infoManager
Smart Business Analytics Solutions

AZIENDA S.R.L.

Triennio 20-18

Company Report PLUS

© Copyright 2000-2021 Infomanager® S.r.l.
All Rights Reserved

Indice

Overview — Pag. 03
Anagrafica, analisi sintetica per punti

Performance Tree — Pag. 04
Albero delle performance, Confronto Impresa vs Settore

Commenti analitici — Pag. 05
Commenti ai principali indicatori di bilancio e trend

Conto Economico — Pag. 07
Conto Economico in valori assoluti e percentuali, struttura dei costi

Stato Patrimoniale — Pag. 08
Stato patrimoniale in assoluto e percentuale

Rendiconto Finanziario — Pag. 10
Rendiconto dell'ultimo biennio

Indici di performance: redditività — Pag. 11
Executive summary, Indici e linee guida per la loro interpretazione

Indici di performance: efficienza — Pag. 16
Executive summary, Indici e linee guida per la loro interpretazione

Indici di performance: finanziari — Pag. 19
Executive summary, Indici e linee guida per la loro interpretazione

Financial Map — Pag. 22
Mappe economiche e finanziarie, impresa e settore a confronto

Analisi di posizionamento — Pag. 23
Priorità di intervento e posizionamento rispetto il settore

Glossario — Pag. 24
Formule di Indici e aggregati di bilancio

Codice Ateco: 11.11.11
Descrizione ATECO

Località
Città

Partita IVA
11111111111

Company Trend

Dimensione	Area Economica	Area Finanziaria
Il fatturato di AZIENDA S.R.L. è in crescita	La redditività del capitale investito di AZIENDA S.R.L. è in crescita	L'equilibrio finanziario di lungo periodo di AZIENDA S.R.L. è in peggioramento
Il capitale investito di AZIENDA S.R.L. è in crescita	La redditività delle vendite di AZIENDA S.R.L. è in crescita	L'equilibrio finanziario di breve di AZIENDA S.R.L. è in peggioramento

Company vs Benchmark

Dimensione	Area Economica	Area Finanziaria
Il fatturato di AZIENDA S.R.L. è cresciuto di più rispetto al settore	La redditività del capitale investito di AZIENDA S.R.L. è minore di quella del settore	L'equilibrio finanziario di lungo periodo di AZIENDA S.R.L. è peggiore di quello del settore
Il capitale investito di AZIENDA S.R.L. è cresciuto di più rispetto al settore	La redditività delle vendite di AZIENDA S.R.L. è maggiore di quella del settore	L'equilibrio finanziario di breve di AZIENDA S.R.L. è peggiore di quello del settore

Company Quick Analysis

	2018	2019	2020	Var % 20/18	Var % 19/18	Var % 20/19
Ricavi netti	€ 244.454	€ 306.632	€ 367.167	50,20%	25,44%	19,74%
Addetti	1.164	1.120	1.073	-7,82%	-3,78%	-4,20%
Capitale investito	€ 812.951	€ 780.019	€ 877.733	7,97%	-4,05%	12,53%
ROS	-17,47%	0,70%	6,16%	135,28%	104,03%	**774,55%**
Debiti Finanziari / Patrimonio Netto	0,64	0,01	0,02	-97,44%	-97,67%	10,07%
Test Acido	0,45	0,58	0,33	-26,78%	27,26%	-42,46%
Valore aggiunto per addetto	€ 50,20	€ 79,30	€ 120,28	139,60%	57,96%	51,68%
Posizione finanziaria netta	-€ 52.073	€ 55.869	€ 19.271	137,01%	207,29%	-65,51%

Industry Quick Analysis

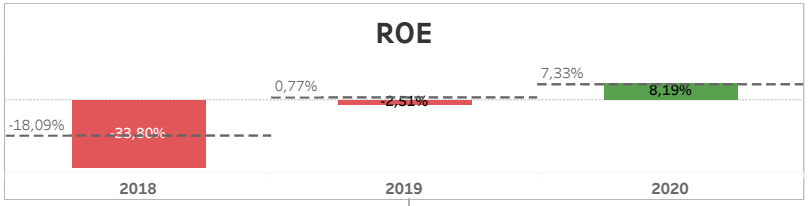
2018	2019	2020	Var % 20/18	Var % 19/18	Var % 20/19
€ 792.162	€ 985.623	€ 1.094.571	38,18%	24,42%	11,05%
5.003	5.128	5.182	3,58%	2,50%	1,05%
€ 1.806.117	€ 1.832.366	€ 1.965.011	8,80%	1,45%	7,24%
-7,45%	2,77%	4,17%	**155,99%**	**137,15%**	50,72%
0,85	0,51	0,45	**-46,37%**	**-39,49%**	-11,36%
0,59	0,65	0,51	-13,45%	10,80%	**-21,89%**
€ 49,69	€ 63,30	€ 72,99	46,90%	27,38%	15,32%

Risk Default

BB-

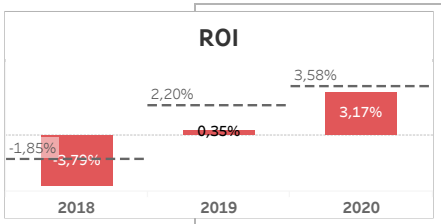
La probabilità di default dell'impresa è pari a 3.34%, equivalente ad una classe di rating BB-
Quindi l'azienda presenta un Moderato rischio di default

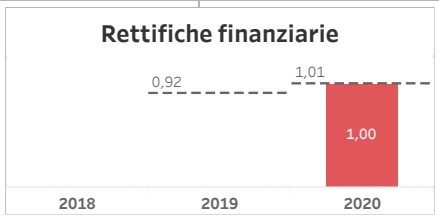
Principali indicatori
Azienda e settore a confronto

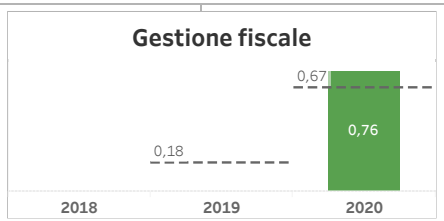


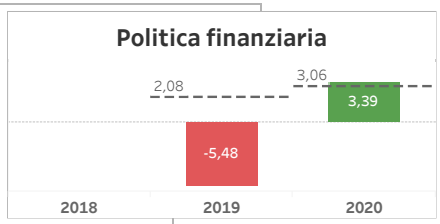
Il **performance three** consente di analizzare i motivi della performance aziendale e permette il confronto tra l'andamento dell'azienda e quello del settore di riferimento. Il bar chart indica il trend dell'azienda nel triennio, mentre la linea tratteggiata indica la performance del settore.

Performance negativa
Performance positiva

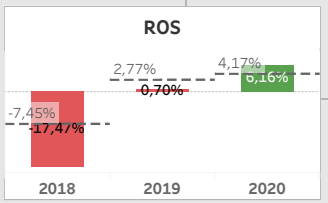


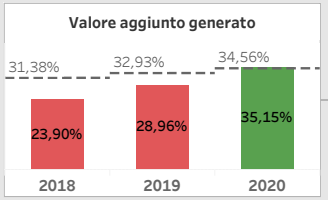


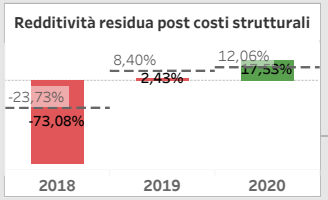


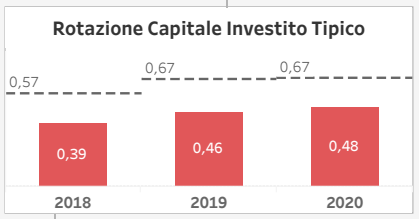


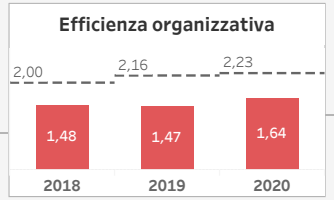
REDDITIVITA'



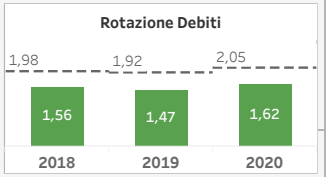


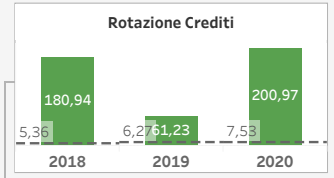


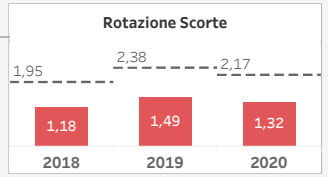


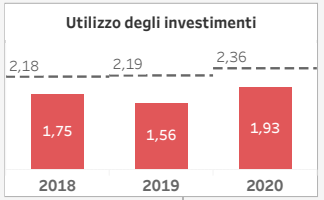


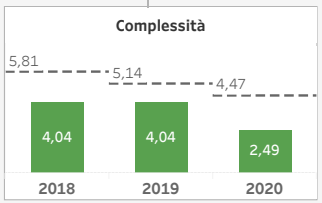
EFFICIENZA

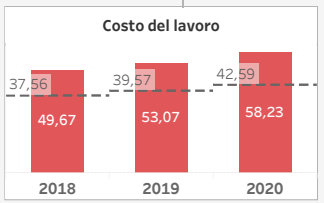


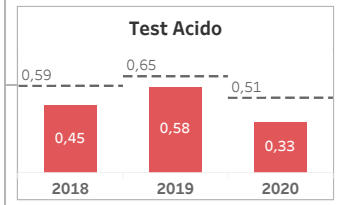


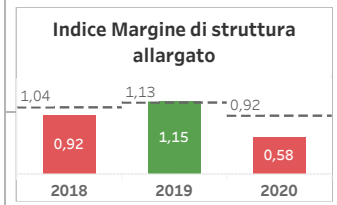


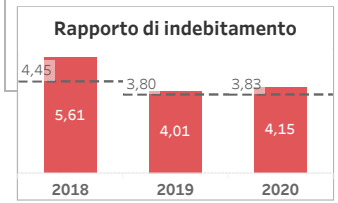






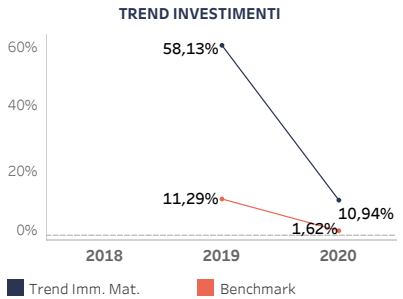


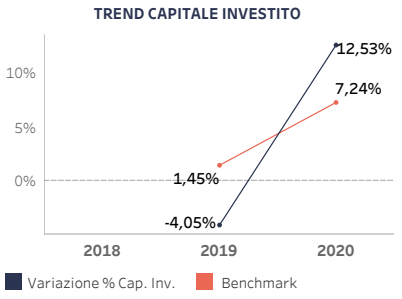


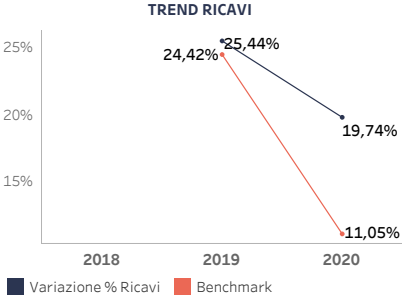


Sviluppo Dimensionale

Nel corso dell'ultimo biennio l'azienda ha incrementato i propri investimenti, in parte rappresentati dall'acquisto di immobilizzazioni materiali.
L'azienda analizzata ha incrementato il proprio fatturato nel corso dell'ultimo biennio, l'aumento registrato ammonta al 19.7 %.
Anche il settore di appartenenza è creciuto, tuttavia l'aumento registrato per l'azienda riusulta superiore a quello del settore (11.0 %); questo significa che AZIENDA S.R.L. ha incrementato la propria quota di mercato.

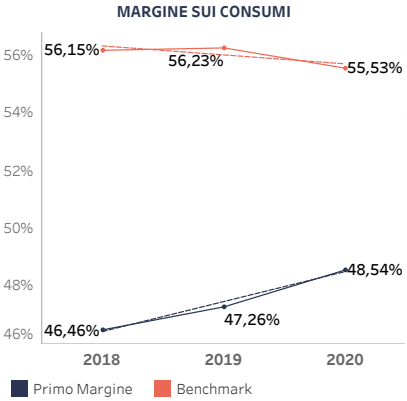


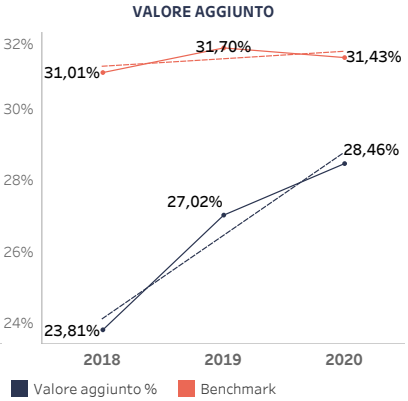


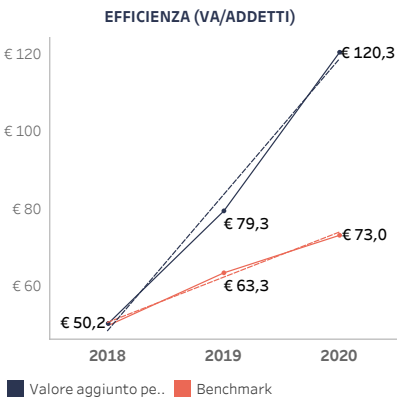


Margini ed Efficienza

Il Mark-up sui soli consumi di materiali ha subito una contrazione a livello settoriale, tale fenomeno può derivare o da una maggior intensità della concorrenza, o dall'incremento del costo delle materie prime.
All'interno di un contesto competitivo in cui tendenzialmente le aziende hanno registrato un perdita di marginalità, quello di AZIENDA S.R.L. è invece aumentato.
Il livello di integrazione delle attività aziendali è in linea con quello del settore di appartenenza
Il Valore Aggiunto generato da AZIENDA S.R.L. è inferiore al benchmark settoriale di riferimento.
A parità di risorse umane impiegate nell'attività aziendale AZIENDA S.R.L. genera una quota di valore aggiunto superiore a quella media di settore.
Tale dato può essere interpretato come un sintomo di efficienza.



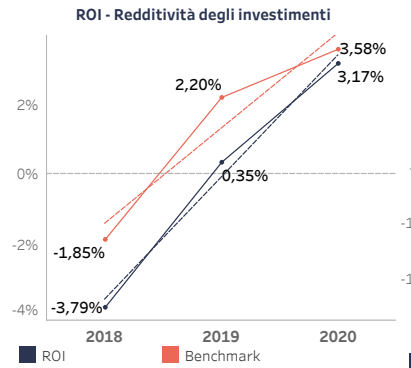


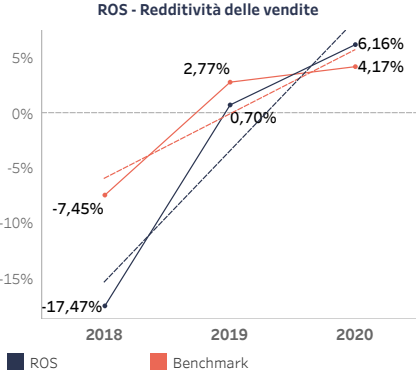


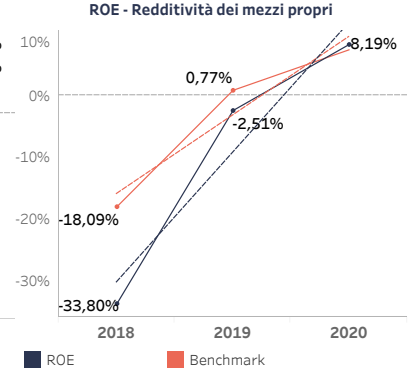
Redditività

La redditività del capitale investito, attestandosi ad un valore pari al 3.17%, risulta significativamente al di sotto della media di settore, è da ritenersi pertanto insoddisfaciente.
Un tale valore del ROI indica che il Reddito Operativo generato non è sufficiente a remunerare in modo adeguato il capitale investito nella gestione.
Valori contenuti della redditività del capitale investito possono essere interpretati come un sintomo di inefficienza, tale indicatore può essere infatti visto come Output/Input.
La redditività delle vendite, attestandosi ad un valore pari al 6.16%, risulta significativamente superiore alla media di settore, è quindi da ritenersi più che soddisfaciente.
Valori elevati del ROS indicano un buon stato di salute in termini di margini. Per ogni €100 di vendite l'azienda genera €6.16 di reddito Operativo.

La redditività dei mezzi propri si attesta al valore del 8.19%(superiore al benchmark settoriale), se ne deduce che i mezzi propri sono sufficientemente remunerati dagli utili generati.





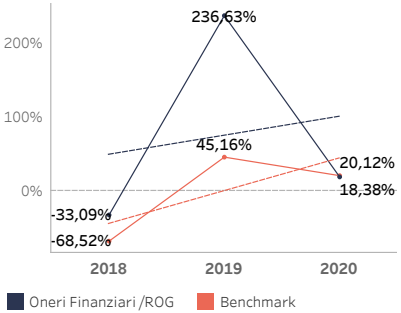


Indebitamento e Rischio Finanziario

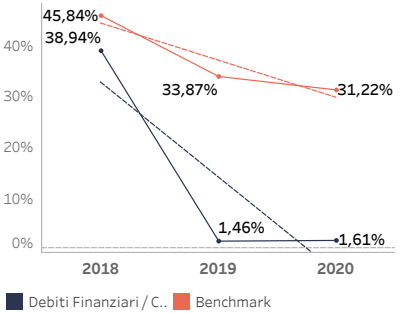
AZIENDA S.R.L. presenta un incidenza degli oneri finanziari sul reddito operativo globale inferiore a quella del settore (18.3%).
Questo denota una minor sensibilità del reddito ante-imposte alle oscillazioni del reddito operativo globale; per la precisione una variazione del ROG del 10%, genererebbe una variazione del reddito ante imposte pari al 12.2%.

Il 1.60% del Capitale Investito Netto aziendale è finanziato attraverso il ricorso a capitale oneroso di terzi.
L'esposizione al rischio finanziario è più contenuta rispetto a quella media di settore.
Il 1.12% dei ricavi aziendali viene eroso dagli oneri finanziari. Tale valore è inferiore a quello medio di settore, e ciò denota una minor esposizione al rischio finanziario.

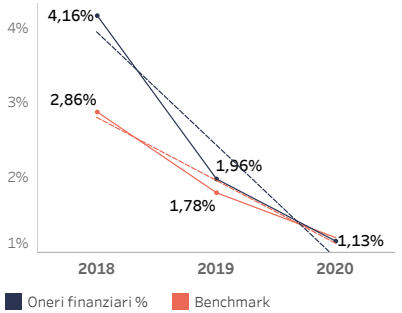
ONERI FINANZIARI/ROG



DEBITI FINANZIARI/CIN



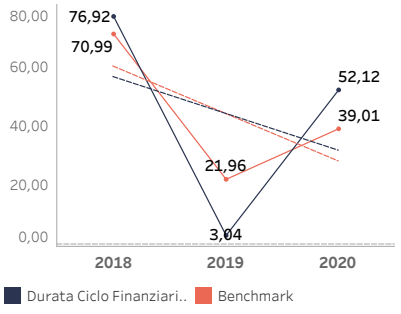
INTENSITA' ONERI FINANZIARI



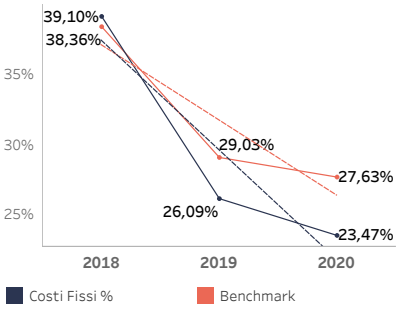
Sostenibilità Finanziaria e Crescita Potenziale

Per ogni €100 di vendite incrementali (a parità di dilazioni consesse ai clienti, ottenute dai fornitori e giorni di scorte detenuti), il Capitale Circolante Netto Tipico (Crediti+Scorte-Debiti) di AZIENDA S.R.L. subisce una variazione di €-41., che corrisponde al fabbisogno finanziario generato dalla crescita.
L'autofinanziamento che tale incremento delle vendite genererebbe a parità di prezzi e margini) ammonterebbe a €19.9.
E' evidente come l'azienda oggetto d'analisi sia perfettamente in grado di crescere autofinanziandosi, e quindi senza appesantire il proprio equilibrio finanziario di breve termine.
La crescita non sostenibile è da sempre la principale causa delle crisi di liquidità, nel caso in esame tuttavia la crescita è perfettamente sostenibile, essa infatti genera liquidità.

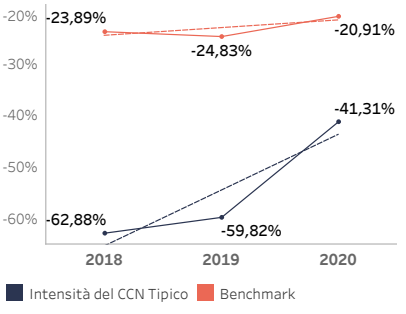
CICLO FINANZIARIO



COSTI FISSI %



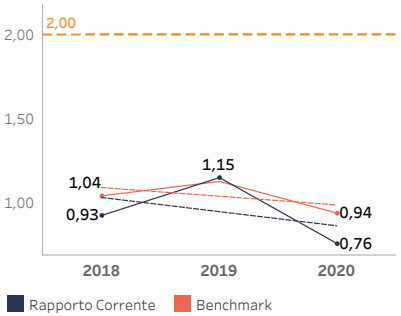
INTENSITA' CCN TIPICO



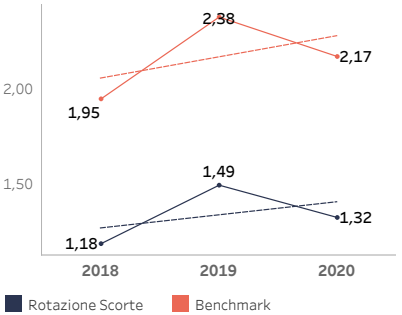
Liquidità ed Equilibrio Finanziario

Il settore gode di un grado di liquidità superiore a quello dell'azienda analizzata, la quale presenta un Acid Test che non raggiunge il valore soglia di 1.
Questo significa che l'azienda potrebbe operare in condizioni di disequilibrio finanziario, e che quindi, le attività che torneranno disponibili in forma liquida entro i 12 mesi, potrebbero non essere sufficienti ad adempiere agli obblighi di breve termine, generando così tensioni di liquidità
L'indice di liquidità primaria, come anticipato, non raggiunge il valore soglia di 1, e come è stato detto, questo può rappresentare un sintomo di un potenziale disequilibrio in termini finanziari.
Tuttavia il test acido non considera il valore delle rimanenze, in quanto queste non sempre risultano liquidabili entro l'anno.
Il Rapporto Corrente invece ne tiene conto e possiamo evincere dai dati che, anche nel caso in cui le scorte fossero smobilizzabili entro i 12 mesi, la liquidità generata non sarebbe sufficiente ad adempiere agli obblighi di breve periodo.

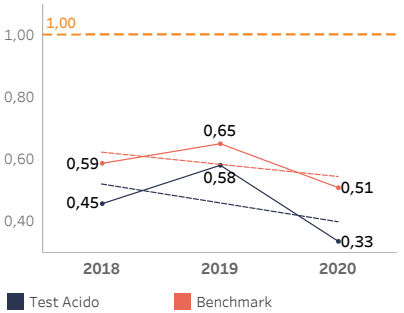
RAPPORTO CORRENTE



ROTAZIONE DELLE SCORTE



INDICE DI LIQUIDITA'



Conto economico

AZIENDA S.R.L.

	2018	%	2019	%	2020	%
VALORE DELLA PRODUZIONE	€ 245.444	100,00%	€ 328.721	100,00%	€ 453.497	100,00%
Ricavi netti	€ 244.454	99,60%	€ 306.632	93,28%	€ 367.167	80,96%
Consumi	€ 131.413	53,54%	€ 173.379	52,74%	€ 233.391	51,46%
Costi per servizi	€ 55.597	22,65%	€ 66.529	20,24%	€ 91.044	20,08%
VALORE AGGIUNTO	€ 58.434	23,81%	€ 88.813	27,02%	€ 129.062	28,46%
Costo del lavoro	€ 57.812	23,55%	€ 59.440	18,08%	€ 62.480	13,78%
MARGINE OPERATIVO LORDO	€ 622	0,25%	€ 29.373	8,94%	€ 66.582	14,68%
Costi per godimento beni di terzi	€ 11.284	2,49%	€ 3.175	0,70%	€ 3.886	0,86%
Ammortamenti	€ 32.043	13,06%	€ 24.037	7,31%	€ 40.066	8,83%
TOTALE COSTI OPERATIVI	€ 288.149	117,40%	€ 326.560	99,34%	€ 430.867	95,01%
REDDITO OPERATIVO CARATTERISTICO	-€ 42.705	-17,40%	€ 2.161	0,66%	€ 22.630	4,99%
Proventi Accessori	€ 2.963	1,21%	€ 3.686	1,12%	€ 3.948	0,87%
Saldo ricavi/oneri diversi	€ 8.917	3,63%	-€ 3.120	-0,95%	€ 1.274	0,28%
REDDITO OPERATIVO GLOBALE	-€ 30.825	-12,56%	€ 2.727	0,83%	€ 27.852	6,14%
Oneri finanziari	€ 10.199	4,16%	€ 6.453	1,96%	€ 5.119	1,13%
REDDITO DI COMPETENZA	-€ 41.024	-16,71%	-€ 3.726	-1,13%	€ 22.733	5,01%
Rettifiche attività finanziarie	-€ 7.035	-2,87%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%
REDDITO PRE-IMPOSTE	-€ 48.059	-19,58%	-€ 3.726	-1,13%	€ 22.733	5,01%
Imposte	€ 957	0,39%	€ 1.155	0,35%	€ 5.405	1,19%
REDDITO NETTO D'ESERCIZIO	-€ 49.016	-19,97%	-€ 4.881	-1,48%	€ 17.328	3,82%

Settore di riferimento - 11.11.11

	2018	%	2019	%	2020	%
€ 801.739	100,00%	€ 1.024.055	100,00%	€ 1.203.637	100,00%	
€ 792.162	98,81%	€ 985.623	96,25%	€ 1.094.571	90,94%	
€ 351.585	43,85%	€ 448.240	43,77%	€ 535.306	44,47%	
€ 201.559	25,14%	€ 251.232	24,53%	€ 290.082	24,10%	
€ 248.595	31,01%	€ 324.584	31,70%	€ 378.249	31,43%	
€ 187.912	23,44%	€ 202.925	19,82%	€ 220.690	18,34%	
€ 60.684	7,57%	€ 121.659	11,88%	€ 157.559	13,09%	
€ 31.983	3,99%	€ 24.578	2,40%	€ 25.178	2,09%	
€ 87.688	10,94%	€ 69.818	6,82%	€ 86.748	7,21%	
€ 860.726	107,36%	€ 996.792	97,34%	€ 1.158.004	96,21%	
-€ 58.987	-7,36%	€ 27.263	2,66%	€ 45.633	3,79%	
€ 4.777	0,60%	€ 5.305	0,52%	€ 11.617	0,97%	
€ 20.720	2,58%	€ 7.759	0,76%	€ 13.051	1,08%	
-€ 33.490	-4,18%	€ 40.327	3,94%	€ 70.301	5,84%	
€ 22.949	2,86%	€ 18.212	1,78%	€ 14.143	1,18%	
-€ 56.439	-7,04%	€ 22.115	2,16%	€ 56.159	4,67%	
-€ 7.395	-0,92%	-€ 1.749	-0,17%	€ 356	0,03%	
-€ 63.834	-7,96%	€ 20.366	1,99%	€ 56.514	4,70%	
€ 9.578	1,19%	€ 16.673	1,63%	€ 18.839	1,57%	
-€ 73.411	-9,16%	€ 3.693	0,36%	€ 37.675	3,13%	

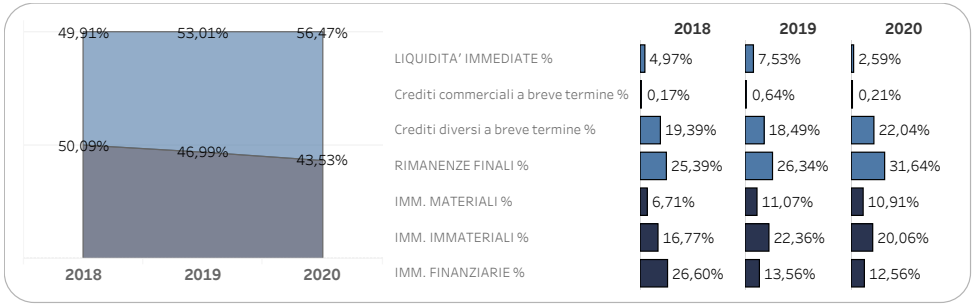
Struttura dei costi

	Var annua 2018	Peso % 2018	Var annua 2019	Peso % 2019	Var annua 2020	Peso % 2020
VALORE PRODUZIONE	0,0%	100,0%	33,9%	100,0%	38,0%	100,0%
Variazione % Ricavi	0,0%	99,6%	25,4%	93,3%	19,7%	81,0%
COSTI OPERATIVI	0,0%	117,4%	13,3%	99,3%	31,9%	95,0%
Consumi	0,0%	53,5%	31,9%	52,7%	34,6%	51,5%
Costi per servizi e godimento beni di..	0,0%	22,7%	19,7%	20,2%	36,8%	20,1%
Costo del lavoro	0,0%	23,6%	2,8%	18,1%	5,1%	13,8%
Ammortamenti	0,0%	13,1%	-25,0%	7,3%	66,7%	8,8%
REDDITO OPERATIVO CARATTERISTI..	0,0%	-17,4%	-105,1%	0,7%	947,2%	5,0%

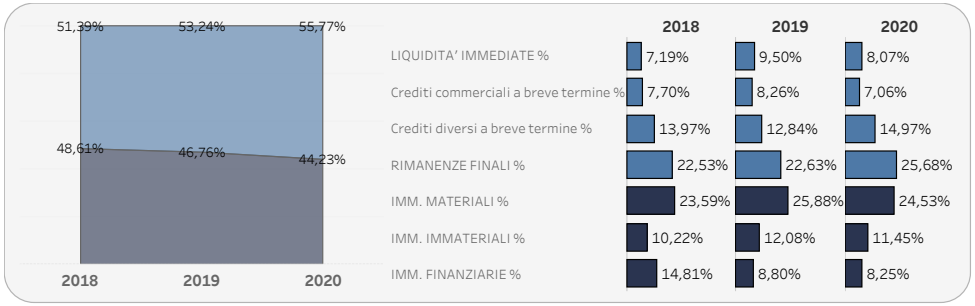
	Var annua 2018	Peso % 2018	Var annua 2019	Peso % 2019	Var annua 2020	Peso % 2020
VALORE PRODUZIONE	0,00%	100,00%	27,73%	100,00%	17,54%	100,00%
Ricavi	0,00%	98,81%	24,42%	96,25%	11,05%	90,94%
COSTI OPERATIVI	0,00%	107,36%	15,81%	97,34%	16,17%	96,21%
Consumi	0,00%	43,85%	27,49%	43,77%	19,42%	44,47%
Costo del lavoro	0,00%	25,14%	7,99%	24,53%	8,75%	24,10%
Costi per servizi e godimento ..	0,00%	23,44%	24,64%	19,82%	15,46%	18,34%
Ammortamenti	0,00%	10,94%	-20,38%	6,82%	24,25%	7,21%
REDDITO OPERATIVO CARATT..	0,00%	-7,36%	-146,22%	2,66%	67,38%	3,79%

Stato Patrimoniale - Attivo

AZIENDA S.R.L.



Settore di riferimento - 11.11.11



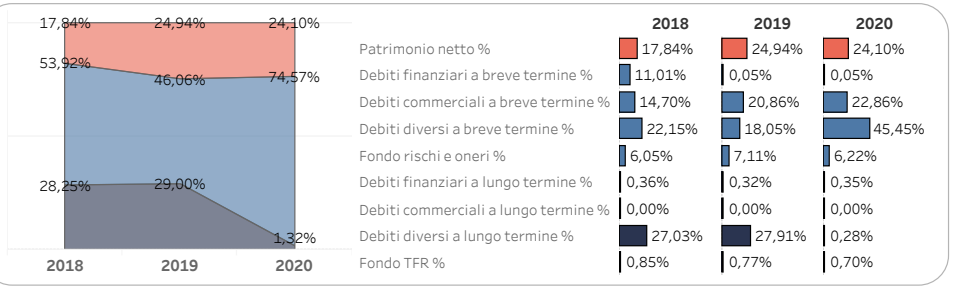
	2018	%	2019	%	2020	%	2018	%	2019	%	2020	%
Disponibilità Liquide	€ 40.409	4,97%	€ 58.755	7,53%	€ 22.726	2,59%	€ 107.714	5,96%	€ 156.254	8,53%	€ 132.568	6,75%
Attività finanziarie non immobilizzate	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 22.066	1,22%	€ 17.853	0,97%	€ 26.007	1,32%
LIQUIDITA' IMMEDIATE	€ 40.409	4,97%	€ 58.755	7,53%	€ 22.726	2,59%	€ 129.780	7,19%	€ 174.108	9,50%	€ 158.575	8,07%
Crediti commerciali a breve termine	€ 1.351	0,17%	€ 5.008	0,64%	€ 1.827	0,21%	€ 139.046	7,70%	€ 151.413	8,26%	€ 138.679	7,06%
Crediti diversi a breve termine	€ 157.593	19,39%	€ 144.208	18,49%	€ 193.435	22,04%	€ 252.260	13,97%	€ 235.295	12,84%	€ 294.141	14,97%
LIQUIDITA' DIFFERITE	€ 158.944	19,55%	€ 149.216	19,13%	€ 195.262	22,25%	€ 391.306	21,67%	€ 386.708	21,10%	€ 432.820	22,03%
RIMANENZE FINALI	€ 206.384	25,39%	€ 205.488	26,34%	€ 277.680	31,64%	€ 406.993	22,53%	€ 414.700	22,63%	€ 504.583	25,68%
ATTIVO CORRENTE	€ 405.737	49,91%	€ 413.459	53,01%	€ 495.668	56,47%	€ 928.079	51,39%	€ 975.515	53,24%	€ 1.095.978	55,77%
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	€ 136.357	16,77%	€ 174.435	22,36%	€ 176.077	20,06%	€ 184.519	10,22%	€ 221.290	12,08%	€ 224.981	11,45%
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	€ 54.586	6,71%	€ 86.317	11,07%	€ 95.756	10,91%	€ 426.110	23,59%	€ 474.225	25,88%	€ 481.922	24,53%
Terreni e fabbricati	€ 26.216	3,22%	€ 51.606	6,62%	€ 48.184	5,49%	€ 215.489	11,93%	€ 240.014	13,10%	€ 216.086	11,00%
Partecipazioni e titoli	€ 159.855	19,66%	€ 61.303	7,86%	€ 72.106	8,22%	€ 188.530	10,44%	€ 93.883	5,12%	€ 95.441	4,86%
Crediti commerciali a lungo termine	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 1.632	0,09%	€ 805	0,04%	€ 747	0,04%
Crediti diversi a lungo termine	€ 56.416	6,94%	€ 44.505	5,71%	€ 38.126	4,34%	€ 77.247	4,28%	€ 66.646	3,64%	€ 65.942	3,36%
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	€ 216.271	26,60%	€ 105.808	13,56%	€ 110.232	12,56%	€ 267.409	14,81%	€ 161.335	8,80%	€ 162.130	8,25%
ATTIVO IMMOBILIZZATO	€ 407.214	50,09%	€ 366.560	46,99%	€ 382.065	43,53%	€ 878.038	48,61%	€ 856.850	46,76%	€ 869.033	44,23%
CAPITALE INVESTITO	€ 812.951	100,00%	€ 780.019	100,00%	€ 877.733	100,00%	€ 1.806.117	100,00%	€ 1.832.366	100,00%	€ 1.965.011	100,00%

Tipologia di investimento

	2018	%	2019	%	2020	%	2018	%	2019	%	2020	%
Capitale Investito Tipico	€ 626.880	77,11%	€ 667.110	85,52%	€ 757.443	86,30%	€ 1.380.032	76,41%	€ 1.480.615	80,80%	€ 1.627.477	82,82%
Capitale Investito Netto	€ 237.496	29,21%	€ 197.384	25,31%	€ 214.993	24,49%	€ 748.937	41,47%	€ 726.464	39,65%	€ 741.430	37,73%
Capitale Investito Netto Tipico	€ 51.425	6,33%	€ 84.475	10,83%	€ 94.703	10,79%	€ 322.852	17,88%	€ 374.713	20,45%	€ 403.896	20,55%

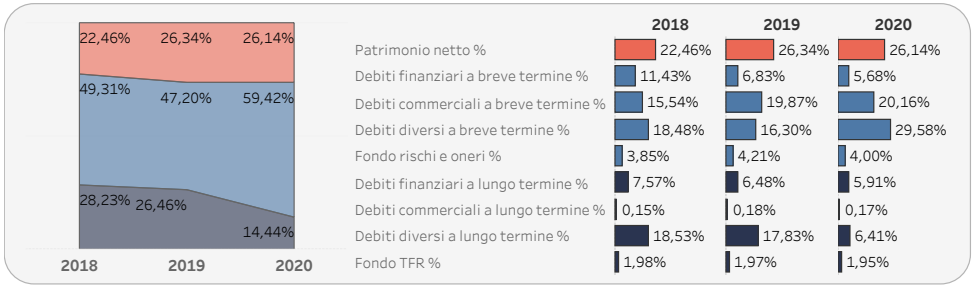
Stato Patrimoniale - Passivo

AZIENDA S.R.L.



	2018	2019	2020
Patrimonio netto %	17,84%	24,94%	24,10%
Debiti finanziari a breve termine %	11,01%	0,05%	0,05%
Debiti commerciali a breve termine %	14,70%	20,86%	22,86%
Debiti diversi a breve termine %	22,15%	18,05%	45,45%
Fondo rischi e oneri %	6,05%	7,11%	6,22%
Debiti finanziari a lungo termine %	0,36%	0,32%	0,35%
Debiti commerciali a lungo termine %	0,00%	0,00%	0,00%
Debiti diversi a lungo termine %	27,03%	27,91%	0,28%
Fondo TFR %	0,85%	0,77%	0,70%

Settore di riferimento - 11.11.11



	2018	2019	2020
Patrimonio netto %	22,46%	26,34%	26,14%
Debiti finanziari a breve termine %	11,43%	6,83%	5,68%
Debiti commerciali a breve termine %	15,54%	19,87%	20,16%
Debiti diversi a breve termine %	18,48%	16,30%	29,58%
Fondo rischi e oneri %	3,85%	4,21%	4,00%
Debiti finanziari a lungo termine %	7,57%	6,48%	5,91%
Debiti commerciali a lungo termine %	0,15%	0,18%	0,17%
Debiti diversi a lungo termine %	18,53%	17,83%	6,41%
Fondo TFR %	1,98%	1,97%	1,95%

	2018	%	2019	%	2020	%	2018	%	2019	%	2020	%
Debiti finanziari a breve termine	€ 89.527	11,01%	€ 390	0,05%	€ 419	0,05%	€ 206.498	11,43%	€ 125.135	6,83%	€ 111.629	5,68%
Debiti commerciali a breve termine	€ 119.510	14,70%	€ 162.696	20,86%	€ 200.650	22,86%	€ 280.719	15,54%	€ 364.019	19,87%	€ 396.208	20,16%
Debiti diversi a breve termine	€ 180.074	22,15%	€ 140.762	18,05%	€ 398.945	45,45%	€ 333.773	18,48%	€ 298.586	16,30%	€ 581.180	29,58%
Fondo rischi e oneri	€ 49.203	6,05%	€ 55.454	7,11%	€ 54.553	6,22%	€ 69.524	3,85%	€ 77.214	4,21%	€ 78.654	4,00%
PASSIVO CORRENTE	**€ 438.314**	**53,92%**	**€ 359.302**	**46,06%**	**€ 654.567**	**74,57%**	**€ 890.514**	**49,31%**	**€ 864.956**	**47,20%**	**€ 1.167.671**	**59,42%**
Debiti finanziari a lungo termine	€ 2.955	0,36%	€ 2.496	0,32%	€ 3.036	0,35%	€ 136.719	7,57%	€ 118.775	6,48%	€ 116.160	5,91%
Debiti commerciali a lungo termine	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 2.731	0,15%	€ 3.312	0,18%	€ 3.352	0,17%
Debiti diversi a lungo termine	€ 219.778	27,03%	€ 217.709	27,91%	€ 2.486	0,28%	€ 334.657	18,53%	€ 326.676	17,83%	€ 125.889	6,41%
Fondo TFR	€ 6.890	0,85%	€ 6.014	0,77%	€ 6.106	0,70%	€ 35.776	1,98%	€ 36.094	1,97%	€ 38.298	1,95%
PASSIVO CONSOLIDATO	**€ 229.623**	**28,25%**	**€ 226.219**	**29,00%**	**€ 11.628**	**1,32%**	**€ 509.884**	**28,23%**	**€ 484.857**	**26,46%**	**€ 283.698**	**14,44%**
Capitale	€ 100.239	12,33%	€ 180.239	23,11%	€ 180.239	20,53%	€ 181.361	10,04%	€ 246.893	13,47%	€ 241.550	12,29%
Riserve	€ 93.791	11,54%	€ 19.140	2,45%	€ 13.971	1,59%	€ 297.769	16,49%	€ 231.971	12,66%	€ 234.416	11,93%
Azioni proprie (-)	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%	-€ 3	0,00%	€ 0	0,00%
Risultato esercizio	-€ 49.016	-6,03%	-€ 4.881	-0,63%	€ 17.328	1,97%	-€ 73.411	-4,06%	€ 3.693	0,20%	€ 37.675	1,92%
PATRIMONIO NETTO	**€ 145.014**	**17,84%**	**€ 194.498**	**24,94%**	**€ 211.538**	**24,10%**	**€ 405.719**	**22,46%**	**€ 482.554**	**26,34%**	**€ 513.641**	**26,14%**
PASSIVO E NETTO	**€ 812.951**	**100,00%**	**€ 780.019**	**100,00%**	**€ 877.733**	**100,00%**	**€ 1.806.117**	**100,00%**	**€ 1.832.366**	**100,00%**	**€ 1.965.011**	**100,00%**

Fonti di finanziamento

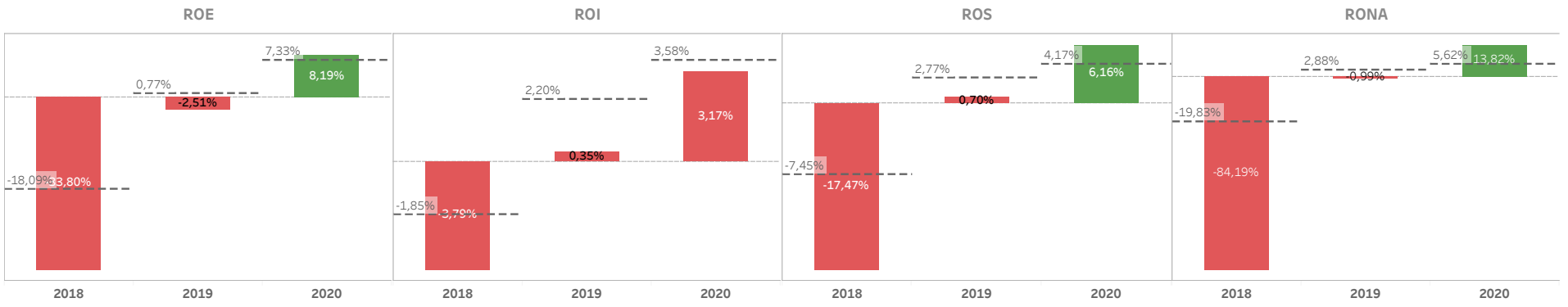
	2018	%	2019	%	2020	%	2018	%	2019	%	2020	%
Debiti finanziari	€ 92.482	11,38%	€ 2.886	0,37%	€ 3.455	0,39%	€ 343.218	19,00%	€ 243.910	13,31%	€ 227.789	11,59%
Debiti di funzionamento	€ 575.455	70,79%	€ 582.635	74,69%	€ 662.740	75,51%	€ 951.880	52,70%	€ 992.594	54,17%	€ 1.106.629	56,32%
Patrimonio netto	€ 145.014	17,84%	€ 194.498	24,94%	€ 211.538	24,10%	€ 405.719	22,46%	€ 482.554	26,34%	€ 513.641	26,14%

Rendiconto Finanziario

AZIENDA S.R.L.

	Variazione 2018/19	Variazione 2019/20
Liquidità immediate di inizio periodo	€ 40.409	€ 58.755
Debiti finanziari a breve termine di inizio periodo	-€ 89.527	-€ 390
Posizione finanziaria netta di inizio periodo (1)	-€ 49.118	€ 58.365
Flusso di cassa gestione tipica	€ 26.198	€ 62.696
Flusso di cassa gestione accessoria	€ 566	€ 5.222
Flusso di cassa rettifiche finanziarie	€ 0	€ 0
Flusso di cassa gestione fiscale	-€ 1.155	-€ 5.405
Flusso di cassa gestione reddituale (2)	€ 25.609	€ 62.513
Variazione CCN tipico (3)	€ 29.715	-€ 31.754
Flusso di cassa investimenti/disinvestimenti (4)	€ 4.706	-€ 61.950
Variazione debiti finanziari M/L termine	-€ 459	€ 540
Oneri finanziari 1	-€ 6.453	-€ 5.119
Aumento capitale/distribuzione dividendi	€ 54.365	-€ 288
Flusso di cassa gestione finanziaria M/L termine (5)	€ 47.453	-€ 4.867
Flusso di cassa netto (6 = 2+3+4+5)	€ 107.483	-€ 36.058
Posizione finanziaria netta di fine periodo (1+6)	€ 58.365	€ 22.307
di cui liquidità immediate di fine periodo	€ 58.755	€ 22.726
di cui debiti finanziari a breve termine di fine periodo	-€ 390	-€ 419

Area Redditività



AZIENDA S.R.L.	2018	2019	2020
ROE	-33,80%	-2,51%	8,19%
ROI	-3,79%	0,35%	3,17%
ROS	-17,47%	0,70%	6,16%
RONA	-84,19%	-0,99%	13,82%

Settore di riferimento - 11.11.11	2018	2019	2020
ROE	-18,09%	0,77%	7,33%
ROI	-1,85%	2,20%	3,58%
ROS	-7,45%	2,77%	4,17%
RONA	-19,83%	2,88%	5,62%

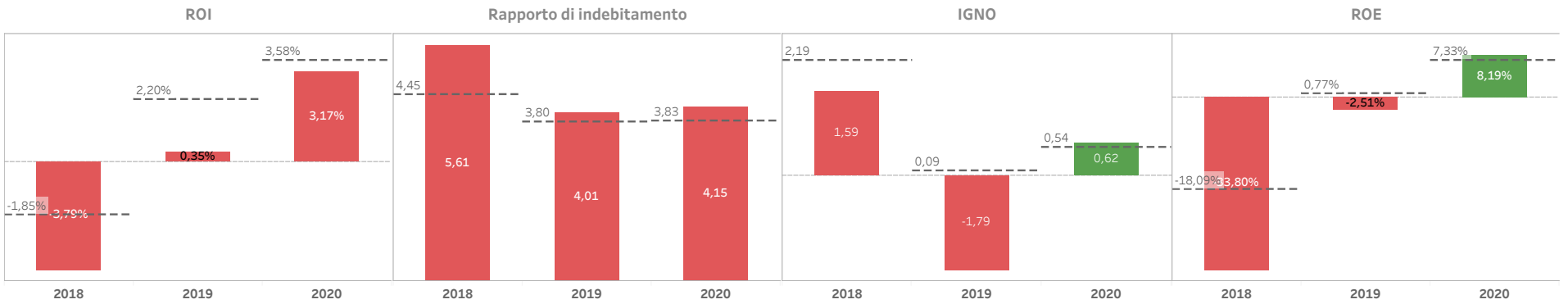
ROE - Redditività dei mezzi propri
Analizza la redditività netta. È il tasso di remunerazione per coloro che hanno investito nell'azienda a titolo di capitale di rischio. Un'azienda per attrarre nuovo capitale di rischio dovrebbe fornire **un ROE superiore ai tassi di rendimento degli investimenti alternativi (costo opportunità del capitale Re)** disponibili sul mercato. Il ROE non dovrebbe comunque mai essere inferiore al tasso garantito per investimenti senza rischio. In caso di perdita (quindi, ROE negativo) lo squilibrio economico è grave da erodere i mezzi propri. Un ROE pari al 10% indica che ogni 100 euro investiti sotto forma di patrimonio netto ne hanno generati altri 10.

ROI - Redditività degli investimenti
Misura la capacità dell'impresa di produrre ricchezza tramite la gestione operativa e quindi di remunerare o meno il capitale proprio e quello di terzi. **La valutazione di tale indice è positiva quando il ROI risulta superiore al benchmark di riferimento** (temporale o settore).

ROS - Redditività delle vendite
Misura la ricchezza generata dalla gestione caratteristica ogni 100 euro di fatturato. Quindi risponde alla domanda: quanti euro genero ogni 100 euro che fatturo? **La valutazione di tale indice è positiva quando il ROS risulta superiore al benchmark di riferimento** (temporale o settore). In altre parole, è il margine che riesce ad esprimere l'azienda per ogni euro di fatturato.

RONA - Tasso di redditività del capitale investito netto
Il tasso di redditività del capitale investito netto (RONA) è dato dal rapporto tra il reddito operativo caratteristico al netto delle imposte e il capitale investito tipico medio del periodo al netto dei debiti non onerosi espresso a valori economici correnti. **Valori elevati di questo indicatore suggeriscono un maggior ritorno in reddito operativo caratteristico a parità di capitale investito (input).**

Area Redditività - Determinanti ROE



ROE = ROI*Rapporto di Indebitamento*IGNO

AZIENDA S.R.L.

	2018	2019	2020
ROI	-3,79%	0,35%	3,17%
Rapporto di indebitamento	5,61	4,01	4,15
IGNO	1,59	-1,79	0,62
ROE	-33,80%	-2,51%	8,19%

Settore di riferimento - 11.11.11

	2018	2019	2020
ROI	-1,85%	2,20%	3,58%
Rapporto di indebitamento	4,45	3,80	3,83
IGNO	2,19	0,09	0,54
ROE	-18,09%	0,77%	7,33%

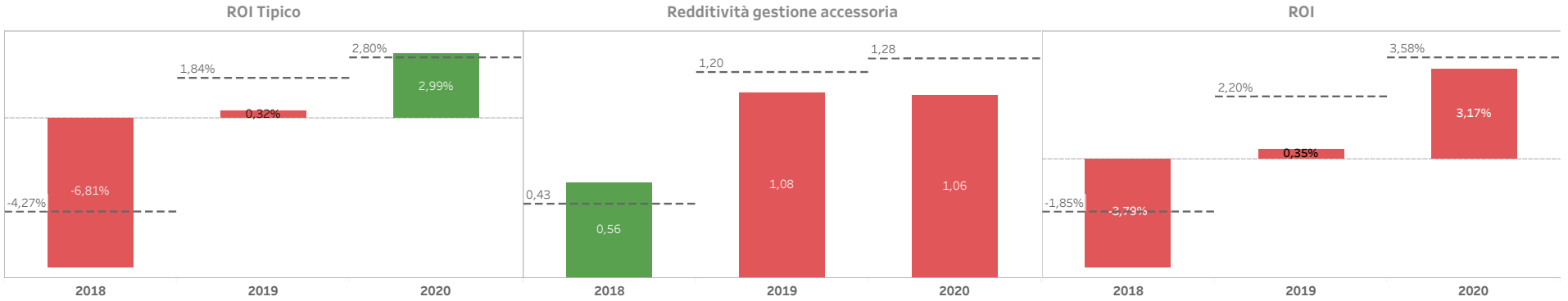
ROI - Redditività degli investimenti
Misura la capacità dell'impresa di produrre ricchezza tramite la gestione operativa e quindi di remunerare o meno il capitale proprio e quello di terzi. **La valutazione di tale indice è positiva quando il ROI risulta superiore al benchmark di riferimento** (temporale o settore).

Rapporto di indebitamento
Il rapporto di indebitamento si ottiene dividendo il capitale investito (CI) per quello proprio (N) e intende evidenziare quanta parte del capitale investito è coperto con capitale proprio e, dunque, le scelte in materia di copertura finanziaria dei mezzi investiti nella gestione. **Più questo indicatore è elevato e minore è il grado di patrimonializzazione.**

IGNO - Incidenza Gestione Non Operativa
Misura l'incidenza della gestione finanziaria, straordinaria e fiscale sul risultato finale. **Più si avvicina ad 1, minore sarà l'incidenza** (significherebbe che tra il ROG e il RN non c'è alcuna voce, quindi le aree finanziaria, straordinaria e fiscale sono tutte quante a 0).

ROE - Redditività dei mezzi propri
Analizza la redditività netta. È il tasso di remunerazione per coloro che hanno investito nell'azienda a titolo di capitale di rischio. Un'azienda per attrarre nuovo capitale di rischio dovrebbe fornire **un ROE superiore ai tassi di rendimento degli investimenti alternativi (costo opportunità del capitale Re)** disponibili sul mercato. Il ROE non dovrebbe comunque mai essere inferiore al tasso garantito per investimenti senza rischio. In caso di perdita (quindi, ROE negativo) lo squilibrio economico è grave da erodere i mezzi propri. Un ROE pari al 10% indica che ogni 100 euro investiti sotto forma di patrimonio netto ne hanno generati altri 10.

Area Redditività - Determinanti ROI



ROI = ROI Tipico* Redditività Gestione Accessoria

AZIENDA S.R.L.

	2018	2019	2020
ROI Tipico	-6,81%	0,32%	2,99%
Redditività Gestione Accessoria	0,56	1,08	1,06
ROI	-3,79%	0,35%	3,17%

Settore di riferimento - 11.11.11

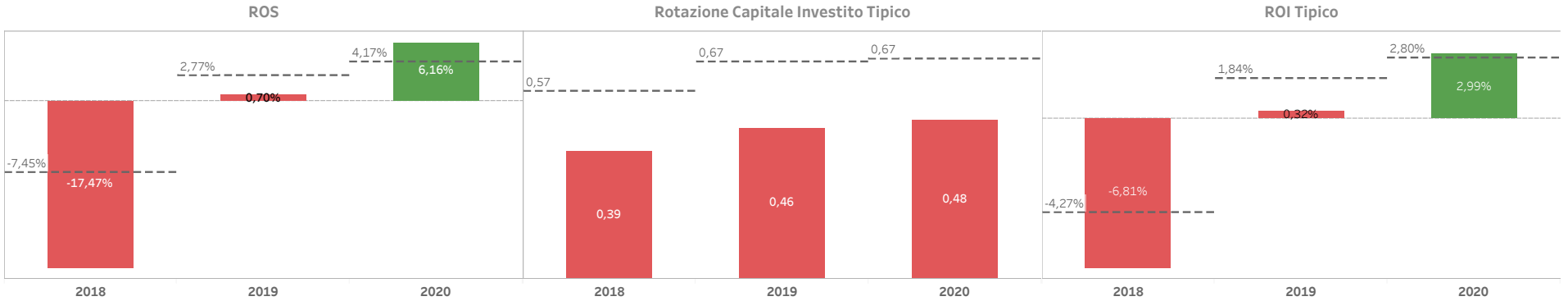
	2018	2019	2020
ROI Tipico	-4,27%	1,84%	2,80%
Redditività Gestione Accessoria	0,43	1,20	1,28
ROI	-1,85%	2,20%	3,58%

ROI Tipico
Questo indice rappresenta un parametro espressivo della performance del business dell'impresa. Una misura attraverso cui valutare le scelte e l'operatività dell'impresa relativamente a prodotti offerti, mercati serviti, asset produttivi, logistici e tecnologici. Indica la capacità di generare reddito tramite la vendita di prodotti e/o servizi e l'abilità di svolgere la gestione tipica minimizzando gli investimenti in capitale immobilizzato e circolante. **La valutazione di tale indice è positiva quando il ROI Tipico risulta superiore al benchmark di riferimento** (temporale o settore).

Redditività Gestione Accessoria
Rileva le conseguenze reddituali di tutti quegli impieghi accessori non attinenti la gestione tipica. Se maggiore di 1, la gestione accessoria ha effetti moltiplicativi sul ROI Tipico. **Quando minore di 1 produce un effetto riduttivo della stessa.**

ROI - Redditività degli investimenti
Misura la capacità dell'impresa di produrre ricchezza tramite la gestione operativa e quindi di remunerare o meno il capitale proprio e quello di terzi. **La valutazione di tale indice è positiva quando il ROI risulta superiore al benchmark di riferimento** (temporale o settore).

Area Redditività - Determinanti ROI Tipico



ROI Tipico = ROS* Rotazione Capitale Investito Tipico

AZIENDA S.R.L.

	2018	2019	2020
ROS	-17,47%	0,70%	6,16%
Rotazione Capitale Investito Tipico	0,39	0,46	0,48
ROI Tipico	-6,81%	0,32%	2,99%

Settore di riferimento - 11.11.11

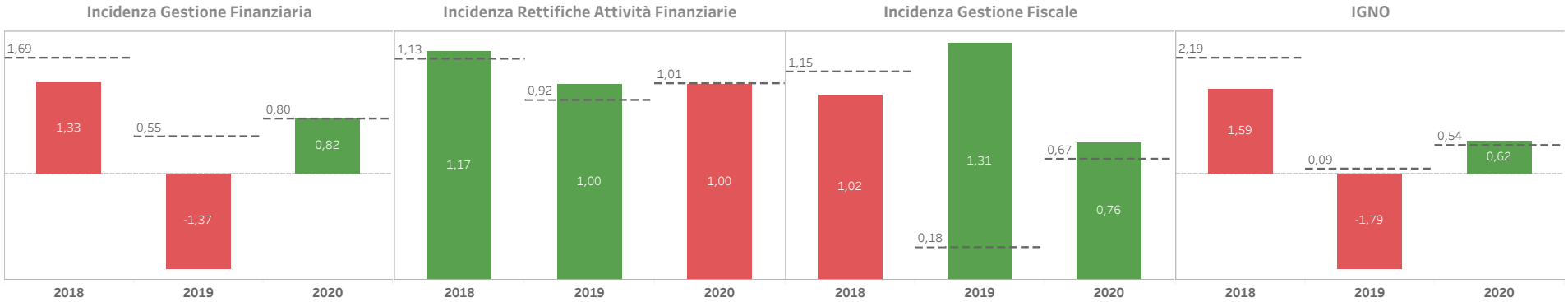
	2018	2019	2020
ROS	-7,45%	2,77%	4,17%
Rotazione Capitale Investito Tipico	0,57	0,67	0,67
ROI Tipico	-4,27%	1,84%	2,80%

ROS - Redditività delle vendite
Misura la ricchezza generata dalla gestione caratteristica ogni 100 euro di fatturato. Quindi risponde alla domanda: quanti euro genero ogni 100 euro che fatturo? **La valutazione di tale indice è positiva quando il ROS risulta superiore al benchmark di riferimento** (temporale o settore). In altre parole, è il margine che riesce ad esprimere l'azienda per ogni euro di fatturato.

Rotazione Capitale Investito Tipico
Rappresenta il fabbisogno finanziario necessario per svolgere l'attività caratteristica. **Tanto più tale valore è elevato, minore sarà il fabbisogno finanziario necessario per svolgere l'attività caratteristica.**

ROI Tipico
Questo indice rappresenta un parametro espressivo della performance del business dell'impresa. Una misura attraverso cui valutare le scelte e l'operatività dell'impresa relativamente a prodotti offerti, mercati serviti, asset produttivi, logistici e tecnologici. Indica la capacità di generare reddito tramite la vendita di prodotti e/o servizi e l'abilità di svolgere la gestione tipica minimizzando gli investimenti in capitale immobilizzato e circolante. **La valutazione di tale indice è positiva quando il ROI Tipico risulta superiore al benchmark di riferimento** (temporale o settore).

Area Redditività - Determinanti IGNO



IGNO = Incidenza Gestione Finanziaria * Incidenza Rettifiche Attività Finanziarie * Incidenza Gestione Fiscale

AZIENDA S.R.L.

	2018	2019	2020
Incidenza Gestione Finanziaria	1,33	-1,37	0,82
Incidenza Rettifiche Attività Finanziarie	1,17	1,00	1,00
Incidenza Gestione Fiscale	1,02	1,31	0,76
IGNO	1,59	-1,79	0,62

Settore di riferimento - 11.11.11

	2018	2019	2020
Incidenza Gestione Finanziaria	1,69	0,55	0,80
Incidenza Rettifiche Attività Finanziarie	1,13	0,92	1,01
Incidenza Gestione Fiscale	1,15	0,18	0,67
IGNO	2,19	0,09	0,54

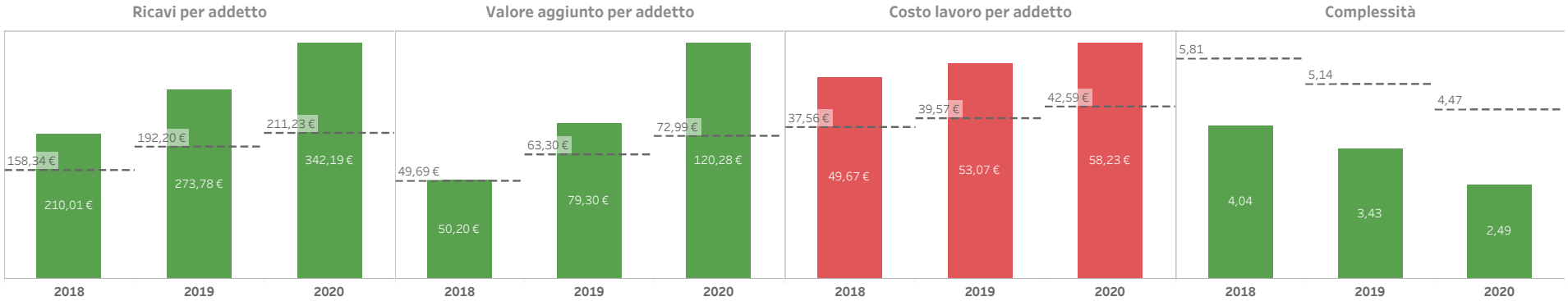
Incidenza Gestione Finanziaria
Esprime il grado di erosione degli oneri finanziari e rappresenta un significativo parametro di valutazione per gli intermediari finanziari, poiché permette di capire quanta parte della ricchezza operativa dell'impresa viene assorbita dalla gestione finanziaria e, in altri termini, qual è il margine di copertura degli oneri finanziari.

Incidenza Rettifiche Attività Finanziarie
Il rapporto tra reddito pre-imposte (RN') e reddito di competenza (RCM) rileva l'incidenza, positiva o negativa, della gestione straordinaria.

Incidenza Gestione Fiscale
Il rapporto tra reddito netto (RN) e reddito pre-imposte (RN') evidenzia l'incidenza degli oneri tributari.

IGNO - Incidenza Gestione Non Operativa
Misura l'incidenza della gestione finanziaria, straordinaria e fiscale sul risultato finale. **Più si avvicina ad 1, minore sarà l'incidenza** (significherebbe che tra il ROG e il RN non c'è alcuna voce, quindi le aree finanziaria, straordinaria e fiscale sono tutte quante a 0).

Area Efficienza - Indici per addetto



Indici in migliaia di euro (mgl €)

AZIENDA S.R.L.			
	2018	2019	2020
Ricavi per addetto	€ 210,01	€ 273,78	€ 342,19
Valore aggiunto per addetto	€ 50,20	€ 79,30	€ 120,28
Costo lavoro per addetto	€ 49,67	€ 53,07	€ 58,23
Complessità	4,04	3,43	2,49

Settore di riferimento - 11.11.11			
	2018	2019	2020
Ricavi per addetto	€ 158,34	€ 192,20	€ 211,23
Valore aggiunto per addetto	€ 49,69	€ 63,30	€ 72,99
Costo lavoro per addetto	€ 37,56	€ 39,57	€ 42,59
Complessità	5,81	5,14	4,47

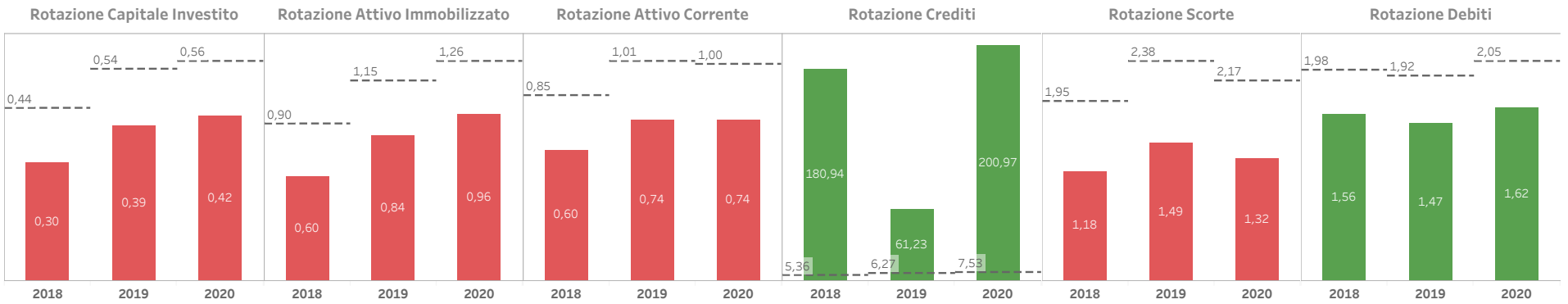
Ricavi per addetto
Fornisce utili indicazioni sulla redditività e la produttività aziendale se correlato ad omogenee comparazioni temporali ed interaziendali.

Valore aggiunto per addetto
E' dato dal rapporto tra valore aggiunto e il numero di addetti impiegati presso l'azienda. Tale indice rileva quanto valore aggiunto operativo viene mediamente generato da ogni singolo addetto.

Costo lavoro per addetto
Quest'indice rappresenta il costo medio sostenuto dall'impresa (salari stipendi, oneri sociali, accantonamento TFR ecc.) per ciascuno dei suoi dipendenti.

Complessità
Al crescere di tale indicatore corrisponde una crescita della complessità, questa va giudicata negativamente soprattutto se non è accompagnata da una crescita del ROS. Osservarne l'andamento nel tempo e/o confrontarlo con il benchmark di settore.
A parità di costi, se cresce il numero di dipendenti, sei complesso. Il numero indica il numero di addetti necessari per gestire un milione di costi operativi.

Area Efficienza - Indici di rotazione



AZIENDA S.R.L.	2018	2019	2020
Rotazione Capitale Investito	0,30	0,39	0,42
Rotazione Attivo Immobilizzato	0,60	0,84	0,96
Rotazione Attivo Corrente	0,60	0,74	0,74
Rotazione Crediti	180,94	61,23	200,97
Rotazione Scorte	1,18	1,49	1,32
Rotazione Debiti	1,56	1,47	1,62

Settore di riferimento - 11.11.11	2018	2019	2020
Rotazione Capitale Investito	0,44	0,54	0,56
Rotazione Attivo Immobilizzato	0,90	1,15	1,26
Rotazione Attivo Corrente	0,85	1,01	1,00
Rotazione Crediti	5,36	6,27	7,53
Rotazione Scorte	1,95	2,38	2,17
Rotazione Debiti	1,98	1,92	2,05

Rotazione Capitale Investito
Questo indicatore indica quante volte in un anno (12 mesi) il capitale investito globalmente è rigenerato dalle vendite. **Il giudizio migliora quanto più è elevato questo indice.**

Rotazione Attivo Immobilizzato
Indica quante volte in un anno il capitale investito nel lungo periodo è rigenerato dalle vendite. **Il giudizio migliora quanto più è elevato questo indice.**

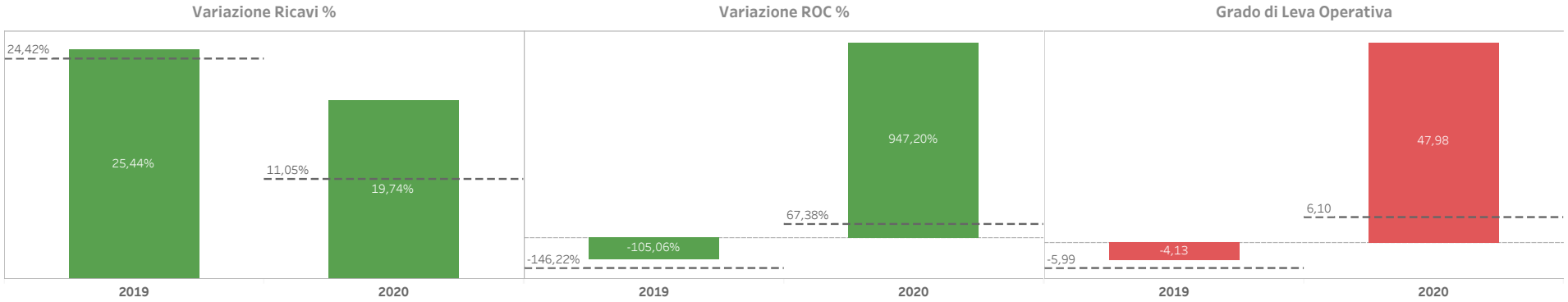
Rotazione Attivo Corrente
Indica quante volte in un anno il capitale investito nel breve periodo è rigenerato dalle vendite. **Il giudizio migliora quanto più è elevato questo indice.**

Rotazione Crediti
Misura la capacità di smobilizzo dei crediti da parte dell'azienda. **Il giudizio migliora quanto più è elevato questo indice.**

Rotazione Scorte
Misura il numero di volte che le scorte vengono riciclate in un anno. **Il giudizio migliora quanto più è elevato questo indice**.

Rotazione Debiti
Misura il numero di volte che i debiti si rinnovano nell'arco di un anno. **Il giudizio peggiora quanto più è elevato questo indice.**

Area Efficienza - Rischio operativo

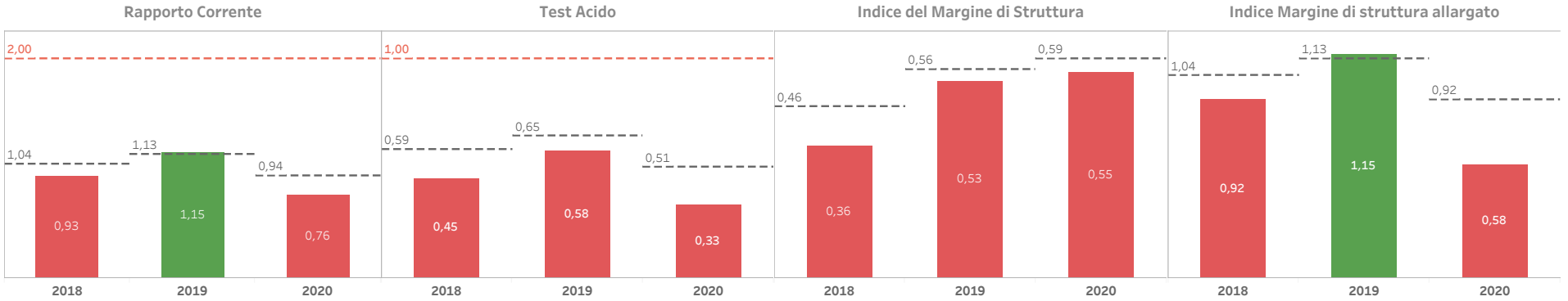


AZIENDA S.R.L.	2018	2019	2020
REDDITO OPERATIVO CARATTERISTICO	-€ 42.705	€ 2.161	€ 22.630
Ricavi netti	€ 244.454	€ 306.632	€ 367.167
Variazione ROC %	0,00%	-105,06%	947,20%
Variazione Ricavi %	0,00%	25,44%	19,74%
Grado di Leva Operativa	0,00	-4,13	47,98

Settore di riferimento - 11.11.11	2018	2019	2020
Reddito Operativo Caratteristico	-€ 58.987	€ 27.263	€ 45.633
Ricavi Netti	€ 792.162	€ 985.623	€ 1.094.571
Variazione % ROC		-146,22%	67,38%
Variazione % Ricavi Netti		24,42%	11,05%
Grado di Leva Operativa		-5,99	6,10

Grado di Leva Operativa
Il grado di leva operativa è conseguenza della struttura dei costi dell'impresa: **tanto maggiore è l'incidenza dei costi fissi** (costi che non variano nell'ammontare al variare della produzione e per una determinata capacità produttiva), **tanto maggiore sarà il grado di rischio operativo**.
L'effetto della variazione del vendite sul risultato operativo caratteristico viene indicato da questo indiche che, se maggiore di 1, rileva un'oscillazione del risultato operativo caratteristico più che proporzionale a quella delle vendite e la presenza di rischio operativo.

Area Finanziaria - Liquidità ed Equilibrio Patrimoniale



AZIENDA S.R.L.

	2018	2019	2020
Rapporto Corrente	0,93	1,15	0,76
Test Acido	0,45	0,58	0,33
Indice del Margine di Struttura	0,36	0,53	0,55
Indice del Margine di Struttura Allargato	0,92	1,15	0,58
Margine di Struttura	-€ 262.200	-€ 172.062	-€ 170.527
Margine di Struttura Allargato	-€ 32.577	€ 54.157	-€ 158.899
Margine di Tesoreria	-€ 238.961	-€ 151.331	-€ 436.579

Settore di riferimento - 11.11.11

	2018	2019	2020
Rapporto Corrente	1,04	1,13	0,94
Test Acido	0,59	0,65	0,51
Indice del Margine di Struttura	0,46	0,56	0,59
Indice del Margine di Struttura Allargato	1,04	1,13	0,92
Margine di Struttura	-€ 472.319	-€ 374.297	-€ 355.392
Margine di Struttura Allargato	€ 37.565	€ 110.560	-€ 71.694
Margine di Tesoreria	-€ 369.428	-€ 304.140	-€ 576.276

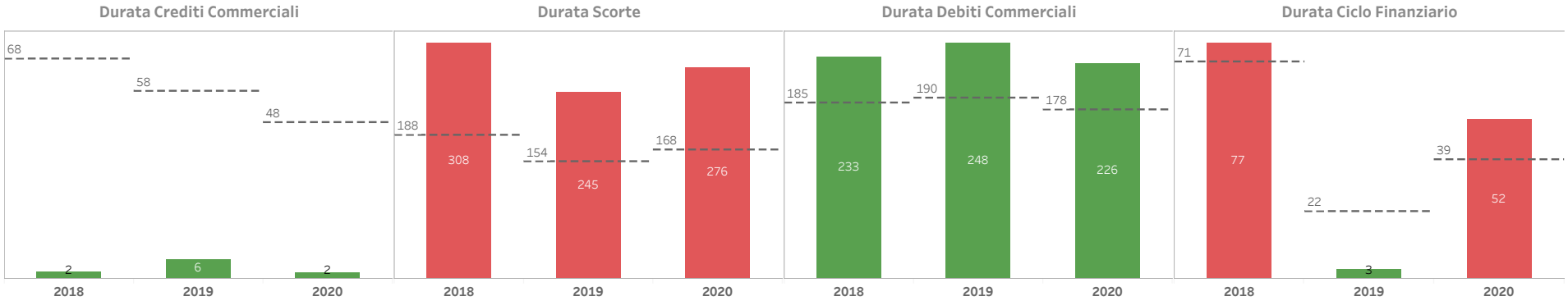
Test Acido
È un indicatore di solvibilità di un'accezione più ristretta del Rapporto corrente (sono escluse le scorte). Indica la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni di breve periodo con mezzi liquidi o liquidabili entro 12 mesi (liquidità immediate e differite, sono escluse le disponibilità).
Se maggiore di 1, il giudizio è positivo. Questo perché le disponibilità del breve devono essere più che adeguate a coprire le passività di breve e quindi mantenere gli impegni presi con i fornitori e creditori.

Rapporto Corrente
È un indicatore di solvibilità, indica la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni di breve periodo con mezzi liquidi (liquidità immediate) o liquidabili entro 12 mesi (liquidità differite e disponibilità).
Un valore via via maggiore di 1 viene giudicato come sintomo di un discreto grado di liquidità. L'interpretazione potrebbe presentare tuttavia delle incertezze qualora le scorte non fossero facilmente smobilizzabili entro l'anno o qualora si verifichi un ulteriore dilazionamento dei debiti e dei crediti. Valutare l'indice in relazione all'indice di rotazione delle scorte.

Indice del Margine di Struttura
È un indicatore della solidità dell'azienda e segnala la capacità dei mezzi propri di finanziare gli investimenti immobilizzati. **Il giudizio è positivo, se maggiore di 1**, poiché significa che gli investimenti di medio lungo termine sono oltremodo finanziati con mezzi strutturali, denotando così una buona solidità patrimoniale.

Indice del Margine di Struttura Allargato
È un indicatore della solidità dell'azienda e segnala la capacità dei mezzi propri e dei debiti a lungo termine di finanziare gli investimenti immobilizzati. **Il giudizio è positivo se maggiore di 1** perché significherebbe che le fonti di finanziamento risultano non solo coerenti con la tipologia di impieghi in esame ma, soprattutto, anche per quelli di breve periodo. Ovvero, significa che significa che gli investimenti di medio lungo termine sono oltremodo finanziati con mezzi strutturali e di lungo periodo, denotando così una buona solidità patrimoniale.

Area Finanziaria - Ciclo Finanziario



AZIENDA S.R.L.

	2018	2019	2020
Durata Crediti Commerciali - giorni	2	6	2
Durata Scorte - giorni	308	245	276
Durata Debiti Commerciali - giorni	233	248	226
Durata Ciclo Finanziario - giorni	77	3	52

Settore di riferimento - 11.11.11

	2018	2019	2020
Durata Crediti Commerciali - giorni	68	58	48
Durata Scorte - giorni	188	154	168
Durata Debiti Commerciali - giorni	185	190	178
Durata Ciclo Finanziario - giorni	71	22	39

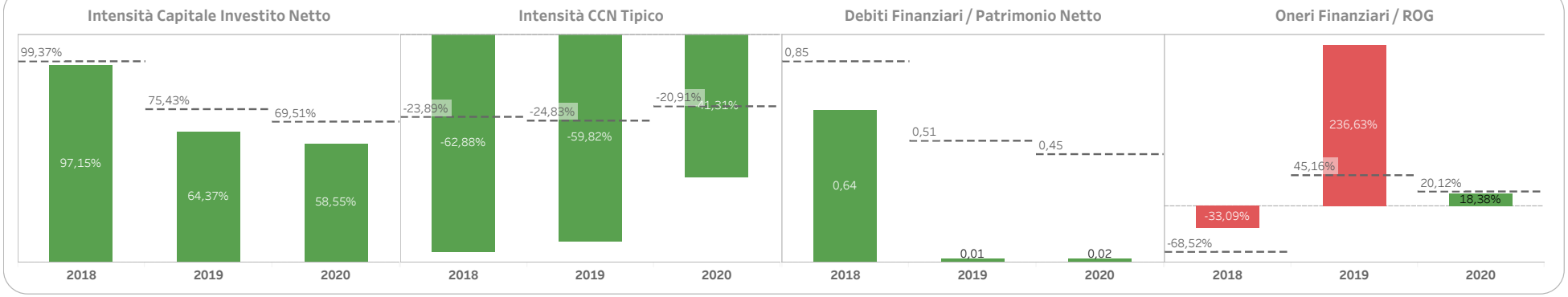
Durata Crediti Commerciali
Dilazione media concessa ai clienti. **Il giudizio peggiora quanto più è elevato questo indice**. Maggiore sarà la dilazione concessa, infatti, e maggiore sarà l'investimento in attività correnti.

Durata Scorte
Durata media di permanenza delle scorte in magazzino. **Il giudizio peggiora quanto più è elevato questo indice**. Mostra il tempo in giorni mediamente necessario per far sì che tale categoria di impiego torni in forma liquida disponibile per l'impresa. Maggiore è l'indicatore e maggiore sarà l'ammontare degli investimenti in capitale circolante netto.

Durata Debiti Commerciali
Dilazione media di pagamento ottenuta dai fornitori. **Il giudizio migliora quanto più è elevato questo indice**, questo perché maggiore sarà la parte di capitale circolante finanziata con debiti non onerosi e quindi inferiore sarà il CCN.

Durata Ciclo Finanziario
È il tempo in cui il denaro investito nel breve periodo ritorna in forma liquida. **Il giudizio peggiora quanto più è elevato questo indice**.

Area Finanziaria - Intensità del Capitale e Rischio Finanziario



AZIENDA S.R.L.

	2018	2019	2020
Intensità Capitale Investito Netto	97,15%	64,37%	58,55%
Intensità del CCN Tipico	-62,88%	-59,82%	-41,31%
RONA	-84,19%	-0,99%	13,82%
Costo Netto Debiti Finanziari	4,04%	4,30%	4,30%
Debiti Finanziari / Patrimonio Netto	0,64	0,01	0,02
Leva Finanziaria Additiva	-56,27%	-0,08%	0,16%
Debiti Finanziari / Capitale Investito Netto	38,94%	1,46%	1,61%
Oneri Finanziari /ROG	-33,09%	236,63%	18,38%

Settore di riferimento - 11.11.11

	2018	2019	2020
Intensità Capitale Investito Netto	99,37%	75,43%	69,51%
Intensità del CCN Tipico	-23,89%	-24,83%	-20,91%
RONA	-19,83%	2,88%	5,62%
Costo Netto Debiti Finanziari	4,04%	4,30%	4,30%
Debiti Finanziari / Patrimonio Netto	0,85	0,51	0,45
Leva Finanziaria Additiva	-20,20%	-0,73%	0,60%
Debiti Finanziari / Capitale Investito Netto	45,84%	33,87%	31,22%
Oneri Finanziari / ROG	-68,52%	45,16%	20,12%

Intensità Capitale Investito Netto
Misura il fabbisogno finanziario necessario all'impresa per crescere nel lungo periodo. **Più è basso questo indice, minore sarà il fabbisogno finanziario necessario**.

Intensità del Capitale Circolante Netto Tipico
Indica l'investimento in capitale circolante netto tipico (crediti+scorte-debiti) necessario ad incrementare le vendite, ovvero il fabbisogno finanziario generato dalla crescita dei volumi. **Valori elevati di questo indicatore suggeriscono una difficoltà dell'impresa nel sostenere la crescita** a causa dell'elevato fabbisogno finanziario che questa genererebbe. Valori elevati denotano anche una certa sensibilità alla leva del credito. Ovvero, concedere ulteriori dilazioni, aumenterebbe ulteriormente l'indice.

RONA vs Costo Netto Debiti Finanziari
Lo spread tra RONA e costo netto dei debiti finanziari indica la convenienza o meno dell'azienda a finanziarsi attraverso capitale di terzi oneroso. Poichè l'azienda abbia convenienza ad indebitarsi è necessario che **RONA > Costo netto dei debiti finanziari**.

Debiti Finanziari / Patrimonio Netto
Indica in quale misura l'azienda ricorre a capitale oneroso di terzi per finanziare le proprie attività. **Quanto più tale valore risulta elevato tanto maggiore sarà l'esposizione a rischio finanziario**.

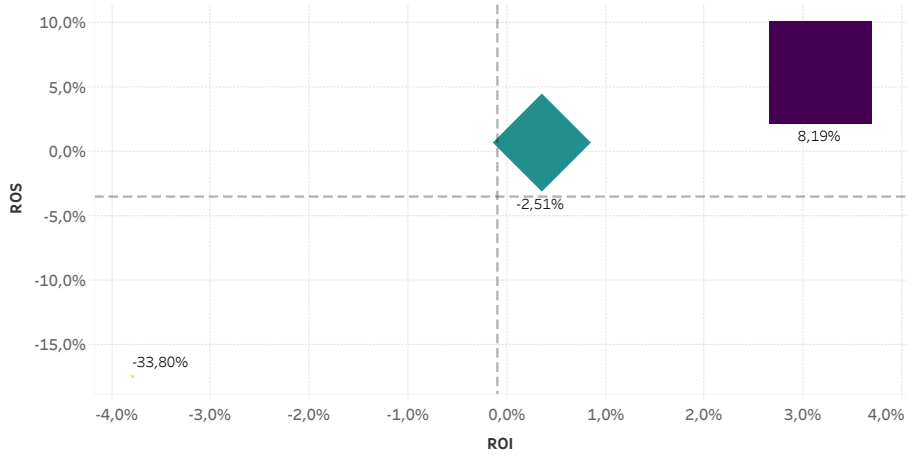
Debiti Finanziari / Capitale Investito Netto
Indica in quale misura l'azienda ricorre a capitale oneroso di terzi per finanziare le proprie attività. **Quanto più tale valore risulta elevato tanto maggiore sarà l'esposizione a rischio finanziario**.

Leva Finanziaria Additiva
Indica l'effetto aggiuntivo esercitato dall'indebitamento sulla redditività aziendale. **Tanto più la leva risulta superiore a zero, tanto più l'utilizzo dell'indebitamento svolge un effetto moltiplicativo positivo della redditività aziendale**.

Oneri Finanziari/ROG
Tale indicatore rileva quanta parte del reddito operativo globale è stata erosa dagli oneri finanziari. **Valori elevati di questo indicatore suggeriscono un elevata sensibilità del risultato ante-imposte alle oscillazioni del reddito operativo globale**.

Company Financial Map

Area redditività - Company

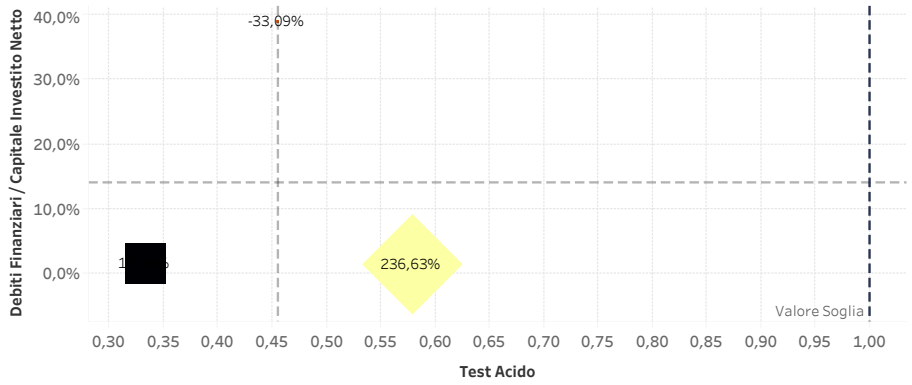


Asse X: ROI
Asse Y: ROS
Dimensione e label: ROE
Colore: Ricavi Netti

Legenda
2018
2019
2020

Ricavi Netti
244.454 — 367.167

Area Finanziaria - Company



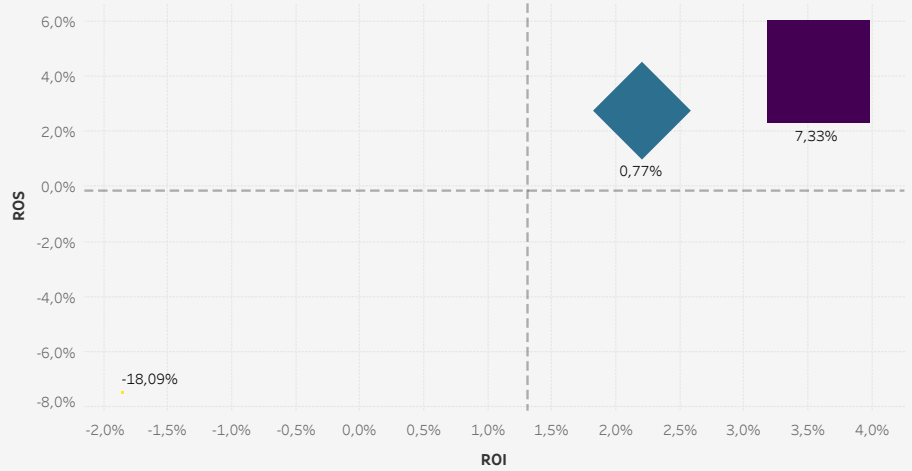
Asse X: Test Acido
Asse Y: Debiti Finanziari / Capitale Investito Netto
Dimensione e label: Oneri Finanziari/ROG
Colore: Capitale Investito

Legenda
2018
2019
2020

Capitale Investito
780.019 — 877.733

Industry Financial Map

Area redditività - Industry

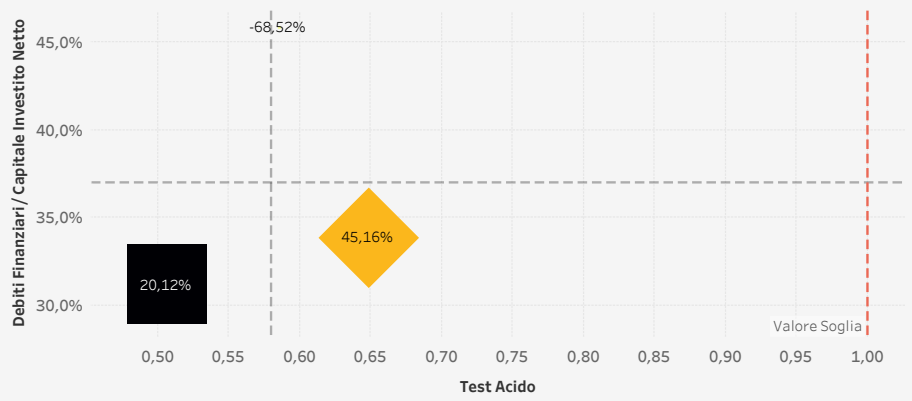


Asse X: ROI
Asse Y: ROS
Dimensione e label: ROE
Colore: Ricavi Netti

Legenda
2018
2019
2020

Ricavi Netti
792.162 — 1.094.571

Area Finanziaria - Industry



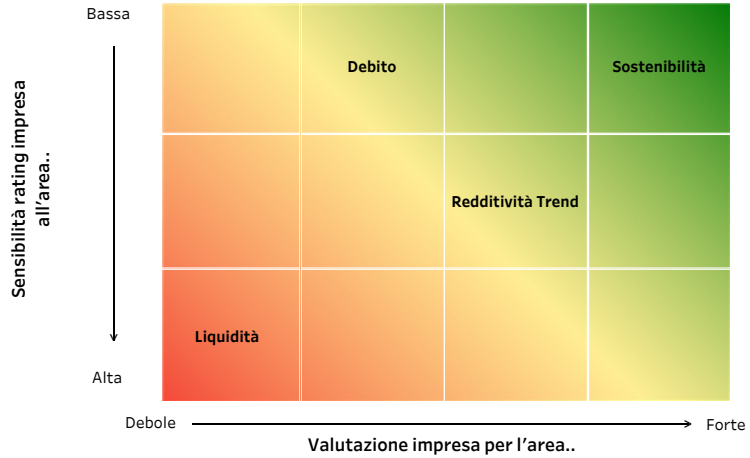
Asse X: Test Acido
Asse Y: Debiti Finanziari / Capitale Investito Netto
Dimensione e label: Oneri Finanziari/ROG
Colore: Capitale Investito

Legenda
2018
2019
2020

Capitale Investito
1.806.117 — 1.965.011

Priorità di intervento

Per migliorare il proprio rating, nella situazione attuale l'impresa deve dare la priorità alle aree:



1) Liquidità (attenzione! situazione fortemente critica)

L'azienda è debole in una o più aree che influenzano sensibilmente il suo rating. Occorre migliorare la capacità di far fronte agli impegni a breve termine con gli impieghi correnti a disposizione.

2) Redditività Trend (non abbassare la soglia d'attenzione)

L'azienda ha una valutazione medio-alta per una o più aree che hanno un'influenza di media intensità sul suo rating. E' necessario tenere sotto controllo la capacità dell'impresa di generare flussi di cassa netti e margini con l'attività operativa e l'andamento nel tempo del livello relativo di indebitamento e della coerenza tra fonti di finanziamento ed impieghi di capitale.

Glossario aree: Redditività (margini operativi e flussi di cassa), Liquidità (solvibilità nel breve periodo e disponibilità di impieghi liquidi), Debito (livello di patrimonializzazione), Trend (tendenza del livello indebitamento e della copertura immobilizzazioni con fonti coerenti), Sostenibilità (fabbisogno di capitale per finanziare la crescita), 0 0.

Per individuare le aree più a rischio per la valutazione del rating questa matrice incrocia due dimensioni d'analisi:

1) valutazione dell'impresa per la singola area di bilancio rispetto al settore, al fine di determinare se l'impresa è forte o debole per ciascuna di esse. In questo modo si può stabilire se esistono o meno significativi margini di miglioramento per la singola area;

2) individuazione della sensibilità della valutazione di rating della singola impresa per piccole variazioni di un'area di bilancio, a parità di tutte le altre variabili dell'algoritmo.

Un'area di bilancio che presenta elementi di debolezza (in base al confronto con il settore di cui al punto 1) diventa critica in una prospettiva di merito creditizio quando la valutazione di rating dell'impresa presenta un'alta sensibilità a piccole variazioni di quell'area (punto 2).

Analisi di posizionamento

L'analisi di posizionamento consiste nell'assegnare dei punteggi (da un minimo di 1 a un massimo di 10) a 10 indicatori di performance dell'azienda rispetto al settore per i tre anni di indagine.
Per ogni anno è possibile ottenere un massimo di 100 punti.

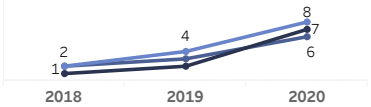
2018	2019	2020
30	41	47

Dettaglio per area

Area Economica

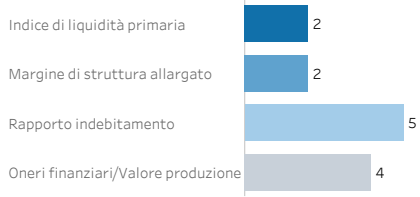
Ultimo bilancio

Trend Triennale

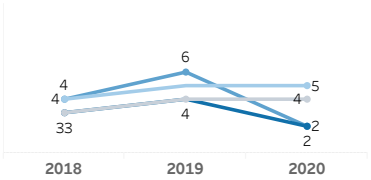


Area Finanziaria

Ultimo bilancio

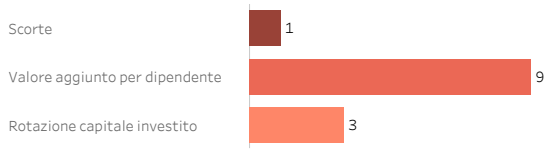


Trend Triennale

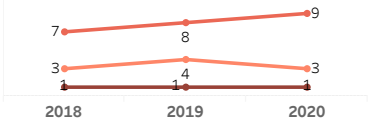


Area Valore

Ultimo bilancio



Trend Triennale



Glossario

ROI: Reddito Operativo Globale / Capitale Investito

ROS: Reddito Operativo Caratteristico / Ricavi Netti

ROE: Reddito Netto / Patrimonio Netto

RONA: Reddito Operativo Caratteristico al netto delle imposte tipiche / Capitale Investito Netto Tipico

IGNO: Reddito Netto / Reddito Operativo Globale

Incidenza Gestione Finanziaria: Reddito di Competenza / Reddito Operativo Globale

Incidenza Rettifiche Attività Finanziarie: Reddito pre-Imposte / Reddito di Competenza

Incidenza Gestione Fiscale: Reddito Netto / Reddito pre-Imposte

ROI Tipico: Reddito Operativo Caratteristico / Capitale Investito Tipico

Redditività Gestione accessoria: (Capitale Investito Tipico / Capitale Investito) / (Reddito Operativo Globale / Reddito Operativo Caratteristico)

Rapporto di Indebitamento: Passivo e Netto / Patrimonio Netto

Rotazione Capitale Investito: Ricavi Netti / Capitale Investito

Rotazione Capitale Investito Tipico: Ricavi Netti / Capitale Investito Tipico

Rotazione Crediti: Ricavi Netti / (Crediti commerciali a breve termine + Crediti commerciali a lungo termine)

Rotazione Scorte: Ricavi Netti / Rimanenze finali

Rotazione Debiti: (Acquisti + Costi per servizi e godimento beni di terzi) / (Debiti commerciali a breve termine + Debiti commerciali a lungo termine)

Rotazione Attivo Immobilizzato: Ricavi Netti / Attivo Immobilizzato

Rotazione Attivo Corrente: Ricavi Netti / Attivo Corrente

Grado di Leva Operativa: Var% Reddito Operativo Caratteristico / Var % Ricavi

Complessità: N.addetti / Costi Operativi (in milioni di euro)

Rapporto corrente: Attivo Corrente / Passivo Corrente

Test Acido: (Attivo Corrente – Rimanenze Finali) / Passivo Corrente

Indice del Margine di Struttura: Patrimonio Netto / Attivo Immobilizzato

Indice del Margine di Struttura Allargato: (Patrimonio Netto + Passivo Consolidato) / Attivo Immobilizzato

Durata Crediti Commerciali: (Crediti Comm.li a breve termine + Crediti Comm.li a lungo termine) / (Ricavi netti / 365)

Durata Scorte: Rimanenze finali / (Ricavi netti / 365)

Durata Debiti Commerciali: (Debiti Comm.li a breve + Debiti Comm.li a lungo / ((Acquisti + Costi per servizi e godimento beni di terzi) / 365)

Durata Ciclo Finanziario: Durata Crediti Commerciali + Durata Scorte – Durata Debiti Commerciali

Intensità del Capitale Investito Netto: Capitale Investito Netto / Ricavi netti

Intensità CCN Tipico: CCN Tipico / Ricavi netti

Complessità: Addetti / Costi operativi (in milioni di euro)

Posizione finanziaria netta: Liquidità immediate - Debiti finanziari a breve termine - Debiti finanziari a lungo termine

CCN Capitale circolante netto: Attivo Corrente - Passivo corrente

CCN tipico: (Attivo Corrente - Attività finanziarie non immobilizzate) - (Passivo corrente - Debiti finanziari a breve termine)

Capitale investito tipico: Capitale investito - Attività finanziarie non immobilizzate - terreni e fabbricati - Partecipazioni e titoli

Capitate investito netto: Patrimonio netto + Debiti finanziari a breve termine + Debiti finanziari a lungo termine

Capitale investito netto tipico: Capitale investito netto - Attività finanziarie non immobilizzate - terreni e fabbricati - Partecipazioni e titoli

Margine di tesoreria: Attivo corrente - Rimanenze finali - Passivo corrente

Margine di struttura: Patrimonio netto - Attivo Immobilizzato

Margine di struttura allargato: Patrimonio netto + Passivo consolidato - Attivo Immobilizzato

Consumi: Materie prime e consumo + Variazione materie

DISCLAIMER

Infomanager seleziona e controlla con la massima cura tutti i propri prodotti e/o servizi.
In ogni caso Infomanager declina qualsiasi responsabilità per tutte le eventuali conseguenze derivanti agli utenti e/o a soggetti terzi da possibili errori contenuti in qualsiasi informazione del servizio erogato.
Infomanager declina altresì qualsiasi responsabilità sulla accuratezza, qualità e/o contenuto delle informazioni fornite da soggetti terzi e impiegate per l'erogazione del servizio qui proposto.
Infomanager s.r.l. non è, in ogni caso, in alcun modo responsabile delle decisioni prese da terzi sulla base delle informazioni contenute nel servizio.