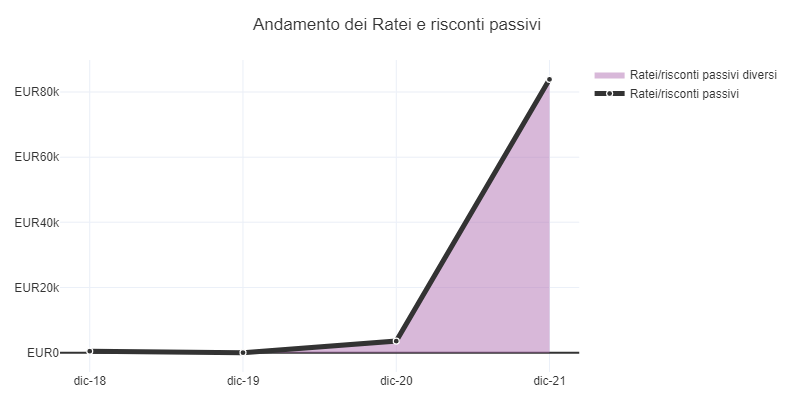
La presente sottosezione del [Passivo](#_9fc81dce80504985003916ea94c25d55) è dedicata ai ratei e risconti passivi. Questi, per quanto attiene i ratei, sono rappresentati da quote di costi di competenza dell’esercizio corrente, ma che saranno pagati negli esercizi futuri. Mentre, per quanto concerne i risconti, si tratta di quote di ricavi incassati nell’esercizio, ma che saranno di competenza degli esercizi futuri.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Ratei e risconti passivi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Ratei/risconti passivi](#_2e1c330e105df9894a5bdb58a59bf65c) | 83,9 | 3,55 | 0 | 0,46 |
| Ratei/risconti passivi diversi | 83,9 | 3,55 | 0 | 0,46 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Ratei e risconti passivi* è pari a EUR 83.890 ed è in crescita del 2.262% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Ratei e risconti passivi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Tale valore risulta in crescita del 18.337% rispetto all’inizio del periodo visualizzato.



# Conto economico

Questa sezione contiene i prospetti del Conto economico della *Società*, seguendo una struttura ispirata allo schema tipico del Codice civile. I seguenti capitoli spiegano nel dettaglio la sua composizione, mentre la tabella seguente sintetizza i risultati conseguiti nel periodo compreso tra il 31 dicembre 2018 e il 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Valore della produzione](#_c32ee55f1db7eaf113637e0261ea516c) | 40.978 | 31.793 | 33.443 | 33.756 |
| [Fatturato netto](#_305a60ac4ff8150ca68b3f45082b051a) | 41.137 | 32.486 | 32.396 | 33.200 |
| Ricavi delle vendite diversi | 41.137 | 32.486 | 32.396 | 33.200 |
| Variazione rimanenze vendite | -338,2 | -978,7 | 787 | 51,2 |
| Variazioni di prodotti finiti | -504,4 | -1.121 | 736,5 | -64 |
| Variazioni lavori in ordinazione | 8,5 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementi per lavori interni | 157,7 | 141,9 | 50,5 | 115,2 |
| [Altri ricavi e proventi](#_aeb67d7738f685d27bca76561a7012a3) | 179,4 | 285,9 | 259,7 | 505 |
| Altri ricavi | 179,4 | 285,9 | 259,7 | 505 |
| Sopravvenienze attive | 0 | 0 | 0 | -0,01 |
| [Costi operativi](#_76284af3e1ef73375f80178ffe0aa6e6) | -34.015 | -26.040 | -27.904 | -28.879 |
| [Materie prime e merci](#_6058206260392dd230652bc4d1331d06) | -19.912 | -11.919 | -14.333 | -12.419 |
| Materie prime e merci diverse | -19.912 | -11.919 | -14.333 | -12.419 |
| Variazione rimanenze acquisti | 1.772 | 795,8 | 1.033 | -2.047 |
| Variazione rimanenze diverse | 1.772 | 795,8 | 1.033 | -2.047 |
| [Servizi](#_9489c45190dd5bde181e95ef2f9d7f7d) | -8.320 | -8.306 | -8.239 | -8.145 |
| Servizi diversi | -8.320 | -8.306 | -8.239 | -8.145 |
| [Godimento di beni di terzi](#_811da469f45d1ca9bbf8f211887729a4) | -167,6 | -131,6 | -164,7 | -147 |
| Godimento beni terzi diversi | -167,6 | -131,6 | -164,7 | -147 |
| [Personale](#_331e1edc15acaabb6eb7bdcad23dfaca) | -6.479 | -6.144 | -5.890 | -5.703 |
| Salari e stipendi | -4.542 | -4.306 | -4.141 | -3.991 |
| Oneri sociali | -1.634 | -1.553 | -1.463 | -1.428 |
| TFR e trattamento quiescenza | -301,8 | -274,1 | -268,2 | -284,4 |
| Altri costi del personale | -1,37 | -11,2 | -18,2 | 0 |
| [Accantonamenti rischi e oneri](#_fb9d00da0cb0252a2b01f666265ace05) | -617,5 | 0 | 0 | 0 |
| [Oneri di gestione](#_30f83851ac160a36e5cd8a71827c28d6) | -291,4 | -334,1 | -309,9 | -418,9 |
| Oneri diversi di gestione | -291,4 | -334,1 | -309,9 | -418,9 |
| Reddito operativo lordo | 6.963 | 5.753 | 5.538 | 4.877 |
| [Ammortamenti e svalutazioni](#_60e0795f9b504537b805cbec55378a88) | -4.450 | -3.429 | -3.781 | -4.084 |
| [Ammortamenti](#_7ab22a4aa44ee65d88c3f8c0dc702674) | -4.361 | -1.929 | -3.726 | -4.024 |
| Ammortamenti immob. mat. | -3.613 | -1.067 | -2.988 | -3.398 |
| Ammortamenti immob. immat. | -748,4 | -862,4 | -738,3 | -625,8 |
| [Svalutazioni immob. e crediti](#_64bbf09fba80798327fabea461779ae6) | -89,2 | -1.500 | -55 | -59,5 |
| Svalutazioni nell’attivo circolante | -86,6 | -1.500 | -55 | -59,5 |
| Svalutazioni di immobilizzazioni | -2,5 | 0 | 0 | 0 |
| [Reddito operativo](#_35393d0452d9eb2940c4cb6a28a38f1a) | 2.512 | 2.324 | 1.757 | 793,4 |
| Proventi/oneri finanziari | 2.004 | 1.613 | 1.283 | 884,5 |
| [Proventi finanziari](#_8d641bd68512920159375a8042dce5c2) | 2.112 | 1.707 | 1.402 | 1.000 |
| Proventi da partecipazioni | 321 | 909,6 | 867,4 | 7,5 |
| Proventi da crediti finanziari | 7,8 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi da titoli | 1.627 | 543,2 | 176,6 | 609,3 |
| Altri proventi finanziari | 156,5 | 254,4 | 358,2 | 383,3 |
| [Oneri finanziari](#_bcbd8c75aba5e984a22dafd11e50d247) | -80,3 | -109,9 | -119,4 | -115 |
| Oneri finanziari | -80,3 | -109,9 | -119,4 | -115 |
| [Utili/perdite su cambi](#_5cb5ecdd803b361f7319bd4568496d4f) | -24,7 | 16,1 | -0,031 | -0,64 |
| Utili/perdite su cambi diversi | -24,7 | 16,1 | -0,031 | -0,64 |
| [Riv./svalutazioni finanziarie](#_d2b102cde39ff330544243511b5a7889) | -3,5 | 0 | 0 | 0 |
| Rivalutazioni attività finanziarie | 13 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazioni attività finanziarie | -16,5 | 0 | 0 | 0 |
| [Reddito ante imposte](#_bd0b1e737cd62cf730c4ec82ce7d1c9a) | 4.516 | 3.938 | 3.040 | 1.678 |
| Imposte dell’esercizio | -1.632 | -933,8 | -629,4 | -494,3 |
| [Imposte correnti](#_c25c68c33f0dd833878097b72d1d900f) | -1.037 | -1.125 | -615,8 | -405,2 |
| Imposte correnti diverse | -1.032 | -1.125 | -615,8 | -405,2 |
| Imposte di esercizi precedenti | -5 | 0 | 0 | 0 |
| [Imposte differite e anticipate](#_74122e634a3e69101ab2f0b17cff61ca) | -595,2 | 190,8 | -13,5 | -89,1 |
| Imposte differite/anticipate diverse | -595,2 | 190,8 | -13,5 | -89,1 |
| [Risultato del periodo](#_75826aa58a15c06d0dbd86ecde6802c7) | 2.884 | 3.004 | 2.410 | 1.184 |

## Gestione operativa

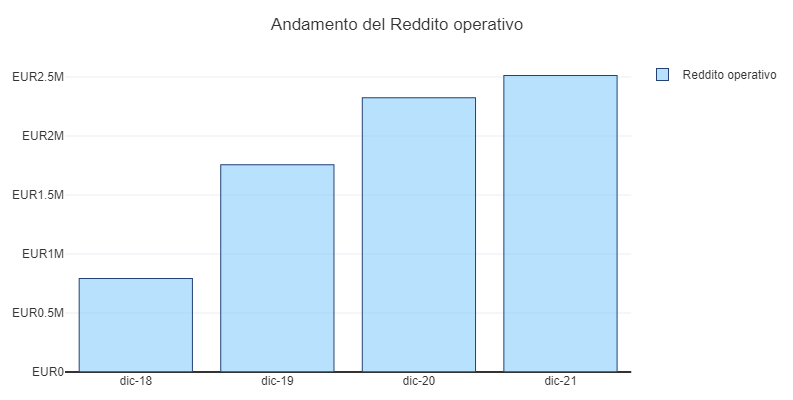
La presente sottosezione del [Conto economico](#_2facdeaf2d2be050e60a4484776d93df) è dedicata alla Gestione operativa. Questa rappresenta l’area a cui sono riconducibili ricavi e costi dell’attività operativa.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico delle determinanti della voce *Reddito operativo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

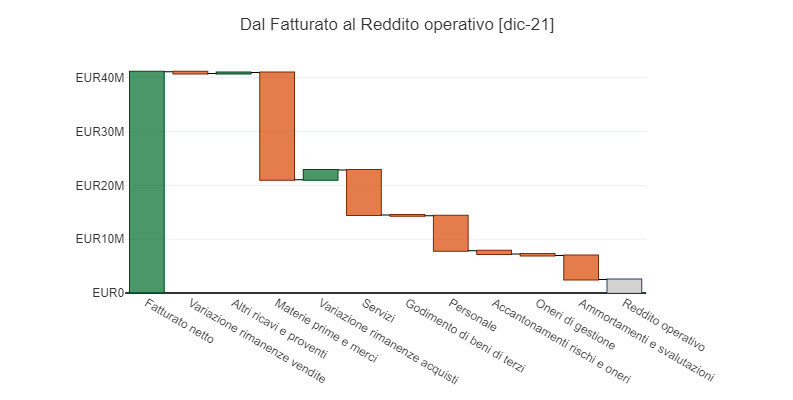
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Valore della produzione](#_c32ee55f1db7eaf113637e0261ea516c) | 40.978 | 31.793 | 33.443 | 33.756 |
| [Fatturato netto](#_305a60ac4ff8150ca68b3f45082b051a) | 41.137 | 32.486 | 32.396 | 33.200 |
| Variazione rimanenze vendite | -338,2 | -978,7 | 787 | 51,2 |
| [Altri ricavi e proventi](#_aeb67d7738f685d27bca76561a7012a3) | 179,4 | 285,9 | 259,7 | 505 |
| [Costi operativi](#_76284af3e1ef73375f80178ffe0aa6e6) | -34.015 | -26.040 | -27.904 | -28.879 |
| [Materie prime e merci](#_6058206260392dd230652bc4d1331d06) | -19.912 | -11.919 | -14.333 | -12.419 |
| Variazione rimanenze acquisti | 1.772 | 795,8 | 1.033 | -2.047 |
| [Servizi](#_9489c45190dd5bde181e95ef2f9d7f7d) | -8.320 | -8.306 | -8.239 | -8.145 |
| [Godimento di beni di terzi](#_811da469f45d1ca9bbf8f211887729a4) | -167,6 | -131,6 | -164,7 | -147 |
| [Personale](#_331e1edc15acaabb6eb7bdcad23dfaca) | -6.479 | -6.144 | -5.890 | -5.703 |
| [Accantonamenti rischi e oneri](#_fb9d00da0cb0252a2b01f666265ace05) | -617,5 | 0 | 0 | 0 |
| [Oneri di gestione](#_30f83851ac160a36e5cd8a71827c28d6) | -291,4 | -334,1 | -309,9 | -418,9 |
| Reddito operativo lordo | 6.963 | 5.753 | 5.538 | 4.877 |
| [Ammortamenti e svalutazioni](#_60e0795f9b504537b805cbec55378a88) | -4.450 | -3.429 | -3.781 | -4.084 |
| [Ammortamenti](#_7ab22a4aa44ee65d88c3f8c0dc702674) | -4.361 | -1.929 | -3.726 | -4.024 |
| [Svalutazioni immob. e crediti](#_64bbf09fba80798327fabea461779ae6) | -89,2 | -1.500 | -55 | -59,5 |
| [Reddito operativo](#_35393d0452d9eb2940c4cb6a28a38f1a) | 2.512 | 2.324 | 1.757 | 793,4 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Reddito operativo* è pari a EUR 2.512.167 ed è in crescita del 8% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Reddito operativo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 1.846.745.



Il grafico seguente illustra le componenti positive e negative della voce *Reddito operativo*.



### Valore della produzione

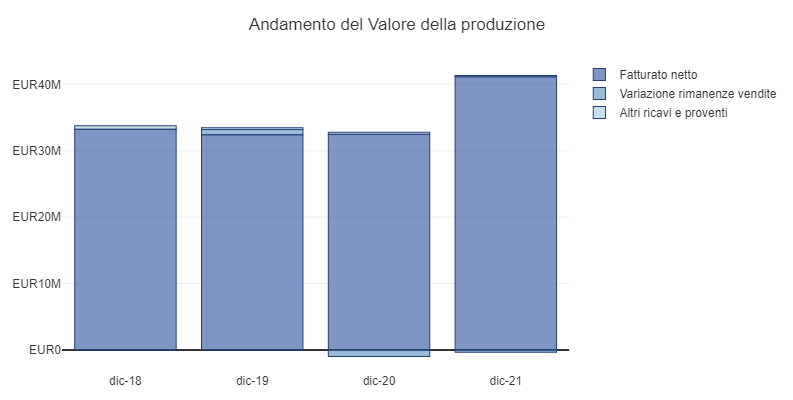
La presente sottosezione della [Gestione operativa](#_35393d0452d9eb2940c4cb6a28a38f1a) è dedicata al valore della produzione. Questo rappresenta il valore che l’impresa ha prodotto nel corso di ciascun esercizio e assomma al fatturato netto la variazione delle rimanenze di beni destinati alla vendita.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Valore della produzione* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

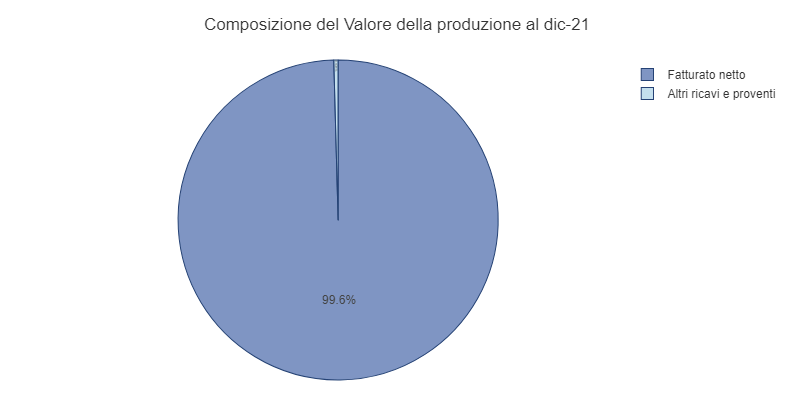
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Valore della produzione](#_c32ee55f1db7eaf113637e0261ea516c) | 40.978 | 31.793 | 33.443 | 33.756 |
| [Fatturato netto](#_305a60ac4ff8150ca68b3f45082b051a) | 41.137 | 32.486 | 32.396 | 33.200 |
| Variazione rimanenze vendite | -338,2 | -978,7 | 787 | 51,2 |
| [Altri ricavi e proventi](#_aeb67d7738f685d27bca76561a7012a3) | 179,4 | 285,9 | 259,7 | 505 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Valore della produzione* è pari a EUR 40.977.804 ed è in crescita del 29% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Valore della produzione* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 34.992.369.



Analizzando la composizione della voce *Valore della produzione* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Fatturato netto* con un valore pari a 41.136.542 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Valore della produzione*.



#### Fatturato netto

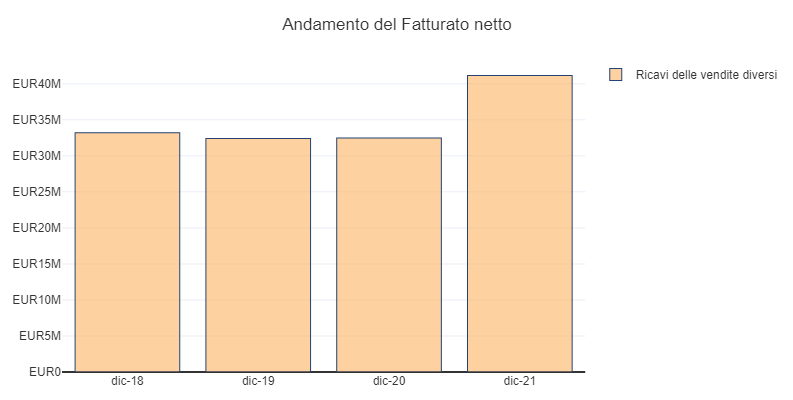
La presente sottosezione del [Valore della produzione](#_c32ee55f1db7eaf113637e0261ea516c) è dedicata al fatturato netto. Questo è rappresentato dai ricavi per la vendita di prodotti o per prestazione di servizi, al netto di resi, abbuoni, premi, sconti ecc..

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Fatturato netto* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Fatturato netto](#_305a60ac4ff8150ca68b3f45082b051a) | 41.137 | 32.486 | 32.396 | 33.200 |
| Ricavi delle vendite diversi | 41.137 | 32.486 | 32.396 | 33.200 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Fatturato netto* è pari a EUR 41.136.542 ed è in crescita del 27% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Fatturato netto* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 34.804.544.



#### Altri ricavi e proventi

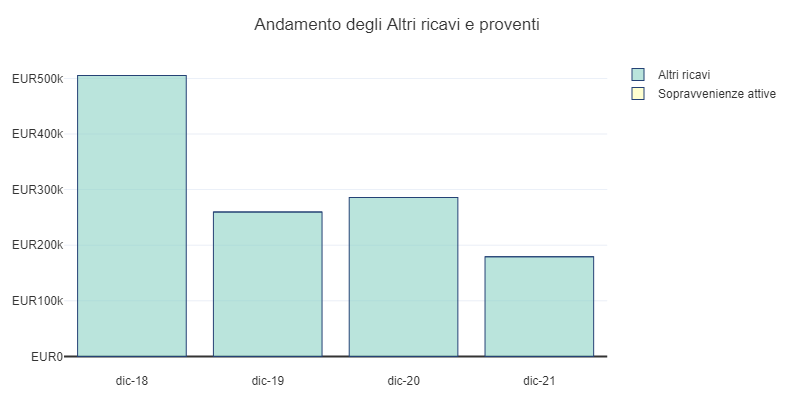
La presente sottosezione del [Valore della produzione](#_c32ee55f1db7eaf113637e0261ea516c) è dedicata agli altri ricavi e proventi. Questi rappresentano ricavi e proventi diversi di natura non finanziaria.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Altri ricavi e proventi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Altri ricavi e proventi](#_aeb67d7738f685d27bca76561a7012a3) | 179,4 | 285,9 | 259,7 | 505 |
| Altri ricavi | 179,4 | 285,9 | 259,7 | 505 |
| Sopravvenienze attive | 0 | 0 | 0 | -0,01 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Altri ricavi e proventi* è pari a EUR 179.440 ed è in diminuzione del 37% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Altri ricavi e proventi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 307.502.



### Costi operativi

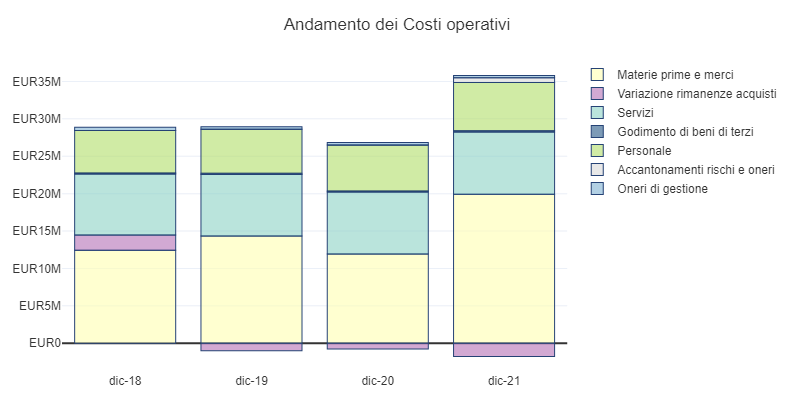
La presente sottosezione della [Gestione operativa](#_35393d0452d9eb2940c4cb6a28a38f1a) è dedicata ai costi operativi. Questi rappresentano spese dell’area operativa di diversa natura, quali: costi esterni (costi per acquisire fattori produttivi e servizi), costi interni (costi per il personale) e costi non monetari (ammortamenti, accantonamenti ecc.).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Costi operativi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

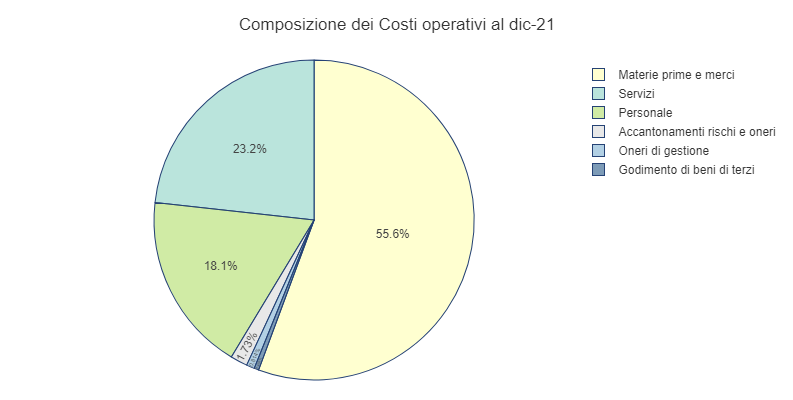
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Costi operativi](#_76284af3e1ef73375f80178ffe0aa6e6) | 34.015 | 26.040 | 27.904 | 28.879 |
| [Materie prime e merci](#_6058206260392dd230652bc4d1331d06) | 19.912 | 11.919 | 14.333 | 12.419 |
| Variazione rimanenze acquisti | -1.772 | -795,8 | -1.033 | 2.047 |
| [Servizi](#_9489c45190dd5bde181e95ef2f9d7f7d) | 8.320 | 8.306 | 8.239 | 8.145 |
| [Godimento di beni di terzi](#_811da469f45d1ca9bbf8f211887729a4) | 167,6 | 131,6 | 164,7 | 147 |
| [Personale](#_331e1edc15acaabb6eb7bdcad23dfaca) | 6.479 | 6.144 | 5.890 | 5.703 |
| [Accantonamenti rischi e oneri](#_fb9d00da0cb0252a2b01f666265ace05) | 617,5 | 0 | 0 | 0 |
| [Oneri di gestione](#_30f83851ac160a36e5cd8a71827c28d6) | 291,4 | 334,1 | 309,9 | 418,9 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Costi operativi* è pari a EUR 34.015.295 ed è in crescita del 31% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Costi operativi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 29.209.589.



Analizzando la composizione della voce *Costi operativi* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Materie prime e merci* con un valore pari a 19.912.166 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Costi operativi*.



#### Materie prime e merci

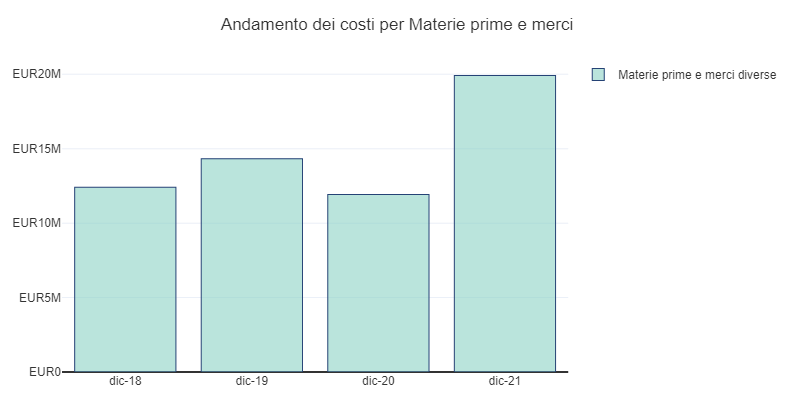
La presente sottosezione dei [Costi operativi](#_76284af3e1ef73375f80178ffe0aa6e6) è dedicata ai costi per materie prime e merci. Questi rappresentano costi derivanti dall’acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Materie prime e merci* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Materie prime e merci](#_6058206260392dd230652bc4d1331d06) | 19.912 | 11.919 | 14.333 | 12.419 |
| Materie prime e merci diverse | 19.912 | 11.919 | 14.333 | 12.419 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Materie prime e merci* è pari a EUR 19.912.166 ed è in crescita del 67% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Materie prime e merci* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 14.645.936.



#### Servizi

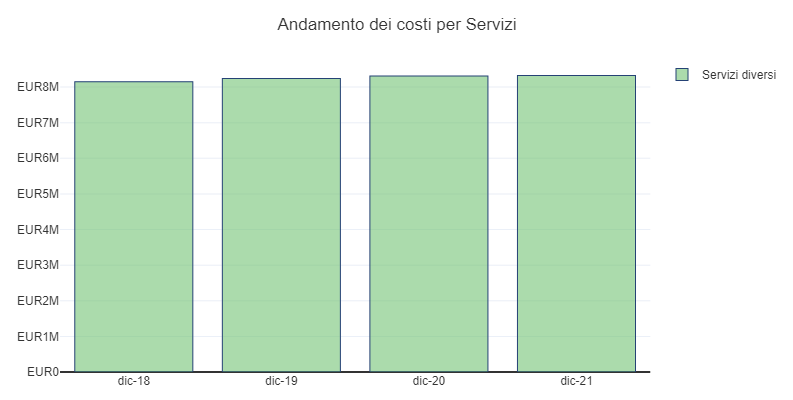
La presente sottosezione dei [Costi operativi](#_76284af3e1ef73375f80178ffe0aa6e6) è dedicata ai costi per servizi. Questi rappresentano costi derivanti dall’acquisizione di servizi.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Servizi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Servizi](#_9489c45190dd5bde181e95ef2f9d7f7d) | 8.320 | 8.306 | 8.239 | 8.145 |
| Servizi diversi | 8.320 | 8.306 | 8.239 | 8.145 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Servizi* è pari a EUR 8.320.329 ed è stabile rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Servizi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 8.252.544.



#### Godimento di beni di terzi

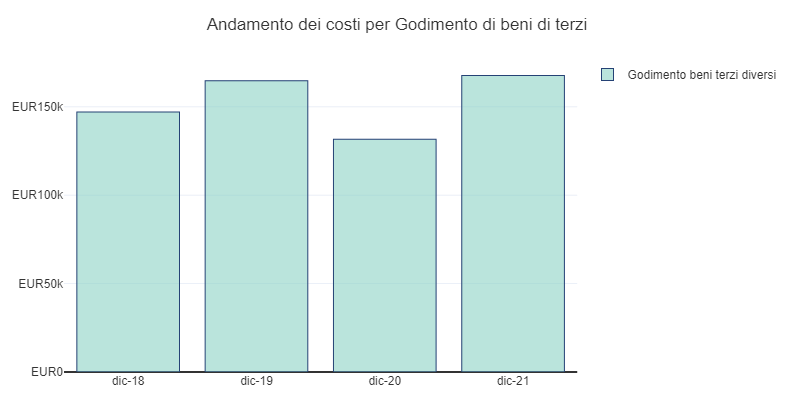
La presente sottosezione dei [Costi operativi](#_76284af3e1ef73375f80178ffe0aa6e6) è dedicata ai costi per godimento di beni di terzi. Questi rappresentano costi sostenuti per l’utilizzo di beni nella disponibilità di terzi soggetti.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Godimento di beni di terzi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Godimento di beni di terzi](#_811da469f45d1ca9bbf8f211887729a4) | 167,6 | 131,6 | 164,7 | 147 |
| Godimento beni terzi diversi | 167,6 | 131,6 | 164,7 | 147 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Godimento di beni di terzi* è pari a EUR 167.599 ed è in crescita del 27% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Godimento di beni di terzi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 152.744.



#### Personale

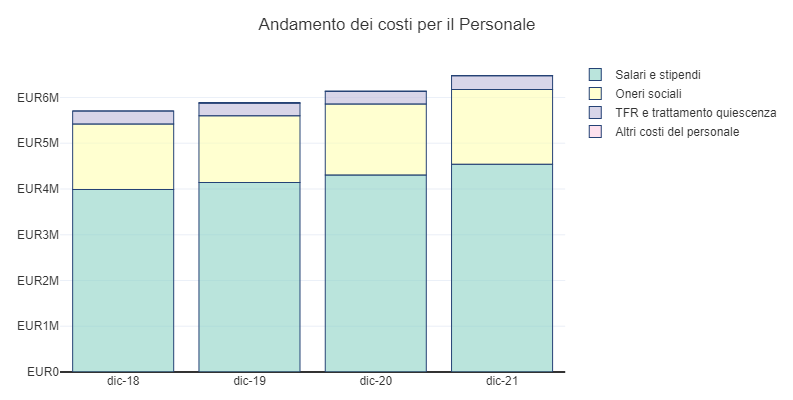
La presente sottosezione dei [Costi operativi](#_76284af3e1ef73375f80178ffe0aa6e6) è dedicata ai costi del personale. Questi rappresentano costi sostenuti per il personale dipendente, incluso il lavoro interinale.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Personale* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

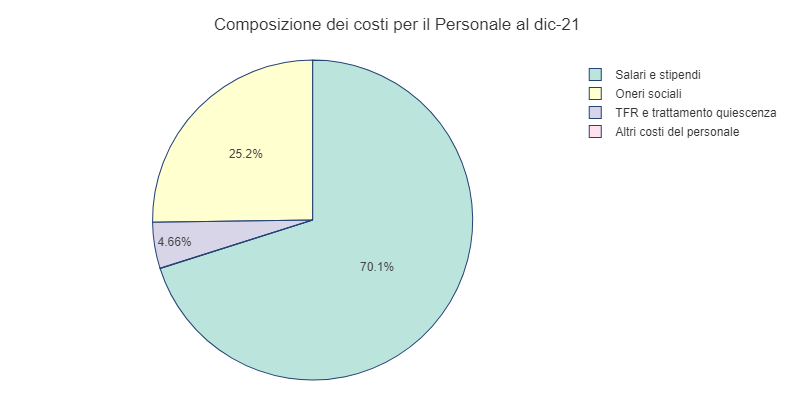
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Personale](#_331e1edc15acaabb6eb7bdcad23dfaca) | 6.479 | 6.144 | 5.890 | 5.703 |
| Salari e stipendi | 4.542 | 4.306 | 4.141 | 3.991 |
| Oneri sociali | 1.634 | 1.553 | 1.463 | 1.428 |
| TFR e trattamento quiescenza | 301,8 | 274,1 | 268,2 | 284,4 |
| Altri costi del personale | 1,37 | 11,2 | 18,2 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Personale* è pari a EUR 6.478.797 ed è in crescita del 5% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Personale* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 6.054.187.



Analizzando la composizione della voce *Personale* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Salari e stipendi* con un valore pari a 4.541.630 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Personale*.



#### Accantonamenti per rischi e oneri

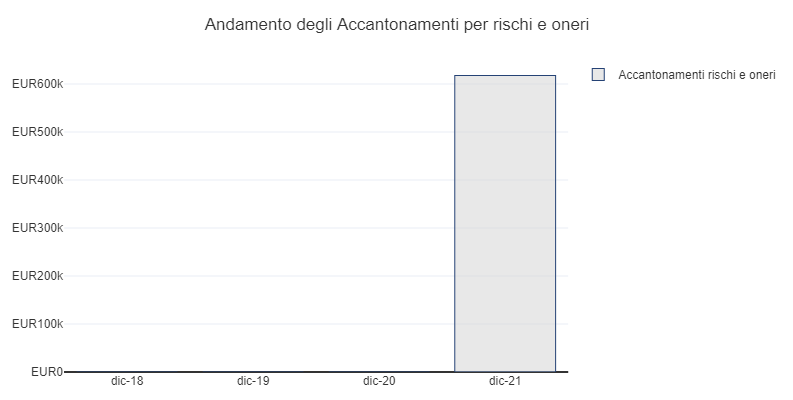
La presente sottosezione dei [Costi operativi](#_76284af3e1ef73375f80178ffe0aa6e6) è dedicata agli accantonamenti per rischi e oneri. Rappresentano quote del reddito d’esercizio destinate alla costituzione di fondi a copertura di futuri rischi o spese.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Accantonamenti per rischi e oneri* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Accantonamenti rischi e oneri](#_fb9d00da0cb0252a2b01f666265ace05) | 617,5 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Accantonamenti per rischi e oneri* è pari a EUR 617.496 ed è in crescita rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Accantonamenti per rischi e oneri* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 154.374.



#### Oneri di gestione

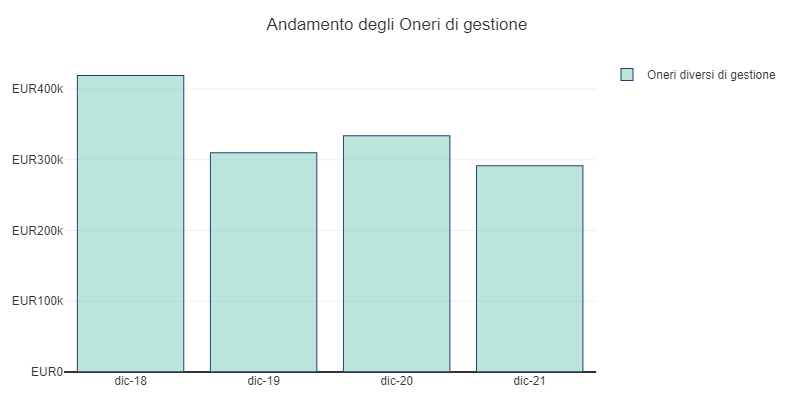
La presente sottosezione dei [Costi operativi](#_76284af3e1ef73375f80178ffe0aa6e6) è dedicata agli oneri di gestione. Questi rappresentano costi operativi non iscrivibili in uno specifico raggruppamento del conto economico.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Oneri di gestione* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Oneri di gestione](#_30f83851ac160a36e5cd8a71827c28d6) | 291,4 | 334,1 | 309,9 | 418,9 |
| Oneri diversi di gestione | 291,4 | 334,1 | 309,9 | 418,9 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Oneri di gestione* è pari a EUR 291.359 ed è in diminuzione del 13% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Oneri di gestione* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 338.576.



### Ammortamenti e svalutazioni

La presente sottosezione della [Gestione operativa](#_35393d0452d9eb2940c4cb6a28a38f1a) è dedicata agli ammortamenti e alle svalutazioni operative. Questi rappresentano procedimenti contabili che consentono di registrare il consumo progressivo (ammortamenti) e la perdita durevole di valore (svalutazioni) di beni con utilità pluriennale o di crediti compresi nell’attivo circolante o di disponibilità liquide.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Ammortamenti e svalutazioni* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Ammortamenti e svalutazioni](#_60e0795f9b504537b805cbec55378a88) | 4.450 | 3.429 | 3.781 | 4.084 |
| [Ammortamenti](#_7ab22a4aa44ee65d88c3f8c0dc702674) | 4.361 | 1.929 | 3.726 | 4.024 |
| [Svalutazioni immob. e crediti](#_64bbf09fba80798327fabea461779ae6) | 89,2 | 1.500 | 55 | 59,5 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Ammortamenti e svalutazioni* è pari a EUR 4.450.342 ed è in crescita del 30% rispetto al 31 dicembre 2020.

#### Ammortamenti

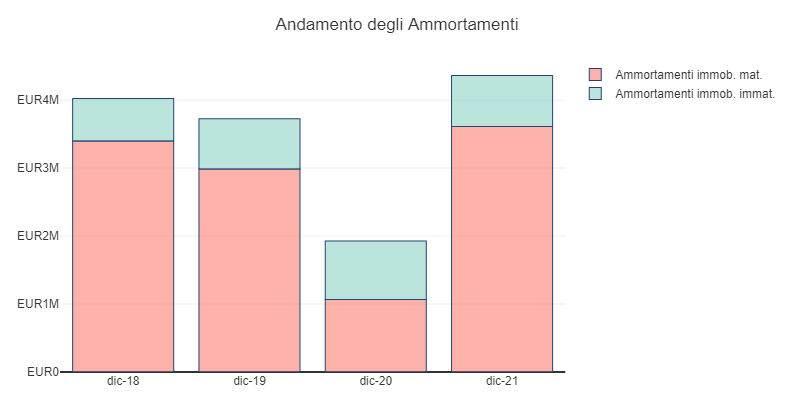
La presente sottosezione degli [Ammortamenti e alle svalutazioni operative](#_60e0795f9b504537b805cbec55378a88) è dedicata agli ammortamenti. Questi rappresentano il consumo progressivo di beni tangibili e intangibili, legati all’attività operativa, con utilità pluriennale.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Ammortamenti* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

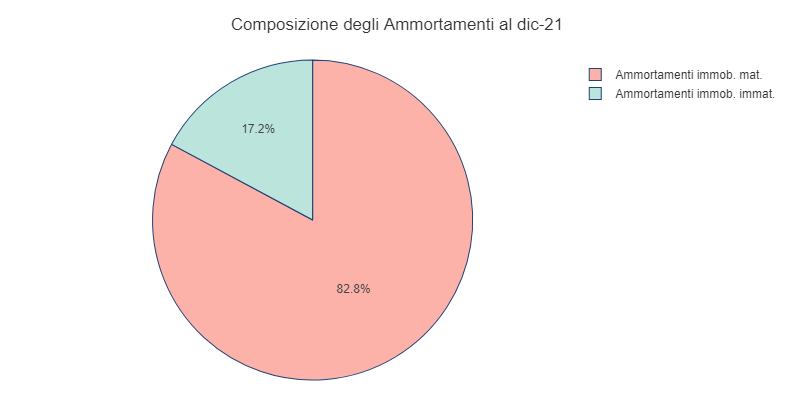
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Ammortamenti](#_7ab22a4aa44ee65d88c3f8c0dc702674) | 4.361 | 1.929 | 3.726 | 4.024 |
| Ammortamenti immob. mat. | 3.613 | 1.067 | 2.988 | 3.398 |
| Ammortamenti immob. immat. | 748,4 | 862,4 | 738,3 | 625,8 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Ammortamenti* è pari a EUR 4.361.192 ed è in crescita del 126% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Ammortamenti* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 3.510.111.



Analizzando la composizione della voce *Ammortamenti* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali* con un valore pari a 3.612.840 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Ammortamenti*.



#### Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti compresi nell’attivo circolante

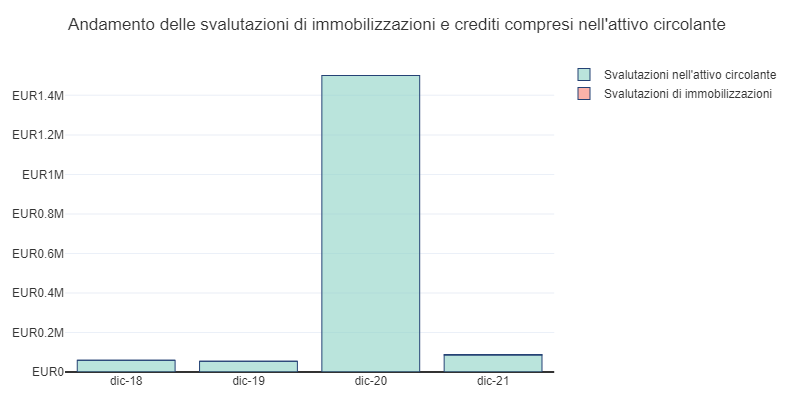
La presente sottosezione degli [Ammortamenti e delle svalutazioni operative](#_60e0795f9b504537b805cbec55378a88) è dedicata alle svalutazioni di immobilizzazioni e crediti compresi nell’attivo circolante. Questi rappresentano procedimenti contabili che consentono di registrare la perdita durevole di valore di beni con utilità pluriennale o di crediti compresi nell’attivo circolante o di disponibilità liquide.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti compresi nell’attivo circolante* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

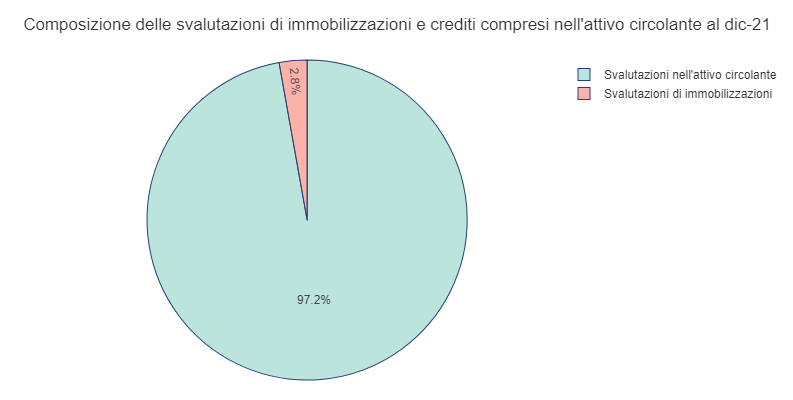
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Svalutazioni immob. e crediti](#_64bbf09fba80798327fabea461779ae6) | 89,2 | 1.500 | 55 | 59,5 |
| Svalutazioni nell’attivo circolante | 86,6 | 1.500 | 55 | 59,5 |
| Svalutazioni di immobilizzazioni | 2,5 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti compresi nell’attivo circolante* è pari a EUR 89.150 ed è in diminuzione del 94% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti compresi nell’attivo circolante* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 425.924.



Analizzando la composizione della voce *Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti compresi nell’attivo circolante* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Svalutazioni dei crediti compresi nell’attivo circolante e delle disponibilità liquide* con un valore pari a 86.650 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti compresi nell’attivo circolante*.



## Gestione finanziaria

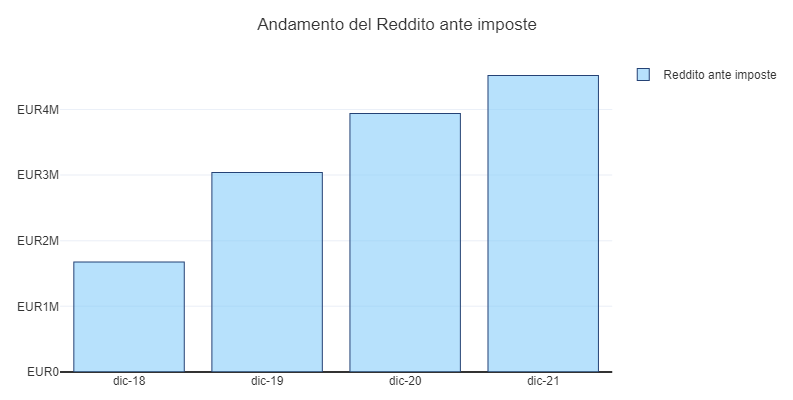
La presente sottosezione del [Conto economico](#_2facdeaf2d2be050e60a4484776d93df) è dedicata alla Gestione finanziaria. Questa rappresenta l’area cui sono riconducibili proventi e oneri dell’attività finanziaria.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico delle determinanti della voce *Reddito ante imposte* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

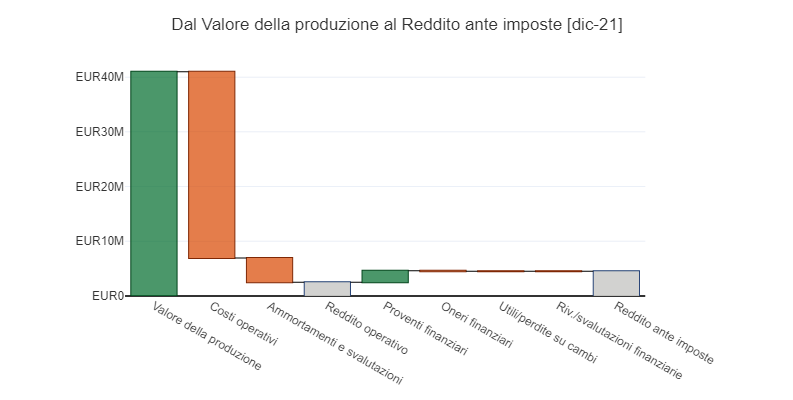
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Reddito operativo](#_35393d0452d9eb2940c4cb6a28a38f1a) | 2.512 | 2.324 | 1.757 | 793,4 |
| Proventi/oneri finanziari | 2.004 | 1.613 | 1.283 | 884,5 |
| [Proventi finanziari](#_8d641bd68512920159375a8042dce5c2) | 2.112 | 1.707 | 1.402 | 1.000 |
| [Oneri finanziari](#_bcbd8c75aba5e984a22dafd11e50d247) | -80,3 | -109,9 | -119,4 | -115 |
| [Utili/perdite su cambi](#_5cb5ecdd803b361f7319bd4568496d4f) | -24,7 | 16,1 | -0,031 | -0,64 |
| [Riv./svalutazioni finanziarie](#_d2b102cde39ff330544243511b5a7889) | -3,5 | 0 | 0 | 0 |
| [Reddito ante imposte](#_bd0b1e737cd62cf730c4ec82ce7d1c9a) | 4.516 | 3.938 | 3.040 | 1.678 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Reddito ante imposte* è pari a EUR 4.516.016 ed è in crescita del 15% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Reddito ante imposte* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 3.292.841.



Il grafico seguente illustra le componenti positive e negative della voce *Reddito ante imposte*.



### Proventi finanziari

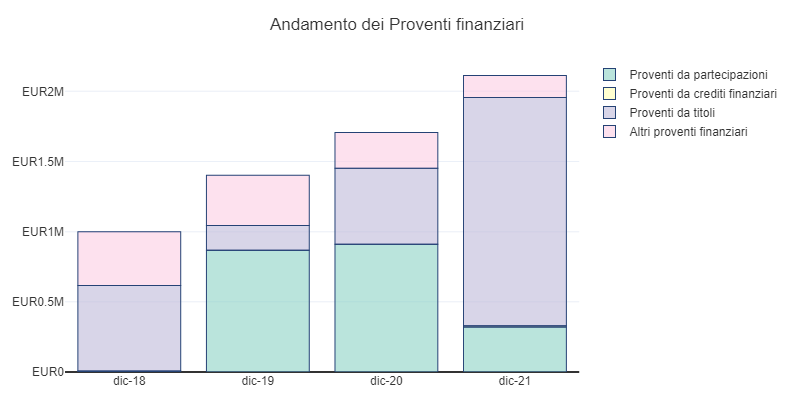
La presente sottosezione della [Gestione finanziaria](#_bd0b1e737cd62cf730c4ec82ce7d1c9a) è dedicata ai proventi finanziari. Questi rappresentano proventi derivanti dalle attività finanziarie (partecipazioni, crediti, titoli ecc.).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Proventi finanziari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

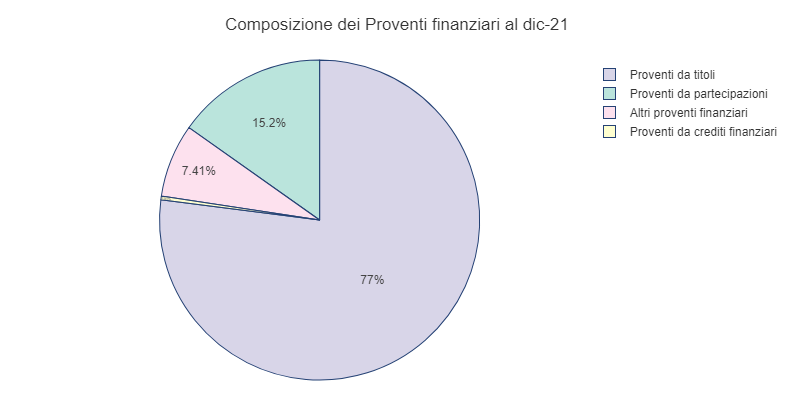
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Proventi finanziari](#_8d641bd68512920159375a8042dce5c2) | 2.112 | 1.707 | 1.402 | 1.000 |
| Proventi da partecipazioni | 321 | 909,6 | 867,4 | 7,5 |
| Proventi da crediti finanziari | 7,8 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi da titoli | 1.627 | 543,2 | 176,6 | 609,3 |
| Altri proventi finanziari | 156,5 | 254,4 | 358,2 | 383,3 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Proventi finanziari* è pari a EUR 2.112.348 ed è in crescita del 24% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Proventi finanziari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 1.555.445.



Analizzando la composizione della voce *Proventi finanziari* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Proventi da titoli* con un valore pari a 1.627.042 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Proventi finanziari*.



### Oneri finanziari

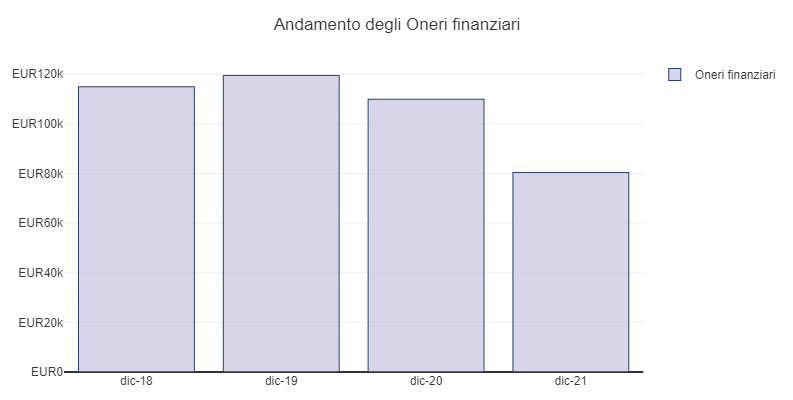
La presente sottosezione della [Gestione finanziaria](#_bd0b1e737cd62cf730c4ec82ce7d1c9a) è dedicata agli oneri finanziari. Questi rappresentano oneri derivanti dalle passività finanziarie (finanziamenti, minusvalenze da alienazione di titoli e partecipazioni ecc.).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Oneri finanziari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Oneri finanziari](#_bcbd8c75aba5e984a22dafd11e50d247) | 80,3 | 109,9 | 119,4 | 115 |
| Oneri finanziari | 80,3 | 109,9 | 119,4 | 115 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Oneri finanziari* è pari a EUR 80.342 ed è in diminuzione del 27% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Oneri finanziari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 106.168.



### Utili e perdite su cambi

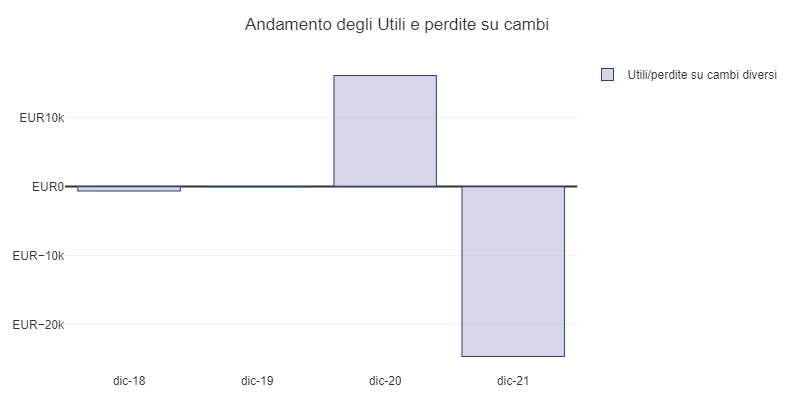
La presente sottosezione della [Gestione finanziaria](#_bd0b1e737cd62cf730c4ec82ce7d1c9a) è dedicata agli utili e perdite su cambi. Questi rappresentano utili e perdite derivanti da differenze valutarie che si originano da rapporto commerciali o finanziari in ambiti al di fuori dell’area Euro.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Utili e perdite su cambi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Utili/perdite su cambi](#_5cb5ecdd803b361f7319bd4568496d4f) | -24,7 | 16,1 | -0,031 | -0,64 |
| Utili/perdite su cambi diversi | -24,7 | 16,1 | -0,031 | -0,64 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Utili e perdite su cambi* è pari a EUR -24.657 ed è in diminuzione del 253% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Utili e perdite su cambi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -2.306.



### Rivalutazioni e svalutazioni di attività finanziarie

La presente sottosezione della [Gestione finanziaria](#_bd0b1e737cd62cf730c4ec82ce7d1c9a) è dedicata alle rivalutazioni e svalutazioni di attività finanziarie.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Rivalutazioni e svalutazioni di attività finanziarie* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Riv./svalutazioni finanziarie](#_d2b102cde39ff330544243511b5a7889) | -3,5 | 0 | 0 | 0 |
| Rivalutazioni attività finanziarie | 13 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazioni attività finanziarie | -16,5 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Rivalutazioni e svalutazioni di attività finanziarie* è pari a EUR -3.500.

## Gestione fiscale

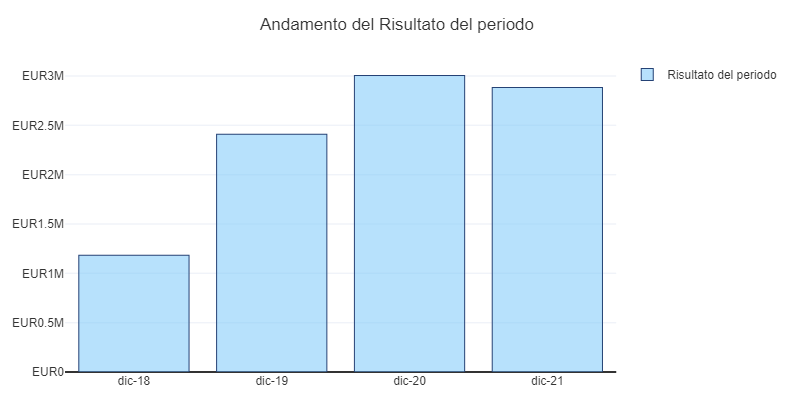
La presente sottosezione del [Conto economico](#_2facdeaf2d2be050e60a4484776d93df) è dedicata alla Gestione fiscale. Questa rappresenta l’area a cui sono riconducibili le imposte di competenza di ciascun esercizio.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico delle determinanti della voce *Risultato del periodo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

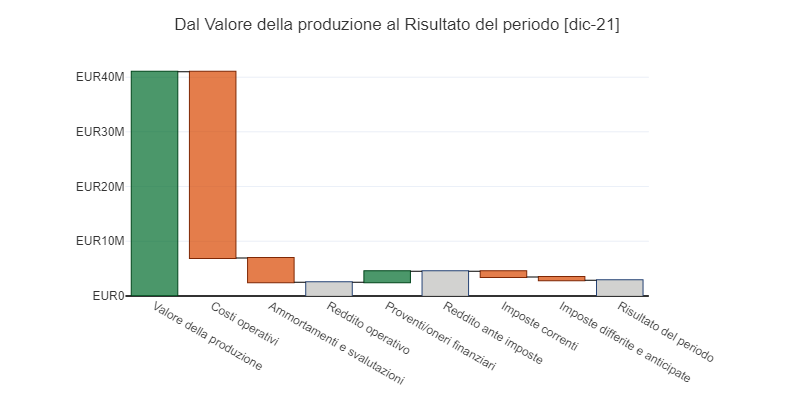
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Reddito ante imposte](#_bd0b1e737cd62cf730c4ec82ce7d1c9a) | 4.516 | 3.938 | 3.040 | 1.678 |
| Imposte dell’esercizio | -1.632 | -933,8 | -629,4 | -494,3 |
| [Imposte correnti](#_c25c68c33f0dd833878097b72d1d900f) | -1.037 | -1.125 | -615,8 | -405,2 |
| [Imposte differite e anticipate](#_74122e634a3e69101ab2f0b17cff61ca) | -595,2 | 190,8 | -13,5 | -89,1 |
| [Risultato del periodo](#_75826aa58a15c06d0dbd86ecde6802c7) | 2.884 | 3.004 | 2.410 | 1.184 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Risultato del periodo* è pari a EUR 2.883.896 ed è in diminuzione del 4% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Risultato del periodo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 2.370.458.



Il grafico seguente illustra le componenti positive e negative della voce *Risultato del periodo*.



### Imposte correnti

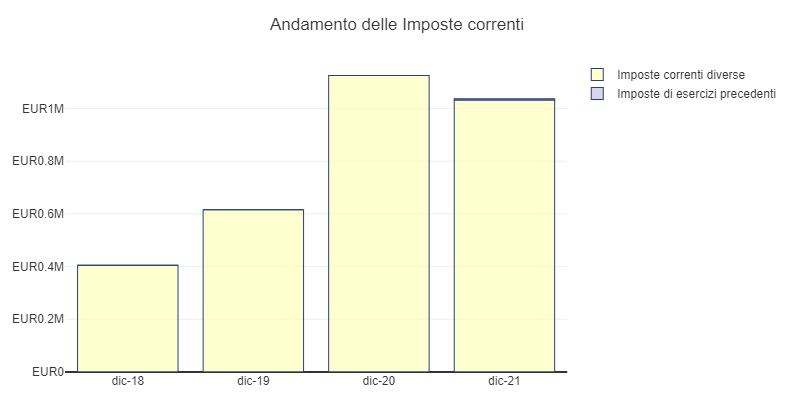
La presente sottosezione della [Gestione fiscale](#_75826aa58a15c06d0dbd86ecde6802c7) è dedicata alle imposte correnti. Queste rappresentano imposte sul reddito corrente, principalmente IRES e IRAP.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Imposte correnti* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

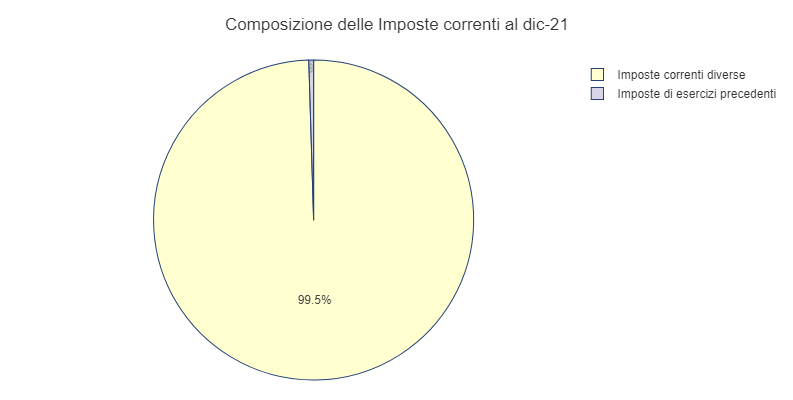
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Imposte correnti](#_c25c68c33f0dd833878097b72d1d900f) | 1.037 | 1.125 | 615,8 | 405,2 |
| Imposte correnti diverse | 1.032 | 1.125 | 615,8 | 405,2 |
| Imposte di esercizi precedenti | 5 | 0 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Imposte correnti* è pari a EUR 1.036.872 ed è in diminuzione del 8% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Imposte correnti* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 795.614.



Analizzando la composizione della voce *Imposte correnti* al 31 dicembre 2021, la componente più significativa è rappresentata dalla voce *Imposte correnti diverse* con un valore pari a 1.031.872 €. Il grafico seguente visualizza la ripartizione di tutte le componenti della voce *Imposte correnti*.



### Imposte differite e anticipate

La presente sottosezione della [Gestione fiscale](#_75826aa58a15c06d0dbd86ecde6802c7) è dedicata alle imposte differite e anticipate. Queste rappresentano imposte sul reddito di competenza dell’esercizio, ma recuperabili negli esercizi successivi (imposte anticipate) o imponibili ed esigibili negli esercizi successivi (imposte differite).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Imposte differite e anticipate* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Imposte differite e anticipate](#_74122e634a3e69101ab2f0b17cff61ca) | 595,2 | -190,8 | 13,5 | 89,1 |
| Imposte differite/anticipate diverse | 595,2 | -190,8 | 13,5 | 89,1 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Imposte differite e anticipate* è pari a EUR 595.248.

# Rendiconto finanziario

Questa sezione contiene i prospetti del Rendiconto finanziario della *Società*, seguendo una struttura di tipo funzionale. I seguenti capitoli spiegano nel dettaglio la sua composizione, mentre la tabella seguente sintetizza i risultati conseguiti nel periodo compreso tra il 31 dicembre 2018 e il 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| Reddito operativo lordo | 6.963 | 5.753 | 5.538 |
| [Variazione del circolante](#_d9a9cbcd4ed16de5cdde4f46040f7306) | -5.274 | -2.512 | -29,5 |
| Var. rimanenze | -795,1 | 324,9 | -1.770 |
| [Var. crediti/debiti commerciali](#_869f7a3554d4b364ad496890fc9bb18d) | -2.778 | 3.163 | -554,2 |
| -/+ crediti commerciali | -4.752 | 2.877 | -185,8 |
| +/- debiti commerciali | 1.973 | 285,3 | -368,4 |
| [Var. crediti/debiti infragruppo](#_e80d103b8558aa0dd5c9956a9d292da0) | 496,7 | -4.699 | 1.281 |
| -/+ crediti v/imprese infragruppo | 3.296 | -4.754 | -647,4 |
| +/- debiti v/imprese infragruppo | -2.800 | 54,5 | 1.929 |
| [Var. crediti/debiti tributari](#_0d097a1682ce29672b23e4eadb525dde) | -2.487 | -280,2 | -404,8 |
| Imposte dell’esercizio | -1.632 | -933,8 | -629,4 |
| -/+ crediti tributari | -158,8 | -127,8 | 82 |
| +/- debiti tributari | -695,9 | 781,4 | 142,6 |
| [Altre variazioni](#_99b9d2e70f37a487cbd1b7a33b831c62) | 289,2 | -1.020 | 1.418 |
| -/+ crediti v/altri | 59,5 | 700,1 | 1.229 |
| +/- debiti v/altri | 275,2 | -192,9 | 205,3 |
| -/+ ratei/risconti attivi | -39,2 | -30,9 | 39,5 |
| +/- ratei/risconti passivi | 80,3 | 3,55 | -0,46 |
| Svalutazioni nell’attivo circolante | -86,6 | -1.500 | -55 |
| [Variazione di fondi](#_80ebf7b5f2d7069d36d08250b84ae400) | -77,8 | -93,1 | 8,37 |
| Flussi att. operativa corrente | 1.610 | 3.148 | 5.517 |
| [Flussi investimenti operativi](#_92b03bd388110428e77863720e388821) | -4.928 | -15.035 | -912,8 |
| -/+ immob. immateriali | -996,8 | -882,4 | -573,7 |
| -/+ immob. materiali | -3.929 | -14.152 | -339,1 |
| Svalutazioni di immobilizzazioni | -2,5 | 0 | 0 |
| [Flussi di cassa operativi](#_76909470d4edd94bb46625707f494450) | -3.317 | -11.887 | 4.604 |
| Flussi attività finanziarie | -90,8 | 6.432 | -772,7 |
| [Proventi finanziari](#_8d641bd68512920159375a8042dce5c2) | 2.112 | 1.707 | 1.402 |
| [Var. attività finanziarie](#_831cb6e789be9f18a9804616db63ed25) | -2.175 | 4.708 | -2.175 |
| -/+ immob. finanziarie | -2.087 | 49,8 | -2,22 |
| -/+ att. finanz. non immobilizate | -87,8 | 4.659 | -2.173 |
| [Riv./svalutazioni finanziarie](#_d2b102cde39ff330544243511b5a7889) | -3,5 | 0 | 0 |
| [Utili/perdite su cambi](#_5cb5ecdd803b361f7319bd4568496d4f) | -24,7 | 16,1 | -0,031 |
| [Flussi per servizio del debito](#_4a20a1ea8a5feabb92712a0d88921694) | -3.408 | -5.455 | 3.832 |
| Flussi passività finanziarie | 12.411 | -18.880 | -851,4 |
| [Oneri finanziari](#_bcbd8c75aba5e984a22dafd11e50d247) | -80,3 | -109,9 | -119,4 |
| [Var. finanziamenti](#_403aaf992b7fb1d10220e00f8db8be13) | 12.491 | -18.770 | -731,9 |
| +/- obbligazioni | 180 | 0 | 0 |
| +/- altri debiti finanziari | 12.311 | -18.770 | -731,9 |
| [Flussi disponibili per i soci](#_b6859fb0539189c55efa3c398a82a1d6) | 9.003 | -24.335 | 2.980 |
| [Var. mezzi dei soci](#_0cb77d5ceebccf6f2c0e190cc137a29b) | -1.332 | 11.317 | -788,1 |
| Var. finanziamenti soci | 55 | 0 | 0 |
| Var. patrimonio netto | -1.387 | 11.317 | -788,1 |
| [Variazione disponibilità liquide](#_22342503b2bc99b0a1e3acaada50dfe1) | 7.671 | -13.018 | 2.192 |

## Flussi di cassa derivanti dall’attività operativa

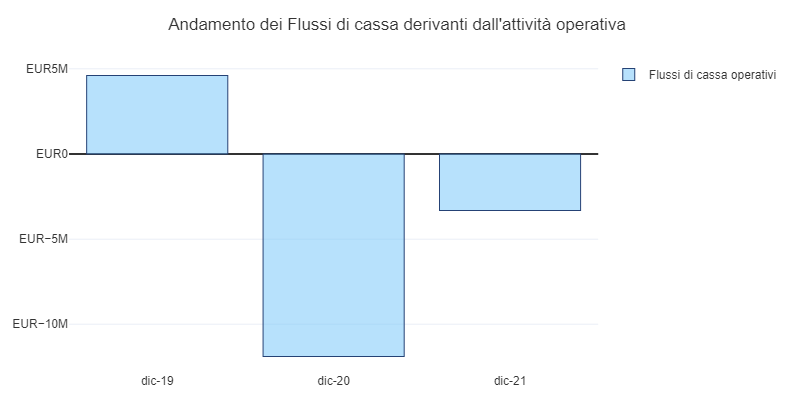
La presente sottosezione del [Rendiconto finanziario](#_be9dd59504b6581d5cad29d60c714237) è dedicata ai flussi di cassa operativi. Questi rappresentano flussi monetari generati o assorbiti dalla gestione operativa e, in tal senso, misurano la capacità di un’impresa di autofinanziarsi. Si ottengono rettificando il reddito operativo con l’effetto esercitato dalla variazione di attività e passività anch’esse operative.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico delle determinanti della voce *Flussi di cassa derivanti dall’attività operativa* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

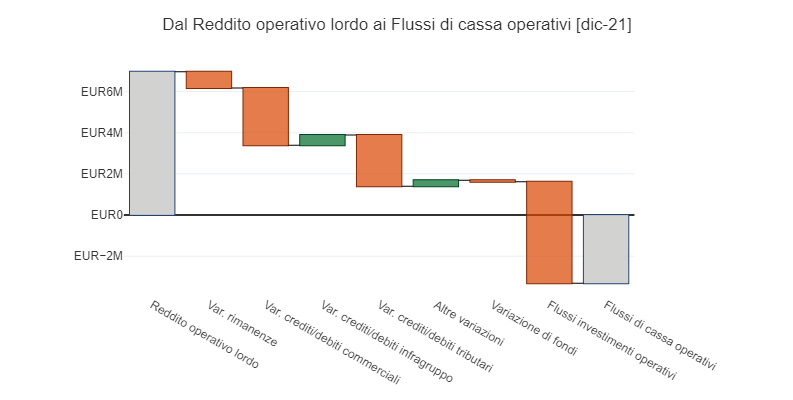
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| Reddito operativo lordo | 6.963 | 5.753 | 5.538 |
| [Variazione del circolante](#_d9a9cbcd4ed16de5cdde4f46040f7306) | -5.274 | -2.512 | -29,5 |
| Var. rimanenze | -795,1 | 324,9 | -1.770 |
| [Var. crediti/debiti commerciali](#_869f7a3554d4b364ad496890fc9bb18d) | -2.778 | 3.163 | -554,2 |
| [Var. crediti/debiti infragruppo](#_e80d103b8558aa0dd5c9956a9d292da0) | 496,7 | -4.699 | 1.281 |
| [Var. crediti/debiti tributari](#_0d097a1682ce29672b23e4eadb525dde) | -2.487 | -280,2 | -404,8 |
| [Altre variazioni](#_99b9d2e70f37a487cbd1b7a33b831c62) | 289,2 | -1.020 | 1.418 |
| [Variazione di fondi](#_80ebf7b5f2d7069d36d08250b84ae400) | -77,8 | -93,1 | 8,37 |
| [Flussi investimenti operativi](#_92b03bd388110428e77863720e388821) | -4.928 | -15.035 | -912,8 |
| -/+ immob. immateriali | -996,8 | -882,4 | -573,7 |
| -/+ immob. materiali | -3.929 | -14.152 | -339,1 |
| Svalutazioni di immobilizzazioni | -2,5 | 0 | 0 |
| [Flussi di cassa operativi](#_76909470d4edd94bb46625707f494450) | -3.317 | -11.887 | 4.604 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Flussi di cassa derivanti dall’attività operativa* è pari a EUR -3.317.491 ed è in crescita del 72% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Flussi di cassa derivanti dall’attività operativa* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -3.533.192.



Il grafico seguente illustra le componenti positive e negative della voce *Flussi di cassa derivanti dall’attività operativa*.



### Variazione del capitale circolante netto

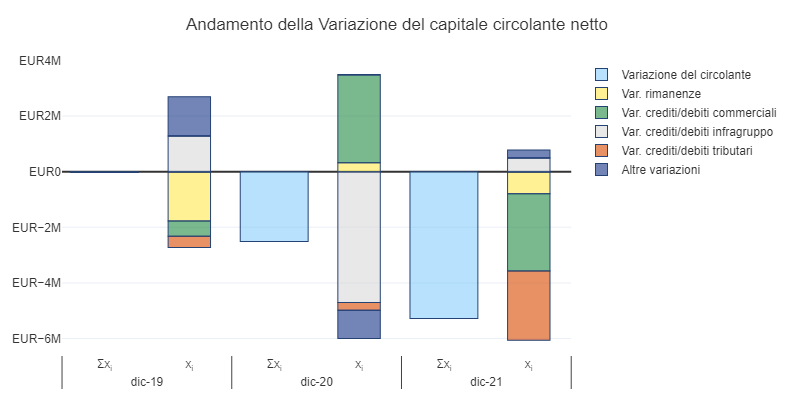
La presente sottosezione dei [Flussi di cassa operativi](#_76909470d4edd94bb46625707f494450) è dedicata alla variazione di capitale circolante netto. Questa rappresenta l’impatto che hanno, sui flussi monetari, l’aumento e la diminuzione di attività e passività correnti. Un aumento del capitale circolante netto comporta una riduzione di liquidità ↑ (**‒**). Una sua diminuzione testimonia, invece, un incremento di liquidità ↓ (**+**).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Variazione del capitale circolante netto* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Variazione del circolante](#_d9a9cbcd4ed16de5cdde4f46040f7306) | -5.274 | -2.512 | -29,5 |
| Var. rimanenze | -795,1 | 324,9 | -1.770 |
| [Var. crediti/debiti commerciali](#_869f7a3554d4b364ad496890fc9bb18d) | -2.778 | 3.163 | -554,2 |
| [Var. crediti/debiti infragruppo](#_e80d103b8558aa0dd5c9956a9d292da0) | 496,7 | -4.699 | 1.281 |
| [Var. crediti/debiti tributari](#_0d097a1682ce29672b23e4eadb525dde) | -2.487 | -280,2 | -404,8 |
| [Altre variazioni](#_99b9d2e70f37a487cbd1b7a33b831c62) | 289,2 | -1.020 | 1.418 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 la voce *Variazione del capitale circolante netto* ha assorbito liquidità per EUR -5.274.269.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento delle componenti della voce *Variazione del capitale circolante netto* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -2.605.256.



#### Variazione dei crediti e debiti commerciali

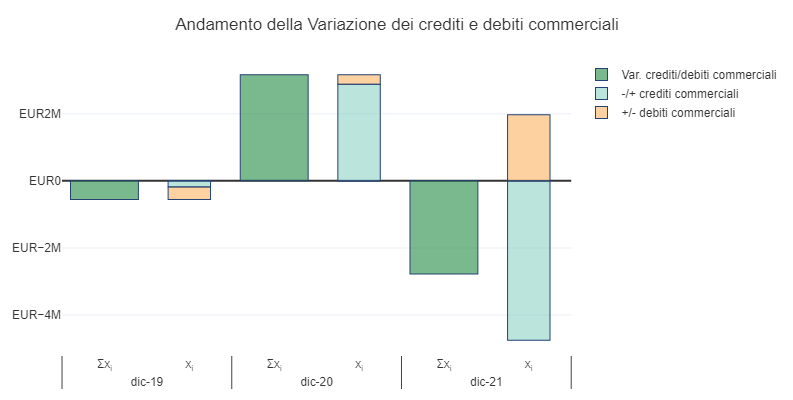
La presente sottosezione della [Variazione di capitale circolante netto](#_d9a9cbcd4ed16de5cdde4f46040f7306) è dedicata alle variazioni di crediti e debiti commerciali. Queste rappresentano l’impatto che hanno, sui flussi monetari, l’aumento o la diminuzione di attività e passività di natura commerciale. Un aumento dei crediti ↑ e una diminuzione dei debiti ↓ comportano una riduzione di liquidità operativa (**‒**). Viceversa, una diminuzione dei crediti ↓ e un aumento dei debiti ↑ comportano un incremento di liquidità operativa (**+**).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Variazione dei crediti e debiti commerciali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Var. crediti/debiti commerciali](#_869f7a3554d4b364ad496890fc9bb18d) | -2.778 | 3.163 | -554,2 |
| -/+ crediti commerciali | -4.752 | 2.877 | -185,8 |
| +/- debiti commerciali | 1.973 | 285,3 | -368,4 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 la voce *Variazione dei crediti e debiti commerciali* ha assorbito liquidità per EUR -2.778.252.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento delle componenti della voce *Variazione dei crediti e debiti commerciali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -56.555.



#### Variazione dei crediti e debiti verso imprese infragruppo

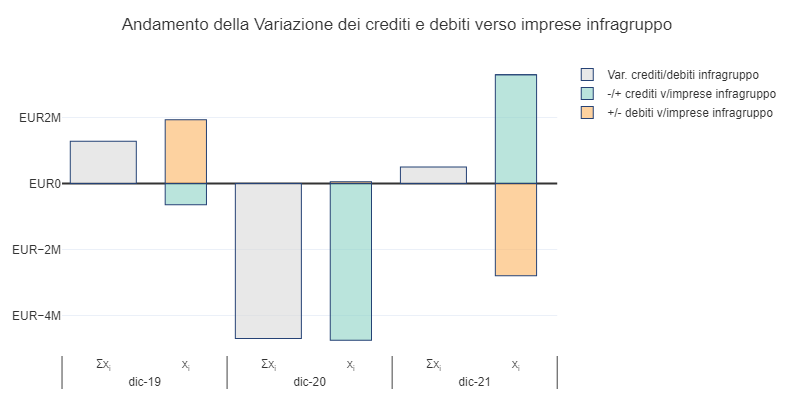
La presente sottosezione della [Variazione di capitale circolante netto](#_d9a9cbcd4ed16de5cdde4f46040f7306) è dedicata alle variazioni di crediti e debiti verso imprese infragruppo. Queste rappresentano l’impatto che hanno, sui flussi monetari, l’aumento o la diminuzione di attività e passività nei confronti di imprese infragruppo. Un aumento dei crediti ↑ e una diminuzione dei debiti ↓ comportano una riduzione di liquidità operativa (**‒**). Viceversa, una diminuzione dei crediti ↓ e un aumento dei debiti ↑ comportano un incremento di liquidità operativa (**+**).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Variazione dei crediti e debiti verso imprese infragruppo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Var. crediti/debiti infragruppo](#_e80d103b8558aa0dd5c9956a9d292da0) | 496,7 | -4.699 | 1.281 |
| -/+ crediti v/imprese infragruppo | 3.296 | -4.754 | -647,4 |
| +/- debiti v/imprese infragruppo | -2.800 | 54,5 | 1.929 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 la voce *Variazione dei crediti e debiti verso imprese infragruppo* ha generato liquidità per EUR 496.741.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento delle componenti della voce *Variazione dei crediti e debiti verso imprese infragruppo* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -973.686.



#### Variazione dei crediti e debiti tributari

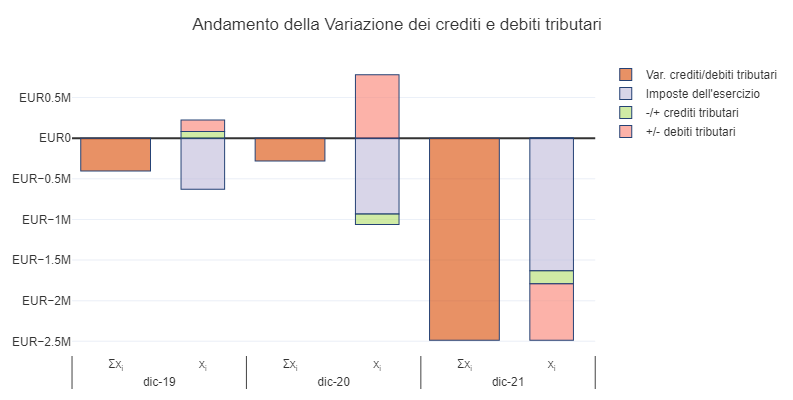
La presente sottosezione della [Variazione di capitale circolante netto](#_d9a9cbcd4ed16de5cdde4f46040f7306) è dedicata alle variazioni di crediti e debiti tributari. Queste rappresentano l’impatto che hanno, sui flussi monetari, l’aumento o la diminuzione di attività e passività nei confronti dell’Erario. Un aumento dei crediti ↑ e una diminuzione dei debiti ↓ comportano una riduzione di liquidità operativa (**‒**). Viceversa, una diminuzione dei crediti ↓ e un aumento dei debiti ↑ comportano un incremento di liquidità operativa (**+**).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Variazione dei crediti e debiti tributari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Var. crediti/debiti tributari](#_0d097a1682ce29672b23e4eadb525dde) | -2.487 | -280,2 | -404,8 |
| Imposte dell’esercizio | -1.632 | -933,8 | -629,4 |
| -/+ crediti tributari | -158,8 | -127,8 | 82 |
| +/- debiti tributari | -695,9 | 781,4 | 142,6 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 la voce *Variazione dei crediti e debiti tributari* ha assorbito liquidità per EUR -2.486.906.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento delle componenti della voce *Variazione dei crediti e debiti tributari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -1.057.293.



#### Altre variazioni di capitale circolante netto

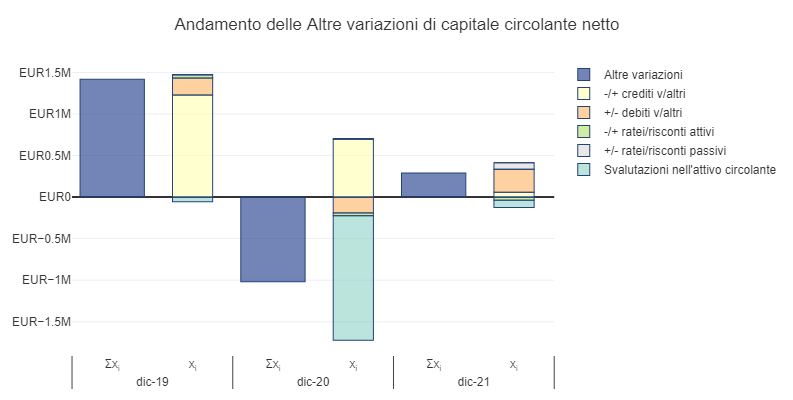
La presente sottosezione della [Variazione di capitale circolante netto](#_d9a9cbcd4ed16de5cdde4f46040f7306) è dedicata alle altre variazioni di capitale circolante netto. Queste rappresentano l’impatto che hanno, sui flussi monetari, l’aumento o la diminuzione di attività e passività correnti nei confronti di soggetti vari. Un aumento dei crediti ↑ e una diminuzione dei debiti ↓ comportano una riduzione di liquidità operativa (**‒**). Viceversa, una diminuzione dei crediti ↓ e un aumento dei debiti ↑ comportano un incremento di liquidità operativa (**+**).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Altre variazioni di capitale circolante netto* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Altre variazioni](#_99b9d2e70f37a487cbd1b7a33b831c62) | 289,2 | -1.020 | 1.418 |
| -/+ crediti v/altri | 59,5 | 700,1 | 1.229 |
| +/- debiti v/altri | 275,2 | -192,9 | 205,3 |
| -/+ ratei/risconti attivi | -39,2 | -30,9 | 39,5 |
| +/- ratei/risconti passivi | 80,3 | 3,55 | -0,46 |
| Svalutazioni nell’attivo circolante | -86,6 | -1.500 | -55 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 la voce *Altre variazioni di capitale circolante netto* ha generato liquidità per EUR 289.236.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento delle componenti della voce *Altre variazioni di capitale circolante netto* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 228.994.



### Variazione di fondi per rischi e oneri e per TFR

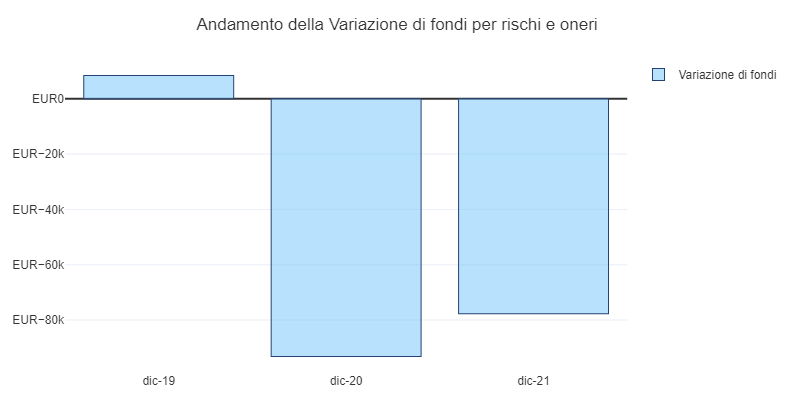
La presente sottosezione dei [Flussi di cassa operativi](#_76909470d4edd94bb46625707f494450) è dedicata alla variazione di fondi per rischi e oneri e per TFR. Queste rappresentano l’impatto che hanno, sui flussi monetari, l’aumento o la diminuzione di fondi. Un aumento dei fondi è generalmente connesso ad un accantonamento, a rettifica del rispettivo costo nel Conto economico ↑ (**=**). Una diminuzione dei fondi è, invece, normalmente connessa ad un utilizzo degli stessi ↓ (**‒**).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Variazione di fondi per rischi e oneri e per TFR* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Variazione di fondi](#_80ebf7b5f2d7069d36d08250b84ae400) | -77,8 | -93,1 | 8,37 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 la voce *Variazione di fondi per rischi e oneri e per TFR* ha assorbito liquidità per EUR -77.756.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Variazione di fondi per rischi e oneri e per TFR* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -54.179.



### Flussi di cassa derivanti da investimenti operativi

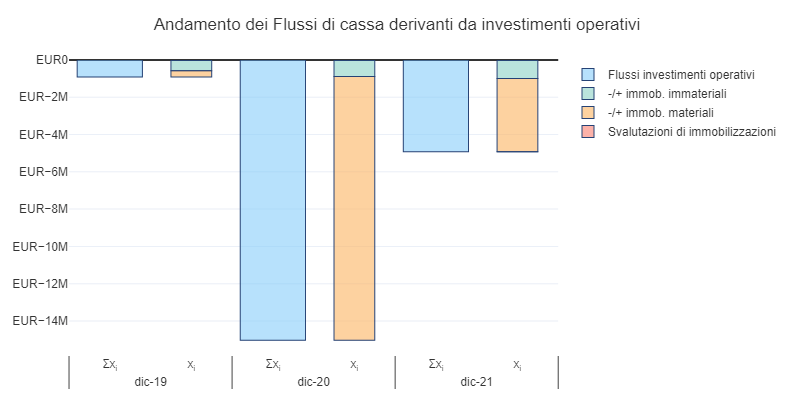
La presente sottosezione dei [Flussi di cassa operativi](#_76909470d4edd94bb46625707f494450) è dedicata ai flussi di cassa derivanti da investimenti operativi. La voce comprende anche eventuali rettifiche volte a depurare l’effetto di svalutazioni economiche. Questi rappresentano flussi monetari assorbiti o generati, rispettivamente, dall’investimento o dalla dismissione di immobilizzazioni di natura operativa. Un aumento delle immobilizzazioni testimonia, quindi, una riduzione di liquidità ↑ (**‒**). Una diminuzione delle immobilizzazioni testimonia, invece, un incremento di liquidità ↓ (**+**).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Flussi di cassa derivanti da investimenti operativi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Flussi investimenti operativi](#_92b03bd388110428e77863720e388821) | -4.928 | -15.035 | -912,8 |
| -/+ immob. immateriali | -996,8 | -882,4 | -573,7 |
| -/+ immob. materiali | -3.929 | -14.152 | -339,1 |
| Svalutazioni di immobilizzazioni | -2,5 | 0 | 0 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 la voce *Flussi di cassa derivanti da investimenti operativi* ha assorbito liquidità per EUR -4.927.975.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento delle componenti della voce *Flussi di cassa derivanti da investimenti operativi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -6.958.464.



## Flussi disponibili per il servizio del debito

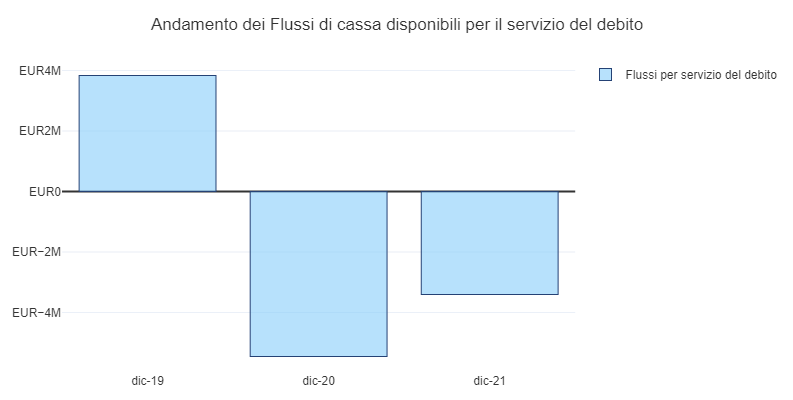
La presente sottosezione del [Rendiconto finanziario](#_be9dd59504b6581d5cad29d60c714237) è dedicata ai flussi di cassa disponibili per il servizio del debito. Questi rappresentano flussi monetari che residuano dalla gestione operativa e finanziaria per il sostenimento di debiti e oneri finanziari.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico delle determinanti della voce *Flussi di cassa disponibili per il servizio del debito* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

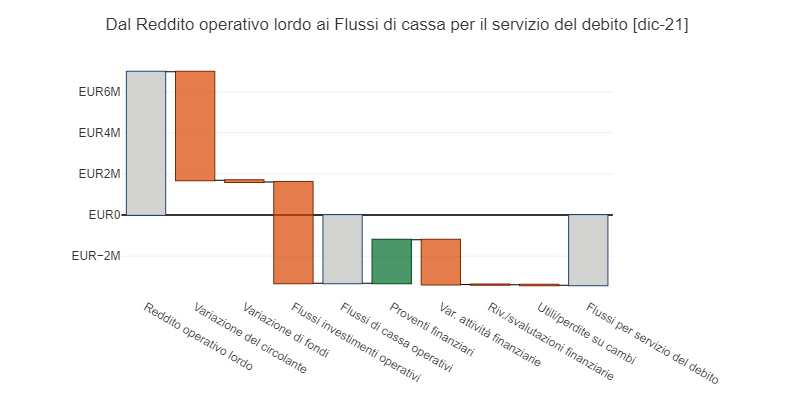
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Flussi di cassa operativi](#_76909470d4edd94bb46625707f494450) | -3.317 | -11.887 | 4.604 |
| Flussi attività finanziarie | -90,8 | 6.432 | -772,7 |
| [Proventi finanziari](#_8d641bd68512920159375a8042dce5c2) | 2.112 | 1.707 | 1.402 |
| [Var. attività finanziarie](#_831cb6e789be9f18a9804616db63ed25) | -2.175 | 4.708 | -2.175 |
| [Riv./svalutazioni finanziarie](#_d2b102cde39ff330544243511b5a7889) | -3,5 | 0 | 0 |
| [Utili/perdite su cambi](#_5cb5ecdd803b361f7319bd4568496d4f) | -24,7 | 16,1 | -0,031 |
| [Flussi per servizio del debito](#_4a20a1ea8a5feabb92712a0d88921694) | -3.408 | -5.455 | 3.832 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Flussi di cassa disponibili per il servizio del debito* è pari a EUR -3.408.262 ed è in crescita del 38% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Flussi di cassa disponibili per il servizio del debito* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -1.677.099.



Il grafico seguente illustra le componenti positive e negative della voce *Flussi di cassa disponibili per il servizio del debito*.



### Variazione delle attività finanziarie

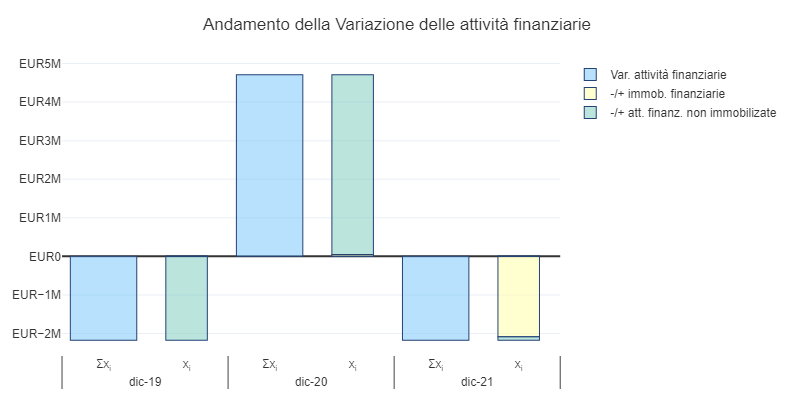
La presente sottosezione dei [Flussi di cassa disponibili per il servizio del debito](#_4a20a1ea8a5feabb92712a0d88921694) è dedicata alle variazioni delle attività finanziarie. Questi rappresentano l’impatto che hanno sui flussi monetari l’ investimento o la dismissione di immobilizzazioni di natura finanziaria. Un aumento delle immobilizzazioni testimonia una riduzione di liquidità ↑ (**‒**). Una diminuzione delle immobilizzazioni testimonia, invece, un incremento di liquidità ↓ (**+**).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Variazione delle attività finanziarie* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Var. attività finanziarie](#_831cb6e789be9f18a9804616db63ed25) | -2.175 | 4.708 | -2.175 |
| -/+ immob. finanziarie | -2.087 | 49,8 | -2,22 |
| -/+ att. finanz. non immobilizate | -87,8 | 4.659 | -2.173 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 la voce *Variazione delle attività finanziarie* ha assorbito liquidità per EUR -2.174.962.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento delle componenti della voce *Variazione delle attività finanziarie* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 119.554.



## Flussi disponibili per i soci

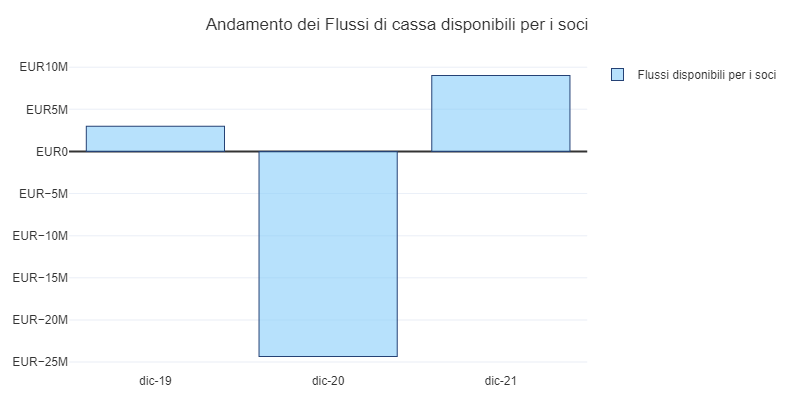
La presente sottosezione del [Rendiconto finanziario](#_be9dd59504b6581d5cad29d60c714237) è dedicata ai flussi di cassa disponibili per la distribuzione ai soci. Questi rappresentano flussi monetari che residuano per i soci dopo il sostenimento di debiti e oneri finanziari.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico delle determinanti della voce *Flussi di cassa disponibili per i soci* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

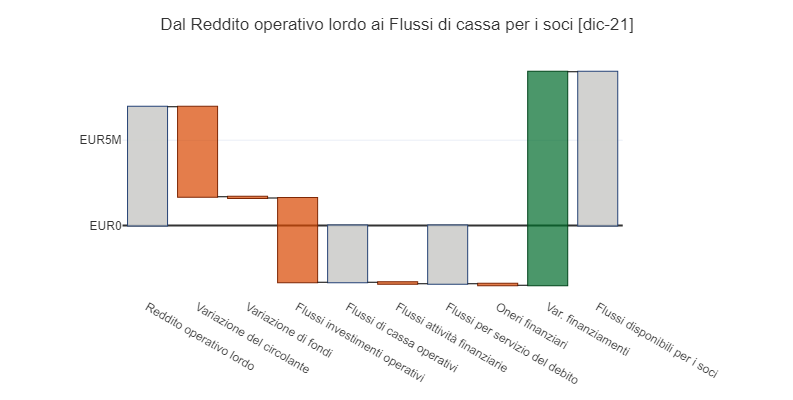
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Flussi per servizio del debito](#_4a20a1ea8a5feabb92712a0d88921694) | -3.408 | -5.455 | 3.832 |
| Flussi passività finanziarie | 12.411 | -18.880 | -851,4 |
| [Oneri finanziari](#_bcbd8c75aba5e984a22dafd11e50d247) | -80,3 | -109,9 | -119,4 |
| [Var. finanziamenti](#_403aaf992b7fb1d10220e00f8db8be13) | 12.491 | -18.770 | -731,9 |
| [Flussi disponibili per i soci](#_b6859fb0539189c55efa3c398a82a1d6) | 9.003 | -24.335 | 2.980 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Flussi di cassa disponibili per i soci* è pari a EUR 9.002.719 ed è in crescita del 137% rispetto al 31 dicembre 2020.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Flussi di cassa disponibili per i soci* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -4.117.262.



Il grafico seguente illustra le componenti positive e negative della voce *Flussi di cassa disponibili per i soci*.



### Variazione di debiti finanziari

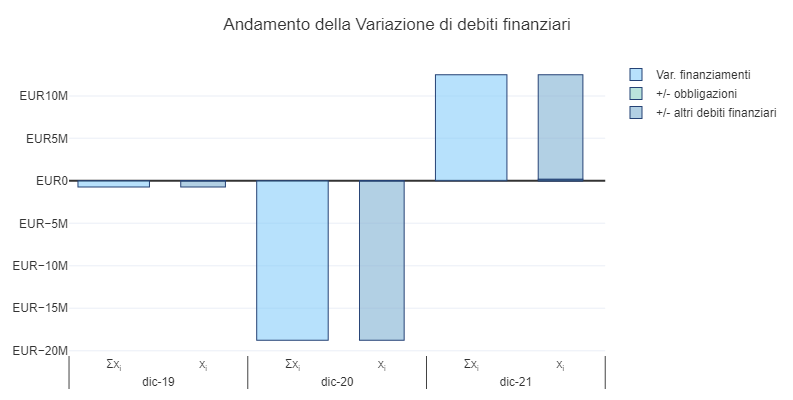
La presente sottosezione dei [Flussi disponibili per la distribuzione ai soci](#_b6859fb0539189c55efa3c398a82a1d6) è dedicata alle variazioni dei debiti finanziari. Queste rappresentano l’impatto che hanno, sui flussi monetari, l’aumento o la diminuzione dei finanziamenti. Un aumento dei debiti finanziari comporta un incremento di liquidità ↑ (**+**). Viceversa, una diminuzione dei debiti indica una riduzione di liquidità ↓ (**‒**).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Variazione di debiti finanziari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Var. finanziamenti](#_403aaf992b7fb1d10220e00f8db8be13) | 12.491 | -18.770 | -731,9 |
| +/- obbligazioni | 180 | 0 | 0 |
| +/- altri debiti finanziari | 12.311 | -18.770 | -731,9 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 la voce *Variazione di debiti finanziari* ha generato liquidità per EUR 12.491.323.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento delle componenti della voce *Variazione di debiti finanziari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -2.336.924.



## Variazione delle disponibilità liquide

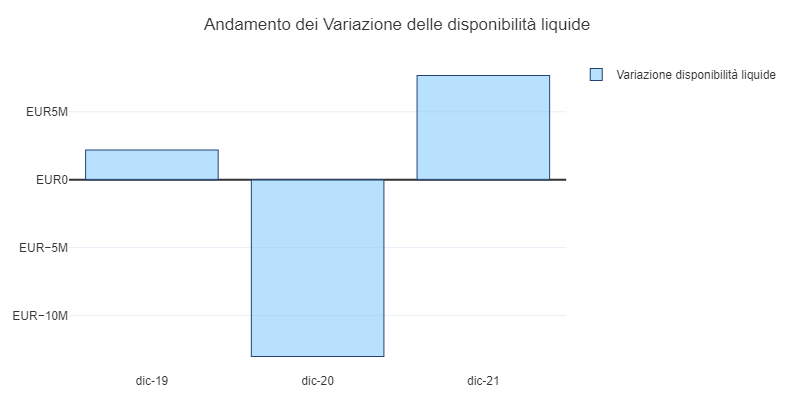
La presente sottosezione del [Rendiconto finanziario](#_be9dd59504b6581d5cad29d60c714237) è dedicata alla variazione delle disponibilità liquide. Questa rappresenta il flusso monetario finale generato o assorbito nel corso del periodo.

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico delle determinanti della voce *Variazione delle disponibilità liquide* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

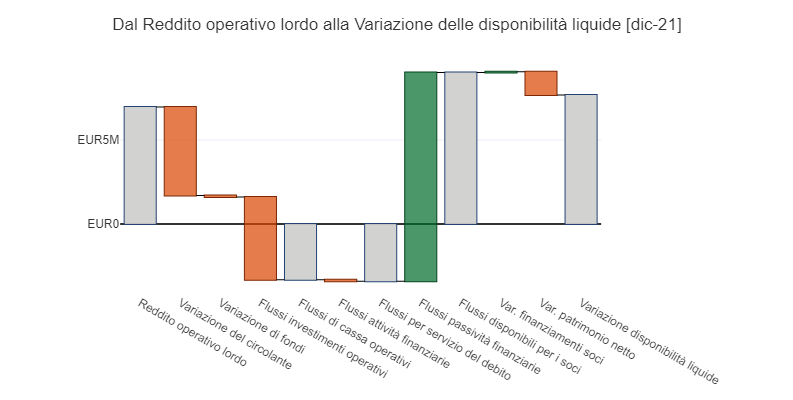
| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Flussi disponibili per i soci](#_b6859fb0539189c55efa3c398a82a1d6) | 9.003 | -24.335 | 2.980 |
| [Var. mezzi dei soci](#_0cb77d5ceebccf6f2c0e190cc137a29b) | -1.332 | 11.317 | -788,1 |
| Var. finanziamenti soci | 55 | 0 | 0 |
| Var. patrimonio netto | -1.387 | 11.317 | -788,1 |
| [Variazione disponibilità liquide](#_22342503b2bc99b0a1e3acaada50dfe1) | 7.671 | -13.018 | 2.192 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Variazione delle disponibilità liquide* è pari a EUR 7.670.774 ed è in crescita del 159% rispetto al 31 dicembre 2020. Inoltre, nel periodo esaminato, la *Società* ha ridotto le proprie disponibilità liquide di EUR -3.155.057.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Variazione delle disponibilità liquide* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR -1.051.686.



Il grafico seguente illustra le componenti positive e negative della voce *Variazione delle disponibilità liquide*.



### Variazione di mezzi dei soci

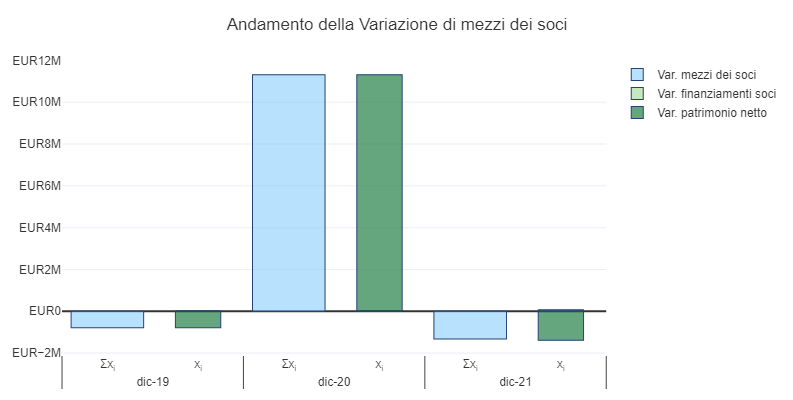
La presente sottosezione della [Variazione delle disponibilità liquide](#_22342503b2bc99b0a1e3acaada50dfe1) è dedicata alle variazioni dei mezzi dei soci. Questi rappresentano flussi monetari che riguardano le dinamiche di finanziamento soci e patrimonio netto (aumento o rimborso del capitale sociale, distribuzioni di utili e riserve ecc.). Un aumento del capitale della *Società* testimonia un incremento di liquidità ↑ (**+**). Una diminuzione del suo capitale testimonia, invece, una riduzione di liquidità ↓ (**‒**).

Il prospetto seguente illustra il dettaglio analitico della voce *Variazione di mezzi dei soci* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021.

| Valori in migliaia di EUR | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| [Var. mezzi dei soci](#_0cb77d5ceebccf6f2c0e190cc137a29b) | -1.332 | 11.317 | -788,1 |
| Var. finanziamenti soci | 55 | 0 | 0 |
| Var. patrimonio netto | -1.387 | 11.317 | -788,1 |

Dal prospetto si evince che al 31 dicembre 2021 la voce *Variazione di mezzi dei soci* ha assorbito liquidità per EUR -1.331.945.

Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento delle componenti della voce *Variazione di mezzi dei soci* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a EUR 3.065.576.



# Analisi indici di performance

Questa sezione contiene l’insieme degli indici che descrivono le performance della *Società*. Le tabelle che seguono raggruppano gli indici, nel periodo compreso tra il 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2021, secondo tre aree di analisi: solidità, redditività e liquidità. I seguenti capitoli comparano le performance ottenute dalla *Società* rispetto alla media del settore a cui fa riferimento.

| Indici di solidità | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Indebitamento](#_d82bda65f985590b54be40fa4e296998) | 0,65 | 0,46 | 1,07 | 1,08 |
| [Indebitamento oneroso](#_0d43e06404c1d961431c6db17d9dd83a) | 0,46 | 0,24 | 0,79 | 0,85 |
| [Capacità di rimborso](#_a49117249eadff59c07f357a6ec0d6be) | 3,68 | 2,28 | 5,76 | 6,69 |
| [Solidità patrimoniale](#_fc9e963db462c308b65ca1c2a42c5739) | 3,15 | 3,17 | 9,86 | 5,59 |
| [Grado di obsolescenza](#_c9f97d7a192145bbfa44509e17dd98e1) | 0,33 | 0 | 0 | 0 |
| [Costo medio finanziamenti [%]](#_e35e80d9c9dd8eab2f82e16a21d1ef9d) | 0,41 | 0,49 | 0,37 | 0,4 |

| Indici di redditività | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [ROE [%]](#_8fac259ec403ee51d9955bbdc2125042) | 5,16 | 5,52 | 6,01 | 3,07 |
| [ROI [%]](#_2ec38e3311707734fa7f2c44f616e391) | 6,43 | 6,65 | 8,11 | 3,16 |
| [ROS [%]](#_47bebc895db26ffd7bd924add6836942) | 6,11 | 7,15 | 5,42 | 2,39 |
| [Rotazione del CIN](#_2ca3580af2ba30ea5c1e76d6a5a107f7) | 1,05 | 0,93 | 1,5 | 1,32 |

| Indici di liquidità | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| [Liquidità primaria](#_60ad1be71d8145c251c9a5ba2511a003) | 2,6 | 2,36 | 1,74 | 2,59 |
| [Liquidità secondaria](#_a92c63c0a97bf7506b75b6ec44834912) | 2,97 | 2,72 | 1,96 | 2,86 |
| [Durata crediti commerciali [gg]](#_6ab335799aa828ac9d7f2ca6e1fd16ba) | 120,4 | 99,6 | 132,3 | 127,1 |
| [Durata debiti commerciali [gg]](#_dc596ba3daa410837746021ea38ff166) | 94,2 | 96,7 | 82 | 96,6 |
| [Durata scorte magazzino [gg]](#_cb9463c3dfd10421dcc0092c06869de3) | 162,1 | 246,5 | 213,2 | 194,1 |
| [Durata ciclo commerciale [gg]](#_5cbed1201ef9de7f831f53ad4a53cb5b) | 188,3 | 249,4 | 263,5 | 224,6 |
| [Cash coverage debiti a breve](#_f290925ff59564c8421dbe02defca376) | 1,59 | 1,35 | 1,21 | 1,73 |
| [Cash coverage ricavi](#_8917a6ff2f393431151b91a348d1bc6e) | 0,92 | 0,92 | 1,47 | 1,31 |

## Analisi di solidità

L’obiettivo dell’analisi di solidità è di verificare se la *Società* presenti una struttura patrimoniale-finanziaria equilibrata, tale da consentirle di superare eventi, interni o esterni, negativi.

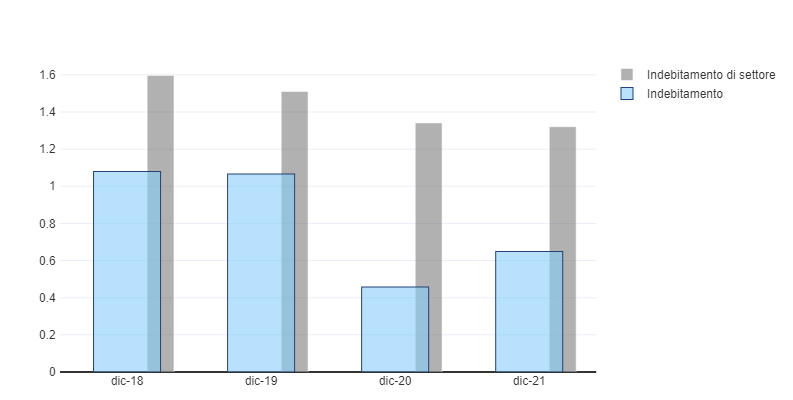
### Indice di indebitamento

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice di indebitamento, che permette di valutare il rapporto tra i debiti complessivi della *Società* e il suo patrimonio netto. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-indebitamento_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Indice di indebitamento* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 0,65 e risulta migliore della media del settore (1,32).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Indice di indebitamento* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 0,81.

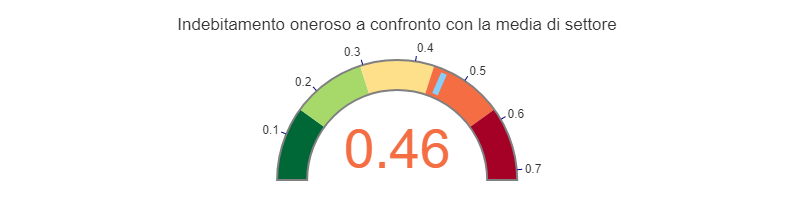


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Indice di indebitamento* è pari a 0,65. Tale valore è in crescita del 42% rispetto al 31 dicembre 2020.

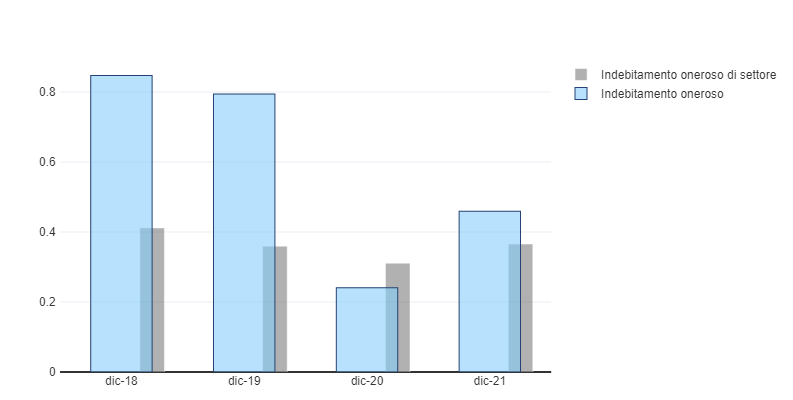
### Indice di indebitamento oneroso

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice di indebitamento oneroso, che consente di valutare il rapporto tra i debiti finanziari e i mezzi propri della *Società*. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-indebitamento-oneroso_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Indice di indebitamento oneroso* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 0,46 e risulta peggiore della media del settore (0,37).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Indice di indebitamento oneroso* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 0,59.

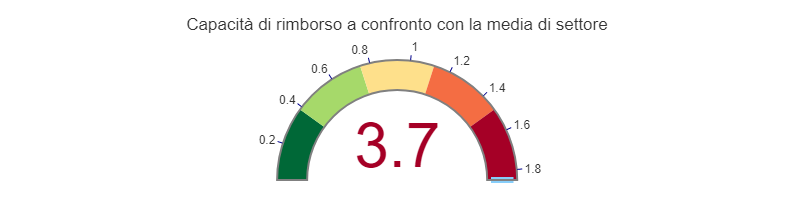


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Indice di indebitamento oneroso* è pari a 0,46. Tale valore è in crescita del 91% rispetto al 31 dicembre 2020.

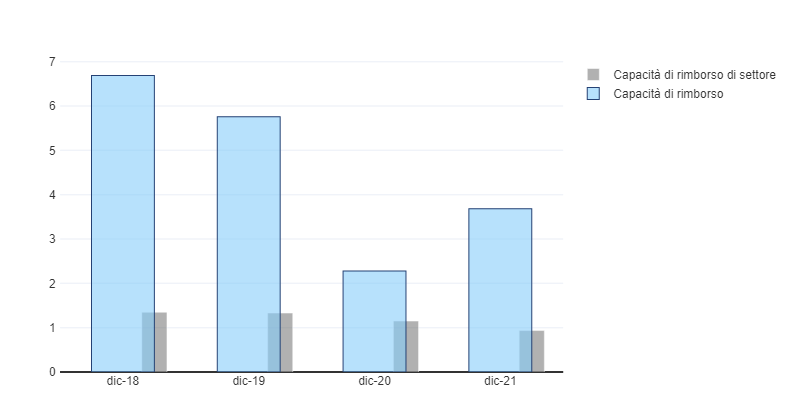
### Indice della capacità di rimborso del debito finanziario

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice della capacità di rimborso del debito finanziario, che consente di valutare la capacità della *Società* di ripagare i suoi debiti finanziari utilizzando il reddito operativo. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-capacita-rimborso_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Indice della capacità di rimborso del debito finanziario* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 3,68 e risulta peggiore della media del settore (0,93).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Indice della capacità di rimborso del debito finanziario* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 4,6.

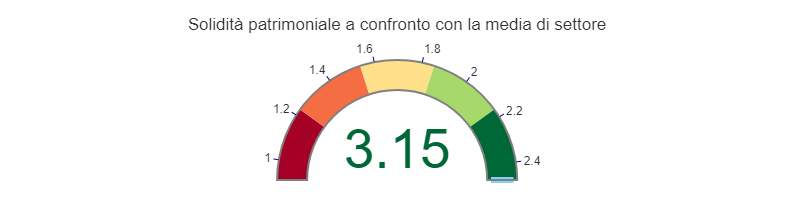


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Indice della capacità di rimborso del debito finanziario* è pari a 3,68. Tale valore è in crescita del 62% rispetto al 31 dicembre 2020.

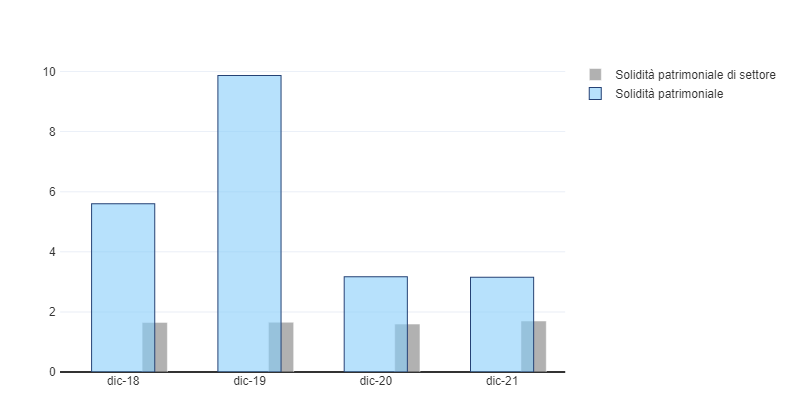
### Indice di solidità patrimoniale

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice di solidità patrimoniale, che consente di valutare in che misura le immobilizzazioni operative sono finanziate dai mezzi della *Società*. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-copertura-immobilizzazioni_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Indice di solidità patrimoniale* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 3,15 e risulta migliore della media del settore (1,7).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Indice di solidità patrimoniale* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 5,44.

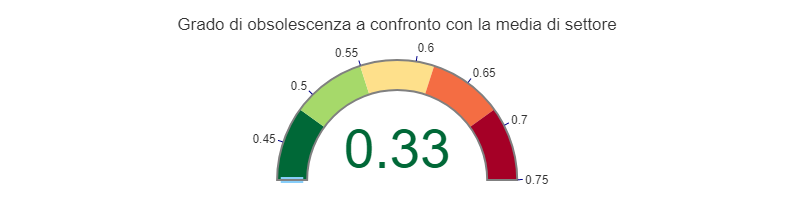


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Indice di solidità patrimoniale* è pari a 3,15. Tale valore è stabile rispetto al 31 dicembre 2020.

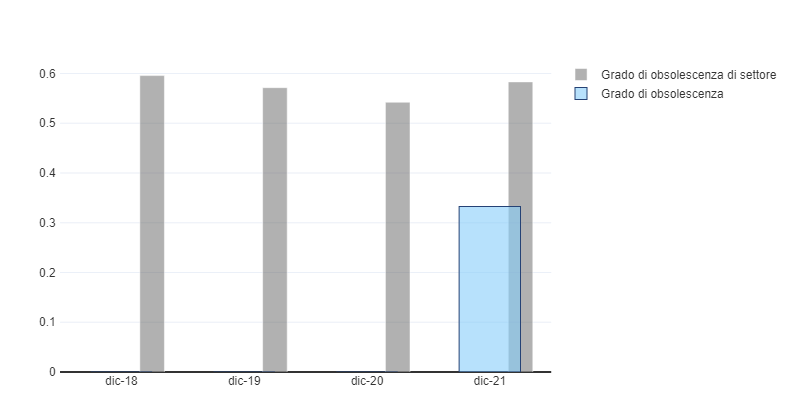
### Grado di obsolescenza delle immobilizzazioni materiali

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice del grado di obsolescenza delle immobilizzazioni materiali, che consente di valutare quanta parte delle attuali immobilizzazioni materiali della *Società* sia già stata ammortizzata. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-obsolenscanza-imm-mat_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Grado di obsolescenza delle immobilizzazioni materiali* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 0,33 e risulta migliore della media del settore (0,58).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Grado di obsolescenza delle immobilizzazioni materiali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 0,08.

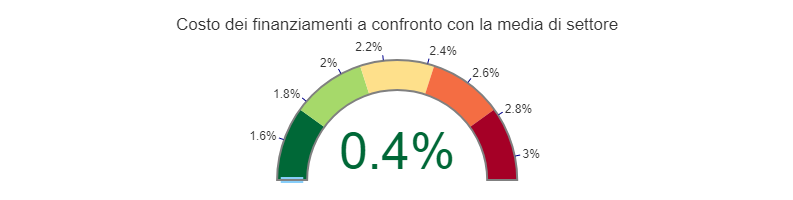


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Grado di obsolescenza delle immobilizzazioni materiali* è pari a 0,33. Tale valore è in crescita rispetto al 31 dicembre 2020.

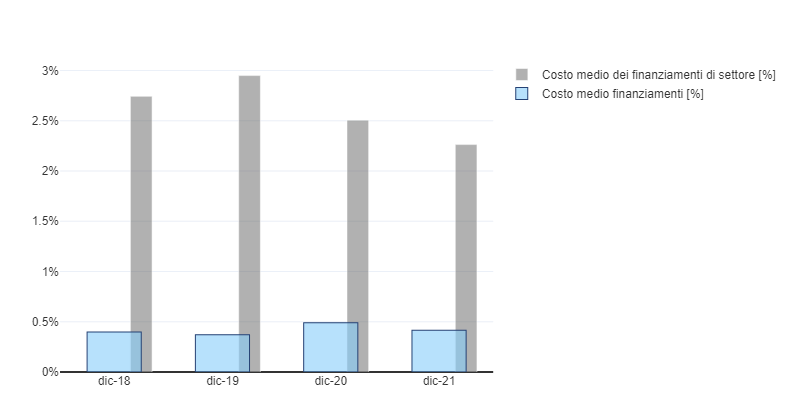
### Costo medio dei debiti finanziari

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice che misura il costo medio dei debiti finanziari, che consente di valutare l’effettivo costo sostenuto dalla *Società* per i suoi finanziamenti in essere. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-onerosita-finanziamenti_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Costo medio dei debiti finanziari* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 0% e risulta migliore della media del settore (2%).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Costo medio dei debiti finanziari* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 0,42%.



Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Costo medio dei debiti finanziari* è pari a 0,41%. Tale valore è in diminuzione del 15% rispetto al 31 dicembre 2020.

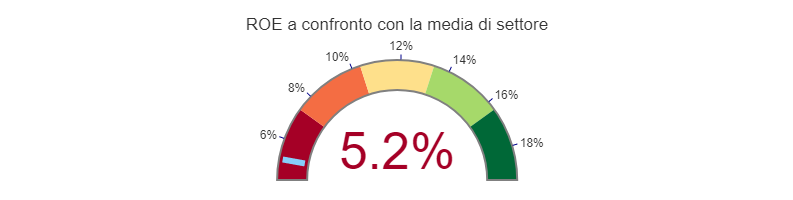
## Analisi di redditività

L’obiettivo dell’analisi di redditività è di comprendere la capacità della *Società* di generare un reddito sufficiente a remunerare il capitale investito.

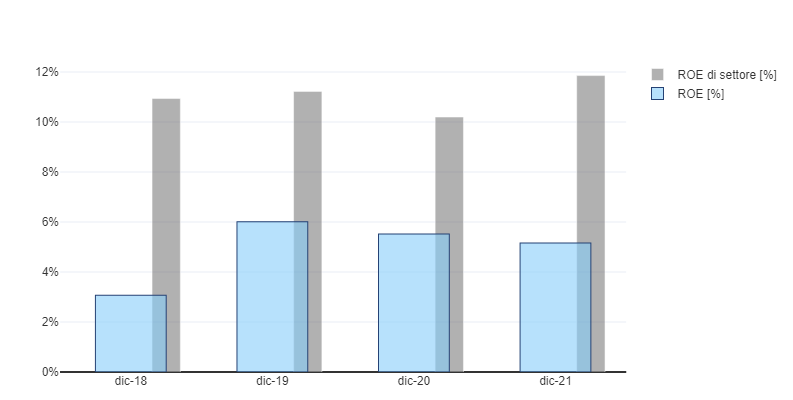
### Return on equity (ROE)

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata al return on equity (ROE), che consente di valutare la capacità della *Società* di remunerare l’investimento effettuato dai propri soci. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-roe_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Return on equity (ROE)* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 5% e risulta peggiore della media del settore (12%).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Return on equity (ROE)* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 4,94%.

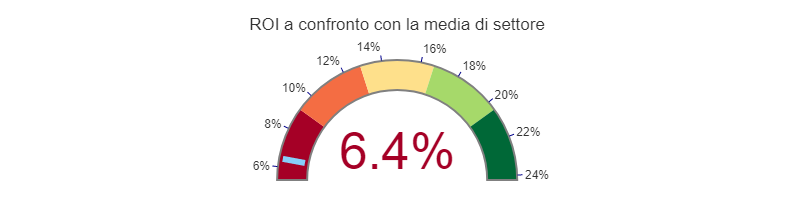


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Return on equity (ROE)* è pari a 5,16%. Tale valore è in diminuzione del 6% rispetto al 31 dicembre 2020.

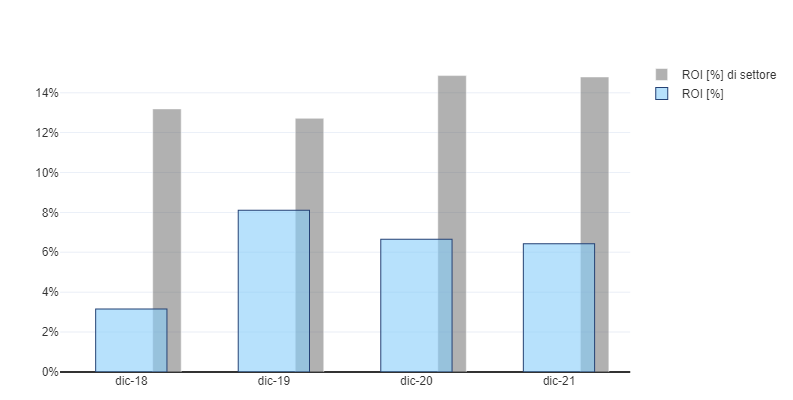
### Return on investments (ROI)

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata al return on investments (ROI), che consente di valutare la capacità della *Società* di ottenere un rendimento dai suoi investimenti operativi. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-roi_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Return on investments (ROI)* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 6% e risulta peggiore della media del settore (15%).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Return on investments (ROI)* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 6,09%.

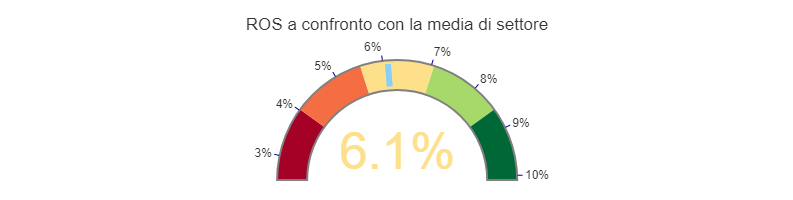


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Return on investments (ROI)* è pari a 6,43%. Tale valore è in diminuzione del 3% rispetto al 31 dicembre 2020.

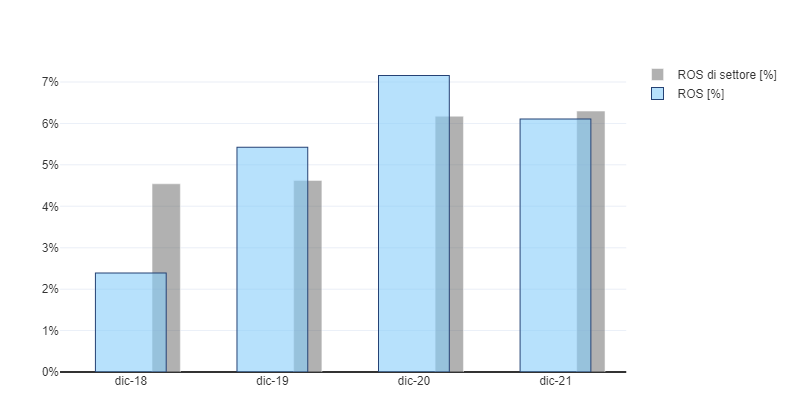
### Return on sales (ROS)

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata al return on sales (ROS), che consente di valutare la redditività delle vendite, fornendo un’indicazione della quota dei ricavi che rimane dopo aver coperto tutti i costi operativi. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-ros_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Return on sales (ROS)* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 6% e risulta in linea con la media del settore (6%).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Return on sales (ROS)* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 5,27%.

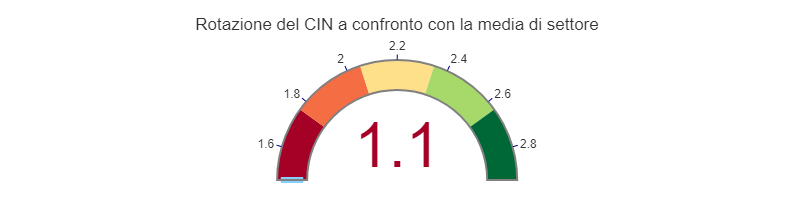


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Return on sales (ROS)* è pari a 6,11%. Tale valore è in diminuzione del 15% rispetto al 31 dicembre 2020.

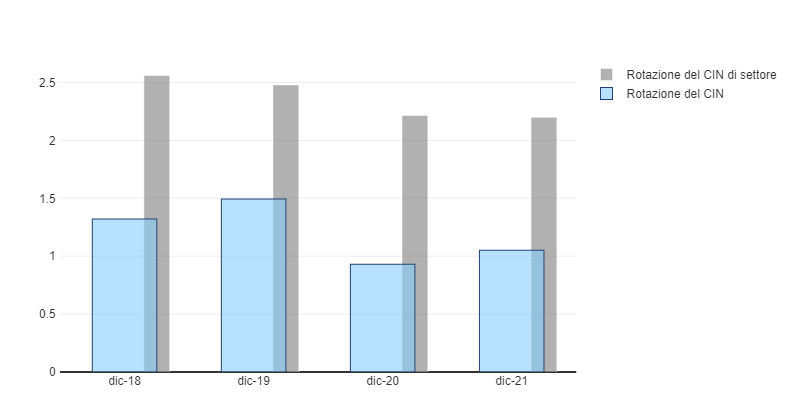
### Indice di rotazione del capitale investito netto

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice di rotazione del capitale investito netto, che consente di valutare la capacità della *Società* di trasformare i suoi investimenti operativi in ricavi di vendita. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-rot-cin_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Indice di rotazione del capitale investito netto* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 1,05 e risulta peggiore della media del settore (2,2).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Indice di rotazione del capitale investito netto* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 1,2.



Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Indice di rotazione del capitale investito netto* è pari a 1,05. Tale valore è in crescita del 13% rispetto al 31 dicembre 2020.

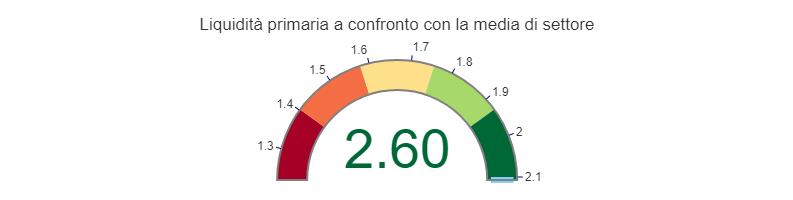
## Analisi di liquidità

L’obiettivo dell’analisi di liquidità è di comprendere la capacità della *Società* di far fronte alle proprie passività correnti, utilizzando attività liquide o altrimenti liquidabili in tempi brevi.

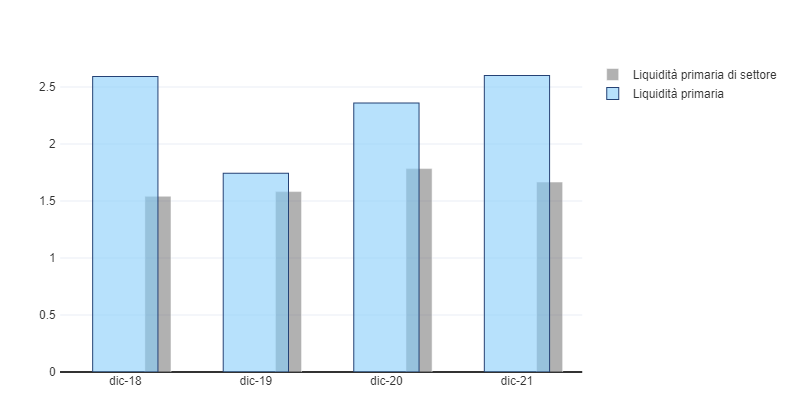
### Indice di liquidità primaria

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice di liquidità primaria, che consente di valutare la capacità della *Società* di far fronte ai suoi obblighi di pagamento immediati, ponendo a confronto le attività correnti con le passività correnti, ma escludendo il valore delle rimanenze. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-i-liquidita-primaria_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Indice di liquidità primaria* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 2,6 e risulta migliore della media del settore (1,67).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Indice di liquidità primaria* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 2,32.

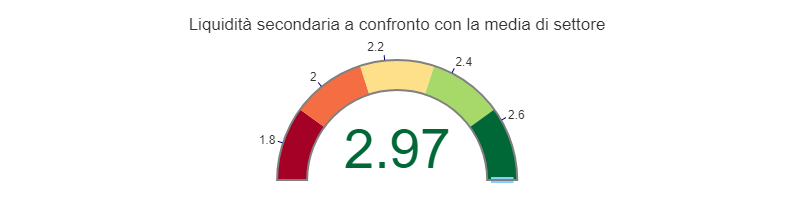


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Indice di liquidità primaria* è pari a 2,6. Tale valore è in crescita del 10% rispetto al 31 dicembre 2020.

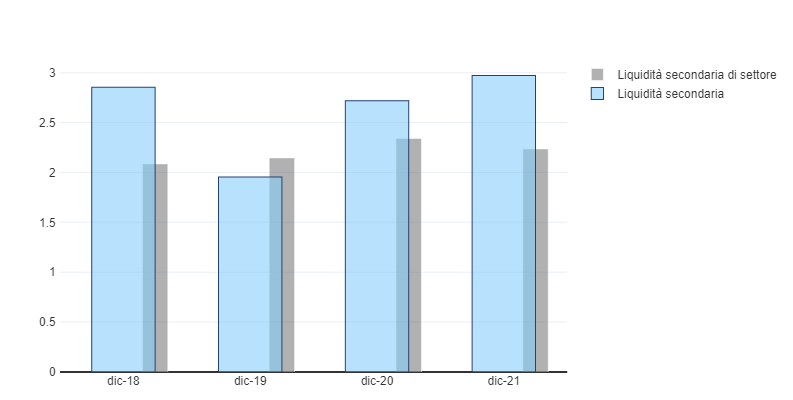
### Indice di liquidità secondaria

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice di liquidità secondaria, che consente di valutare la capacità della *Società* di far fronte ai suoi obblighi di pagamento immediati, confrontando le attività correnti con le passività correnti. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-i-liquidita-secondaria_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Indice di liquidità secondaria* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 2,97 e risulta migliore della media del settore (2,24).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Indice di liquidità secondaria* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 2,63.

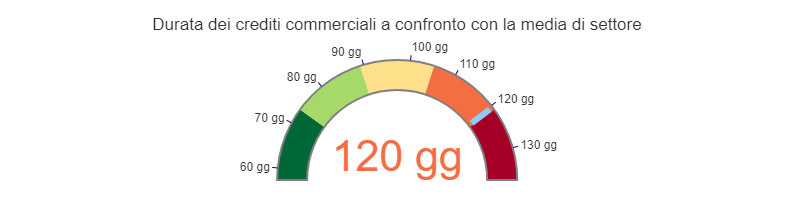


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Indice di liquidità secondaria* è pari a 2,97. Tale valore è in crescita del 9% rispetto al 31 dicembre 2020.

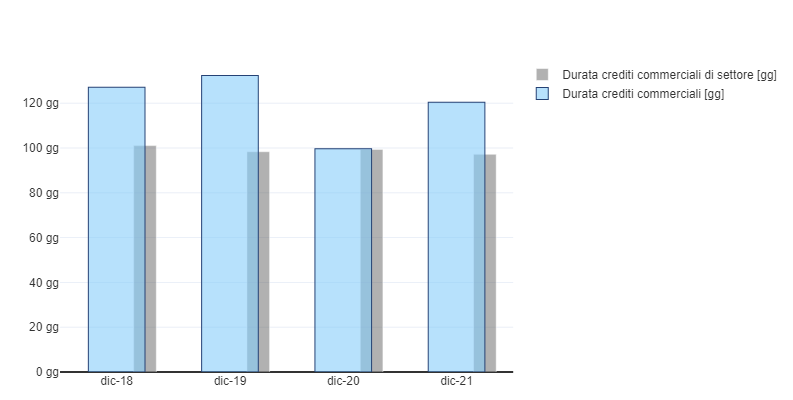
### Durata media crediti commerciali

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice di durata media dei crediti commerciali, che consente di calcolare il numero di giorni che trascorrono tra il momento in cui la *Società* rileva un ricavo e il momento in cui incassa effettivamente il pagamento, inclusa l’IVA. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-i-durata-crediti-commerciali_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Durata media crediti commerciali* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 120,4 giorni e risulta peggiore della media del settore (97,2 giorni).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Durata media crediti commerciali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 119,85 giorni.

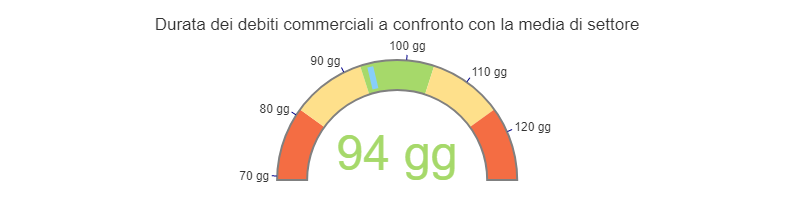


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Durata media crediti commerciali* è pari a 120,42 giorni. Tale valore è in crescita del 21% rispetto al 31 dicembre 2020.

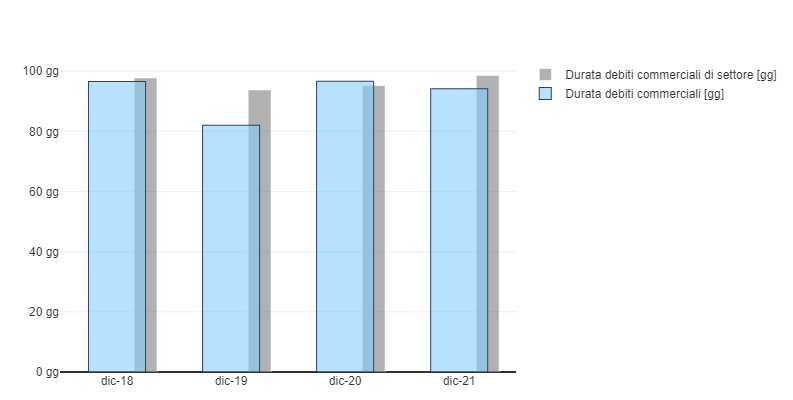
### Durata media debiti commerciali

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice di durata media dei debiti commerciali, che consente di calcolare il numero di giorni che trascorrono tra il momento in cui la *Società* rileva un costo e il momento in cui effettua effettivamente il pagamento, inclusa l’IVA. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il Formulario .

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Durata media debiti commerciali* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 94,2 giorni e risulta in linea con la media del settore (98,5 giorni).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Durata media debiti commerciali* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 92,37 giorni.

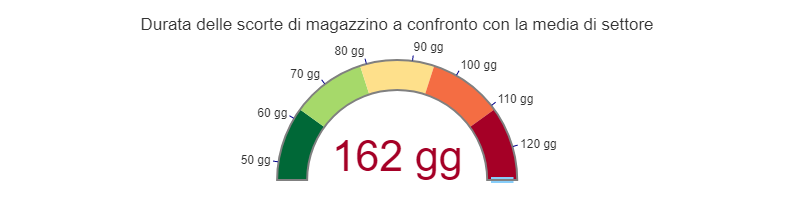


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Durata media debiti commerciali* è pari a 94,2 giorni. Tale valore è in diminuzione del 3% rispetto al 31 dicembre 2020.

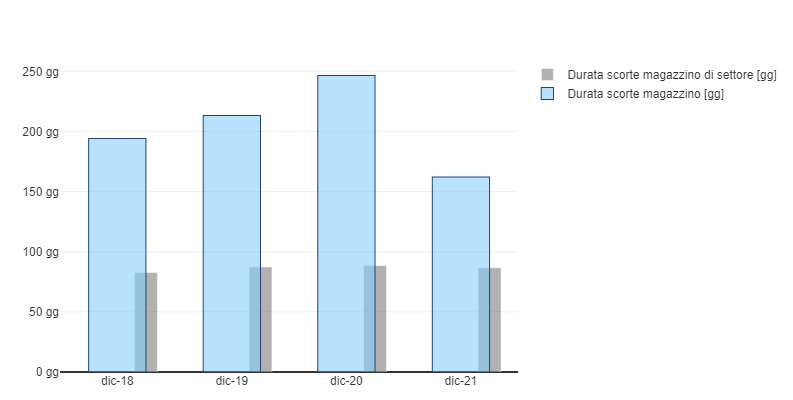
### Durata media delle scorte di magazzino

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice di durata media delle scorte di magazzino, che consente di calcolare il numero di giorni in cui le materie prime o le merci rimangono in magazzino prima di essere utilizzate per la produzione o vendute. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-i-durata-rimanenze-magazzino_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Durata media delle scorte di magazzino* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 162,1 giorni e risulta peggiore della media del settore (86,7 giorni).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Durata media delle scorte di magazzino* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 203,97 giorni.

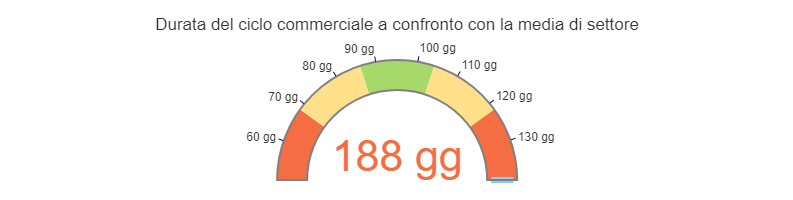


Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Durata media delle scorte di magazzino* è pari a 162,11 giorni. Tale valore è in diminuzione del 34% rispetto al 31 dicembre 2020.

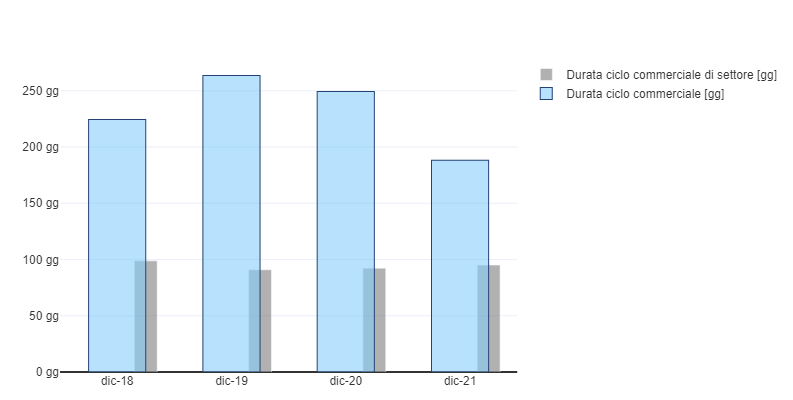
### Durata media ciclo commerciale

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata all’indice di durata media del ciclo commerciale, che consente di calcolare il numero di giorni che intercorrono tra il momento in cui la *Società* effettua un pagamento e il momento in cui incassa un pagamento. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-i-durata-ciclo-commerciale_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Durata media ciclo commerciale* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 188,3 giorni e risulta peggiore della media del settore (95,1 giorni).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Durata media ciclo commerciale* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 231,45 giorni.



Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Durata media ciclo commerciale* è pari a 188,33 giorni. Tale valore è in diminuzione del 24% rispetto al 31 dicembre 2020.

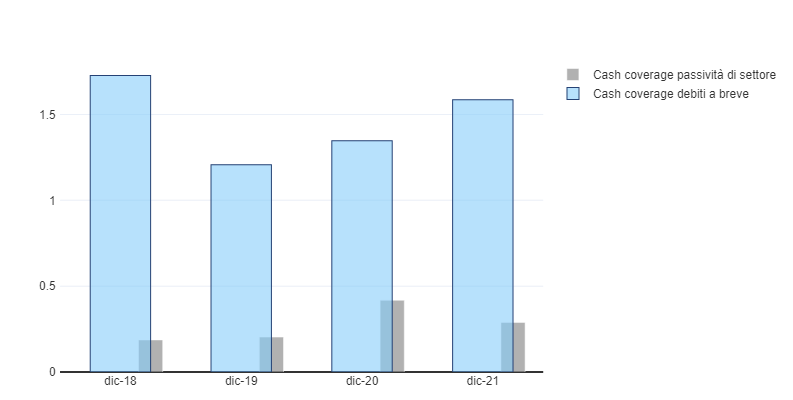
### Cash coverage delle passività correnti

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata al Cash coverage delle passività correnti, che consente di valutare la capacità di far fronte all’indebitamento corrente utilizzando esclusivamente le disponibilità liquide. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-cash-passivo_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Cash coverage delle passività correnti* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 1,59 e risulta migliore della media del settore (0,29).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Cash coverage delle passività correnti* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 1,47.



Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Cash coverage delle passività correnti* è pari a 1,59. Tale valore è in crescita del 18% rispetto al 31 dicembre 2020.

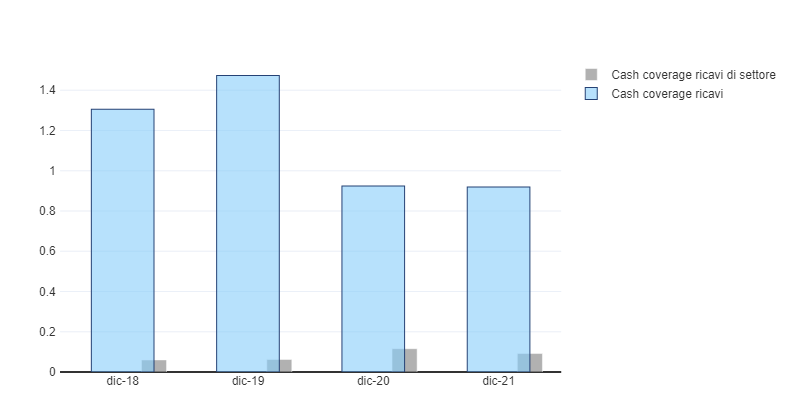
### Cash coverage dei ricavi

La presente sottosezione degli [Indici di performance](#_0d53367c318bd876ebc517678bf6612b) è dedicata al Cash coverage dei ricavi, un indice astratto che consente di valutare la capacità della *Società* di convertire i suoi ricavi in liquidità. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-cash-fatturato_).

Il grafico seguente pone a confronto l’indice *Cash coverage dei ricavi* al 31 dicembre 2021 rispetto al valore di riferimento di settore. Il valore dell’indice è pari a 0,92 e risulta migliore della media del settore (0,092).



Il grafico seguente mostra l’analisi dell’andamento della voce *Cash coverage dei ricavi* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021. Nel periodo evidenziato, il valore medio è stato pari a 1,16.



Dal grafico si evince che al 31 dicembre 2021 il valore della voce *Cash coverage dei ricavi* è pari a 0,92. Tale valore è stabile rispetto al 31 dicembre 2020.

# Analisi indici di allerta

Questa sezione contiene gli indici di allerta dello stato di crisi d’impresa, così come individuati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili («CNDCEC»).

Gli indici consentono di monitorare significative variabili economico-finanziarie della *Società*, con l’obiettivo di prevenire situazioni di crisi e consentire un rapido intervento. Tale sistema di monitoraggio si basa su una logica sequenziale:

1. Il superamento del valore soglia del primo livello rende ipotizzabile la presenza della crisi
2. In assenza di superamento del primo livello, si passa alla verifica del secondo livello, e in presenza di superamento della relativa soglia è ipotizzabile la crisi
3. In mancanza del dato, si passa al gruppo di indici di settore

## Livello 1: Patrimonio netto negativo

L’obiettivo del primo livello è di monitorare il patrimonio netto, in quanto la presenza di un patrimonio netto negativo o al di sotto del limite di legge è indicatore di crisi. Generalmente, il patrimonio netto diviene negativo o scende sotto il limite legale per effetto di perdite di esercizio, anche cumulate e rappresenta causa di scioglimento della società di capitali. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-equity-negativo).

| Primo livello | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Patrimonio netto negativo | 55.955.016 | 54.458.065 | 40.137.387 | 38.515.035 |
| Stato | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** |

Al 31 dicembre 2021 il patrimonio netto della *Società* è positivo, tuttavia, al fine di escludere un possibile stato di crisi, è necessario spostare l’analisi al secondo livello di monitoraggio.

## Livello 2: DSCR (debt service coverage ratio)

L’obiettivo del secondo livello è di monitorare il DSCR, in quanto la presenza di un DSCR a sei mesi inferiore ad 1 è indicatore di crisi. Rispetto alle indicazioni del CNDCEC il DSCR è calcolato su base annuale, come rapporto tra i flussi di cassa liberi dell’anno corrente e i debiti nello stesso arco temporale. Per approfondire meglio le dinamiche di questo indice, consulta il [Formulario](./glossary.html#term-dscr-dinamico).

| Secondo livello | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| DSCR | 129,8 | 241,4 | 252,3 | 190,8 |
| Stato | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** |

Al 31 dicembre 2021 il DSCR a un anno della *Società* è maggiore a 1, tuttavia, al fine di escludere un possibile stato di crisi, è consigliabile spostare l’analisi al terzo livello di monitoraggio.

## Livello 3: Indici di settore

Se il patrimonio netto è positivo e se il DSCR non è disponibile oppure è ritenuto non sufficientemente affidabile, si adottano i seguenti 5 indici. Tali indici assumono significato se contemporaneamente utilizzati, fornendo altrimenti solo viste parziali di eventuali indizi di crisi. Pertanto, è richiesto il contestuale superamento di tutte le 5 soglie di allerta per ipotizzare la presenza di uno stato di crisi.

| Terzo livello | dic-21 | dic-20 | dic-19 | dic-18 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Oneri finanziari / Ricavi | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Stato | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** |
| Patrimonio netto / Debiti totali | 154% | 218% | 94% | 93% |
| Stato | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** |
| Attività a breve / Pass. a breve | 297% | 272% | 196% | 286% |
| Stato | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** |
| Cash flow / Attivo | 8% | 8% | 5% | 9% |
| Stato | **Regolare** | **Regolare** | **Allerta** | **Regolare** |
| (Debiti Prev. + Erario) / Attivo | 1% | 2% | 1% | 1% |
| Stato | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** | **Regolare** |

Al 31 dicembre 2021 gli indici di settore non superano, in aggregato, tutte le 5 soglie di allerta. Si può, pertanto, escludere lo stato di crisi della *Società*.

# Merito creditizio

La presente sezione contiene la valutazione del merito creditizio della *Società*, basata sul modello di calcolo della probabilità di inadempimento, utile ai fini dell’accesso al Fondo di Garanzia per le PMI. La valutazione del merito creditizio aiuta a mitigare il rischio di credito per le istituzioni finanziarie e assicura che le risorse siano allocate in modo responsabile verso le imprese che soddisfano determinati criteri di affidabilità finanziaria. Il calcolo della probabilità di inadempimento si basa sul modulo economico-finanziario e sul modulo andamentale.

La prossima sezione introduce l’analisi del modulo economico-finanziario e il suo relativo andamento storico. Seguirà la medesima analisi del modulo andamentale. In conclusione, verrà presentata la valutazione del merito creditizio con l’indicazione delle rispettive garanzie dirette concedibili alla *Società* dal Fondo di Garanzia.

## Modulo economico-finanziario

Il modulo economico-finanziario fornisce una misura predittiva del profilo di rischio patrimoniale, economico e finanziario della *Società*. La seguente tabella offre un riscontro sulla valutazione della *Società* dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2021 sulla base dei seguenti indici economico-finanziari, mostrando i loro relativi giudizi:

|  | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| Valutazione | F1 | F1 | F4 |
| Debiti a breve/Fatturato | 0,58 | 0,69 | 1,22 |
| Giudizio | **Medio Basso** | **Medio Basso** | **Basso** |
| Oneri Finanziari/MOL | 0,011 | 0,019 | 0,022 |
| Giudizio | **Alto** | **Alto** | **Alto** |
| Oneri finanziari/Debiti | 0,002 | 0,004 | 0,003 |
| Giudizio | **Alto** | **Alto** | **Alto** |
| Disponibilità liquide/Fatturato | 0,49 | 0,39 | 0,79 |
| Giudizio | **Alto** | **Alto** | **Alto** |
| Fatturato/Rimanenze | 4,65 | 4,04 | 3,87 |
| Giudizio | **Medio Basso** | **Medio Basso** | **Medio Basso** |
| Variazione Fatturato | 0,27 | 0,003 | -0,024 |
| Giudizio | **Medio Basso** | **Medio Alto** | **Medio Alto** |
| Patrimonio netto/Attivo | 0,6 | 0,68 | 0,48 |
| Giudizio | **Alto** | **Alto** | **Alto** |

## Modulo andamentale - Centrale rischi

Il modulo andamentale fornisce una misura predittiva del profilo di rischio di credito, analizzando la dinamica dei rischi a scadenza e dell’esposizione per cassa sulla base dei report di Banca d’Italia.

Tale modulo non è stato alimentato con i relativi dati input; pertanto il suo punteggio è classificato come “UN“ - Unrated.

## Valutazione del Merito creditizio

Al fine di attribuire alla *Società* la valutazione complessiva, i punteggi parziali determinati dai due moduli precedentemente illustrati sono combinati tra loro. Nel caso in cui il modulo andamentale non fosse alimentato con i rispettivi dati di input, il suo punteggio è classificato come “UN“ - Unrated.

La tabella che segue mostra il punteggio integrato così ottenuto (i.e., Valuatazione e Area) e consente di individuare la relativa probabilità di inadempimento.

|  | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| Mod. economico-finanziario | F1 | F1 | F4 |
| Mod. andamentale | UN | UN | UN |
| Classe valutazione integrata | 1 | 1 | 4 |
| Area | Sicurezza | Sicurezza | Solvibilità |
| Probabilità d’inadempimento | 0,12% | 0,12% | 1,02% |

La stima aggiornata della probabilità di inadempimento della *Società* è stata elaborata utilizzando unicamente i dati contabili al 31 dicembre 2021 e ha offerto un riscontro **positivo**. La *Società* ha mostrato un profilo economico molto buono, che le consente di mantenere basso il suo rischio di credito.

Sulla base dei risultati della valutazione del merito creditizio, la seguente tabella presenta le garanzie dirette concedibili alla *Società* dal Fondo di Garanzia, a fronte di un importo massimo garantibile di € 2,5 milioni:

|  | dic-21 | dic-20 | dic-19 |
| --- | --- | --- | --- |
| Finanziamenti fino a 36 mesi | 30% | 30% | 40% |
| Finanziamento oltre i 36 mesi | 50% | 50% | 60% |
| Finanziamenti a medio-lungo termine senza piano di ammortamento | 30% | 30% | 30% |
| Finanziamento del rischio | 50% | 50% | 50% |
| Operazioni finanziarie a fronte di investimenti | 80% | 80% | 80% |
| Operazioni finanziarie di importo ridotto | 80% | 80% | 80% |

# Formulario

Questa sezione contiene un elenco delle formule utilizzate per il calcolo degli indici illustrati all’interno delle sezioni relative agli indici di performance e agli indici della crisi.

## Indici di performance

### Indici di solidità

#### Indice di indebitamento

L'[indice di indebitamento](./indici.html#link-indebitamento_) permette di valutare il rapporto tra i debiti complessivi della *Società* e il suo patrimonio netto. L’indice fornisce un’indicazione chiara della struttura finanziaria della *Società*, cioè quanto è finanziata attraverso debiti rispetto al capitale proprio.

dove:

* : Debiti
* : Patrimonio netto

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui la *Società* opera. In settori ad alta crescita o ad alto potenziale di profitto, un indice di indebitamento più elevato può essere considerato appropriato, poiché può consentire di sfruttare le opportunità di crescita. Tuttavia, in settori più stabili o con maggiori rischi finanziari, un indice di indebitamento moderato può essere preferibile, indicando una gestione finanziaria più prudente. Pertanto, una valutazione accurata richiede una comprensione approfondita delle dinamiche specifiche della *Società* e del settore in cui opera.

#### Indice di indebitamento oneroso

L'[indice di indebitamento oneroso](./indici.html#link-indebitamento-oneroso_) consente di valutare il rapporto tra i debiti finanziari e i mezzi propri della *Società*. L’indice si concentra esclusivamente sulla frazione di debiti di natura finanziaria, cioè quei debiti che hanno un’impronta finanziaria, come obbligazioni emesse, prestiti bancari o altre forme di finanziamento di capitale esterno. Il suo obiettivo è valutare quanto la *Società* dipenda da finanziamenti esterni per sostenere le sue attività e se sia in grado di far fronte a tali obblighi finanziari utilizzando i mezzi propri.

dove:

* : Debiti di natura finanziaria
* : Patrimonio netto
* : Finanziamenti soci infruttiferi

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui opera la *Società*. In generale, un valore superiore a 1,5 unità indica una minore capacità di sostenere un elevato indebitamento finanziario. Questo potrebbe essere associato a rischi maggiori, come costi finanziari elevati o una maggiore vulnerabilità a fluttuazioni economiche. Una valutazione accurata dell’indice richiede, dunque, una comprensione approfondita delle dinamiche finanziarie specifiche della *Società* e delle esigenze del settore di riferimento.

#### Indice della capacità di rimborso del debito finanziario

L'[indice della capacità di rimborso del debito finanziario](./indici.html#link-capacita-rimborso_) è uno strumento utilizzato per valutare la capacità della *Società* di ripagare i suoi debiti finanziari utilizzando il reddito operativo, una volta coperti tutti i costi operativi. Questo indice fornisce una stima approssimativa del numero di anni necessari affinché la *Società* sia in grado di estinguere completamente i suoi debiti finanziari utilizzando il reddito generato dalle sue attività operative.

dove:

* : Debiti di natura finanziaria
* : Reddito operativo lordo

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui opera la *Società*. In generale, un valore più basso dell’indice indica una maggiore capacità di rimborso, il che è un segno positivo di solidità finanziaria. Un basso valore suggerisce che la *Società* è in grado di ripagare i debiti relativi alle sue attività operative in un periodo relativamente breve. Tuttavia, è importante notare che il valore ottimale dell’indice dipenderà anche dalle politiche finanziarie e dagli obiettivi della *Società*. Alcune aziende potrebbero preferire un maggiore reinvestimento dei profitti, mentre altre potrebbero concentrarsi sulla riduzione del debito finanziario. Pertanto, una valutazione accurata dell’indice richiede una comprensione approfondita delle dinamiche finanziarie specifiche della *Società* e delle sue strategie di gestione del capitale.

#### Indice di solidità patrimoniale

L'[indice di solidità patrimoniale](./indici.html#link-copertura-immobilizzazioni_) permette di valutare in che misura le immobilizzazioni operative sono finanziate dai mezzi della *Società*. In termini più pratici, misura la sua capacità di sostenere le sue attività a lungo termine utilizzando risorse interne, come il capitale dei soci e i profitti accumulati.

dove:

* : Patrimonio netto
* : Finanziamenti soci infruttiferi
* : Attivo non corrente di natura operativa

Il valore ottimale dell’indice di solidità patrimoniale può variare in base al settore in cui la *Società* opera e alle sue specifiche esigenze finanziarie. In generale, un valore vicino all’unità suggerisce una maggiore stabilità finanziaria, poiché indica che gran parte delle immobilizzazioni operative è finanziata da fonti interne. Questo è spesso considerato un segno positivo della salute finanziaria della *Società*, poiché indica una minore dipendenza da finanziamenti esterni e una maggiore capacità di sostenere le attività a lungo termine attraverso risorse proprie. Tuttavia, è importante sottolineare che il valore ottimale dell’indice può variare in base alle specifiche esigenze e alla strategia finanziaria della *Società*. Alcune aziende potrebbero preferire una maggiore leva finanziaria per sfruttare opportunità di crescita, mentre altre potrebbero privilegiare una solida base patrimoniale. Pertanto, la valutazione accurata dell’indice di solidità patrimoniale richiede una comprensione approfondita delle dinamiche finanziarie specifiche della *Società* e delle esigenze del settore in cui opera.

#### Grado di obsolescenza delle immobilizzazioni materiali

L'[indice del grado di obsolescenza delle immobilizzazioni materiali](./indici.html#link-obsolenscanza-imm-mat_) permette di valutare quanto delle attuali immobilizzazioni materiali della *Società* sia già stato ammortizzato, ovvero quanto di esse sia stato consumato o superato nel corso del tempo.

dove:

* : Fondi di ammortamento per immobilizzazioni materiali
* : Fondi di svalutazione per immobilizzazioni materiali
* : Costo delle immobilizzazioni materiali

In termini pratici, un valore elevato di questo indice suggerisce che una parte significativa delle immobilizzazioni materiali potrebbe aver raggiunto uno stato di obsolescenza o potrebbe richiedere un aggiornamento per rimanere competitive o efficienti. L’indice è espresso in una scala che va da zero a uno. Tuttavia, è importante sottolineare che il valore ottimale dell’indice può variare in base al settore e alle caratteristiche specifiche della *Società*.

#### Costo medio dei debiti finanziari

L'[indice del costo medio del debito finanziario](./indici.html#link-onerosita-finanziamenti_) permette di valutare l’effettivo costo medio sostenuto dalla *Società* per i suoi finanziamenti in essere. Questo indice è calcolato come il rapporto tra gli interessi e le spese legate a debiti di natura finanziaria e il totale di tali debiti.

dove:

* : Interessi passivi di natura finanziaria
* : Debiti di natura finanziaria

Il suo valore ottimale varia in base al rating finanziario assegnato alla *Società*. Il rating finanziario riflette la solvibilità e la capacità di rimborso, influenzando quindi il tasso di interesse applicato sui prestiti. La valutazione del costo medio del debito finanziario deve tener conto anche delle condizioni di mercato prevalenti. Inoltre, è necessario considerare il contesto specifico della *Società* per una valutazione accurata, poiché variabili come la struttura del debito e la politica finanziaria influenzano il costo effettivo del debito.

### Indici di redditività

#### Return on equity (ROE)

Il [return on equity (ROE)](./indici.html#link-roe_) consente di valutare la capacità della *Società* di remunerare l’investimento effettuato dai propri soci. Il ROE è considerato un indice chiave dell’efficienza con cui la *Società* utilizza i fondi forniti dai suoi azionisti per generare profitti. Il ROE riflette, quindi, la capacità della *Società* di generare guadagni rispetto agli investimenti effettuati dai suoi soci o azionisti.

dove:

* : Risultato netto del periodo
* : Patrimonio netto

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui opera la *Società*. In settori ad alta crescita e ad alto rischio, ad esempio, un ROE elevato può essere considerato appropriato, poiché riflette una maggiore potenziale redditività. Tuttavia, in settori più stabili e maturi, un ROE moderato ma costante può essere preferibile, indicando una gestione finanziaria prudente e sostenibile. Il ROE può essere influenzato da vari fattori, tra cui il livello di indebitamento, la redditività operativa e la distribuzione dei profitti agli azionisti. Pertanto, una valutazione accurata del ROE richiede una comprensione approfondita del contesto specifico della *Società* e delle dinamiche del settore in cui opera.

#### Return on investments (ROI)

Il [return on investments (ROI)](./indici.html#link-roi_) consente di valutare la capacità della *Società* di ottenere un rendimento dai suoi investimenti operativi. Il ROI fornisce un’indicazione chiara della capacità della *Società* di generare un rendimento dagli investimenti effettuati.

dove:

* : Reddito operativo
* : Capitale investito netto operativo

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui la *Società* opera. In settori ad alta crescita e ad alto rischio, ad esempio, un ROI più elevato può essere considerato appropriato, poiché riflette un maggiore potenziale di guadagno sugli investimenti. Tuttavia, in settori più stabili e consolidati, un ROI moderato ma costante può essere preferibile, indicando una gestione finanziaria prudente e una solida base operativa. Il ROI può essere influenzato da vari fattori, tra cui la redditività operativa, i costi degli investimenti e il ciclo di vita dei progetti. Pertanto, una valutazione accurata del ROI richiede una comprensione approfondita del contesto specifico della *Società* e delle dinamiche del settore in cui opera.

#### Return on sales (ROS)

Il [return on sales (ROS)](./indici.html#link-ros_) consente di valutare la redditività delle vendite, fornendo un’indicazione della quota dei ricavi che rimane dopo aver coperto tutti i costi operativi. Il ROS fornisce un’indicazione chiara di quanto redditizio sia il processo di vendita di una *Società*.

dove:

* : Reddito operativo
* : Fatturato netto

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui la *Società* opera. In settori ad alta concorrenza e margini sottili, ad esempio, un ROS più elevato può essere considerato appropriato, poiché indica una maggiore efficienza operativa. Tuttavia, in settori con margini più ampi ma una concorrenza minore, un ROS moderato ma costante può essere preferibile, indicando una gestione finanziaria prudente e una solida base operativa. Il ROS può essere influenzato da vari fattori, tra cui la struttura dei costi, la gestione delle entrate e le strategie di prezzo. Pertanto, una valutazione accurata del ROS richiede una comprensione approfondita del contesto specifico della *Società* e delle dinamiche del settore in cui opera.

#### Indice di rotazione del capitale investito netto

L'[indice di rotazione del capitale investito netto](./indici.html#link-rot-cin_) consente di valutare la capacità della *Società* di trasformare i suoi investimenti operativi in ricavi di vendita. Questo indicatore fornisce una chiara visione della capacità della *Società* di utilizzare in modo ottimale il le sue risorse operative per generare profitti.

dove:

* : Fatturato netto
* : Capitale investito netto operativo

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui la *Società* opera. In settori ad alta efficienza operativa e rapidità di rotazione degli asset, un turnover elevato può essere considerato appropriato, poiché riflette un uso efficiente delle risorse aziendali. Tuttavia, in settori con cicli di vita più lunghi o una gestione più conservativa delle attività, un turnover moderato ma costante può essere preferibile, indicando una strategia di crescita sostenibile. L’indice di rotazione del capitale investito netto può essere influenzato da vari fattori, tra cui la gestione dell’inventario, la velocità di incasso e pagamento e la gestione delle risorse. Pertanto, una valutazione accurata richiede una comprensione approfondita del contesto specifico della *Società* e delle dinamiche del settore in cui opera.

### Indici di liquidità

#### Indice di liquidità primaria

L'[indice di liquidità primaria](./indici.html#link-i-liquidita-primaria_) consente di valutare la capacità della *Società* di far fronte ai suoi obblighi di pagamento immediati ponendo a confronto le attività correnti con le passività correnti, ma escludendo il valore delle rimanenze. Tale scelta è legata al fatto che la dismissione delle rimanenze può, in alcuni casi, compromettere il regolare svolgimento dell’attività d’impresa.

dove:

* : Attivo corrente
* : Rimanenze
* : Passivo corrente

Generalmente, l’indice di liquidità primaria è considerato positivo se supera il valore di 1. Un valore superiore a 1 suggerisce che la *Società* dispone di abbastanza attività liquide per coprire completamente le passività correnti, il che è un segno di solvibilità. Tuttavia, è importante notare che il valore ottimale dell’indice può variare in base alle specifiche esigenze finanziarie della *Società* e alle dinamiche del settore in cui opera. Ad esempio, in settori con fluttuazioni stagionali o cicli di vendita particolari, un indice leggermente inferiore a 1 potrebbe essere accettabile, purché la *Società* sia in grado di coprire gli impegni di breve termine in modo tempestivo durante il corso del ciclo operativo.

#### Indice di liquidità secondaria

L'[indice di liquidità secondaria](./indici.html#link-i-liquidita-secondaria_) permette di valutare la capacità della *Società* di far fronte ai suoi obblighi di pagamento immediati, confrontando le attività correnti con le passività correnti. In genere, l’indice viene considerato positivo se il suo valore supera 1. Questo indice fornisce un’indicazione importante sulla solvibilità a breve termine della *Società*, valutando la sua capacità di coprire completamente le passività correnti con le risorse correnti disponibili.

dove:

* : Attivo corrente
* : Passivo corrente

Il valore ottimale dell’indice di liquidità secondaria può variare in base al contesto finanziario specifico della *Società* e alle dinamiche del settore in cui opera. Ad esempio, in settori con fluttuazioni stagionali o cicli di vendita particolari, un indice leggermente inferiore a 1 potrebbe essere accettabile, purché la *Società* sia in grado di gestire i suoi impegni di breve termine in modo efficace durante il ciclo operativo. La valutazione accurata dell’indice di liquidità secondaria richiede, quindi, una comprensione dettagliata delle specifiche esigenze finanziarie della *Società* e delle condizioni di mercato prevalenti.

#### Durata media crediti commerciali

L'[indice di durata media dei crediti commerciali](./indici.html#link-i-durata-crediti-commerciali_) consente di calcolare il numero di giorni che trascorrono tra il momento in cui la *Società* rileva un ricavo e il momento in cui incassa effettivamente il pagamento, inclusa l’IVA. Questo indice è fondamentale per valutare l’efficienza della *Società* nella gestione dei suoi crediti commerciali e nel convertire le vendite in flussi di cassa positivi.

dove:

* : Crediti di natura commerciale
* : Fatturato netto

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui la *Società* opera. In generale, un valore più basso dell’indice indica una maggiore efficienza nel processo di incasso dei crediti commerciali, il che è spesso associato a una migliore liquidità e a una gestione finanziaria più robusta. Tuttavia, l’ottimizzazione di questo indice deve essere bilanciata con la necessità di mantenere relazioni commerciali solide e costruttive con i clienti. Un eccessivo stringere delle tempistiche di pagamento potrebbe comportare tensioni nelle relazioni commerciali e influire negativamente sulla reputazione della *Società*. Pertanto, una valutazione accurata dell’indice richiede una comprensione approfondita del contesto specifico della *Società*, delle esigenze dei clienti e delle dinamiche del settore.

#### Durata media debiti commerciali

L'[indice di durata media dei debiti commerciali](./indici.html#link-i-durata-debiti-commerciali_) consente di calcolare il numero di giorni che trascorrono tra il momento in cui la *Società* rileva un costo e il momento in cui effettua effettivamente il pagamento, inclusa l’IVA. Questo indice è utile per valutare la gestione dei debiti commerciali e il rapporto con i fornitori.

dove:

* : Debiti di natura commerciale
* : Costi derivanti dall’acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci
* : Costi derivanti dall’acquisizione di servizi

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui la *Società* opera. In generale, un valore più alto dell’indice suggerisce una maggiore forza commerciale, poiché la *Società* è in grado di posticipare i pagamenti e gestire in modo efficace le proprie passività commerciali. Tuttavia, è importante notare che valori significativamente elevati potrebbero indicare difficoltà nel pagamento dei fornitori, il che potrebbe comportare problemi di credibilità e relazioni commerciali tese. Pertanto, una valutazione accurata dell’indice richiede un equilibrio tra la gestione efficiente delle passività e il mantenimento di buone relazioni con i fornitori, considerando le esigenze specifiche della *Società* e le dinamiche del settore in cui essa opera.

#### Durata media delle scorte di magazzino

L'[indice di durata media delle scorte di magazzino](./indici.html#link-i-durata-rimanenze-magazzino_) consente di calcolare il numero di giorni in cui le materie prime o le merci rimangono in magazzino prima di essere utilizzate per la produzione o vendute. Questo indice è uno strumento fondamentale per valutare l’efficienza della *Società* nella gestione delle sue scorte.

dove:

* : Rimanenze
* : Costi derivanti dall’acquisto di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui la *Società* opera. In generale, un valore più basso dell’indice indica una maggiore efficienza nella gestione delle scorte, poiché la *Società* riesce a utilizzare rapidamente le materie prime o a vendere i prodotti, riducendo così il rischio di obsolescenza o deterioramento. Tuttavia, è importante notare che un valore eccessivamente basso dell’indice potrebbe comportare problemi di disponibilità dei prodotti o delle materie prime, il che potrebbe influenzare negativamente la capacità della *Società* di soddisfare la domanda dei clienti. Pertanto, una valutazione accurata dell’indice richiede un equilibrio tra efficienza nella gestione delle scorte e la capacità di mantenere un adeguato livello di disponibilità per supportare le operazioni aziendali. Questo bilanciamento dipenderà dalle esigenze specifiche della *Società* e dalle dinamiche del settore in cui essa opera.

#### Durata media ciclo commerciale

L'[indice di durata media del ciclo commerciale](./indici.html#link-i-durata-ciclo-commerciale_) consente di calcolare il numero di giorni che intercorrono tra il momento in cui la *Società* effettua un pagamento e il momento in cui incassa un pagamento. Questo indice è utile per valutare l’efficienza del ciclo commerciale della *Società*, poiché riflette quanto rapidamente essa può convertire i suoi investimenti in capitale circolante in flussi di cassa positivi.

dove:

* : Durata media delle scorte di magazzino
* : Durata media crediti commerciali
* : Durata media debiti commerciali

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui opera la *Società*. In generale, un valore più basso dell’indice indica una maggiore efficienza nel ciclo commerciale, poiché la *Società* è in grado di raccogliere rapidamente i pagamenti dai clienti e di gestire i suoi impegni finanziari con i fornitori. Tuttavia, è importante notare che valori significativamente bassi o negativi potrebbero indicare difficoltà nel pagamento dei fornitori, il che potrebbe comportare problemi di credibilità e relazioni commerciali. Pertanto, una valutazione accurata dell’indice di durata media del ciclo commerciale richiede un equilibrio tra efficienza e solidità finanziaria, tenendo conto del contesto specifico della *Società* e delle sue esigenze di gestione del capitale circolante.

#### Cash coverage delle passività correnti

Il [Cash coverage delle passività correnti](./indici.html#link-cash-passivo_) consente di valutare la capacità di far fronte all’indebitamento corrente utilizzando esclusivamente le disponibilità liquide. L’indice può essere utilizzato per valutare il grado di rischio associato all’indebitamento della *Società* in situazioni finanziarie critiche.

dove:

* : Attivo corrente di natura finanziaria
* : Passivo corrente

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui opera la *Società*. In generale, un valore più elevato dell’indice dimostra una maggiore capacità di far fronte agli obblighi finanziari a breve termine, poiché significa che la *Società* ha risorse liquide sufficienti per coprire completamente tali passività. Tuttavia, è importante notare che il valore ottimale può dipendere anche dalla politica finanziaria della *Società* e dalle sue strategie di gestione della liquidità. Ad esempio, alcune aziende possono preferire un Cash coverage più conservativo per mitigare i rischi finanziari, mentre altre potrebbero optare per un utilizzo più efficiente delle risorse liquide. Pertanto, una valutazione accurata dell’indice richiede una comprensione approfondita delle specifiche esigenze finanziarie della *Società* e delle dinamiche del settore.

#### Cash coverage dei ricavi

Il [Cash coverage dei ricavi](./indici.html#link-cash-fatturato_) è un indice astratto che consente di misurare la capacità della *Società* di convertire i suoi ricavi in liquidità. Questo indice fornisce un’indicazione della capacità di generare flussi di cassa positivi in relazione ai ricavi generati.

dove:

* : Attivo corrente di natura finanziaria
* : Fatturato netto

Il suo valore ottimale può variare in base alle specifiche caratteristiche del settore in cui la *Società* opera. In generale, un valore più elevato dell’indice suggerisce una maggiore capacità di trasformare i ricavi in liquidità, il che è spesso associato a una gestione finanziaria più efficiente. Tuttavia, è importante notare che il valore ottimale può essere influenzato da vari fattori, tra cui la struttura dei costi della *Società*, i termini di pagamento dei clienti e dei fornitori, e la strategia finanziaria adottata. Pertanto, una valutazione accurata dell’indice richiede una comprensione approfondita delle dinamiche finanziarie specifiche della *Società* e delle esigenze del settore di riferimento.

## Indici della crisi

### Livello 1

#### Patrimonio netto negativo

È un [indice di crisi](./crisi.html#link-crisi_) che trova applicazione in presenza di un patrimonio netto negativo o, per le società di capitali, al di sotto del limite di legge.

dove:

* : Patrimonio netto
* : Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti
* : Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Il patrimonio netto diviene negativo o scende sotto il limite legale per effetto di perdite di esercizio, anche cumulate e rappresenta causa di scioglimento della società di capitali. Indipendentemente dalla situazione finanziaria, tale circostanza costituisce quindi un pregiudizio alla continuità aziendale, fino a quando le perdite non siano state ripianate e il capitale sociale riportato almeno al limite legale. Il fatto che il patrimonio netto sia divenuto negativo può essere superato da una ricapitalizzazione. Ai fini segnaletici è ammessa la prova contraria dell’assunzione di provvedimenti di ricostituzione del patrimonio al minimo legale.

### Livello 2

#### Debt service coverage ratio

Il DSCR è un [indice di crisi](./crisi.html#link-crisi_) che trova applicazione in presenza difficoltà nella copertura degli obblighi finanziari, inclusi gli interessi e il rimborso del capitale, con i flussi di cassa di natura operativa. Diversamente da quanto prescritto dal CNDCEC, il DSCR non è calcolato utilizzando valori a preventivo, bensì utilizzando valori a consuntivo. Nello specifico, è calcolato come rapporto tra i flussi di cassa operativi del periodo di riferimento e il rimborso dei debiti finanziari previsti nello stesso arco temporale.

dove:

* : Flussi di cassa derivanti dall’attività operativa corrente
* : Disponibilità liquide
* : Pagamenti relativi ai debiti finanziari

Valori di tale indice inferiori ad uno potrebbero indicare che la *Società* fatica a far fronte ai suoi obblighi finanziari. Questo può portare a ritardi nei pagamenti dei debiti o alla mancata capacità di effettuare pagamenti completi e tempestivi ai creditori. In presenza di un DSCR costantemente basso, è opportuno considerare una ristrutturazione del debito o una revisione della strategia finanziaria.

### Livello 3

#### Indice di liquidità a breve termine

L’indice di liquidità è un [indice di crisi](./crisi.html#link-crisi_) che trova applicazione in presenza di difficoltà nella copertura di obblighi finanziari a breve termine con le attività liquide o facilmente liquidabili. Nello specifico, è calcolato come rapporto tra attività a breve termine e passivo a breve termine.

dove:

* : Attivo corrente
* : Passivo corrente

Un indice basso potrebbe indicare che la carenza di risorse utili per onorare i pagamenti a breve termine. Inoltre, la scarsità di risorse liquide potrebbe limitare la capacità dell’azienda di svilupparsi o rimanere competitiva nel lungo termine.

#### Indice di ritorno liquido

L’indice di ritorno liquido dell’attivo è un [indice di crisi](./crisi.html#link-crisi_) che trova applicazione in presenza di difficoltà nella generazione di flussi di cassa sufficienti. Nello specifico, è calcolato come rapporto tra flussi di cassa e attivo della *Società*.

dove:

* : Flussi di cassa
* : Attivo

Un indice basso potrebbe indicare che gli investimenti effettuati non stanno producendo flussi di cassa significativi. Questo potrebbe essere dovuto a una cattiva gestione degli attivi o a una bassa redditività delle attività stesse.

#### Indice di adeguatezza patrimoniale

L’indice di adeguatezza patrimoniale è un [indice di crisi](./crisi.html#link-crisi_) che trova applicazione in presenza di difficoltà nella copertura dei debiti con il patrimonio netto, aumentando il rischio di insolvenza. Nello specifico, è calcolato come rapporto tra patrimonio netto e il totale dei debiti della *Società*.

dove:

* : Patrimonio netto
* : Debiti

Un indice basso potrebbe indicare una maggiore vulnerabilità a cambiamenti economici avversi. Gli investitori, i creditori e le agenzie di rating possono utilizzare questo indice per valutare il merito creditizio. Pertanto, un indice più basso potrebbe influenzare negativamente la capacità di ottenere finanziamenti o di ottenere prestiti a tassi di interesse favorevoli.

#### Indice di indebitamento previdenziale e tributario

L’indice di indebitamento previdenziale e tributario è un [indice di crisi](./crisi.html#link-crisi_) che trova applicazione in presenza di difficoltà finanziarie nel sostenimento degli obblighi previdenziali e fiscali. Nello specifico, è calcolato come rapporto tra l’indebitamento previdenziale e tributario e l’attivo della *Società*.

dove:

* : Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale
* : Debiti tributari
* : Attivo

Un indice alto potrebbe indicare l’accumulo un elevato indebitamento nei confronti delle autorità previdenziali e fiscali, come l’INPS o l’Agenzia delle Entrate. Inoltre, può contribuire a una pressione finanziaria generale, poiché si vincola la destinazione delle risorse alla copertura di debiti previdenziali e tributari, riducendo così la sua capacità di investimento o di gestire altri aspetti operativi.

#### Indice di sostenibilità degli oneri finanziari

L’indice di sostenibilità degli oneri finanziari è un [indice di crisi](./crisi.html#link-crisi_) che trova applicazione in presenza di difficoltà nella gestione del carico degli oneri finanziari. Nello specifico, è calcolato come rapporto tra gli oneri finanziari e il fatturato della *Società*.

dove:

* : Oneri finanziari diversi
* : Fatturato netto

Un indice alto potrebbe indicare un elevato carico di debito e una significativa esposizione a rischi finanziari se le entrate dovessero diminuire o se i tassi di interesse dovessero aumentare.