

Report Check up aziendale

Azienda esempio

Data di elaborazione report

02/08/2024

1. Premesse

1.1 Governance aziendale

2. Misurazioni di carattere quantitativo a consuntivo

Rilevazione di eventuali squilibri patrimoniali ed economico-finanziari tenendo in considerazione la tipologia dell'attività d'impresa (art. 3 comma 3 sez. A)

2.0 Conto Economico Riclassificato a Valore Aggiunto

2.1 Indici economici

2.2 Stato patrimoniale Riclassificato

2.3 Indici patrimoniali

2.4 Indici finanziari

2.5 Indici liquidità

2.6 Riepilogo indici patrimoniali e finanziari

2.7 Riepilogo indici di liquidità

2.8 Riepilogo indici economici

2.9 Risultati analisi equilibrio economico patrimoniale finanziario

2.10 Indice EM Score di Altman

2.11 Sintesi valutazione

3. Misurazioni di carattere quantitativo a consuntivo - crisi impresa

3.1 Indici settore CNDCEC

3.2 Valutazione crisi impresa

1.1 Azienda

Azienda esempio

Sede in

Indirizzo azienda

Codice fiscale

0000000000000000

Numero Rea

000000

Capitale Sociale Euro

0,00

Forma giuridica

Forma giuridica azienda

Settore di attività prevalente (ATECO)

Ateco - Codice ateco

Società con socio unico

No

Organo amministrativo

Nome e cognome	Ruolo	Data incarico	Scadenza incarico
Nome	Ruolo	Data nomina	Data scadenza
Nome	Ruolo	Data nomina	Data scadenza
Nome	Ruolo	Data nomina	Data scadenza
Nome	Ruolo	Data nomina	Data scadenza

Proprietà

Soci	Capitale sociale	%
Nome socio	0	100,00 %
Nome socio	0	100,00 %

2.0 Rilevazione di eventuali squilibri patrimoniali ed economico-finanziari tenendo in considerazione la tipologia dell'attività d'impresa

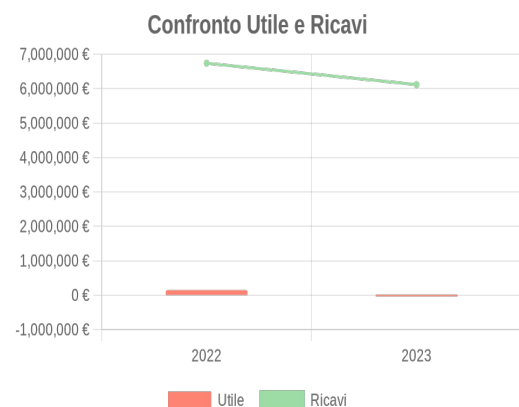
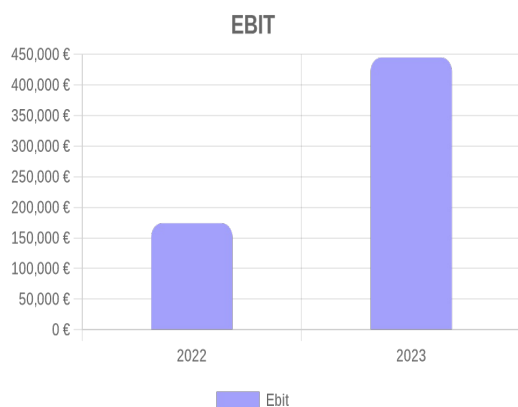
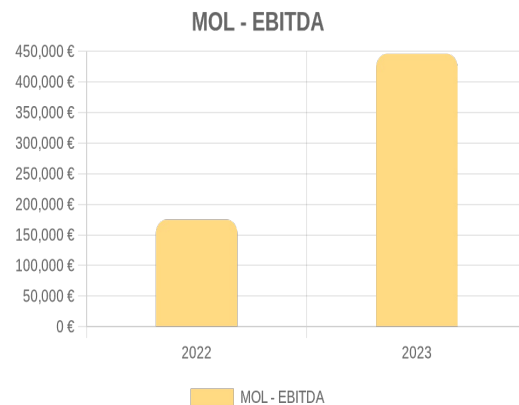
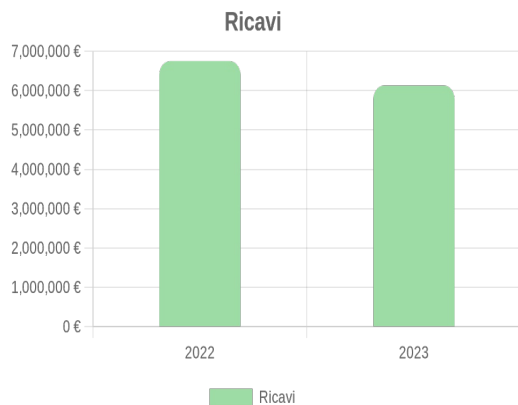
Conto Economico Riclassificato a Valore Aggiunto

Si è proceduto alla riclassificazione a valore aggiunto del conto economico e alla determinazione degli indici maggiormente significativi finalizzati ad individuare l'equilibrio economico:

Periodo	2022		2023	
	Totale	%	Totale	%
Ricavi	6.563.641	97,38 %	5.153.792	84,20 %
Altri ricavi	176.373	2,62 %	71.083	1,16 %
Var. lavorazioni in corso su ordinazione	-	- %	447.939	7,32 %
Var. magazzino semilav. e prod. finiti	-	- %	447.939	7,32 %
Consumi (costo del venduto)	-	- %	895.878	14,64 %
Incresc. immobil. materiali lavori interni	-	- %	-	- %
Valore della produzione	6.740.014	100,00 %	6.120.753	100,00 %
Acquisti di materiale e prodotti	(6.071.888)	(90,09) %	(5.228.047)	(85,42) %
Var. magazz. materie prime-consumo-merci	(40.473)	(0,60) %	(5.773)	(0,09) %
Consumi (costo del venduto)	(6.112.361)	(90,69) %	(5.233.820)	(85,51) %
Spese per servizi	(392.381)	(5,82) %	(355.613)	(5,81) %
Spese godim. beni di terzi	-	- %	-	- %
Valore aggiunto caratteristico	235.272	3,49 %	531.320	8,68 %
Costi per salari e stipendi	(47.967)	(0,71) %	(68.519)	(1,12) %
Oneri diversi di gestione	(13.029)	(0,19) %	(17.633)	(0,29) %
EBITDA (MOL - Margine operativo lordo)	174.276	2,59 %	445.168	7,27 %
Ammortamenti materiali	(1.025)	(0,02) %	(1.126)	(0,02) %
Ammortamenti immateriali	-	- %	-	- %
Acc. ti e svalutazioni	-	- %	-	- %
Acc. ti e svalutazioni crediti	0	0,00 %	0	0,00 %
EBIT - (Margine operativo netto)	173.251	2,57 %	444.042	7,25 %
Proventi da partecipazioni	-	- %	-	- %
Altri proventi finanziari	-	- %	25.626	0,42 %
Oneri finanziari	(5.798)	(0,09) %	(2.559)	(0,04) %
Totale proventi e oneri finanziari	(5.798)	(0,09) %	23.067	0,38 %
Reddito della gestione corrente	167.453	2,48 %	467.109	7,63 %
Saldo proventi (oneri) straordinari	-	- %	-	- %
EBT - Risultato prima delle imposte	167.453	2,48 %	467.109	7,63 %
Imposte e tasse	(30.804)	(0,46) %	(20.276)	(0,33) %
Reddito netto d'esercizio	136.649	2,03 %	446.833	7,30 %

2.1 Indici Economici

Di seguito si riportano i risultati più significativi dell'analisi del Conto Economico



L'equilibrio economico è misurato dal reddito operativo che rappresenta il risultato della gestione caratteristica.

Di seguito si riporta la descrizione e lo score degli indici

L'equilibrio economico è misurato dalla redditività espressa dal Reddito operativo.

È stata condotta anche un'analisi dei principali Indicatori di Redditività, per misurare l'andamento delle Performances della gestione

Indice	2022	2023
ROI	2,93 %	5,80 %
ROE	4,58 %	6,89 %
ROS	2,64 %	8,62 %
ROD	- %	39,97 %
ROD - Interessi	- %	- %
Margine operativo lordo (EBITDA)	2,59 %	7,27 %

Indice	2022	2023
ROI	2,93 %	5,80 %

ROI:

- a) Formula indice: Ro/Ci
- b) Descrizione: Consente di valutare se e in quale misura la gestione è in grado di remunerare l'intero capitale investito
- c) Score
 - ROI < 7.0%: Risultato non soddisfacente
 - 7.0% < ROI < 15.0%: Risultato più che soddisfacente
 - ROI > 15.0%: Risultato buono

Indice	2022	2023
ROE	4,58 %	6,89 %

ROE:

- a) Formula indice: $Utile/Patrimonio\ netto$
- b) Descrizione: Esprime la redditività complessiva dei mezzi propri investiti nell'azienda e rappresenta un indicatore di confronto con investimenti alternativi
- c) Score
 - ROE < 2.0%: Risultato non soddisfacente
 - 2.0% < ROE < 6.0%: Risultato più che soddisfacente
 - ROE > 6.0%: Risultato buono

Indice	2022	2023
ROS	2,64 %	8,62 %

ROS:

- a) Formula indice: $Risultato\ operativo / vendite$
- b) Descrizione: Consente di valutare la capacità commerciale dell'azienda ed esprime il reddito medio generato a fronte di ogni unità di ricavo realizzata (redditività delle vendite)
- c) Score
 - ROS < 5.0%: Risultato non soddisfacente
 - 5.0% < ROS < 13.0%: Risultato più che soddisfacente
 - ROS > 13.0%: Risultato buono

Indice	2022	2023
ROD	- %	39,97 %

ROD:

- a) Formula indice: $(\text{Reddito netto} / (\text{Debiti a breve termine} + \text{Debiti a lungo termine})) \%$
 b) Descrizione: Indica l'onere medio sostenuto dall'azienda per i finanziamenti di terzi.
 c) Score

ROI > ROD: Positivo (Un indice ROI è maggiore rispetto all'indice ROD, significa che è possibile effettuare ulteriori investimenti con capitale preso in prestito da terzi. Inoltre in questo caso il rapporto di indebitamento funge da moltiplicatore aumentando il ROE Return On Equity.

ROI < ROD: Negativo. (indica che l'azienda sta acquistando risorse principalmente utilizzando capitale preso in prestito da terzi; ciò determina una minore redditività e ad una diminuzione del ROE considerato l'aumento del rapporto di indebitamento (DEBT RATIO: rapporto tra capitale di terzi e fondi propri).

Indice	2022	2023
Margine operativo lordo (EBITDA)	2,59 %	7,27 %

Margine operativo lordo (EBITDA):

- a) Formula indice: $\text{Valore della produzione} - \text{Costi delle materie prime} - \text{Costi dei servizi} - \text{Costi del personale} - \text{Costi di funzionamento}$
 b) Descrizione: È un indicatore che esprime la capacità di creare valore dell'azienda: indica infatti se i ricavi delle vendite sono sufficienti per coprire i costi legati al business aziendale in senso stretto. Indica il profitto dell'impresa prima di onorare il pagamento di interessi, tasse, svalutazioni ed ammortamenti. N.B. Per comprendere se l'impresa sta generando sufficiente valore è necessario mettere a rapporto il MOL e il Valore della Produzione (totale ricavi a cui va sommata la variazione del magazzino di prodotto semilavorato e finito): si otterrà quindi una percentuale che esprime in maniera relativa quanto del valore della produzione è rimasto dopo aver sopportato i costi legati al core business. Tale dato risulta altresì utile quando si desidera fare un confronto tra più aziende appartenenti allo stesso settore
 c) Score:
 valore indice < 7%: non soddisfacente - scarso (rosso)
 valore indice tra 7% - 11%: sufficiente (giallo)
 valore indice > 11%: buono (verde)

Le osservazioni delle variazioni intervenute negli indici, negli anni oggetto di analisi, consentono di maturare un convincimento sull'andamento della redditività della gestione aziendale e di come il sistema di monitoraggio attuato permette il controllo della continuità aziendale.

2.2 Stato Patrimoniale Riclassificato

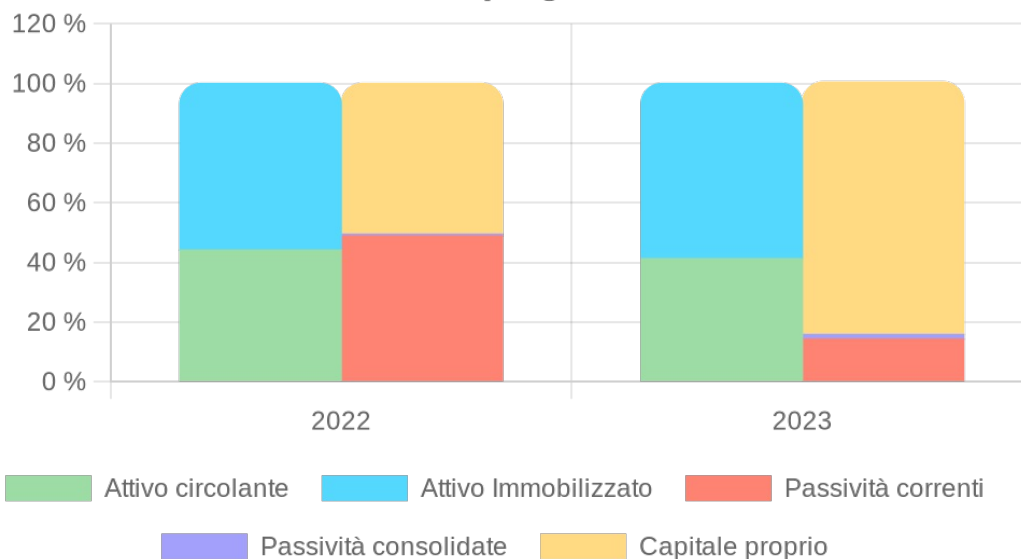
Si è proceduto con l'analisi dell'aspetto patrimoniale raffrontando i dati degli ultimi esercizi.

Periodo	2022		2023	
	Totale	%	Totale	%
Impieghi				
Attivo Immobilizzato	3.303.662	55,91 %	4.503.553	58,78 %
Immobilizzazioni immateriali	-	0,00 %	-	0,00 %
Immobilizzazioni materiali	3.662	0,06 %	3.553	0,05 %
Immobilizzazioni finanziarie	3.300.000	55,85 %	4.500.000	58,73 %
Attivo circolante	2.605.413	44,09 %	3.158.071	41,22 %
Liquidità immediate	573.510	9,71 %	183.283	2,39 %
Liquidità differite	2.026.130	34,29 %	2.526.849	32,98 %
Disponibilità di magazzino	5.773	0,10 %	447.939	5,85 %
Crediti verso soci	-	0,00 %	-	0,00 %
Totale Impieghi	5.909.075	100,00%	7.661.624	100,00%
Fonti				
Capitale proprio	2.986.773	50,55 %	6.485.666	84,65 %
Capitale sociale	2.000.000	33,85 %	4.149.000	54,15 %
Riserva legale	-	0,00 %	-	0,00 %
Altre riserve	850.124	14,39 %	2.337.772	30,51 %
Utile	136.649	2,31 %	(1.106)	-0,01 %
Passività	2.922.302	49,45 %	1.212.942	15,83 %
Passività consolidate	36.475	0,62 %	119.121	1,55 %
Passività correnti	2.885.827	48,84 %	1.093.821	14,28 %
Totale fonti	5.909.075	100,00 %	7.661.624	100,00 %

2.3 Indici Patrimoniali

Di seguito si riportano la rappresentazione grafica della struttura degli stati patrimoniali dell'azienda al fine di evidenziare la composizione delle attività e passività.

Sintesi impieghi fonti



2.3 Indici patrimoniale

Indici	2022	2023
Grado di capitalizzazione (Indipendenza finanziaria)	50,55% ● Ottimo	84,65% ● Ottimo

Grado di Capitalizzazione

a) Formula indice: $(\text{Capitale proprio} / \text{Totale impieghi}) \%$

b) Descrizione: L'equilibrio Patrimoniale è misurato dal grado di capitalizzazione che evidenzia in quale entità l'attivo patrimoniale dell'azienda è stato finanziato con mezzi propri

c) Score:

Indice < 20%: Situazione non soddisfacente

20% < Indice < 50%: Situazione nella norma

Indice > 50%: Situazione buona

Grado di capitalizzazione



Indici	2022	2023
Leverage (Indice di indebitamento)	1,98 ● Ottimo	1,18 ● Ottimo

Leverage (Indice di indebitamento)

a) Formula: $\text{Totale Attivo} / \text{Patrimonio Netto}$

b) Descrizione: L'indice esprime la proporzione tra risorse proprie e di terzi utilizzate per finanziare gli impieghi aziendali.



c) Score

indice < 0 (valore negativo): squilibrio molto grave

Indice > 5.00: Squilibrio grave

2.00 < Leverage < 5.00: Situazione accettabile

Leverage < 2.00: Situazione buona

Indici	2022	2023
Leva(financial debt)	-3,29  Ottimo	-0,41  Ottimo

Leva(financial debt)

a) Formula: PFN/EBITDA

b) Descrizione: L'indicatore PFN/EBITDA, permette di avere una idea del tempo necessario per ammortizzare il debito finanziario residuo, tramite il flusso di cassa derivante dalla gestione operativa del conto economico. Secondo le indicazioni di Banca d'Italia, il rapporto PFN/EBITDA non deve essere superiore al valore di 6. Il valore dell'indicatore esprime, il numero "anni" necessario destinando integralmente l'EBITDA a rimborsare il debito netto.

c) Score

- PFN/EBITDA < 3 situazione ottima
- 3 < PFN/EBITDA < 5 accettabile da monitorare
- PFN/EBITDA > 5 non soddisfacente rischiosa

Indici	2022	2023
PFN/PN	-0,19  Ottimo	-0,03  Ottimo

PFN/PN

a) Formula: Posizione finanziari netta / Patrimonio Netto

b) Descrizione: Indicatore di equilibrio tra mezzi di terzi e mezzi propri. Molto utilizzato come monitoraggio del rischio finanziario dell'impresa

c) Score

- PFN/PN < 3.00: Situazione di equilibrio
- 3.00 < PFN/PN < 5.00: Situazione di rischio
- PFN/PN > 5.00: Situazione di grave rischio

2.4 Indici finanziari

Indici	2022	2023
Margine di struttura globale	-316.889 ● Squilibrio Grave	1.982.113 ● Ottimo

Margine struttura globale

a) Formula indice: capitale permanente (Cp + Pc) - attivo immobilizzato

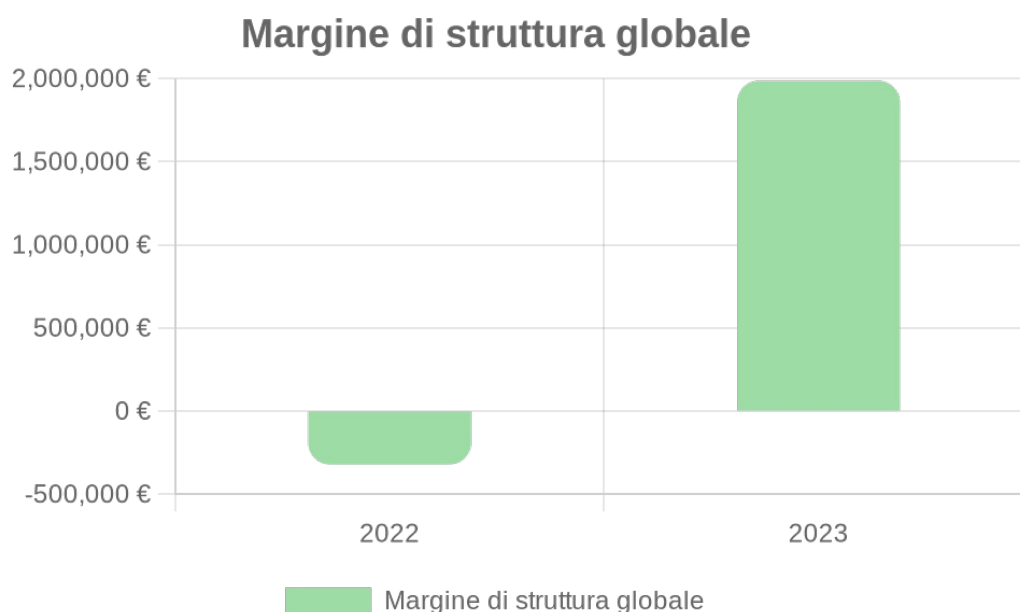
b) Descrizione: Indica la situazione patrimoniale e confronta il capitale permanente (Cp + Pc) e l'ammontare delle immobilizzazioni.

L'indice positivo indica una buona situazione patrimoniale il capitale permanente finanzia anche una parte dell'attivo corrente. Se negativo indica che l'attivo immobilizzato è finanziato da finanziamenti a breve termine.

c) Score:

Indice < 0 (zero): Situazione non soddisfacente rischio squilibrio finanziario

Indice > 0 (zero): Situazione patrimoniale buona



Indici	2022	2023
PFL (Posizione finanziaria lorda)	-	-

PFL (Posizione finanziaria lorda)

a) Formula: $PFL = \text{Debiti V/ banche a breve} + \text{Altri debiti finanziari correnti} + \text{Debiti v/banche a medio/lungo} + \text{Altri debiti non correnti}$

b) Descrizione: La Posizione Finanziaria Lorda (PFL) rileva tutti i debiti finanziari onerosi a breve a medio e lungo termine (debiti verso banche e altri finanziatori che comportano il pagamento di interessi).

L'indicatore PFL, esprime:

il complessivo livello di indebitamento lordo dell'azienda, sia a breve che a lungo termine e non tiene conto delle disponibilità liquide, dei depositi bancari e postali e dei titoli detenuti per la negoziazione;

Indici	2022	2023
PFN (Posizione finanziaria netta)	-573.510 ● Ottimo	-183.283 ● Ottimo

Posizione Finanziaria Netta

a) Formula indice: Posizione finanziaria netta = totale dei debiti finanziari - attività liquide

b) Descrizione: Esprime la differenza tra tutti i debiti finanziari a breve a medio e lungo termine e le disponibilità liquide (depositi bancari/postali, assegni e denaro, crediti finanziari a a breve e a lungo termine)

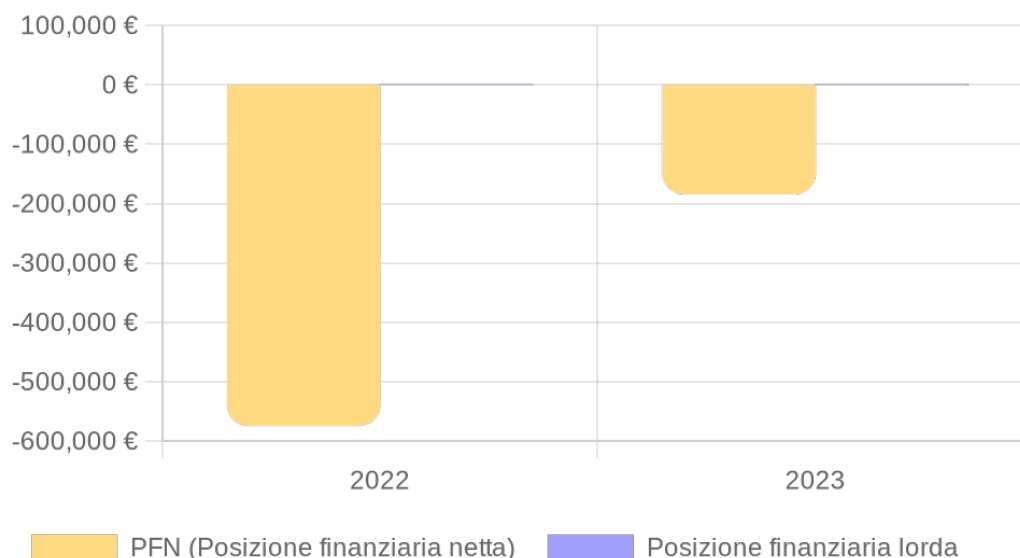
c) Score:

Indice PFN < 0: esprime una situazione positivo (la società ha un surplus di cassa)

Indice PFN > 0: esprime una situazione negativa (i debiti finanziari sono superiori alle disponibilità)

L'equilibrio Finanziario è misurabile altresì verificando lo Stato di Indebitamento Finanziario Netto dell'Azienda rapportato con i tempi relativi alla capacità di rimborso derivanti dall'attività caratteristica dell'Azienda. Tale informazione è data dal rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e MOL (EBITDA).

Confronto PFN e PFL



2.5 Indici liquidità:

Indici	2022	2023
C.C.N. (Capitale circolante netto)	5.795 ● Ottimo	-640.026 ● Squilibrio Grave

Capitale circolante netto

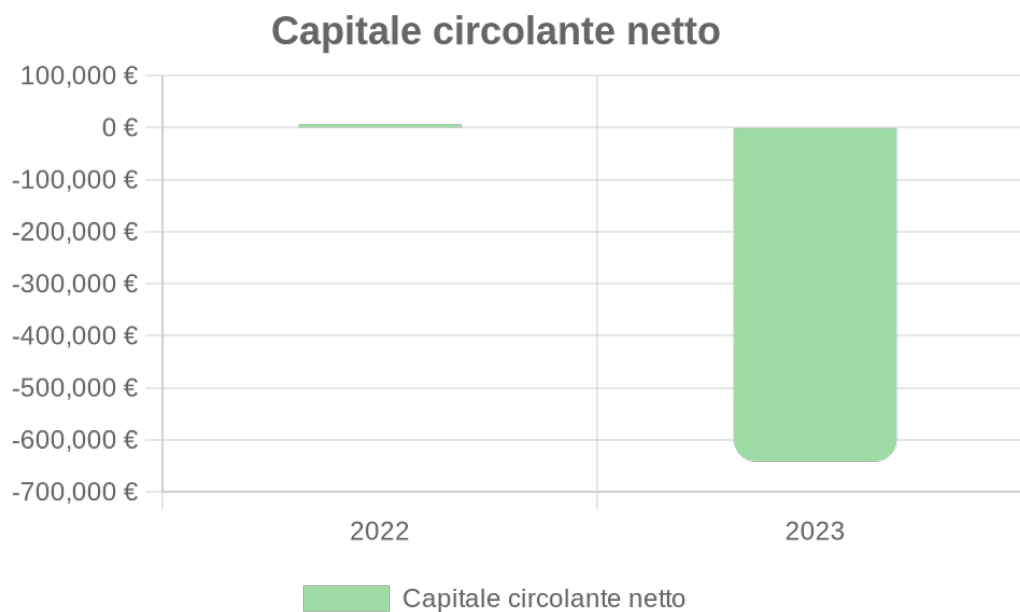
a) Formula indice: Attività a breve - Passività a breve

b) Descrizione: Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività correnti e le passività correnti e quindi espressione della liquidità aziendale

c) Score:

CCN > 0: Situazione di equilibrio

CCN < 0: Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



A supporto dell'analisi finanziaria riportiamo i principali Indicatori di liquidità e la loro variazione nel tempo.

Indici	2022	2023
Quick ratio - Indice di disponibilità	0,90 ● Squilibrio Grave	2,48 ● Buono

Quick ratio - Indice di disponibilità

a) Formula: $((\text{Attività a breve} - \text{Rimanenze}) / \text{Passività a breve})$

b) Descrizione: Esprime il grado di solvibilità dell'azienda, evidenzia la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni scadenti nel breve periodo utilizzando le risorse disponibili in forma liquida nello stesso periodo di tempo (attivo corrente)

c) Score

Quick ratio > 1 : Situazione di buon equilibrio finanziario, l'impresa è solvibile

Quick Ratio < 1: Situazione di squilibrio finanziario; l'impresa non è solvibile



Indici	2022	2023
3 - Indice di liquidità o Current Ratio	90% ● Squilibrio non Grave	289% ● Buono

3 - Indice di liquidità o Current Ratio

a) Formula: $(\text{Attività a breve} / \text{Passività a breve}) \%$

b) Descrizione: È il rapporto fra l'attivo a breve termine (somma fra attivo circolante esigibile entro l'esercizio + ratei e risconti attivi) e il passivo a breve termine (tutti i debiti esigibili entro l'esercizio successivo + ratei e risconti passivi).

Di norma, più è alto l'indice di liquidità maggiore appare la capacità della società di far fronte ai propri obblighi, perché ha una proporzione maggiore del valore patrimoniale a breve termine rispetto al valore delle sue passività a breve termine.

c) Score Valore soglia: 101.4 %

Indice di liquidità > 101.4 % (le attività correnti sono maggiori della passività correnti pertanto la società è in salute finanziaria e quindi in grado di far fronte alle uscite future)

Indice di Liquidità < 101.4 % (Alert in caso di valore indice minore o uguale al valore soglia). Ipotesi in cui le attività correnti sono inferiori alle passività correnti, la situazione finanziaria della società è critica, le entrate correnti non risultano sufficienti a coprire le uscite correnti.

Indici	2022	2023
Margine di tesoreria	-286.187 ● Squilibrio Grave	1.616.311 ● Ottimo

Margine di tesoreria

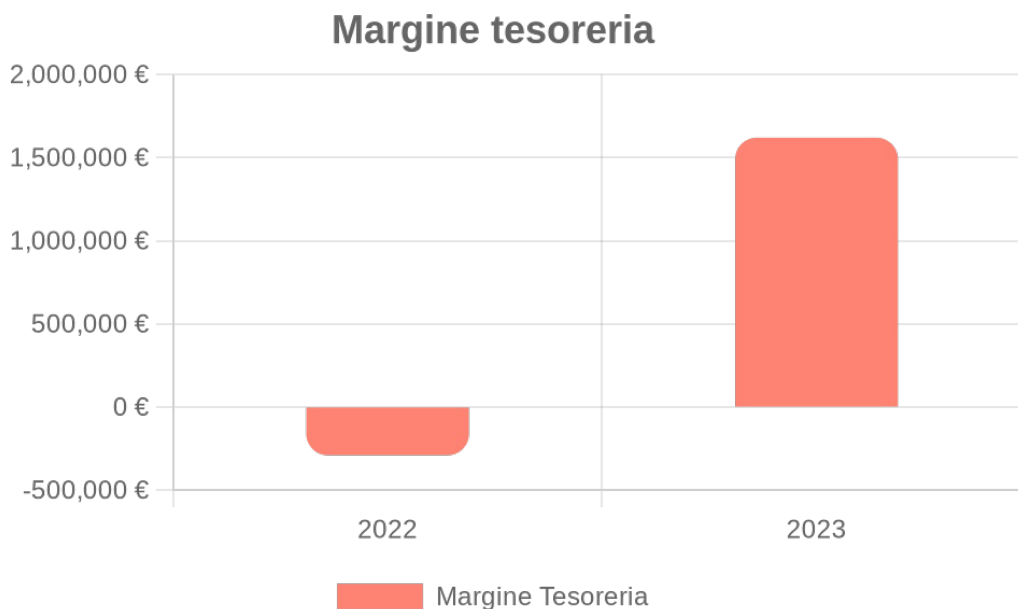
a) Formula: $(\text{Attività a breve} - \text{Rimanenze}) - \text{Passività a breve}$

b) Descrizione: Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve rappresentando un indicatore della liquidità netta

c) Score

Margine di tesoreria > 0: Situazione di equilibrio finanziario

















Margine di tesoreria < 0: Situazione di crisi di liquidità




















2.6 Riepilogo indici patrimoniali e finanziari

Indici	2022		2023	
Grado di capitalizzazione (Indipendenza finanziaria)	50,55%	● Ottimo	84,65%	● Ottimo
Leverage (Indice di indebitamento)	1,98	● Ottimo	1,18	● Ottimo
Rapporto (quoziente) di indebitamento	0,98	● Ottimo	0,19	● Ottimo
Margine di struttura globale	-316.889	● Squilibrio Grave	1.982.113	● Ottimo
PFL (Posizione finanziaria lorda)	-		-	
PFN (Posizione finanziaria netta)	-573.510	● Ottimo	-183.283	● Ottimo
Leva (financial debt)	-3,29	● Ottimo	-0,41	● Ottimo
PFN/PN	-0,19	● Ottimo	-0,03	● Ottimo
Quoziente di copertura delle immobilizzazioni	0,92	● Squilibrio Grave	1,47	● Accettabile
Quoziente di autocopertura immobilizzazioni	0,90	● Ottimo	1,44	● Ottimo
Patrimonio Netto Tangibile	2.986.773		6.485.666	
1 - Indice di sostenibilità degli oneri finanziari	0,09%	● Buono	0,05%	● Buono
2 - Indice di Adeguatezza Patrimoniale	102,21%	● Buono	534,71%	● Buono

2.7 Riepilogo indici di liquidità

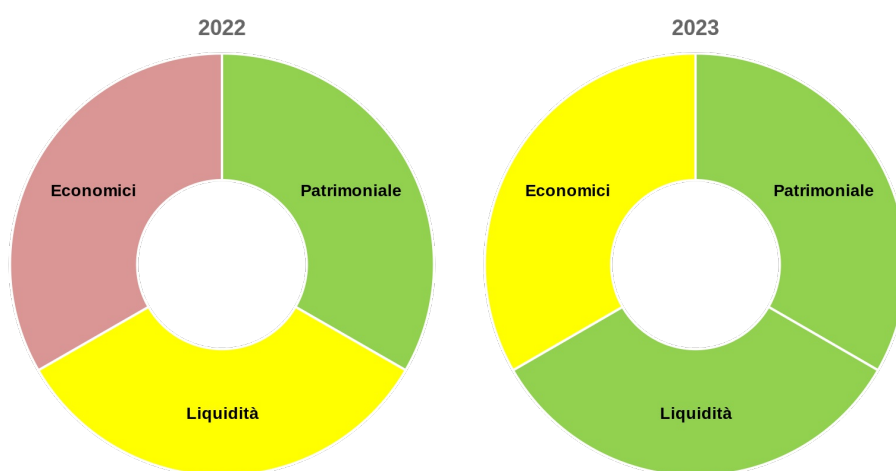
Indici	2022		2023	
C.C.N. (Capitale circolante netto)	5.795	 Ottimo	-640.026	 Squilibrio Grave
Quick ratio - Indice di disponibilità	0,90	 Squilibrio Grave	2,48	 Buono
Margine di tesoreria	-286.187	 Squilibrio Grave	1.616.311	 Ottimo
Rotazione del magazzino	1.136,95 gg	 Ottimo	11,51 gg	 Ottimo
Giacenza media del magazzino	-		- gg	
Durata media dei crediti commerciali	- gg		- gg	
Durata media dei debiti commerciali	- gg	 Squilibrio Grave	57,43 gg	 Buono
3 - Indice di liquidità o Current Ratio	90%	 Squilibrio non Grave	289%	 Buono
4 - Indice ritorno liquido attivo	4,56%	 Buono	10,68%	 Buono
5 - Indice di indebitamento previdenziale o tributario	-%	 Buono	0,89%	 Buono

2.8 Riepilogo Indici economici

Indici	2022		2023	
ROE - Redditività del capitale proprio	4,58%	 Squilibrio non Grave	6,89%	 Accettabile
ROI - Redditività del capitale investito	2,93%	 Squilibrio Grave	5,80%	 Squilibrio non Grave
ROS - Redditività delle vendite	2,64%	 Squilibrio Grave	8,62%	 Ottimo
ROD - Return On Debt	-		39,97%	
ROD - Interessi	-		-	
INCIDENZA GESTIONE EXTRACARATTERISTICA	79%	 Ottimo	101%	 Ottimo
(EBITDA o MOL / Valore della Produzione) %	2,59%	 Squilibrio Grave	7,27%	 Accettabile
EBIT	2,57%	 Squilibrio non Grave	7,25%	 Accettabile
EBT	2,55%	 Squilibrio non Grave	9,06%	
EBITDA MARGIN	2,66%	 Squilibrio Grave	8,64%	 Ottimo
MARGINE COMMERCIALE	100,00%		82,62%	
MARGINE RICARICO	-		475%	
RO T (Return on Turnover = Rotazione del capitale investito)	1,11	 Accettabile	0,67	 Squilibrio non Grave

2.9 Risultati analisi equilibrio economico patrimoniale finanziario

Anno	Patrimoniale	Liquidità	Economici
2022	● Buono Squilibrio 2 / 11 Sufficiente 0 / 11 Buono 9 / 11	● Accettabile Squilibrio 4 / 8 Sufficiente 0 / 8 Buono 4 / 8	● Squilibrio Squilibrio 7 / 9 Sufficiente 1 / 9 Buono 1 / 9
2023	● Buono Squilibrio 0 / 11 Sufficiente 1 / 11 Buono 10 / 11	● Buono Squilibrio 1 / 9 Sufficiente 0 / 9 Buono 8 / 9	● Accettabile Squilibrio 3 / 9 Sufficiente 3 / 9 Buono 3 / 9
Riepilogo	● Buono	● Buono	● Accettabile



2.10 Indice EM Score di Altman

Per quanto riguarda l'analisi dello stato di solvibilità dell'impresa, si è fatto riferimento all'indice EM-Score (evoluzione dallo Z-Score di Altman) che permette di ottenere una valutazione del rating del debito delle imprese circa il sostenimento dei debiti con attribuzione di una valutazione "rating".

Di seguito si riportano i risultati

Indice EM-Score di Altman

INDICE	2022	2023
EM-SCORE	3,74	6,60
CLASSE DI VALUTAZIONE	CCC	A
VALUTAZIONE	Forte possibilità di insolvenza	Aspettativa bassa di rischio di credito

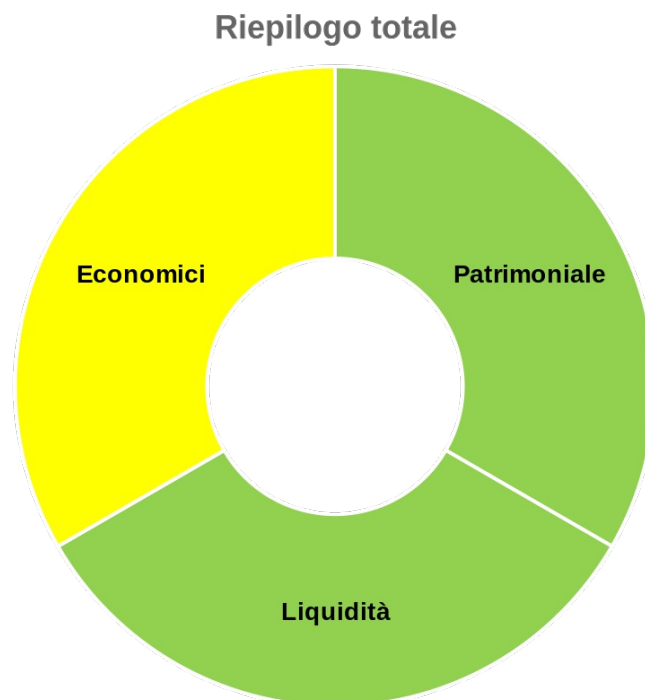
- **Calcolo EM-Score di Altman**

Formula = $3,25 + 6,56 * X1 + 3,26 * X2 + 6,72 * X3 + 1,65 * X4$
$X1 = \text{Capitale circolante netto} / \text{Totale attività}$
$X2 = \text{Utili non distribuiti} / \text{Totale attività}$
$X3 = \text{Risultato operativo} / \text{Totale attività}$
$X4 = \text{Capitale Netto} / \text{Debiti totali}$

Legenda rating				
8.15	<EM<		AAA	Rischio di credito estremamente basso
7.6	<EM<	8.14	AA+	Rischio di credito molto basso
7.3	<EM<	7.59	AA	Rischio di credito molto basso
7	<EM<	7.29	AA-	Rischio di credito molto basso
6.85	<EM<	6.99	A+	Aspettativa bassa di rischio di credito
6.65	<EM<	6.84	A	Aspettativa bassa di rischio di credito
6.4	<EM<	6.64	A-	Aspettativa bassa di rischio di credito
6.25	<EM<	6.39	BBB+	Capacità di rimborso adeguata
5.85	<EM<	6.24	BBB	Capacità di rimborso adeguata
5.65	<EM<	5.84	BBB-	Capacità di rimborso adeguata
5.25	<EM<	5.64	BB+	Possibilità rischio di credito
4.95	<EM<	5.24	BB	Possibilità rischio di credito
4.75	<EM<	4.94	BB-	Possibilità rischio di credito
4.5	<EM<	4.74	B+	Significativo rischio di credito
4.15	<EM<	4.49	B	Significativo rischio di credito
3.75	<EM<	4.14	B-	Significativo rischio di credito
3.2	<EM<	3.74	CCC+	Forte possibilità di insolvenza
2.5	<EM<	3.19	CCC	Forte possibilità di insolvenza
1.75	<EM<	2.49	CCC-	Forte possibilità di insolvenza
	<EM<	1.74	D	Possibile stato di default

2.11 Sintesi Valutazione

Valore indice	Risultato / Valutazione
Equilibrio economico finanziario patrimoniale	● 6,60 / Buono



3.1 Indici di settore CNDCEC

Indici	2022		2023	
1 - Indice di sostenibilità degli oneri finanziari	0,09%	● Buono	0,05%	● Buono
2 - Indice di Adeguatezza Patrimoniale	102,21%	● Buono	534,71%	● Buono
3 - Indice di liquidità o Current Ratio	90%	● Squilibrio non Grave	289%	● Buono
4 - Indice ritorno liquido attivo	4,56%	● Buono	10,68%	● Buono
5 - Indice di indebitamento previdenziale o tributario	-%	● Buono	0,89%	● Buono

Valori soglia

Codice ateco: 467210

Indice	Allerta	Valore soglia
Indice di sostenibilità degli oneri finanziari	Superiore	2,10 %
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	Inferiore	6,30 %
Indice di liquidità o Current Ratio	Inferiore	101,40 %
Indice ritorno liquido attivo	Inferiore	0,60 %
Indice di indebitamento previdenziale o tributario	Superiore	2,90 %

Di seguito si riporta la descrizione e lo score degli indici rappresentati

Indici	2022	2023
1 - Indice di sostenibilità degli oneri finanziari	0,09% ● Buono	0,05% ● Buono

1 - Indice di sostenibilità degli oneri finanziari

a) Formula: (Oneri Finanziari / Ricavi) %

b) Descrizione: L'indicatore misura la sostenibilità degli oneri di indebitamento con i flussi di cassa che possono essere generati dall'azienda. E' dato dal rapporto tra:

al numeratore gli Interessi ed oneri finanziari (voce C17 del conto economico);

al denominatore Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni (voce A1 del conto Economico). Per le imprese caratterizzate da un tipo di produzione pluriennale alla voce A1 si aggiunge la voce A3 del conto economico "Variazione dei lavori in corso su ordinazione".

c) Score Valore soglia: 2.1 %

Indice > del Valore Soglia Presunzione stato di crisi

Indice di liquidità > 2.1 % (Alert in caso di valore indice maggiore o uguale al valore soglia).

Indice di Liquidità < 2.1 %

Indici	2022	2023
2 - Indice di Adeguatezza Patrimoniale	102,21% ● Buono	534,71% ● Buono

2 - Indice di Adeguatezza Patrimoniale

a) Formula: (P.N. / Debiti) %

a) Formula: (patrimonio netto / Debiti)%

b) Descrizione: L'indice di adeguatezza patrimoniale è dato dal rapporto tra:

al numeratore il "patrimonio netto" (da cui detrarre i crediti verso i soci ancora dovuti e i dividendi deliberati);

al denominatore il totale dei debiti, esigibili entro e oltre l'esercizio, di cui alla voce D dello stato patrimoniale e dei ratei o risconti passivi, di cui alla lettera E.

c) Score Valore soglia: 6.3 %

Indice adeguatezza patrimoniale > 6.3 %

Indice adeguatezza patrimoniale < 6.3 % (Alert in caso di valore indice minore o uguale al valore soglia).

Indici	2022	2023
3 - Indice di liquidità o Current Ratio	90% ● Squilibrio non Grave	289% ● Buono

3 - Indice di liquidità o Current Ratio

a) Formula: (Attività a breve / Passività a breve) %

b) Descrizione: È il rapporto fra l'attivo a breve termine (somma fra attivo circolante esigibile entro l'esercizio + ratei e risconti attivi) e il passivo a breve termine (tutti i debiti esigibili entro l'esercizio successivo + ratei e risconti passivi).

Di norma, più è alto l'indice di liquidità maggiore appare la capacità della società di far fronte ai propri obblighi, perché ha una proporzione maggiore del valore patrimoniale a breve termine rispetto al valore delle sue passività a breve termine.

c) Score Valore soglia: 101.4 %

Indice di liquidità > 101.4 % (le attività correnti sono maggiori della passività correnti pertanto la società è in salute finanziaria e quindi in grado di far fronte alle uscite future)

Indice di Liquidità < 101.4 % (Alert in caso di valore indice minore o uguale al valore soglia). Ipotesi in cui le attività correnti sono inferiori alle passività correnti, la situazione finanziaria della società è critica, le entrate correnti non risultano sufficienti a coprire le uscite correnti.

Indici	2022	2023
4 - Indice ritorno liquido attivo	4,56% ● Buono	10,68% ● Buono

4 - Indice ritorno liquido attivo

a) Formula: (Cash flow / Attivo) %

b) Descrizione: Misura la capacità di ritorno complessivo degli investimenti, ossia la capacità dell'azienda di trasformare in risorse finanziarie il capitale investito. E' rappresentato dal rapporto tra il cash flow ed il totale attivo e comprende:

al numeratore, il cash flow determinato come somma del risultato dell'esercizio e dei costi non monetari (ad.es, ammortamenti, svalutazioni crediti, accantonamenti per rischi), dal quale sottrarre i ricavi non monetari (ad.es, rivalutazioni partecipazioni, imposte anticipate);
al denominatore il totale dell'attivo dello stato patrimoniale art. 2424 c.c.

c) Score Valore soglia: 0.6 %

indice <= 0.6 % Stato di crisi (Alert in caso di valore indice minore o uguale al valore soglia)

indice > 0.6 % Indice Conforme

Indici	2022	2023
5 - Indice di indebitamento previdenziale o tributario	-% ● Buono	0,89% ● Buono

5 - Indice di indebitamento previdenziale o tributario

a) Formula: ((Debiti tributari + Debiti Sicurezza Sociale)/ Totale Attivo)%

b) Descrizione: Si tratta del rapporto tra:

al numeratore il totale dei " Debiti Previdenziali e tributari" esigibili entro e oltre l'esercizio;

al denominatore il totale dell'attivo dello Stato patrimoniale.

Misura la dipendenza dell'impresa dai debiti di natura previdenziale e tributaria ed evidenza, nel caso di superamento della soglia limite, come l'impresa si finanzia non effettuando regolarmente i pagamenti dei debiti previdenziali e tributari.

c) Score Valore soglia: 2.9 %

Indice > 2.9 % Stato di Crisi (Alert in caso di valore indice maggiore o uguale al valore soglia)

3.1 Valutazione crisi impresa

Valore indice	Risultato / Valutazione
5 - Indici di settore CNDCEC	● Buono