

# Analisi di bilancio

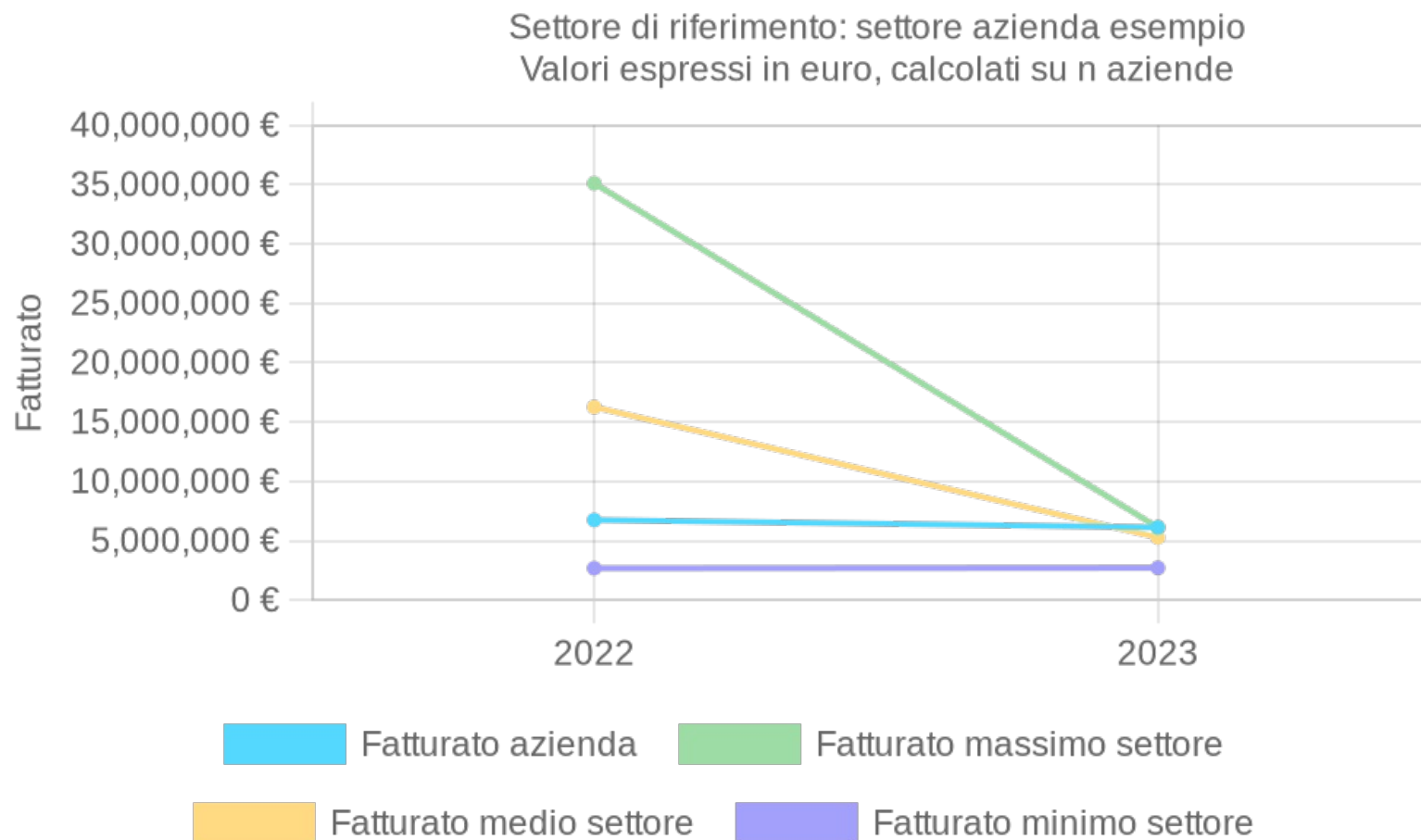
## **Azienda esempio**

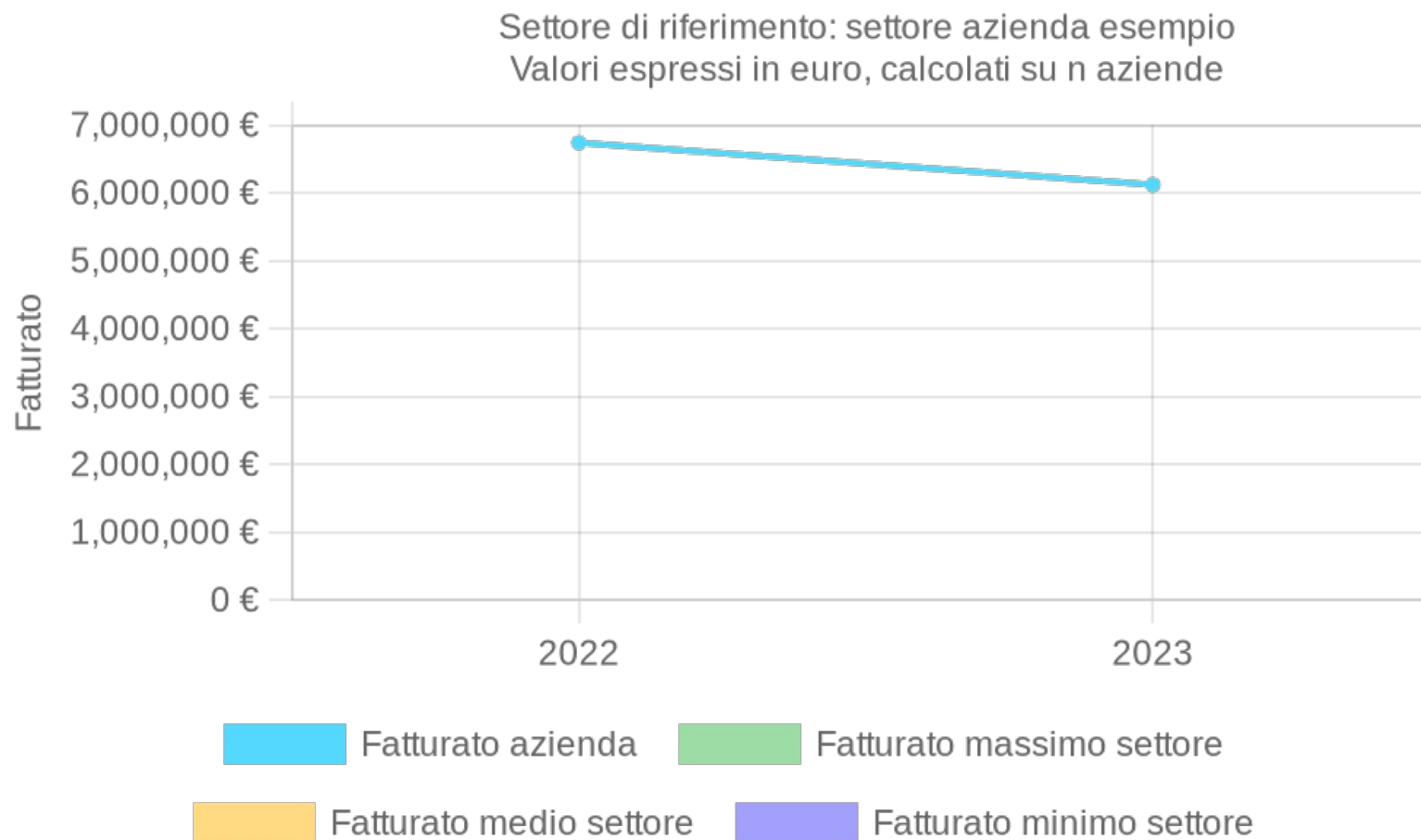
---

Data di elaborazione

02/08/2024

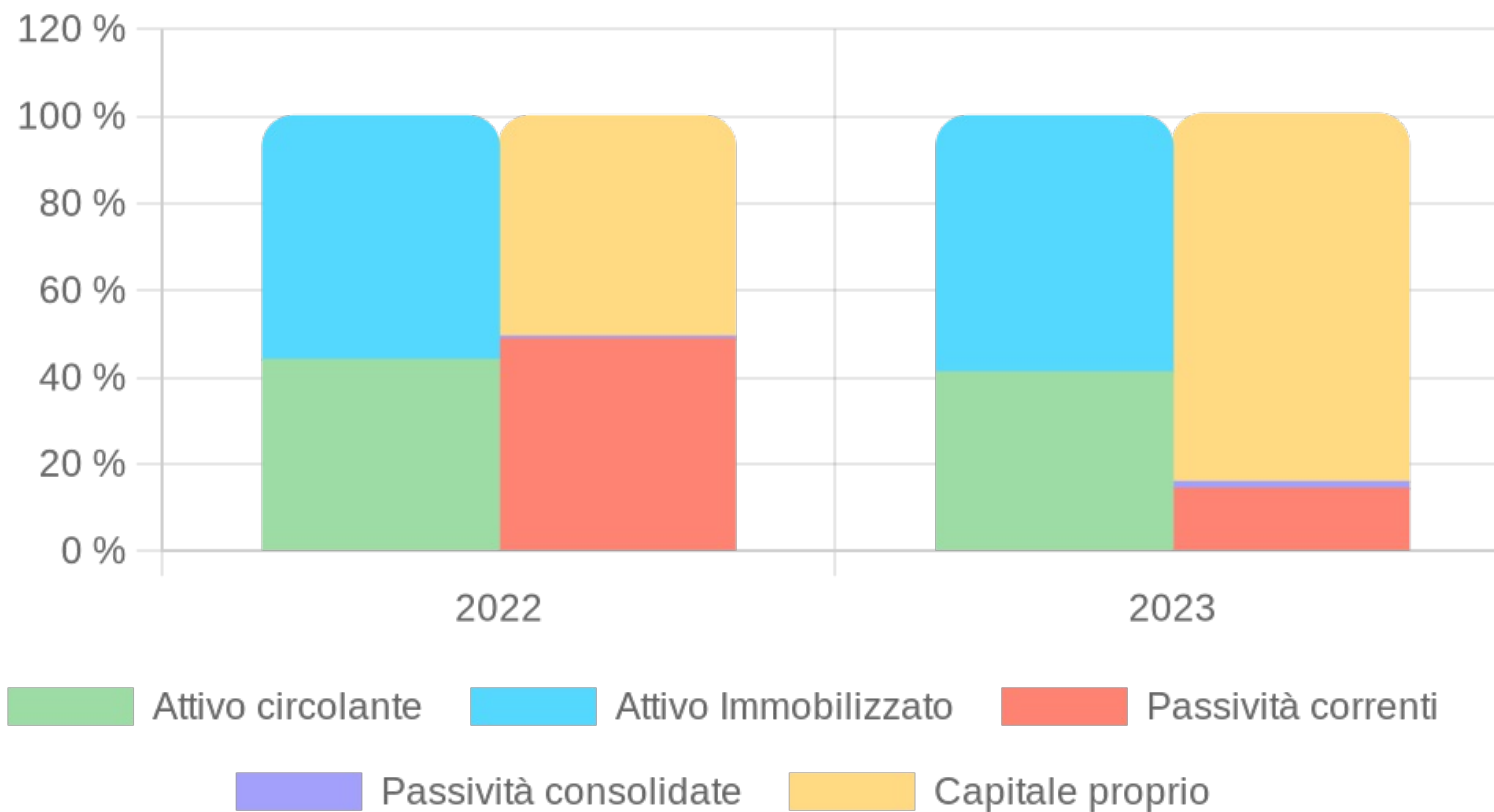
Tipologia	PMI	Classe valore produzione	
Natura legale	Natura legale azienda	Classe capitale sociale	
Codice fiscale	0000000000000000	Alto valore tecnologico	-
Codice Ateco / Attività	Codice ateco	Vocazione sociale	-
Comune	Comune azienda	Spese in ricerca e sviluppo	-
Provincia	Provincia azienda	Forza lavoro con titoli	-
Regione	Regione azienda	Possesso di brevetti	-
Data iscrizione sezione startup/PMI	Data	Prevalenza femminile	
Data iscrizione Registro imprese	Data	Prevalenza giovanile	
Data inizio esercizio attività	Data	Prevalenza straniera	
Data dichiarazione	Data	Cluster economico	-
Sito web	Sito web	Stato Startup	
Classe addetti		Referente	Referente
		Amministratori di governance	Amministratore
		Attività	-



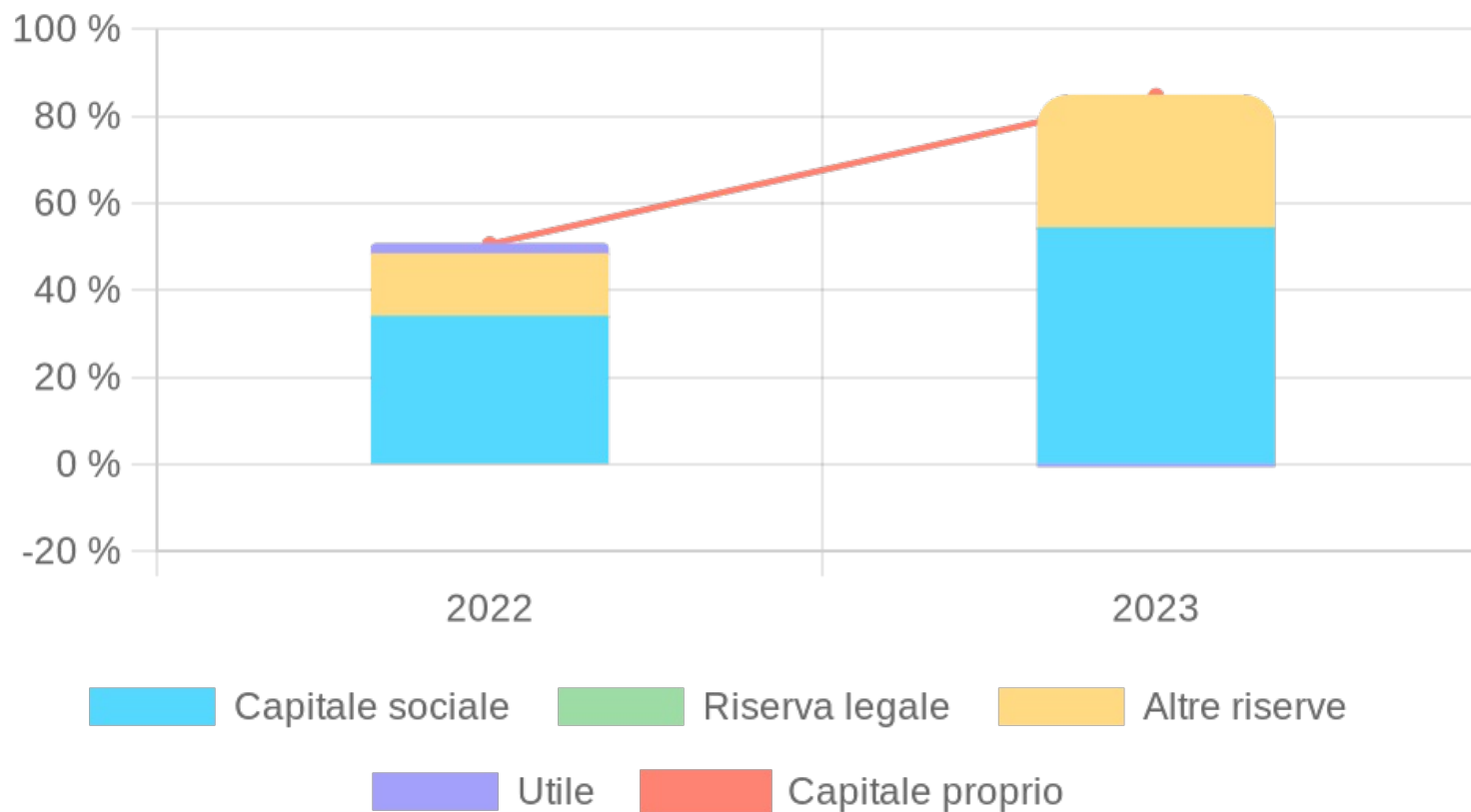


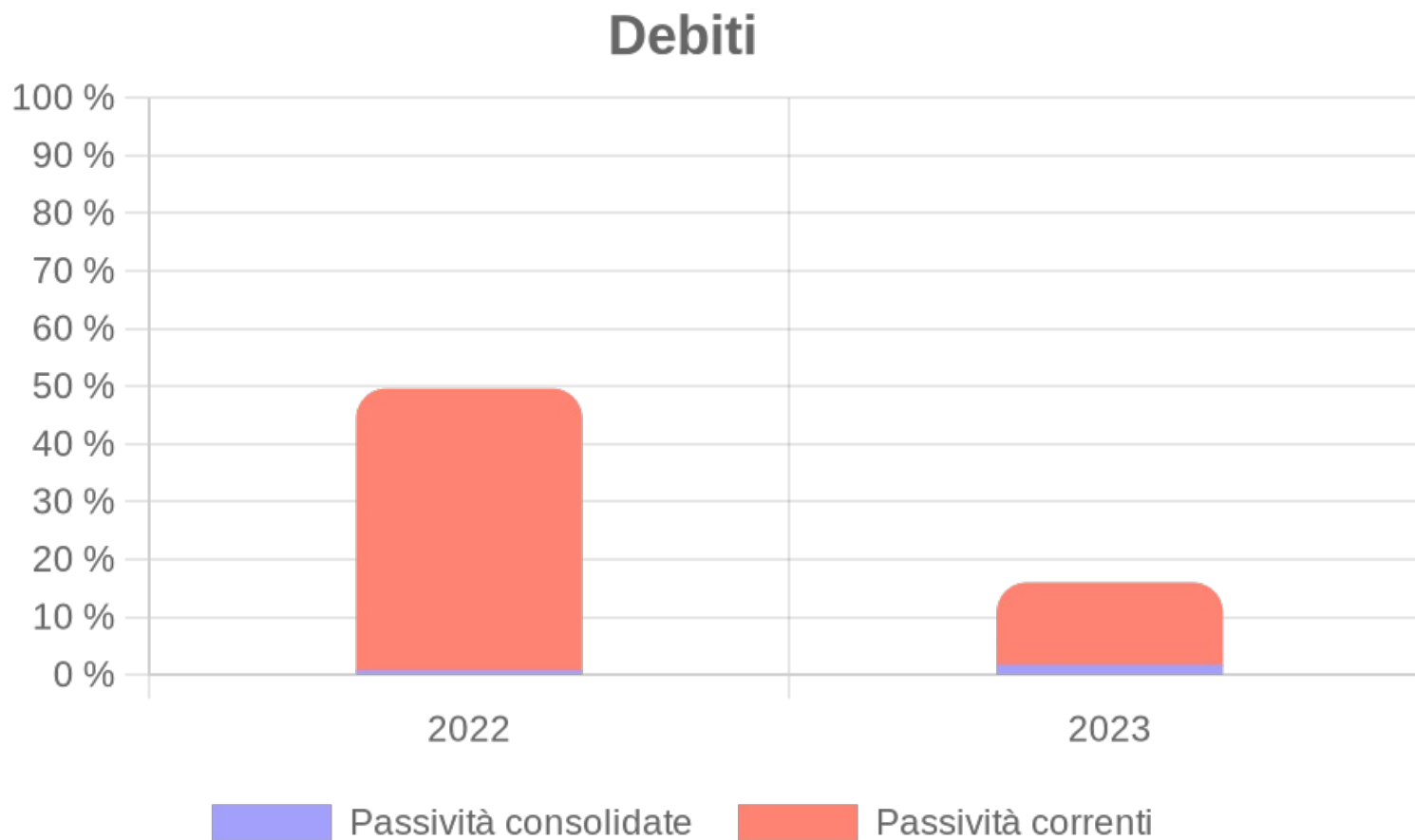
Periodo	2022		2023	
	Totale	%	Totale	%
<b>Impieghi</b>				
<b>Attivo Immobilizzato</b>	<b>3.303.662</b>	<b>55,91 %</b>	<b>4.503.553</b>	<b>58,78 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	-	0,00 %	-	0,00 %
Immobilizzazioni materiali	3.662	0,06 %	3.553	0,05 %
Immobilizzazioni finanziarie	3.300.000	55,85 %	4.500.000	58,73 %
<b>Attivo circolante</b>	<b>2.605.413</b>	<b>44,09 %</b>	<b>3.158.071</b>	<b>41,22 %</b>
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 %
<b>Totale Impieghi</b>	<b>5.909.075</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.661.624</b>	<b>100,00%</b>
<b>Fonti</b>				
<b>Capitale proprio</b>	<b>2.986.773</b>	<b>50,55 %</b>	<b>6.485.666</b>	<b>84,65 %</b>
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 %
<b>Passività</b>	<b>2.922.302</b>	<b>49,45 %</b>	<b>1.212.942</b>	<b>15,83 %</b>
Passività consolidate	36.475	0,62 %	119.121	1,55 %
Passività correnti	2.885.827	48,84 %	1.093.821	14,28 %
<b>Totale fonti</b>	<b>5.909.075</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.661.624</b>	<b>100,00 %</b>

### Sintesi impieghi fonti



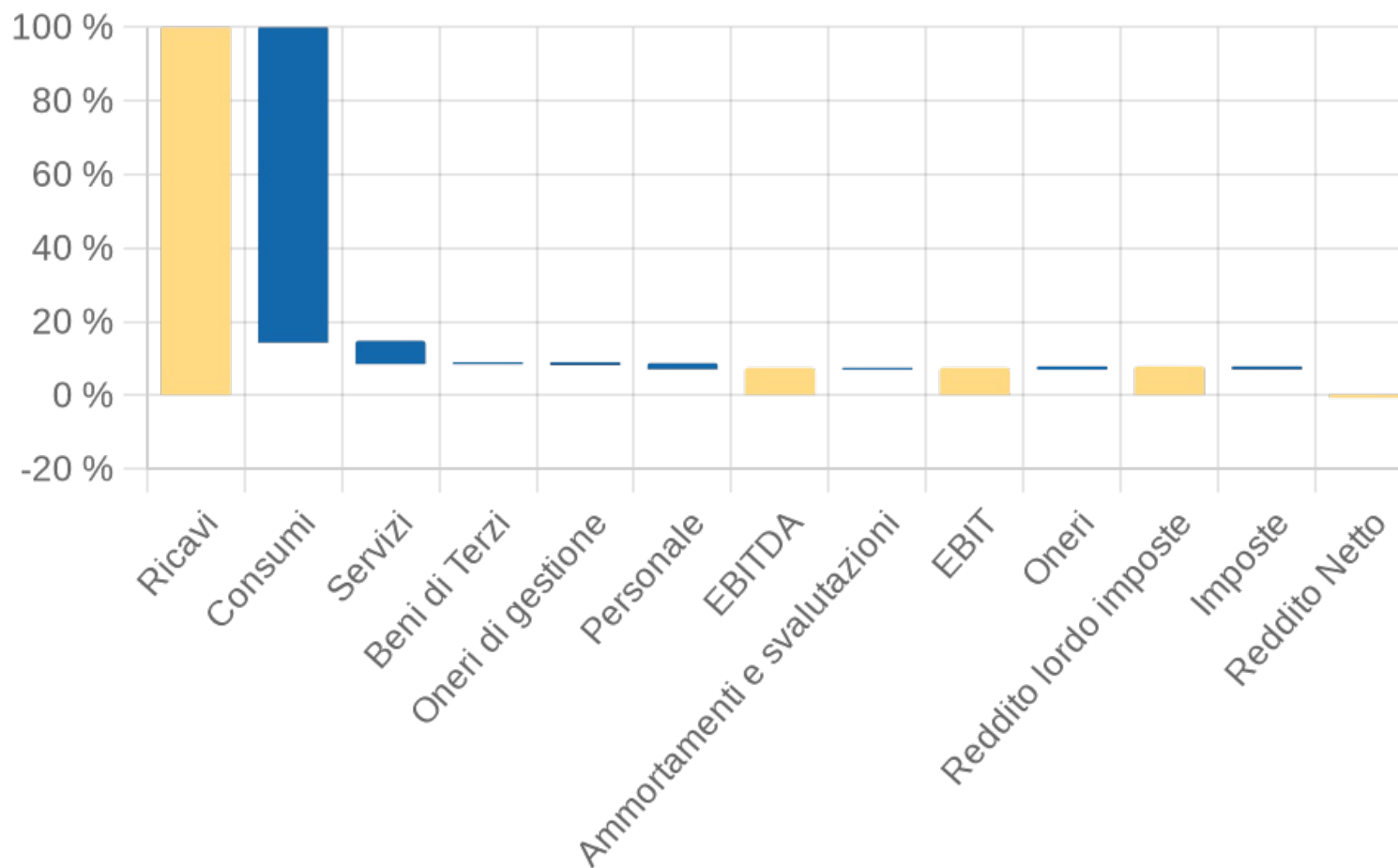
### Patrimonio netto







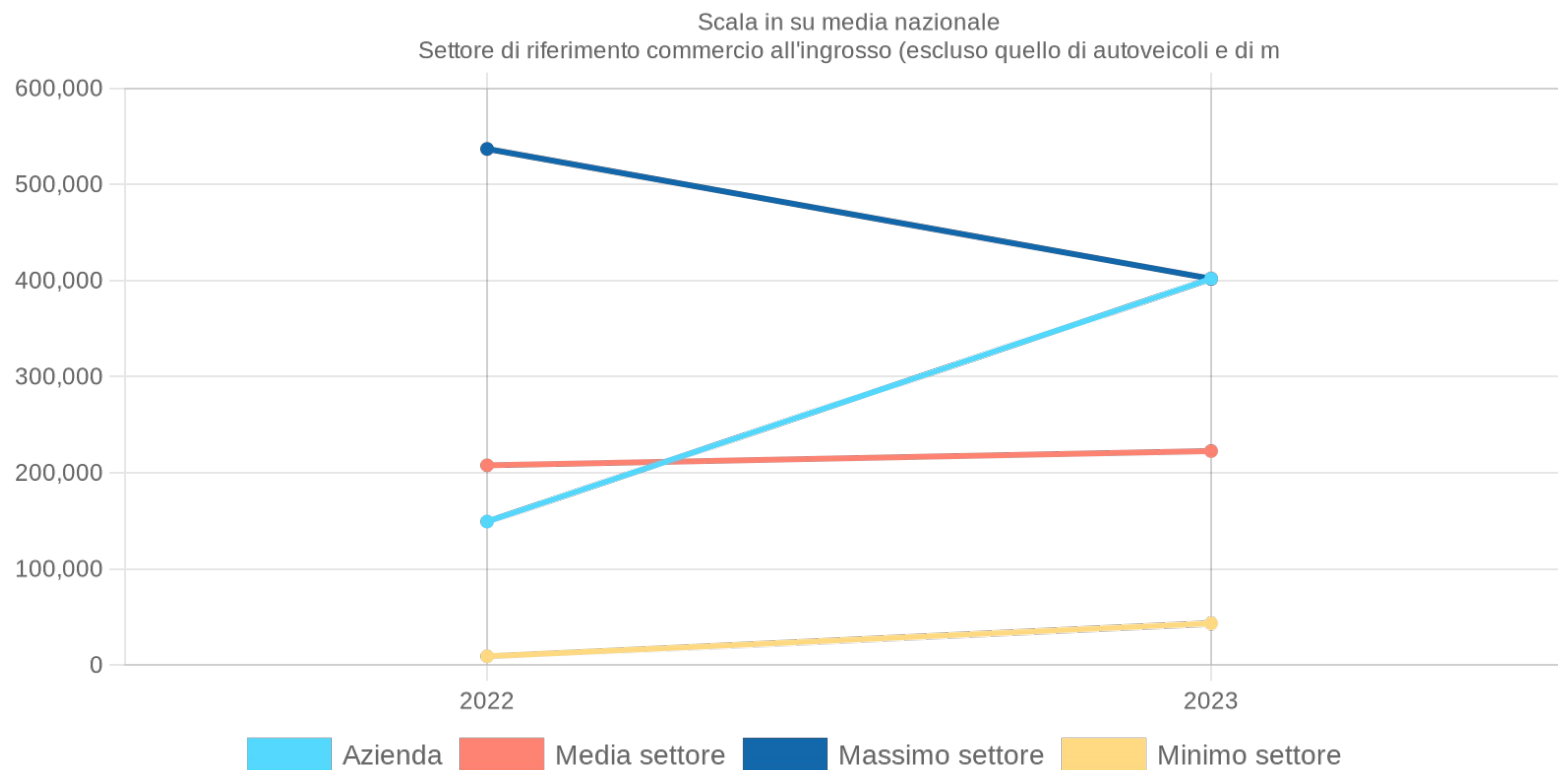
Periodo	2022		2023	
	Totale	%	Totale	%
<b>Ricavi</b>	<b>6.563.641</b>	<b>97,38 %</b>	<b>5.153.792</b>	<b>84,20 %</b>
Altri ricavi	176.373	2,62 %	71.083	1,16 %
Var. lavorazioni in corso su ordinazione	-	- %	447.939	7,32 %
Var. magazzino semilav. e prod. finiti	-	- %	447.939	7,32 %
<b>Consumi (costo del venduto)</b>	<b>-</b>	<b>- %</b>	<b>895.878</b>	<b>14,64 %</b>
Incresc. immobil. materiali lavori interni	-	- %	-	- %
<b>Valore della produzione</b>	<b>6.740.014</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.120.753</b>	<b>100,00 %</b>
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) %
<b>Consumi (costo del venduto)</b>	<b>(6.112.361)</b>	<b>(90,69) %</b>	<b>(5.233.820)</b>	<b>(85,51) %</b>
Spese per servizi	(392.381)	(5,82) %	(355.613)	(5,81) %
Spese godim. beni di terzi	-	- %	-	- %
<b>Valore aggiunto caratteristico</b>	<b>235.272</b>	<b>3,49 %</b>	<b>531.320</b>	<b>8,68 %</b>
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) %
<b>EBITDA (MOL - Margine operativo lordo)</b>	<b>174.276</b>	<b>2,59 %</b>	<b>445.168</b>	<b>7,27 %</b>
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 %
<b>EBIT - (Margine operativo netto)</b>	<b>173.251</b>	<b>2,57 %</b>	<b>444.042</b>	<b>7,25 %</b>
Proventi da partecipazioni	-	- %	-	- %
Altri proventi finanziari	-	- %	25.626	0,42 %
Oneri finanziari	(5.798)	(0,09) %	(2.559)	(0,04) %
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(5.798)</b>	<b>(0,09) %</b>	<b>23.067</b>	<b>0,38 %</b>
<b>Reddito della gestione corrente</b>	<b>167.453</b>	<b>2,48 %</b>	<b>467.109</b>	<b>7,63 %</b>
Saldo proventi (oneri) straordinari	-	- %	-	- %
<b>EBT - Risultato prima delle imposte</b>	<b>167.453</b>	<b>2,48 %</b>	<b>467.109</b>	<b>7,63 %</b>
Imposte e tasse	(30.804)	(0,46) %	(20.276)	(0,33) %
<b>Reddito netto d'esercizio</b>	<b>136.649</b>	<b>2,03 %</b>	<b>446.833</b>	<b>7,30 %</b>




















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

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

Indici	2022	2023
Cash Flow	149.270,00	401.825,00



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

Indice	Squilibrio	Sufficiente	Buono	Valutazione
Patrimoniale	0 / 11 (0,00 %)	1 / 11 (9,09 %)	10 / 11 (90,91 %)	●
Liquidità	1 / 9 (11,11 %)	0 / 9 (0,00 %)	8 / 9 (88,89 %)	●
Economici	3 / 9 (33,33 %)	3 / 9 (33,33 %)	3 / 9 (33,33 %)	●

## Sintesi Economica/Finanziaria

Indice	2022		2023	
	Totale	%	Totale	%
Ricavi	6.740.014	100,00 %	6.120.753	100,00 %
Valore Aggiunto	235.272	3,49 %	531.320	8,68 %
EBITDA	174.276	2,59 %	445.168	7,27 %
EBIT	173.251	2,57 %	444.042	7,25 %
Risultato economico gestione corrente	167.453	2,48 %	467.109	7,63 %
Proventi e oneri finanziari	(5.798)	-0,09 %	23.067	0,38 %
Risultato prima delle Imposte EBT	167.453	2,48 %	467.109	7,63 %
Reddito netto	136.649	2,03 %	(1.106)	-0,02 %

### L'equilibrio economico

Il MOL, misura la redditività della sola gestione caratteristica dell'impresa. Il rapporto tra MOL e fatturato indica il margine di guadagno per ogni unità di fatturato. In questo caso, **poiché la redditività è fortemente influenzata dal settore in cui operi**, non esiste un valore ottimale in senso assoluto. E' importante conoscere l'evoluzione della redditività nel tempo (analizzando i propri bilanci) e nello spazio (analizzando i bilanci dei propri concorrenti) per capire se è sufficientemente buona o se e come possa essere migliorata. Puoi proseguire l'analisi economica dell'impresa attraverso il calcolo di altri indicatori di redditività come il ROE e il ROI che sono considerati tra i principali indici di bilancio utilizzati nel processo di valutazione del merito di credito da parte della banca.

Il ROE (Return on Equity) misura il rendimento del capitale proprio ed è dato dal rapporto tra l'utile netto d'esercizio e il capitale netto conferito nella impresa. Il ROE consente di valutare quanto rende il capitale proprio conferito nell'impresa ed eventualmente confrontarlo con investimenti alternativi. Per chi sta analizzando l'azienda esso rappresenta un indicatore immediato della redditività. Non esiste un valore fisiologico, in quanto questo varia molto in relazione al settore di riferimento. In termini generali, è auspicabile un valore positivo più elevato possibile

Il ROI (Return On Investment) è un indice di redditività molto utilizzato che esprime, in termini percentuali, quanto rendono gli investimenti che hai fatto. Come si fa a dire se un valore del ROI è da considerarsi un buon indice di redditività degli investimenti oppure no? Questa risposta dipende da una serie di fattori interni ed esterni. In ogni caso è utile il confronto con il **valore medio di settore e una analisi del trend dell'indice nel tempo**. In generale, è auspicabile un valore positivo più elevato possibile.

### L'equilibrio finanziario

Una variabile da prendere in considerazione è il **rapporto tra patrimonio netto e il totale del passivo dello Stato Patrimoniale**. Esso dovrebbe raggiungere almeno il 25%, vale a dire che per ogni 100 euro investiti nella tua impresa, almeno 25 dovrebbero essere finanziati direttamente da te. Più il rapporto scende al di sotto della soglia consigliata, più l'impresa risulta sottocapitalizzata e più si abbassa il tuo merito di credito.

Un altro indicatore per misurare l'equilibrio finanziario è il **leverage o indice di indebitamento**. Ci sono diversi modi per calcolarlo. Al numeratore puoi inserire tutti i tuoi debiti, oppure solo i debiti verso il sistema bancario (in questo caso misura il grado di indipendenza dalle banche), siano essi di breve o di medio termine o solo i debiti verso le banche a medio termine. In ogni caso al denominatore compare sempre lo stesso elemento: il patrimonio netto. Più l'indice cresce e più l'impresa è indebitata. Valori estremamente elevati soprattutto rispetto alla media di settore, possono segnalare anomalie strutturali dell'impresa ed un peso eccessivo degli oneri finanziari. Quindi, l'indice deve essere letto congiuntamente con gli indicatori relativi agli oneri finanziari.

Un ultimo indicatore da tenere monitorato prima della richiesta di un finanziamento è il rapporto tra: La PFN rappresenta il livello di esposizione finanziaria che l'azienda presenta verso i terzi, al netto delle disponibilità liquide. Si possono avere 2 metodologie di calcolo della PFN: PFN Sintetica: banche + altri finanziatori - disponibilità liquide; PFN Allargata: (obbligazioni + obbligazioni convertibili + debiti verso soci per finanziamenti + debiti verso banche + debiti verso altri finanziatori + titoli di credito) - (disponibilità liquide + attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni). L'indice PFN/MOL costituisce di fatto un indicatore importante perché mette in relazione l'indebitamento finanziario con la redditività e fornisce la principale indicazione sintetica della capacità del business di generare cassa.

### L'equilibrio Patrimoniale

Realizzare l'**equilibrio patrimoniale** significa: fare in modo che gli impieghi a lungo siano opportunamente finanziati dalle fonti a lungo (capitale di proprietà, che nelle imprese bancarie è sempre relativamente ridotto, e finanziamenti di terzi a lungo); fare in modo che l'attivo circolante sia superiore al passivo corrente in modo da realizzare l'equilibrio patrimoniale nel breve periodo.

#### Principali parametri di Valutazione dell'Equilibrio Patrimoniale (equilibrio tra tipologia di fonti ed impieghi)

Mezzi Propri = Patrimonio netto o Equity (il valore non deve mai essere negativo)

Mezzi di Terzi = Esposizione finanziaria verso il sistema bancario, leasing esclusi

Liquidità = Cassa disponibile. Il segno meno indica disponibilità di cassa