Report Analisi di Bilancio e Rating

Merito di credito MCC e indicatori di Allerta Crisi d'Impresa

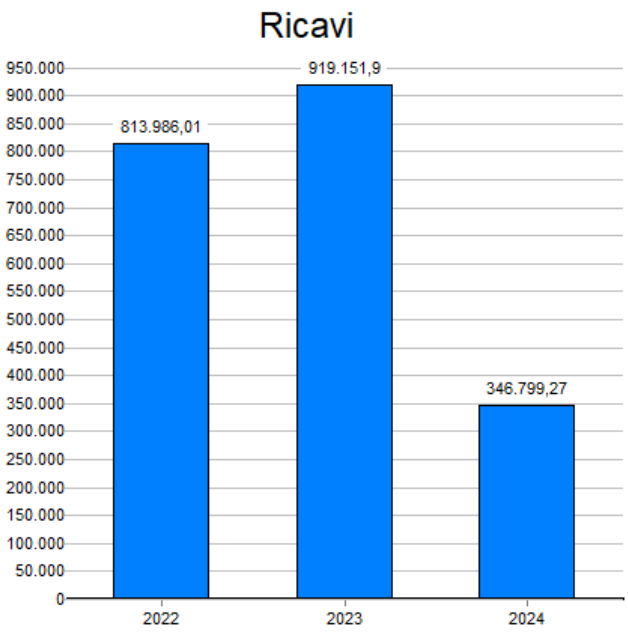
ALFA SpA

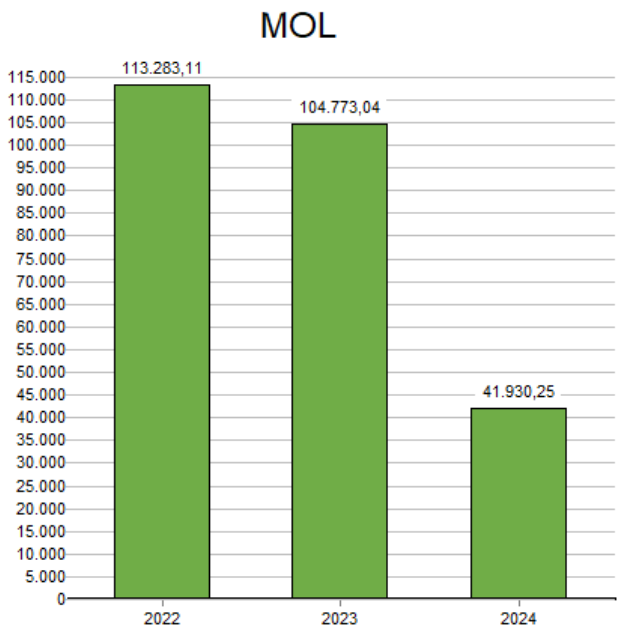
ANNI 2022 - 2024

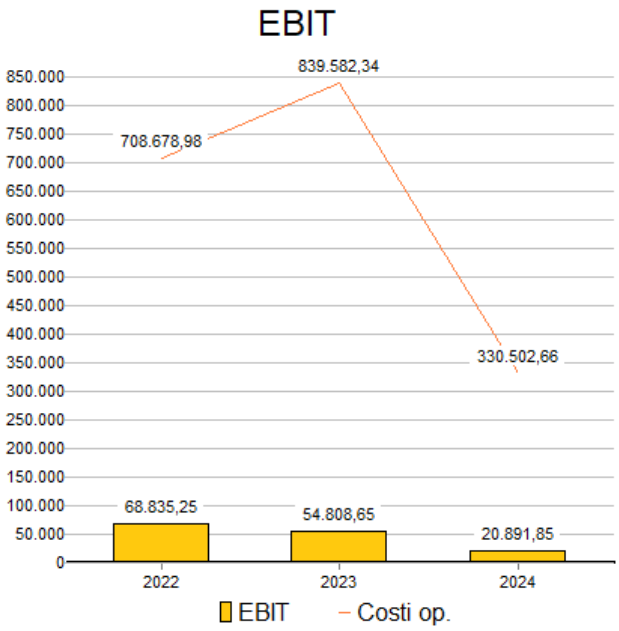
Dati Finanziari principali

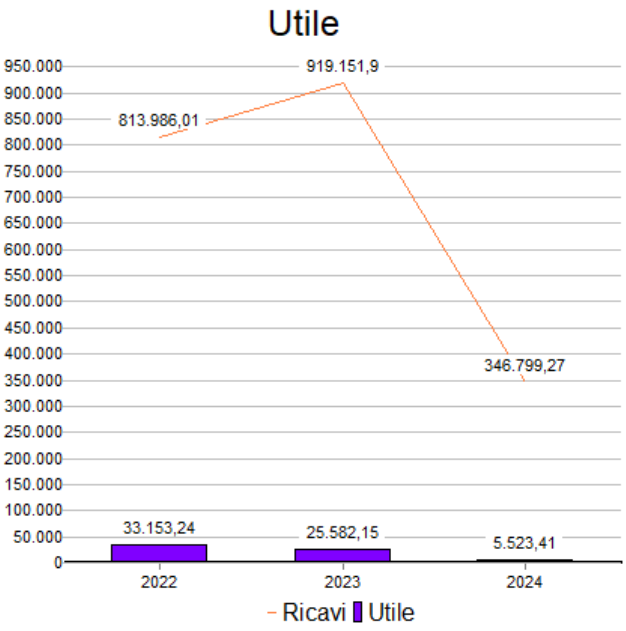
	31.12.2022	31.12.2023	+/- (%)	31.12.2024	+/- (%)
Ricavi	813.986	919.152	12,9% ↗	346.799	-62,3% ↘
MOL	113.283	104.773	-7,5% ↘	41.930	-60,0% ↘
EBIT	68.835	54.809	-20,4% ↘	20.892	-61,9% ↘
Utile (perdita)	33.153	25.582	-22,8% ↘	5.523	-78,4% ↘
Posizione finanziaria corrente netta	-58.275	-52.643	9,7% ↗	-56.504	-7,3% ↘
Pfcn/Pn	-0,36	-0,29		-0,33	
Pfcn/MOL	-0,51	-0,50		-1,35	
Leverage	11,7%	9,5%		3,3%	
Flusso di Cassa Operativo	-187.840	9.581	105,1% ↗	16.036	67,4% ↗

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2024, il fatturato è diminuito del 62,3% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 346.799.
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 60,0% attestandosi ad € 41.930, pari al 12,1% del fatturato.
L'EBIT, infine, è diminuito del 61,9% attestandosi ad € 20.892, pari al 6,0% del fatturato.
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un diminuzione di 53,8 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2024 al 5,3%, il ROE risulta in diminuzione di 76,6 punti percentuali e si attesta al 3,2% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 1,0 punti rispetto al 2023, con un valore del ROS pari al 6,0%.
Gli oneri finanziari hanno subito una diminuzione rispetto al 2023 (26,2%) ed ammontano ad € 4.491, con un'incidenza sul fatturato pari al 1,3%.


Ricavi
950.000
900.000
850.000
800.000
750.000
700.000
650.000
600.000
550.000
500.000
450.000
400.000
350.000
300.000
250.000
200.000
150.000
100.000
50.000
0
813.986,01
919.151,9
346.799,27
2022
2023
2024


MOL
115.000
110.000
105.000
100.000
95.000
90.000
85.000
80.000
75.000
70.000
65.000
60.000
55.000
50.000
45.000
40.000
35.000
30.000
25.000
20.000
15.000
10.000
5.000
0
113.283,11
104.773,04
41.930,25
2022
2023
2024


EBIT
850.000
800.000
750.000
700.000
650.000
600.000
550.000
500.000
450.000
400.000
350.000
300.000
250.000
200.000
150.000
100.000
50.000
0
708.678,98
839.582,34
330.502,66
68.835,25
54.808,65
20.891,85
2022
2023
2024
EBIT
Costi op.


Utile
950.000
900.000
850.000
800.000
750.000
700.000
650.000
600.000
550.000
500.000
450.000
400.000
350.000
300.000
250.000
200.000
150.000
100.000
50.000
0
813.986,01
919.151,9
346.799,27
33.153,24
25.582,15
5.523,41
2022
2023
2024
Ricavi
Utile

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2023	31.12.2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	**25.582**	**5.523**
Imposte sul reddito	25.237	11.213
Interessi passivi/(attivi)	3.990	4.155
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**54.809**	**20.892**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	11.150	4.231
Ammortamenti delle immobilizzazioni	24.571	13.342
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumentifinanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	**35.721**	**17.573**
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	**90.529**	**38.464**
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	7.782	-5.734
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-24.983	73.652
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-887	-2.685
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-4.234	2.553
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	6.855	-7.519
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-7.564	6.650
Totale variazioni del capitale circolante netto	**-23.030**	**66.917**
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	**67.499**	**105.381**
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-3.990	-4.155
(Imposte sul reddito pagate)	-25.738	-15.581
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	33.452	-65.529
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	3.724	-85.265
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**71.224**	**20.116**
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	**-11.420**	**-14.486**
(Investimenti)	-11.420	-14.486
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	**-13.916**	**-4.129**

(Investimenti)	-13.916	-4.129
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	**-36.307**	**14.534**
(Investimenti)	-36.307	0
Disinvestimenti	0	14.534
Attività finanziarie non immobilizzate	**0**	**0**
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**-61.643**	**-4.080**
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-2.059	447
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-3.950	-19.897
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**-6.009**	**-19.450**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	**3.572**	**-3.414**
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	5.208	10.329
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.621	73
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	**6.830**	**10.402**
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	10.329	5.523
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	73	1.465
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	**10.402**	**6.988**

Sintesi di Stato Patrimoniale

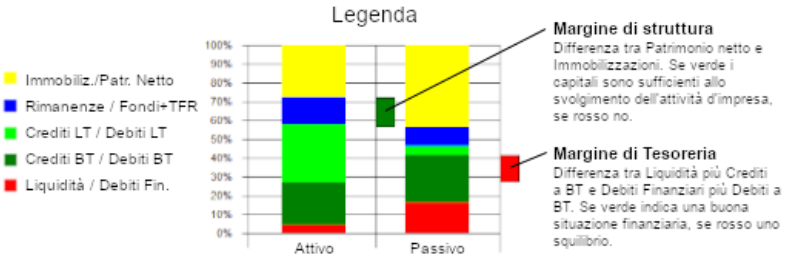
Attivo	31.12.2024	%	+/- (%)	31.12.2023	%	+/- (%)	31.12.2022	%
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	**108.121**	**27,7%**	**-7,9% ↘**	**117.383**	**24,8%**	**46,2% ↗**	**80.311**	**19,5%**
Immobilizzazioni Immateriali	**25.789**	**6,6%**	**2,3% ↗**	**25.208**	**5,3%**	**10,9% ↗**	**22.726**	**5,5%**
Immobilizzazioni Materiali	**34.005**	**8,7%**	**16,0% ↗**	**29.314**	**6,2%**	**-5,5% ↘**	**31.031**	**7,5%**
Terreni e Fabbricati	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altre Immobilizzazioni materiali	34.005	8,7%	16,0% ↗	29.314	6,2%	-5,5% ↘	31.031	7,5%
Immobilizzazioni Finanziarie	**48.326**	**12,4%**	**-23,1% ↘**	**62.860**	**13,3%**	**136,7% ↗**	**26.553**	**6,5%**
Partecipazioni	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti v/controllanti, collegate, e altre	48.326	12,4%	-23,1% ↘	62.860	13,3%	136,7% ↗	26.553	6,5%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
ATTIVO CORRENTE	**282.554**	**72,3%**	**-20,6% ↘**	**355.896**	**75,2%**	**7,5% ↗**	**330.940**	**80,5%**
Magazzino/Rimanenze finali	**57.116**	**14,6%**	**11,2% ↗**	**51.382**	**10,9%**	**-13,2% ↘**	**59.165**	**14,4%**
Materie prime	20.105	5,1%	18,2% ↗	17.004	3,6%	-1,1% ↘	17.188	4,2%
Semilavorati e prodotti finiti	21.517	5,5%	69,6% ↗	12.687	2,7%	-31,6% ↘	18.540	4,5%
Lavori in corso su ordinazione	15.494	4,0%	-28,6% ↘	21.691	4,6%	-7,5% ↘	23.438	5,7%
Anticipi a fornitori	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti	**212.645**	**54,4%**	**-25,6% ↘**	**285.755**	**60,4%**	**9,6% ↗**	**260.823**	**63,4%**
Disponibilità liquide	**6.988**	**1,8%**	**-32,8% ↘**	**10.402**	**2,2%**	**52,3% ↗**	**6.830**	**1,7%**
Altro Attivo Circolante	**5.805**	**1,5%**	**-30,5% ↘**	**8.357**	**1,8%**	**102,7% ↗**	**4.123**	**1,0%**
CAPITALE INVESTITO	**390.675**	**100,0%**	**-17,5% ↘**	**473.279**	**100,0%**	**15,1% ↗**	**411.251**	**100,0%**

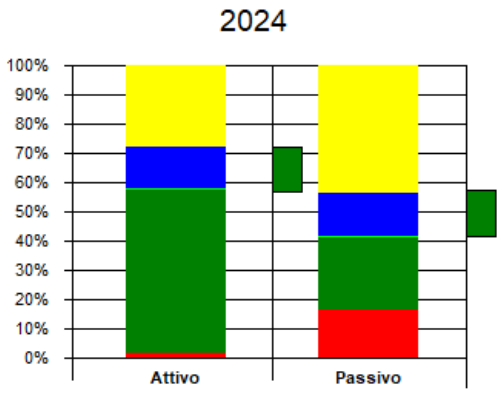
Passivo	31.12.2024	%	+/- (%)	31.12.2023	%	+/- (%)	31.12.2022	%
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	**169.977**	**43,5%**	**-7,8% ↘**	**184.351**	**39,0%**	**13,3% ↗**	**162.718**	**39,6%**
di cui Capitale Sociale	46.000	11,8%	0,0% =	46.000	9,7%	0,0% =	46.000	11,2%
di cui Altre Riserve	123.977	31,7%	-10,4% ↘	138.351	29,2%	18,5% ↗	116.718	28,4%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	**58.780**	**15,0%**	**-51,0% ↘**	**120.079**	**25,4%**	**59,1% ↗**	**75.477**	**18,4%**
Fondi per rischi e oneri	19.625	5,0%	-68,6% ↘	62.491	13,2%	118,2% ↗	28.646	7,0%
Fondo TFR	39.155	10,0%	-32,0% ↘	57.587	12,2%	23,0% ↗	46.831	11,4%
Debiti verso banche	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altri debiti a M/L termine	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
PASSIVITA' CORRENTI	**161.918**	**41,4%**	**-4,1% ↘**	**168.850**	**35,7%**	**-2,4% ↘**	**173.056**	**42,1%**
Debiti verso banche	63.493	16,3%	0,7% ↗	63.045	13,3%	-3,2% ↘	65.104	15,8%
Debiti verso fornitori	52.679	13,5%	-4,8% ↘	55.363	11,7%	-1,6% ↘	56.250	13,7%
Acconti da clienti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altri debiti a breve	45.746	11,7%	-9,3% ↘	50.441	10,7%	-2,4% ↘	51.702	12,6%
CAPITALE ACQUISITO	**390.675**	**100,0%**	**-17,5% ↘**	**473.279**	**100,0%**	**15,1% ↗**	**411.251**	**100,0%**

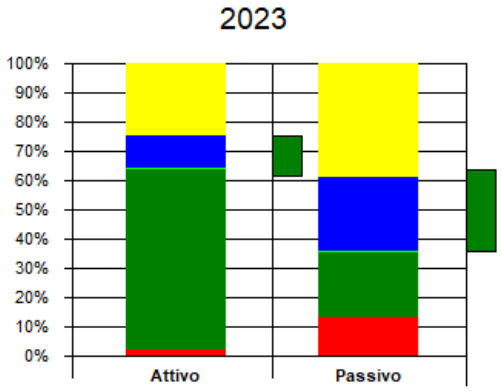
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

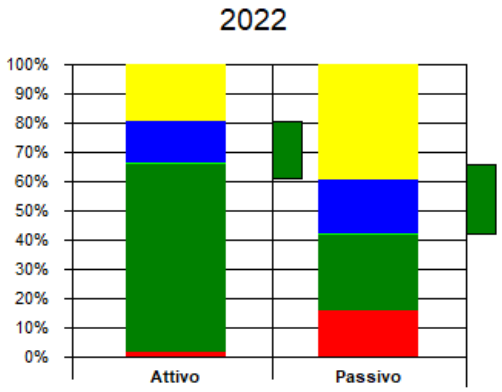
	31.12.2024	%	+/- (%)	31.12.2023	%	+/- (%)	31.12.2022	%
RICAVI	**346.799**	**96,0%**	**-62,3%** ↘	**919.152**	**102,2%**	**12,9%** ↗	**813.986**	**99,1%**
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Variazione lavori in corso.	14.148	3,9%	162,8% ↗	-22.518	-2,5%	-396,1% ↘	7.604	0,9%
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	253	0,1%	-90,2% ↘	2.597	0,3%	1325,3% ↗	182	0,0%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	**361.201**	**100,0%**	**-59,8%** ↘	**899.232**	**100,0%**	**9,4%** ↗	**821.772**	**100,0%**
- Acquisti	106.632	29,5%	-60,1% ↘	266.973	29,7%	30,4% ↗	204.805	24,9%
- Variazione materie prime	-3.290	-0,9%	63,3% ↗	-8.969	-1,0%	-149,1% ↘	18.276	2,2%
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	110.556	30,6%	-67,2% ↘	336.740	37,4%	31,0% ↗	257.081	31,3%
= VALORE AGGIUNTO	**147.302**	**40,8%**	**-51,6%** ↘	**304.489**	**33,9%**	**-10,9%** ↘	**341.610**	**41,6%**
- Costo del personale	105.372	29,2%	-47,2% ↘	199.715	22,2%	-12,5% ↘	228.327	27,8%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	**41.930**	**11,6%**	**-60,0%** ↘	**104.773**	**11,7%**	**-7,5%** ↘	**113.283**	**13,8%**
- Accantonamenti	473	0,1%	-67,0% ↘	1.434	0,2%	+inf. ↗	--	0,0%
- Ammortamenti	13.342	3,7%	-45,7% ↘	24.571	2,7%	-7,9% ↘	26.666	3,2%
+ Altri ricavi - Oneri diversi	-7.224	-2,0%	69,9% ↗	-23.959	-2,7%	-34,7% ↘	-17.782	-2,2%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	**20.892**	**5,8%**	**-61,9%** ↘	**54.809**	**6,1%**	**-20,4%** ↘	**68.835**	**8,4%**
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	**20.892**	**5,8%**	**-61,9%** ↘	**54.809**	**6,1%**	**-20,4%** ↘	**68.835**	**8,4%**
- Oneri Finanziari	4.491	1,2%	-26,2% ↘	6.082	0,7%	-50,9% ↘	12.400	1,5%
+ Proventi Finanziari	336	0,1%	-84,0% ↘	2.093	0,2%	279,7% ↗	551	0,1%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	**16.737**	**4,6%**	**-67,1%** ↘	**50.819**	**5,7%**	**-10,8%** ↘	**56.987**	**6,9%**
- Imposte	11.213	3,1%	-55,6% ↘	25.237	2,8%	5,9% ↗	23.833	2,9%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	**5.523**	**1,5%**	**-78,4%** ↘	**25.582**	**2,8%**	**-22,8%** ↘	**33.153**	**4,0%**

Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura

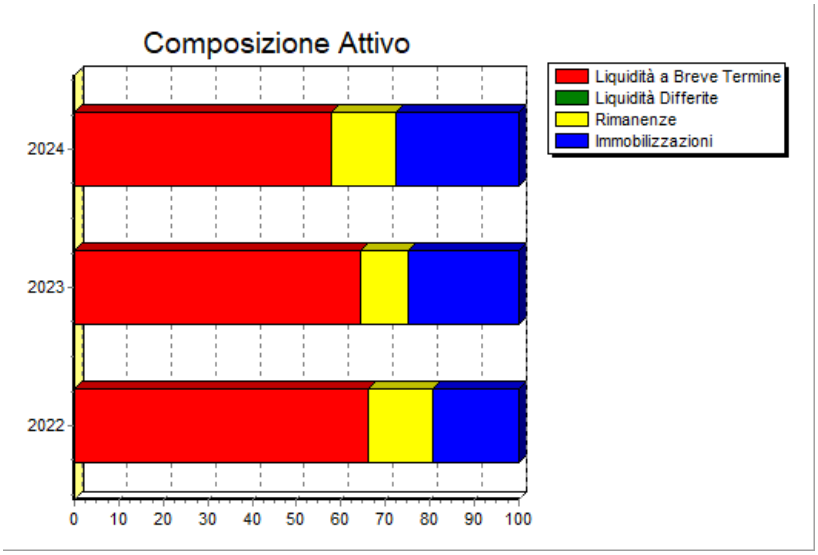


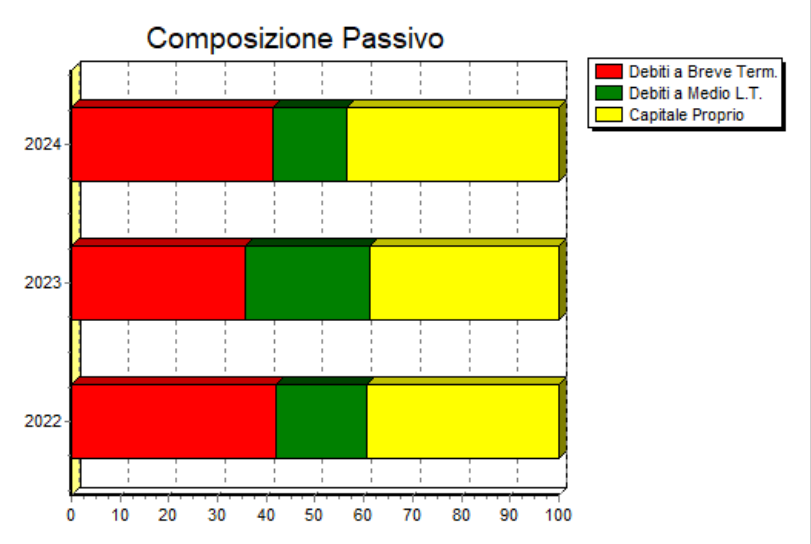






Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione





Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio	31.12.2024	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,80	Discreto	0,75	Discreto	0,72	Discreto
Liquidità capitale investito	0,66	Discreto	0,64	Sufficiente	0,58	Sufficiente
Rigidità dei finanziamenti	2,38	Sufficiente	2,80	Discreto	2,41	Sufficiente
Indebitamento	2,53	Equilibrio	2,57	Equilibrio	2,30	Equilibrio
Solidità patrimoniale	3,54	In Aumento	4,01	In Aumento	3,70	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio	31.12.2024	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	2,00	Ottimo	1,90	Ottimo	0,92	Buono

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio	31.12.2024	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	8,5%	Discreto	6,0%	Discreto	6,0%	Discreto
ROI (Return on Investements = EBIT / CI)	16,7%	Buono	11,6%	Discreto	5,3%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	20,4%	Ottimo	13,9%	Buono	3,2%	Sufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	5,0%	Buono	2,1%	Buono	2,0%	Buono

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio	31.12.2024	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	11,7%	Ottimo	9,5%	Buono	3,3%	Sufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio	31.12.2024	Giudizio
Liquidità	1,55	Ottimo	1,75	Ottimo	1,36	Ottimo
Disponibilità	1,89	Buono	2,06	Buono	1,71	Buono
Garanzia	2,03	Ottimo	1,57	Ottimo	1,57	Ottimo
Margine di Tesoreria	98.720	Ottimo	135.664	Ottimo	63.521	Ottimo
Capitale circolante netto	157.884	Ottimo	187.047	Ottimo	120.637	Ottimo
Margine di struttura	82.408	Ottimo	66.968	Ottimo	61.857	Ottimo

Evidenze

	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio	31.12.2024	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,570	Discreto	1,803	Buono	1,392	Discreto
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,396	Sufficiente	0,390	Sufficiente	0,435	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,064	Buono	0,916	Ottimo	0,953	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,400	Ottimo	0,342	Ottimo	0,374	Ottimo

Indice complessivo di equilibrio finanziario aziendale (Calcolo probabilità di fallimento)

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.
Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.
L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per **società NON quotate** , si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

opportunamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.
Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori > di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori >= di 1,8 ma <= a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori < a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

$$ZSCORE = 1.5\frac{capitale\ circolante}{capitale\ investito} + 1.44\frac{utile\ non\ distribuito}{capitale\ investito} +$$

$$+3.64\frac{risultato\ operativo}{capitale\ investito} + 0.7\frac{valore\ di\ mercato}{passività\ totali} + 0.64\frac{vendite\ nette}{capitale\ investito}$$

Sulla base del valore dello Z-SCORE la probabilità di fallimento è:

ALTA La probabilità di fallimento è molto alta	**MEDIO-ALTA** Probabilità di fallimento entro 2 anni	**MEDIA** Cautela nella gestione	**BASSA** Società finanziariamente solida
Z<1.8	1.8<=Z<=2.7	2.7<Z<=3	Z>3

	peso	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio	31.12.2024	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,805	Ottimo	0,752	Ottimo	0,723	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,284	Buono	0,292	Buono	0,317	Ottimo
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,167	Buono	0,116	Discreto	0,053	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passivita Correnti e Consolidate	0.7	0,655	Discreto	0,638	Discreto	0,770	Discreto
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	1,998	Buono	1,900	Buono	0,925	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		**3,962**		**3,633**		**2,867**	
Probabilità fallimento		**BASSA**		**BASSA**		**MEDIA**	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Dati Credit Bureau per Società di Capitali

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
RATEALI			
Importo rate residue (CB05)	0	0	0
Importo rate scadute e non pagate (CB06)	0	0	0
NON RATEALI			
Importo accordato (CB10)	25000	35000	35000
Importo non accordato (CB11)	25000	30000	35000
Importo sconfinato (CB12)	0	0	0
CARTE			
Importo rate residue (CB17)	0	0	0
Importo rate scadute e non pagate (CB18)	0	0	0

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 01.25.11 Settore: INDUSTRIA	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO	2024	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,2056	Ottimo	0,1701	Ottimo	0,4524	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,1298	Discreto	0,0753	Discreto	0,1294	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0741	Insufficiente	0,0389	Discreto	0,0286	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0084	Insufficiente	0,0113	Sufficiente	0,0202	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	13,7580	Ottimo	17,8885	Ottimo	6,0718	Discreto
V6: Variazione % Fatturato	n.d.	Discreto	0,1292	Discreto	-0,6227	Ottimo
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,3957	Discreto	0,3895	Discreto	0,4351	Buono
SCORE	**-3,4474**		**-4,1030**		**-3,6359**	
CLASSE	**F6**		**F4**		**F5**	
Modulo andamentale						
SCORE	**-2,1993**		**-2,4721**		**-2,1993**	
CLASSE	**A9**		**A9**		**A9**	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	**8**		**6**		**7**	
Probabilità di inadempimento	**5.18%**		**2.87%**		**3.62%**	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	**4**		**3**		**3**	
Valutazione	**Pericoloso** Significativo rischio di credito		**Vulnerabile** Accettabile rischio di credito		**Vulnerabile** Accettabile rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2022	2023	2024
1	1	0.12%			
2	2	0.33%			
3		0.67%			
4		1.02%			
5	3	1.61%			
6		2.87%		✓	
7		3.62%			✓
8	4	5.18%	✓		
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

Fascia	Area	Descrizione
1	**Sicurezza**	Soggetto caratterizzato da un profilo economico e da una capacità di far fronte agli impegni molto buoni. Il rischio di credito è basso.
2	**Solvibilità**	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.
3	**Vulnerabilità**	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.
4	**Pericolosità**	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.
5	**Rischiosità**	Soggetto caratterizzato da problemi estremamente gravi, che pregiudicano le capacità di adempiere alle obbligazioni assunte, ovvero già in stato di default. Il rischio di credito è elevato.

Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	2,966	3,00	2,593	3,00	2,116	3,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,396	3,00	0,390	3,00	0,435	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,015	2,49	0,007	3,00	0,012	2,76
Liquidità generata dalla gestione	0,145	3,00	0,105	3,00	0,063	3,00
SCORING		11,49		12,00		11,76
RATING		A		A		A

2022	2023	2024	RATING	Descrizione
✓	✓	✓	**A / AA / AAA**	Possibili rischi futuri / Rischio quasi nullo / Praticamente senza rischio
			BBB / BBB+	Rischio medio-basso
			BBB-	
			BB+	Rischio medio-alto
			BB	
			BB-	
			B+	Rischio alto
			B	
			B-	
			CCC	Rischio elevato
			CC / C / D	Default

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Bilancio Previsionale 1S 2025

Conto economico riclassificato	Prev. 1S 2025
RICAVI	**194.208**
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--
+ Variazione lavori in corso.	7.923
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	142
= VALORE DELLA PRODUZIONE	**202.272**
- Acquisti	59.714
- Variazione materie prime	-1.842
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	61.911
= VALORE AGGIUNTO	**82.489**
- Costo del personale	59.008
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	**23.481**
- Accantonamenti	265
- Ammortamenti	7.472
+ Altri ricavi - Oneri diversi	-4.045
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	**11.699**
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	**11.699**
- Oneri Finanziari	2.515
+ Proventi Finanziari	188
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	**9.373**
- Imposte	6.279
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita)	**3.093**

Calcolo del Debt Service Coverage Ratio

Calcolo DSCR da BILANCIO PREVISIONALE	Prev. 1S 2025
Numeratore DSCR	
REDDITO NETTO (Utile/Perdita)	3.093
+ Accantonamenti	265
+ Ammortamenti	7.472
= Cash Flow Lordo	**10.829**
- Dividendi deliberati	10.000
= Cash Flow Netto	**829**
Denominatore DSCR	
Flusso di rimborso della quota capitale dei finanziamenti	1.000
+ Flusso fornitori scaduti patologicamente	--
= Debito non operativo	**1.000**

Indice DSCR calcolato (Cash Flow Netto / Debito non operativo) **0,83**

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2024	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	169.977,34	**NO**
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale 1S 2025)	>	1	0,83	**SÌ**
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	2,8%	1,2%	**NO**
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	9,4%	105,0%	**NO**
Indice di Liquidità	>	92,1%	174,5%	**NO**
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,3%	5,3%	**NO**
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	5,6%	8,2%	**SÌ**

RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI

Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è positivo e pertanto di per sè non genera allerta.

L'Indice DSCR, calcolato in modalità semplificata per le imprese di minori dimensioni ricorrendo alle sole grandezze del Conto Economico (ex art. 2381 co. 5 c.c., art. 2086 c.c. e OIC9), è minore di 1 e pertanto vi è **RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI AZIENDALE**