



BILANCIO CONSOLIDATO 2024

INDICE

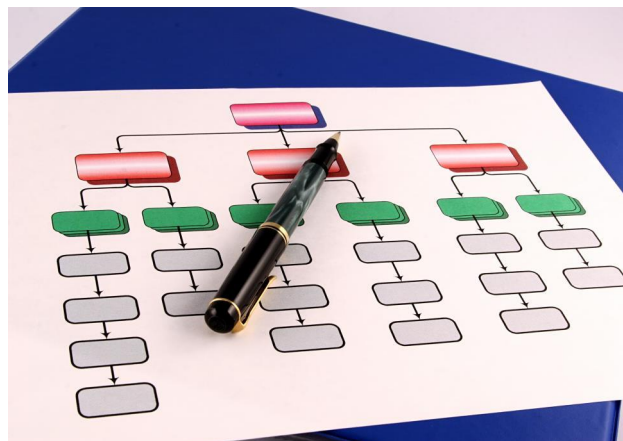
pag.

INDIVIDUAZIONE DEL GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA	5
INDIVIDUAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO	6
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	11
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	13
RELAZIONE SULLA GESTIONE E NOTA INTEGRATIVA	17
ELEMENTI PATRIMONIALI	22
ELEMENTI ECONOMICI	38
PRINCIPALI RETTIFICHE DA CONSOLIDAMENTO	48
NOTA INTEGRATIVA	92
CONFRONTO DATI DI SINTESI DI BILANCIO, INDICI E ANALISI RISCHIO AZIENDALE	
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	98
ALFA SRL	118
AMSC SPA	138
AZIENDA SPECIALE 3SG	158
NEUTALIA	178
PREALPI GAS SRL	198
GRUPPO ENTE LOCALE	218

Definizione del GAP (Gruppo Amministrazione Pubblica)

Gruppo di amministrazione pubblica

Il bilancio consolidato, dal punto di vista normativo è "(..) un documento contabile a carattere consuntivo che rappresenta il risultato economico, patrimoniale e finanziario del gruppo amministrazione pubblica (GAP) attraverso una opportuna eliminazione dei rapporti che hanno prodotto effetti soltanto all'interno del gruppo, al fine di rappresentare le transazioni effettuate con soggetti esterni al gruppo stesso. Il bilancio consolidato è predisposto dall'ente capogruppo, che ne deve coordinare l'attività (..)" (PaBC, punto 1.0). In particolare, il bilancio consolidato "(..) deve consentire di (..) ottenere una visione completa delle consistenze patrimoniali e finanziarie di un gruppo di enti e società che fa capo ad un'amministrazione pubblica (..)" (PaBC, punto 1.0).



L'attività di consolidamento riguarda solo alcune delle entità del "Gruppo Amministrazione Pubblica" (GAP) che comprende "(..) gli enti e gli organismi strumentali, le società controllate e partecipate da un'amministrazione pubblica (..). La definizione di GAP fa riferimento ad una nozione di controllo di diritto, di fatto e contrattuale, anche nei casi in cui non è presente un legame di partecipazione, diretta o indiretta, al capitale delle controllate ed a una nozione di partecipazione (..)" (PaBC, punto 2). In particolare, rientrano tra gli enti strumentali controllati, quelli "(..) costituiti dagli enti pubblici e privati e dalle aziende nei cui confronti la capogruppo:

- a) ha il possesso, diretto o indiretto, della maggioranza dei voti esercitabili (..);
- b) ha il potere (..) di nominare o rimuovere la maggioranza dei componenti degli organi decisionali (..);
- c) esercita (..) la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute degli organi decisionali (..);
- d) ha l'obbligo di ripianare i disavanzi (..) per percentuali superiori alla quota di partecipazione;
- e) esercita un'influenza dominante in virtù di contratti o clausole statutarie (..)" (PaBC, punto 2.2).

Rientrano, invece, tra gli enti strumentali partecipati, quelli "(..) costituiti dagli enti pubblici e privati e dalle aziende nei cui confronti la capogruppo ha una partecipazione in assenza delle precedenti condizioni (..)" (PaBC, punto 2.2).

Gruppo amministrazione pubblica (GAP)

Denominazione	% partec.	GAP	Tipo legame
3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI	100,000000 %	S	Controllata
ALFA SRL	3,503340 %	S	Controllata
AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SPA	100,000000 %	S	Controllata
PREALPI GAS SRL	39,771000 %	S	Partecipata
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO	2,985100 %	S	Partecipata
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	100,000000 %	S	Controllata
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S.ZANELLA	100,000000 %	S	Controllata
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	9,270570 %	S	Controllata
NEUTALIA SRL	0,046353 %	S	Controllata
SEA AEROPORTI MILANO SPA	0,037400 %	S	Partecipata

Individuazione del Perimetro di consolidamento

Inclusione o esclusione dal consolidato

La principale attività che precede il consolidamento dei conti consiste nell'individuare gli enti che devono rientrare oppure essere esclusi dal bilancio consolidato. Si tratta, in altri termini, di definire quello che dal punto di vista tecnico è chiamato *Perimetro di consolidamento*. Infatti, al fine di consentire la predisposizione del conto economico e del conto del patrimonio consolidati "(...) gli enti capogruppo predispongono due distinti elenchi concernenti (...) gli enti, le aziende e le società che compongono il gruppo amministrazione pubblica (...) e gli enti, le aziende e le società componenti del gruppo compresi nel bilancio consolidato (...). I due elenchi, ed i relativi aggiornamenti, sono oggetto di approvazione da parte della Giunta (...)" (PaBC, punto 3.1).



Solo per talune fattispecie gli enti e le società che compongono il gruppo amministrazione pubblica (GAP) possono essere esclusi dall'elenco dei soggetti che sono oggetto di consolidamento. Questo si verifica "(...) nei casi di:

- a) *Irrilevanza, quando il bilancio di un componente del gruppo è irrilevante (...). Sono considerati irrilevanti i bilanci che presentano, per ciascuno dei seguenti parametri, una incidenza inferiore al 10 per cento per gli enti locali (...) rispetto alla posizione patrimoniale, economico e finanziaria della capogruppo: totale dell'attivo; patrimonio netto; totale dei ricavi caratteristici (...);*
- b) *Impossibilità di reperire le informazioni (...) in tempi ragionevoli e senza spese sproporzionate (...)" (PaBC, punto 3.1).*

Il primo prospetto riporta, per ogni entità che rientra nel Perimetro, la quota di partecipazione, i valori contabili di riferimento e il metodo di consolidamento adottato. Il secondo prospetto indica invece il motivo di esclusione.

Perimetro di consolidamento

Denominazione	% Partec.	Attivo	Patrim. Netto	Ricavi caratt.	Metodo consolid.
3SG	100,000000 %	8.791.317	3.059.452	11.011.848	Integrale
ALFA	3,503340 %	409.397.210	119.040.695	123.608.040	Proporzionale
AMSC	100,000000 %	34.393.350	22.563.278	8.849.202	Integrale
PREALPI	39,771000 %	45.365.428	4.079.649	11.207.557	Proporzionale
TICINO	2,985100 %	117.103.618	93.076.240	10.823.266	Proporzionale
SCUOLE	100,000000 %	468.728	195.656	2.390.060	Integrale
MAGA	100,000000 %	2.389.312	1.214.308	1.797.017	Integrale
ALA	9,270570 %	20.144.893	8.312.117	46.633.633	Proporzionale
NEUTALIA	0,046353 %	36.833.254	16.081.424	21.830.713	Proporzionale

Esclusione dal consolidamento

Denominazione	% Partec.	Attivo	Patrim. Netto	Ricavi caratt.	Metodo consolid.
SEA	0,037400 %	0	0	0	-

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI

Partita IVA (o C.F.)	02544420124	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	100,000000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	100,000000 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Percentuale partecipazione	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	8.791.317
	Patrimonio netto	3.059.452
	Ricavi caratteristici	11.011.848
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

ALFA SRL

Partita IVA (o C.F.)	03481930125	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	3,503340 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	3,503340 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Previsione statuto	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	409.397.210
	Patrimonio netto	119.040.695
	Ricavi caratteristici	123.608.040
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	3,503340 %	
Eventuali considerazioni		

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SPA

Partita IVA (o C.F.)	02279540120	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	100,000000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	100,000000 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Percentuale partecipazione	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	34.393.350
	Patrimonio netto	22.563.278
	Ricavi caratteristici	8.849.202
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

PREALPI GAS SRL

Partita IVA (o C.F.)	02239280023	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	39,771000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	39,771000 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	45.365.428
	Patrimonio netto	4.079.649
	Ricavi caratteristici	11.207.557
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	39,771000 %	
Eventuali considerazioni		

CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO

Partita IVA (o C.F.)	08914300150	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	2,985100 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	2,985100 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	117.103.618
	Patrimonio netto	93.076.240
	Ricavi caratteristici	10.823.266
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	2,985100 %	
Eventuali considerazioni		

FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE

Partita IVA (o C.F.)	00565610128	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	100,000000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	100,000000 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Percentuale partecipazione	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	468.728
	Patrimonio netto	195.656
	Ricavi caratteristici	2.390.060
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S.ZANELLA

Partita IVA (o C.F.)	03137290122	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	100,000000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	100,000000 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Percentuale partecipazione	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	2.389.312
	Patrimonio netto	1.214.308
	Ricavi caratteristici	1.797.017
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

AEMME LINEA AMBIENTE SRL

Partita IVA (o C.F.)	06483450968	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Indiretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	100,000000 %
	Partecipata su altro ente	9,270570 %
	Quota effettiva di consolidamento	9,270570 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Influenza dominante	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	20.144.893
	Patrimonio netto	8.312.117
	Ricavi caratteristici	46.633.633
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	9,270570 %	
Eventuali considerazioni		

NEUTALIA SRL

Partita IVA (o C.F.)	03842010120	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Indiretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	9,270670 %
	Partecipata su altro ente	0,500000 %
	Quota effettiva di consolidamento	0,046353 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Influenza dominante	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	36.833.254
	Patrimonio netto	16.081.424
	Ricavi caratteristici	21.830.713
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	0,046353 %	
Eventuali considerazioni		

SEA AEROPORTI MILANO SPA

Partita IVA (o C.F.)	00826040156	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	0,037400 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	0,037400 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	0
	Patrimonio netto	0
	Ricavi caratteristici	0
Soggetto a consolidamento	N	
Motivo di esclusione	Irrilevanza	
Metodo di consolidamento	-	
Percentuale di aggregazione		
Eventuali considerazioni		

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto Econ. (CE_)	CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (D.Lgs.118/11 - Allegato n.11 al Rendiconto)	2024	2023	Riferimento art.2425 cc	Riferimento DM 26/4/95
COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE					
CE_A1	Proventi da tributi	(+)	32.814.179	29.479.547	
CE_A2	Proventi da fondi perequativi	(+)	3.994.646	3.979.767	
	Proventi da trasferimenti e contributi		15.901.135	18.372.776	
CE_A3a	- proventi da trasferimenti correnti	(+)	15.369.798	17.827.221	A5c
CE_A3b	- quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	513.210	487.390	E20c
CE_A3c	- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	18.127	58.165	
	Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici		25.514.007	23.886.057	A1
CE_A4a	- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	1.071.949	990.761	A1a
CE_A4b	- ricavi della vendita di beni	(+)	2.199	3.863.019	
CE_A4c	- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	24.439.859	19.032.277	
CE_A5	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)	(+/-)	-29.697	23.702	A2
CE_A6	Variazione lavori in corso su ordinazione	(+/-)	0	0	A3
CE_A7	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(+/-)	743.099	1.145.236	A4
CE_A8	Altri ricavi e proventi diversi	(+)	6.519.831	6.311.702	A5
	Componenti positivi della gestione (A)		85.457.200	83.198.787	A5 a e b
COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE					
CE_B9	Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(-)	5.631.522	6.020.298	B6
CE_B10	Prestazioni di servizi	(-)	31.392.471	35.160.375	B7
CE_B11	Utilizzo beni di terzi	(-)	1.197.658	1.313.777	B8
	Trasferimenti e contributi		8.498.258	12.132.004	
CE_B12a	- trasferimenti correnti (costi per..)	(-)	8.429.809	11.981.913	
CE_B12b	- contributi agli investimenti ad Amministraz. pubbliche (costi per..)	(-)	18.449	0	
CE_B12c	- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(-)	50.000	150.091	
CE_B13	Personale	(-)	25.699.049	26.034.253	B9
	Ammortamenti e svalutazioni		9.452.721	8.058.652	B10
CE_B14a	- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(-)	323.347	212.083	B10a
CE_B14b	- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(-)	9.078.452	7.832.879	B10b
CE_B14c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(-)	36.591	0	B10c
CE_B14d	- svalutazione dei crediti	(-)	14.331	13.690	B10d
CE_B15	Variazioni rimanenze materie prime e/o beni di consumo (+/-)	(+/-)	-41.209	-73.140	B11
CE_B16	Accantonamenti per rischi	(-)	48.201	223.548	B12
CE_B17	Altri accantonamenti	(-)	62.443	3.921	B13
CE_B18	Oneri diversi di gestione	(-)	1.656.397	1.612.985	B14
	Componenti negativi della gestione (B)	(-)	83.597.511	90.486.673	
	Componenti positivi e negativi della gestione (A-B)		1.859.689	-7.287.886	
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI					
	Proventi finanziari		160.331	8.108	C15
CE_C19a	Proventi da partecipazioni		0	6.816	C15
CE_C19b	- società controllate (proventi da partecipazioni in..)	(+)	0	0	
CE_C19c	- società partecipate (proventi da partecipazioni in..)	(+)	160.331	1.292	
CE_C19d	- altri soggetti (proventi da partecipazioni in..)	(+)	292.351	94.178	C16
CE_C20	Altri proventi finanziari	(+)	452.682	102.286	C16
	Proventi finanziari		452.682	102.286	
	Oneri finanziari		1.385.115	1.316.095	C17
CE_C21a	Interessi ed altri oneri finanziari		1.046.415	561.637	C17
CE_C21b	- interessi passivi	(-)	338.700	754.458	
	Oneri finanziari	(-)	1.385.115	1.316.095	
	Proventi ed oneri finanziari (C)		-932.433	-1.213.809	
RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE					
CE_D22	Rivalutazioni	(+)	1.012.164	74.561	D18
	Rettifiche positive di valore		1.012.164	74.561	
CE_D23	Svalutazioni	(-)	125.968	1.189.567	D19
	Rettifiche negative di valore		125.968	1.189.567	
	Rettifiche di valore (D)		886.196	-1.115.006	
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI					
	Proventi straordinari		1.411.438	1.007.124	E20
CE_E24a	- proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	E20
CE_E24b	- proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	
CE_E24c	- sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	2.684.893	10.253.212	E20b
CE_E24d	- plusvalenze patrimoniali	(+)	593.242	370.904	E20c
CE_E24e	- altri proventi straordinari	(+)	2.591	1.370	
	Proventi straordinari		4.692.164	11.632.610	
	Oneri straordinari		0	0	E21
CE_E25a	- trasferimenti in conto capitale (costi per..)	(-)	0	0	E21
CE_E25b	- sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(-)	7.784.832	4.382.165	E21b
CE_E25c	- minusvalenze patrimoniali	(-)	165	16	E21a
CE_E25d	- altri oneri straordinari	(-)	3.839	15.322	E21d
	Oneri straordinari	(-)	7.788.836	4.397.503	
	Proventi ed oneri straordinari (E)		-3.096.672	7.235.107	
RISULTATO ESERCIZIO					
CE_F26	Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	(+)	-1.283.220	-2.381.594	E22
	Imposte	(-)	167.769	1.025.099	E22
PP_AIII	Risultato dell'esercizio (comprensivo della quota di pertinenza terzi)		-1.450.989	-3.406.693	E23
	Risultato dell'esercizio di gruppo		-1.450.989	-3.406.693	
	Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi		0	0	

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Attivo Patr. (AP_)	STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (ATTIVO) (D.Lgs.118/11 - Allegato n.10 al Rendiconto)	2024	2023	Riferimento art.2424 cc	Riferimento DM 26/4/95
CREDITI PER PARTECIPAZIONE A FONDO DOTAZIONE				A	A
AP_A	Credito verso lo Stato e P.A. per partecipaz. al fondo di dotazione (+)	0	0		
	Crediti verso partecipanti (A)	0	0		
IMMOBILIZZAZIONI					
	Immobilizzazioni immateriali			BI	BI
AP_BI1	Costi di impianto e di ampliamento (+)	5.701	8.403	BI1	BI1
AP_BI2	Costi di ricerca sviluppo e pubblicità (+)	64.570	57.309	BI2	BI2
AP_BI3	Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno (+)	0	8.119	BI3	BI3
AP_BI4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili (+)	137.200	234.437	BI4	BI4
AP_BI5	Avviamento (+)	20.277	21.898	BI5	BI5
AP_BI6	Immobilizzazioni (...immateriali) in corso ed acconti (+)	100.419	95.072	BI6	BI6
AP_BI9	Altre (...immobilizzazioni immateriali)	2.236.823	1.484.694	BI7	BI7
	Immobilizzazioni immateriali	2.564.990	1.909.932		
	Immobilizzazioni materiali				
	Beni demaniali	82.585.302	67.248.019		
AP_BII1.1	Terreni (...demaniali) (+)	1.457.616	1.473.874		
AP_BII1.2	Fabbricati (...demaniali) (+)	40.772.529	25.919.911		
AP_BII1.3	Infrastrutture (...demaniali) (+)	40.355.157	39.705.714		
AP_BII1.9	Altri beni demaniali (+)	0	148.520		
	Altre immobilizzazioni materiali (...non demaniali)	96.272.578	111.946.440		
AP_BII2.1	Terreni (+)	5.706.668	3.495.951	BII1	BII1
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.2	Fabbricati (+)	65.663.249	83.744.644		
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.3	Impianti e macchinari (+)	20.235.298	20.014.406	BII2	BII2
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.4	Attrezzature industriali e commerciali (+)	783.676	749.383	BII3	BII3
AP_BII2.5	Mezzi di trasporto (+)	170.727	184.212		
AP_BII2.6	Macchine per ufficio e hardware (+)	86.243	166.171		
AP_BII2.7	Mobili e arredi (+)	495.848	538.976		
AP_BII2.8	Infrastrutture (+)	202.201	165.587		
AP_BII2.99	Altri beni materiali (+)	2.928.668	2.887.110		
AP_BII3	Immobilizzazioni in corso ed acconti (+)	41.167.677	15.381.038	BII5	BII5
	Immobilizzazioni materiali	220.025.557	194.575.497		
	Immobilizzazioni finanziarie				
	Partecipazioni in	2.832.431	1.299.300	BIII1	BIII1
AP_BIV1a	- imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	0	0	BIII1a	BIII1a
AP_BIV1b	- imprese partecipate (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	2.458.148	920.840	BIII1b	BIII1b
AP_BIV1c	- altri soggetti (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	374.283	378.460		
	Crediti verso	1.833	2.421	BIII2	BIII2
AP_BIV2a	- altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..) (+)	0	0		
AP_BIV2b	- imprese controllate (crediti immobilizzati verso..) (+)	0	0	BIII2a	BIII2a
AP_BIV2c	- imprese partecipate (crediti immobilizzati verso..) (+)	1.820	1.635	BIII2b	BIII2b
AP_BIV2d	- altri soggetti (crediti immobilizzati verso..) (+)	13	786	BIII2c, BIII2d	BIII2d
AP_BIV3	Altri titoli (...immobilizzati) (+)	0	0	BIII3	
	Immobilizzazioni finanziarie	2.834.264	1.301.721		
	Immobilizzazioni (B)	225.424.811	197.787.150		
ATTIVO CIRCOLANTE					
AP_CI	Rimanenze				
	Rimanenze (+)	902.842	901.303	CI	CI
	Rimanenze	902.842	901.303		
	Crediti				
	Crediti di natura tributaria	7.332.964	15.036.772		
AP_CII1a	Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità (+)	0	0		
AP_CII1b	Altri crediti da tributi (+)	7.221.690	15.036.772		
AP_CII1c	Crediti da fondi perequativi (+)	111.274	0		
	Crediti per trasferimenti e contributi	30.258.277	11.182.911		
AP_CII2a	- amministraz. pubbliche (crediti per trasferim. e contributi verso..) (+)	30.000.490	10.310.113		
AP_CII2b	- imprese controllate (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	91.442	728.181	CI2	CI2
AP_CII2c	- imprese partecipate (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	159	155	CI3	CI3
AP_CII2d	- altri soggetti (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	166.186	144.462		
AP_CII3	Verso clienti ed utenti (crediti..) (+)	9.253.388	19.080.822	CI1	CI1
	Altri crediti	9.956.399	4.748.332	CI5	CI5
AP_CII4a	- verso l'erario (crediti..) (+)	134.151	331.036		
AP_CII4b	- per attività svolta per c/terzi (crediti..) (+)	0	0		
AP_CII4c	- altri (crediti verso..) (+)	9.822.248	4.417.296		
	Crediti	56.801.028	50.048.837		
AP_CIII1	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi				
AP_CIII2	Partecipazioni (...non immobilizzate) (+)	0	0	CI11, 2, 3, 4, 5	CI11, 2, 3
	Altri titoli (...non immobilizzati) (+)	266.634	0	CI16	CI15
	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	266.634	0		
	Disponibilità liquide				
	Conto di tesoreria	9.183.602	7.222.755		
AP_CIV1a	- istituto tesoriere (conto di tesoreria presso..) (+)	497.072	0		CIV1a
AP_CIV1b	- banca d'Italia (conto di tesoreria presso..) (+)	8.686.530	7.222.755		
AP_CIV2	Altri depositi bancari e postali (+)	2.397.394	2.163.718	CIV1	CIV1b, CIV1c
AP_CIV3	Denaro e valori in cassa (+)	69.728	67.508	CIV2, CIV3	CIV2, CIV3
AP_CIV4	Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente (+)	0	0		
	Disponibilità liquide	11.650.724	9.453.981		
	Attivo circolante (C)	69.621.228	60.404.121		

RATEI E RISCONTI						
AP_D1	Ratei attivi	(+)	792.758	1.382.543	D	D
AP_D2	Risconti attivi	(+)	0	0	D	D
Ratei e risconti (D)			792.758	1.382.543		
Totale attivo (A+B+C+D)			295.838.797	259.573.814		

Pass. Patr. (PP_)	STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO) (D.Lgs.118/11 - Allegato n.11 al Rendiconto)	2024	2023	Riferimento art.2424 cc	Riferimento DM 26/4/95
PATRIMONIO NETTO					
	Patrimonio netto di gruppo				
PP_AI	Fondo di dotazione	(+) 0	0	AI	AI
	Riserve	153.740.340	157.378.272		
PP_AIlb	- da capitale (riserve disponibili..)	(+) 0	0	AII, AIII	AII, AIII
PP_AIlc	- da permessi di costruire (riserve disp..)	(+) 37.569.515	37.873.449		
PP_AIld	- per beni demaniali e patrimoniali (riserve indisponibili)	(+) 113.637.109	118.541.965		
PP_AIle	- altre (riserve indisponibili)	(+) 0	0		
PP_AIf	- altre (riserve disponibili)	(+) 2.533.716	962.858		
PP_AIII	Risultato economico dell'esercizio	(+) -1.450.989	-3.406.693	AIX	AIX
PP_AIV	Risultati economici di esercizi precedenti	(+) -1.895.031	-2.126.270	AIV, AV, AVI, AVII, AVII	AIV, AV, AVI, AVII, AVII
PP_AV	Riserve negative per beni indisponibili	(+) 0	0		
	Patrimonio netto di gruppo	150.394.320	151.845.309		
	Patrimonio netto di pertinenza di terzi				
	Fondo di dotazione e riserve di pertinenza di terzi	(+) 0	0		
	Risultato economico dell'esercizio di pertinenza di terzi	(+) 0	0		
	Patrimonio netto di pertinenza di terzi	0	0		
	Totale Patrimonio netto (A)	150.394.320	151.845.309		
FONDI PER RISCHI ED ONERI					
PP_B1	Per trattamento di quiescenza (fondi rischi ed oneri..)	(+) 0	0	B1	B1
PP_B2	Per imposte (fondi rischi ed oneri..)	(+) 32.611	32.617	B2	B2
PP_B3	Altri (.fondi rischi ed oneri)	(+) 998.504	1.352.056	B3	B3
PP_B4	Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	(+) 0	0	B4	B4
	Fondi rischi e oneri (B)	1.031.115	1.384.673		
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO					
PP_C	Trattamento di fine rapporto (T.F.R.)	(+) 1.634.491	1.662.496	C	C
	Trattamento di fine rapporto (C)	1.634.491	1.662.496		
DEBITI					
	Debiti da finanziamento	30.914.456	26.855.052		
PP_D1a	- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+) 0	0	D1e D2	D1
PP_D1b	- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+) 499.476	125.596		
PP_D1c	- verso banche e tesoriere (debiti..)	(+) 9.213.100	11.381.500	D4	D3 e D4
PP_D1d	- verso altri finanziatori (debiti..)	(+) 21.201.880	15.347.956	D5	
PP_D2	Debiti verso fornitori	(+) 42.455.124	26.465.806	D7	D6
PP_D3	Acconti (debiti per..)	(+) 107.936	122.917	D6	D5
	Debiti per trasferimenti e contributi	21.226.484	22.968.092		
PP_D4a	- enti finanziati dal SSN (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 0	0		
PP_D4b	- altre amministraz. pubbliche (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 4.082.089	7.333.286		
PP_D4c	- imprese controllate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 0	0	D9	D8
PP_D4d	- imprese partecipate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 134	228	D10	D9
PP_D4e	- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 17.144.261	15.634.578		
	Altri debiti	5.231.586	6.037.770	D12, D13, D14	D11, D12, D13
PP_D5a	- tributari (altri debiti..)	(+) 719.919	706.508		
PP_D5b	- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..)	(+) 930.786	1.070.694		
PP_D5c	per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+) 0	0		
PP_D5d	altri (altri debiti verso..)	(+) 3.580.881	4.260.568		
	Debiti (D)	99.935.586	82.449.637		
RATEI - RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI					
PP_EI	Ratei passivi	(+) 5.661.910	6.196.333	E	E
	Risconti passivi	37.181.375	16.035.366	E	E
	Contributi agli investimenti (risconti passivi su ricavi per..)	37.181.375	15.882.331		
PP_EII1a	- da altre amministraz. pubbl. (risc. pass. su contributi agli invest..)	(+) 36.458.994	14.748.374		
PP_EII1b	- da altri soggetti (risc. pass. su contributi agli investimenti..)	(+) 722.381	1.133.957		
PP_EII2	Concessioni pluriennali (risc. pass. su..)	(+) 0	0		
PP_EII3	Altri risconti passivi	(+) 0	153.035		
	Ratei e risconti (E)	42.843.285	22.231.699		
	Totale passivo (A+B+C+D+E)	295.838.797	259.573.814		
CONTI D'ORDINE					
PP_Co1	Impegni su esercizi futuri	(+) 17.604.379	20.540.118		
PP_Co2	Beni di terzi in uso	(+) 0	0		
PP_Co3	Beni dati in uso a terzi	(+) 0	0		
PP_Co4	Garanzie prestate a amministrazioni pubbliche	(+) 0	0		
PP_Co5	Garanzie prestate a imprese Controllate	(+) 0	0		
PP_Co6	Garanzie prestate a imprese partecipate	(+) 0	0		
PP_Co7	Garanzie prestate a altre imprese	(+) 0	0		
	Totale conti d'ordine	17.604.379	20.540.118		

RELAZIONE SULLA GESTIONE E NOTA INTEGRATIVA

RELAZIONE SULLA GESTIONE E NOTA INTEGRATIVA

L'art. 11-bis, comma 2, del D.Lgs. 23/6/2011, n. 118 prevede che al bilancio consolidato sia allegata una *relazione sulla gestione consolidata che comprende la nota integrativa*.

Il principio contabile 4/4 *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato*, allegato al D.Lgs. 118/2011 citato, definisce nei seguenti i contenuti della nota integrativa:

- a) i criteri di valutazione applicati;
- b) le ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto all'esercizio precedente (escluso il primo anno di elaborazione del bilancio consolidato);
- c) distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie;
- d) la composizione delle voci "ratei e risconti" e della voce "altri accantonamenti" dello stato patrimoniale, quando il loro ammontare è significativo;
- e) la suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari tra le diverse tipologie di finanziamento;
- f) la composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari", quando il loro ammontare è significativo;
- g) cumulativamente per ciascuna categoria, l'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci dell'impresa capogruppo per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento;
- h) per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati il loro *fair value* ed informazioni sulla loro entità e sulla loro natura;
- i) l'elenco degli enti e delle società che compongono il gruppo con l'indicazione per ciascun componente del gruppo amministrazione pubblica:
 - della denominazione, della sede e del capitale e se trattasi di una capogruppo intermedia;
 - delle quote possedute, direttamente o indirettamente, dalla capogruppo e da ciascuno dei componenti del gruppo;
 - se diversa, la percentuale dei voti complessivamente spettanti nell'assemblea ordinaria;
 - della ragione dell'inclusione nel consolidato degli enti o delle società se già non risulta dalle indicazioni richieste dalle lettere b) e c) del comma 1;
 - della ragione dell'eventuale esclusione dal consolidato di enti strumentali o società controllate e partecipate dalla capogruppo;
 - qualora si sia verificata una variazione notevole nella composizione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento, devono essere fornite le informazioni che rendano significativo il confronto fra lo stato patrimoniale e il conto economico dell'esercizio e quelli dell'esercizio precedente (ad esclusione del primo esercizio di redazione del bilancio consolidato);
- j) l'elenco degli enti, le aziende e le società componenti del gruppo comprese nel bilancio consolidato con l'indicazione per ciascun componente:
 - della percentuale utilizzata per consolidare il bilancio e, al fine di valutare l'effetto delle esternalizzazioni, dell'incidenza dei ricavi imputabili alla controllante rispetto al totale dei ricavi propri, comprensivi delle entrate esternalizzate;
 - delle spese di personale utilizzato a qualsiasi titolo, e con qualsivoglia tipologia contrattuale;

- delle perdite ripianate dall'ente, attraverso conferimenti o altre operazioni finanziarie, negli ultimi tre anni.

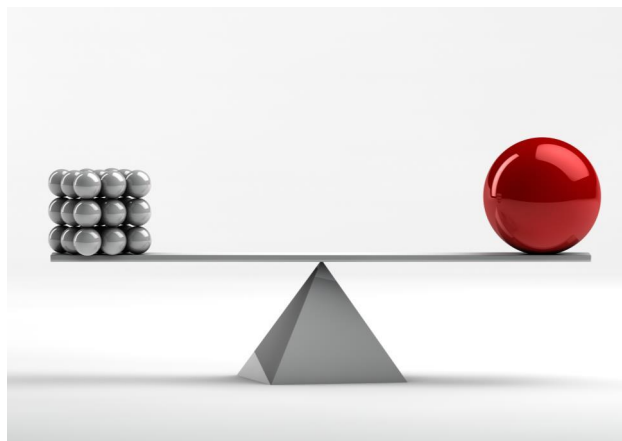
Nella presente relazione sono riportati, nelle pagine dedicate alla *Nota Integrativa*, anche i suddetti specifici punti con le indicazioni riferite al bilancio consolidato dell'esercizio, tenuto conto che per altri elementi analitici di gestione è possibile far riferimento alle note integrative societarie.

Nelle medesime pagine, in merito ai criteri di valutazione applicati, sono riportate le note generali riguardanti la metodologia di valutazione riservando al resto della presente Relazione sulla gestione indicazioni maggiormente analitiche di richiamo ai criteri stabiliti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) in relazione alle specifiche categorie economiche e patrimoniali analizzate.

Adozione di criteri di valutazione omogenei

Consolidamento e criteri di valutazione omogenei

I prospetti di cui si compone il consolidato sono il risultato della somma, poi rettificata, dei bilanci di entità singole che possono avere utilizzato criteri diversi per valutare le stesse poste contabili. Il consolidato, infatti, "(...) è lo strumento informativo primario di dati patrimoniali, economici e finanziari del gruppo inteso come un'unica entità economica distinta dalle singole società e/o enti componenti (...) che assolve a funzioni essenziali di informazione (...) che non possono essere assolte dai bilanci separati degli enti (...) né da una loro semplice aggregazione. In questa diversa ottica si deve tener conto (...) dei criteri di valutazione ritenuti idonei ai fini del conseguimento dell'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta (...)" (PaBC, punto 1.0).



Per raggiungere questo obiettivo, l'ente capogruppo mette in atto una serie di attività dirette a rendere uniformi i bilanci da consolidare. In determinate circostanze, infatti, ci si può trovare in presenza di documenti di natura non sempre omogenea dato che "(...) i componenti del gruppo trasmettono la documentazione necessaria al bilancio consolidato alla capogruppo, costituita da (...) il bilancio consolidato (solo da parte dei componenti del gruppo che sono, a loro volta, capogruppo di imprese o di amministrazioni pubbliche), il bilancio di esercizio da parte dei componenti del gruppo che adottano la contabilità economico-patrimoniale, il rendiconto consolidato dell'esercizio da parte dei componenti del gruppo che adottano la contabilità finanziaria affiancata dalla contabilità economico-patrimoniale (...)" (PaBC, punto 4.1).

Nei casi in cui i criteri di valutazione e di consolidamento adottati nell'elaborazione dei bilanci da consolidare non sono tra loro uniformi "(...) l'uniformità è ottenuta apportando a tali bilanci opportune rettifiche in sede di consolidamento (...)" (PaBC, punto 4.1). Questo principio di carattere generale può essere in parte disatteso solo "(...) quando la conservazione di criteri difforni sia più idonea a realizzare l'obiettivo della rappresentazione veritiera (...)" (PaBC, punto 4.1). Inoltre, la difformità nei principi contabili adottati da una o più controllate "(...) è accettabile se essi non sono rilevanti, sia in termini quantitativi che qualitativi, rispetto al valore consolidato della voce in questione (...)" (PaBC, punto 4.1). L'ente capogruppo, proprio in virtù del proprio ruolo di preminenza, deve "(...) farsi carico della corretta integrazione dei bilanci, verificandone i criteri di valutazione e procedendo alle opportune rettifiche ed alla loro omogeneizzazione. La procedura di consolidamento presuppone che ognuna delle entità da consolidare abbia rispettato le direttive di consolidamento impartite dalla capogruppo (...)" (PaBC, punto 4.1).

L'esame dei bilanci partecipati ha confermato una sostanziale omogeneità nei criteri adottati e che offrono, quindi, una rappresentazione veritiera e coerente. Nessuna voce di bilancio non omogenea supera la soglia di rilevanza del 2% e si può pertanto affermare che gli errori rilevati non sono significativi.

Nelle pagine successive, e in corrispondenza dei raggruppamenti del C/Patrimonio e del C/Economico, saranno riportati i criteri di valutazione adottati per ciascuna voce, e cioè:

- **Immobilizzazioni immateriali**, che comprendono i costi di impianto e di ampliamento, quelli di ricerca sviluppo e pubblicità, i diritti di brevetto ed utilizzazione delle opere dell'ingegno, le concessioni, licenze, marchi e diritti simili, l'avviamento, le immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti;
- **Immobilizzazioni materiali**, all'interno delle quali rientrano, oltre agli eventuali crediti per la partecipazione al fondo di dotazione, i beni demaniali e le immobilizzazioni materiali non a carattere demaniale, come i terreni (non demaniali), i fabbricati, gli impianti e macchinari, le attrezzature industriali e commerciali, i mezzi di trasporto, le macchine per ufficio ed hardware, i mobili ed arredi, le infrastrutture;
- **Immobilizzazioni finanziarie**, che comprendono le partecipazioni immobilizzate in imprese controllate, partecipate o in altri soggetti, unitamente ai crediti immobilizzati verso altra P.A., imprese controllate, partecipate ed altri soggetti;
- **Attivo non immobilizzato** che comprende le rimanenze, i crediti, le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni e le disponibilità liquide;
- **Passivo**, che comprende i fondi per rischi ed il trattamento di fine rapporto, i debiti da finanziamento, i debiti verso fornitori e quelli per acconti, i debiti per trasferimenti e contributi, i ratei e risconti passivi;
- **Patrimonio netto**, che comprende il fondo di dotazione, le riserve di varia natura, contenuto o destinazione e il risultato economico dell'esercizio;
- **Componenti della gestione caratteristica**, formati dai ricavi e costi prodotti durante l'attività istituzionale, composta dalla produzione di beni, dall'erogazione dei servizi e dalla concessione di trasferimenti in C/gestione a terzi;
- **Componenti finanziari** della gestione, composti dai ricavi dei proventi finanziari, compresi gli interessi attivi, e dalle rivalutazioni, a cui si vanno a contrapporre gli oneri finanziari, compresi gli interessi passivi, e le svalutazioni;
- **Componenti straordinari**, con i ricavi e costi che appartengono al C/economico ma che, per la natura dei movimenti di cui sono la manifestazione economica, non possono essere confusi con i risultati della gestione ordinaria.

Elaborazione del bilancio consolidato

Consolidamento dei conti

L'attività di consolidamento è preceduta dalla raccolta delle informazioni, dei dati, e dei modelli, e dei bilanci ufficiali dei singoli enti; un'attività necessaria, questa, per consentire di aggregare tutte le posizioni individuali nel bilancio consolidato dell'ente capogruppo, che è invece un documento unico. Per raggiungere tale scopo i componenti del gruppo, previa richiesta ufficiale inoltrata dalla capogruppo "(..) *trasmettono la documentazione necessaria al bilancio consolidato alla capogruppo (..).* Nei casi in cui i criteri di valutazione e di consolidamento adottati nell'elaborazione dei bilanci da consolidare non sono tra loro uniformi, pur se corretti, l'uniformità è ottenuta apportando a tali bilanci opportune rettifiche in sede di consolidamento (..)" (PaBC, punto 4.1).



I bilanci della capogruppo e dei componenti del gruppo "(..) sono aggregati voce per voce, facendo riferimento ai singoli valori contabili, rettificati sommando tra loro i corrispondenti valori dello stato patrimoniale (attivo, passivo e patrimonio netto) e del conto economico (ricavi e proventi, costi e oneri):

- per l'intero importo delle voci contabili con riferimento ai bilanci degli enti strumentali controllati e delle società controllate (metodo integrale);
- per un importo proporzionale alla quota di partecipazione, con riferimento ai bilanci delle società partecipate e degli enti strumentali partecipati (metodo proporzionale). (..)" (PaBC, punto 4.4).

L'ente capogruppo procede, quindi, con l'aggregazione delle singole posizioni al fine di predisporre una prima stesura del bilancio consolidato, bozza che deve poi essere perfezionata con l'eliminazione delle operazioni che rappresentano dei doppioni di natura contabile in quanto presenti, anche se in forma diversa, sia nel bilancio della capogruppo che in quello di una o più partecipate. È questo il caso, ad esempio, della eliminazione delle operazioni infragruppo.

Il bilancio consolidato dell'ente locale soggetto a tale adempimento, infatti, "(..) *deve includere soltanto le operazioni che i componenti inclusi nel consolidamento hanno effettuato con i terzi estranei al gruppo. Il bilancio consolidato si basa infatti sul principio che esso deve riflettere la situazione patrimoniale-finanziaria e le sue variazioni, incluso il risultato economico conseguito, di un'unica entità economica composta da una pluralità di soggetti giuridici. Pertanto, devono essere eliminati in sede di consolidamento le operazioni e i saldi reciproci, perché costituiscono semplicemente il trasferimento di risorse all'interno del gruppo; infatti, qualora non fossero eliminate tali partite, i saldi consolidati risulterebbero indebitamente accresciuti (..)*" (PaBC, punto 4.2).

La maggior parte degli interventi di rettifica. "(..) *non modificano l'importo del risultato economico e del patrimonio netto (..consolidato) in quanto effettuati eliminando per lo stesso importo poste attive e poste passive del patrimonio o singoli componenti del conto economico (..).* Altri interventi di rettifica hanno effetto invece sul risultato economico consolidato e sul patrimonio netto consolidato (..). Particolari interventi di elisione sono costituiti da:

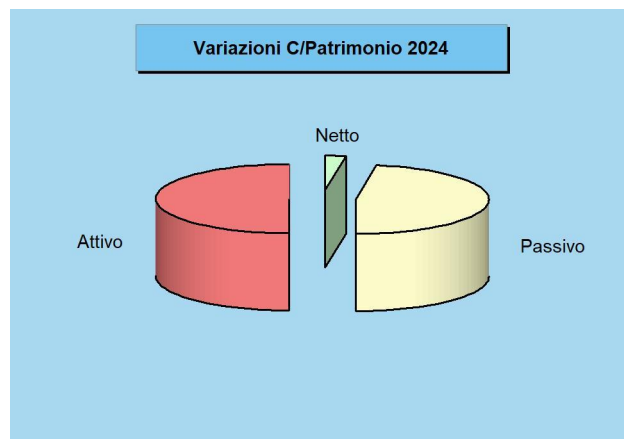
- l'eliminazione del valore contabile delle partecipazioni della capogruppo in ciascuna componente del gruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto di ciascuna componente del gruppo;
- l'analoga eliminazione dei valori delle partecipazioni tra i componenti del gruppo e delle corrispondenti quote del patrimonio netto;
- l'eliminazione degli utili e delle perdite derivanti da operazioni infragruppo (..)" (PaBC, punto 4.2).

Oltre a quanto sopra, nel conto economico e nello stato patrimoniale di ciascun ente "(..) *è identificata la quota di pertinenza di terzi del risultato economico d'esercizio, positivo o negativo, e la quota di pertinenza di terzi nel patrimonio netto, distinta da quella di pertinenza della capogruppo. Le quote di pertinenza di terzi nel patrimonio netto consistono nel valore, alla data di acquisto, della partecipazione e nella quota di pertinenza di terzi delle variazioni del patrimonio netto avvenute dall'acquisizione (..)*" (PaBC, punto 4.3).

Dal C/Patrimonio dell'Ente al Consolidato (al lordo quota terzi)

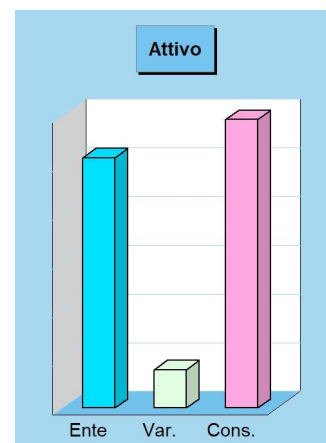
Dal C/Patrimonio dell'Ente al consolidato

Lo stato patrimoniale consolidato permette di conoscere la dimensione qualitativa e quantitativa delle attività e passività della capogruppo, estesa ai soggetti inclusi nel perimetro di consolidamento. Il prospetto accosta il patrimonio della sola capogruppo con l'intero consolidato e riporta, nella terza colonna (variazione), l'impatto dei valori consolidati depurati dalle operazioni intercompany. Il consolidato pertanto, relativamente all'attivo, passivo e patrimonio netto, mostra il risultato patrimoniale del *Gruppo amministrazione pubblica* dopo l'eliminazione dei rapporti infragruppo. Questi dati, se confrontati con i corrispondenti valori della capogruppo, indicano il peso effettivo delle partecipate sul totale complessivo delle attività finanziarie e patrimoniali del gruppo.



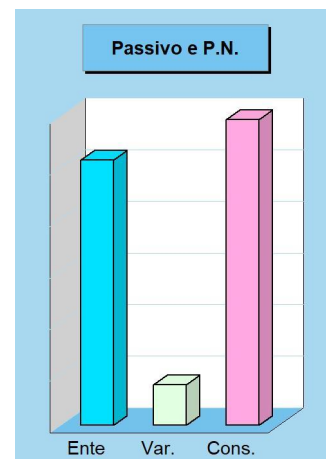
Dall'Attivo del solo Ente al Consolidato 2024

Denominazione	Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Crediti verso P.A. fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	374.797	2.564.990	2.190.193
Immobilizzazioni materiali (+)	170.527.263	220.025.557	49.498.294
Immobilizzazioni finanziarie (+)	32.692.565	2.834.264	-29.858.301
Rimanenze (+)	0	902.842	902.842
Crediti (+)	44.456.975	56.801.028	12.344.053
Attività finanz.non immobilizzate (+)	0	266.634	266.634
Disponibilità liquide (+)	8.686.530	11.650.724	2.964.194
Ratei e risconti attivi (+)	0	792.758	792.758
Totale	256.738.130	295.838.797	39.100.667



Dal Passivo del solo Ente al Consolidato 2024

Denominazione	Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Fondo di dotazione (+)	0	0	0
Riserve (+)	151.206.624	153.740.340	2.533.716
Risultato economico dell'esercizio (+)	-2.765.432	-1.450.989	1.314.443
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	0	-1.895.031	-1.895.031
Riserve negative per beni indispos. (+)	0	0	0
Patrimonio netto	148.441.192	150.394.320	1.953.128
Fondo per rischi ed oneri (+)	170.000	1.031.115	861.115
Trattamento di fine rapporto (+)	0	1.634.491	1.634.491
Debiti (+)	71.530.311	99.935.586	28.405.275
Ratei e risconti passivi (+)	36.596.629	42.843.285	6.246.656
Passivo (al netto PN)	108.296.940	145.444.477	37.147.537
Totale	256.738.132	295.838.797	39.100.665



Variazioni sull'Attivo

Denominazione	Variazione
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	2.190.193
Immobilizzazioni materiali (+)	49.498.294
Immobilizzazioni finanziarie (+)	-29.858.301
Rimanenze (+)	902.842
Crediti (+)	12.344.053
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	266.634
Disponibilità liquide (+)	2.964.194
Ratei e risconti attivi (+)	792.758

Variazione Attivo **39.100.667**

Variazioni sul Passivo e P.N.

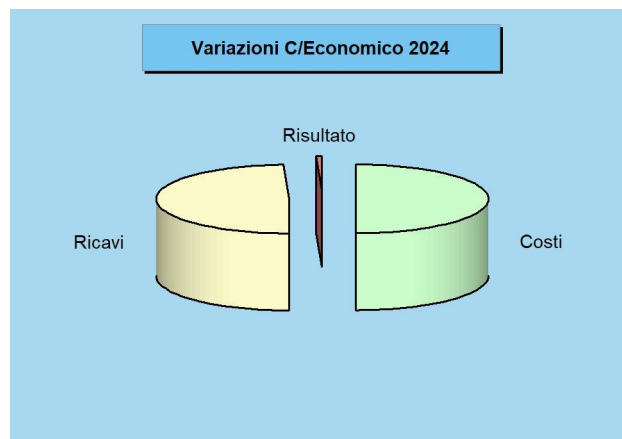
Denominazione	Variazione
Fondo di dotazione (+)	0
Riserve (+)	2.533.716
Risultato economico dell'esercizio (+)	1.314.443
Risultati economici di esercizi prec. (+)	-1.895.031
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0
Patrimonio netto	1.953.128
Fondo per rischi ed oneri (+)	861.115
Trattamento di fine rapporto (+)	1.634.491
Debiti (+)	28.405.275
Ratei e risconti passivi (+)	6.246.656
Passivo (al netto PN)	37.147.537

Variazione Passivo e P.N. **39.100.665**

Dal C/Economico dell'Ente al Consolidato

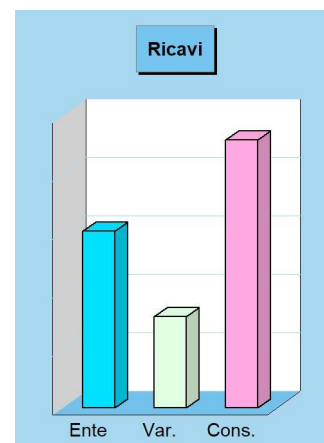
Dal C/Economico dell'Ente al consolidato

Il conto economico consolidato consente di valutare la dimensione qualitativa e quantitativa dei costi e dei ricavi della capogruppo, estesa ai soggetti inclusi nel perimetro di consolidamento. La tabella accosta il conto economico della sola capogruppo con l'intero consolidato e riporta, nella colonna conclusiva (variazione), l'impatto dei valori consolidati depurati dalle operazioni intercompany. Il consolidato pertanto, relativamente ai soli componenti economici della gestione, mostra il risultato del *Gruppo amministrazione pubblica* dopo l'eliminazione dei rapporti infragruppo. Questi stessi dati, se confrontati con i corrispondenti valori della capogruppo, indicano il peso effettivo delle partecipate sul totale complessivo delle attività economiche del gruppo.



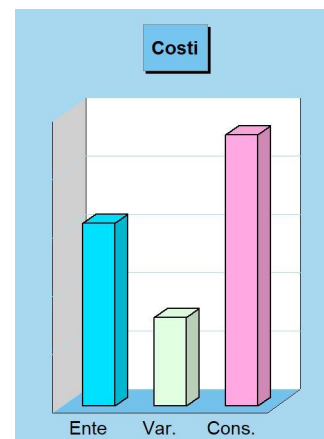
Dai Ricavi del solo Ente al Consolidato 2024

Denominazione		Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Ricavi caratteristici	(+)	54.905.675	85.457.200	30.551.525
Gestione caratteristica		54.905.675	85.457.200	30.551.525
Ricavi finanziari	(+)	93.853	452.682	358.829
Rettifiche positive di valore	(+)	1.012.164	1.012.164	0
Gestione finanziaria e rettifiche		1.106.017	1.464.846	358.829
Ricavi straordinari	(+)	4.455.280	4.692.164	236.884
Gestione straordinaria		4.455.280	4.692.164	236.884
Ricavi complessivi		60.466.972	91.614.210	31.147.238



Dai Costi del solo Ente al Consolidato 2024

Denominazione		Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Costi caratteristici	(+)	54.318.462	83.597.511	29.279.049
Gestione caratteristica		54.318.462	83.597.511	29.279.049
Costi finanziari	(+)	547.019	1.385.115	838.096
Rettifiche negative di valore	(+)	0	125.968	125.968
Gestione finanziaria e rettifiche		547.019	1.511.083	964.064
Costi straordinari	(+)	7.726.410	7.788.836	62.426
Gestione straordinaria		7.726.410	7.788.836	62.426
Costi complessivi		62.591.891	92.897.430	30.305.539



Variazione sui Ricavi

Denominazione		Variazione
Ricavi caratteristici	(+)	30.551.525
Gestione caratteristica		30.551.525
Ricavi finanziari	(+)	358.829
Rettifiche positive di valore	(+)	0
Gestione finanziaria e rettifiche		358.829
Ricavi straordinari	(+)	236.884
Gestione straordinaria		236.884
Variazione Ricavi		31.147.238

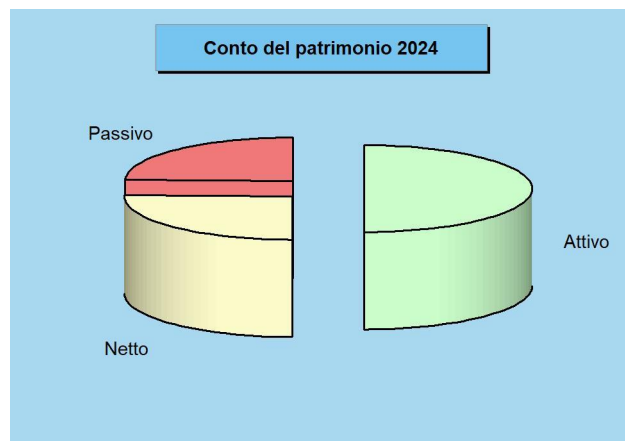
Variazione sui Costi

Denominazione		Variazione
Costi caratteristici	(+)	29.279.049
Gestione caratteristica		29.279.049
Costi finanziari	(+)	838.096
Rettifiche negative di valore	(+)	125.968
Gestione finanziaria e rettifiche		964.064
Costi straordinari	(+)	62.426
Gestione straordinaria		62.426
Imposte	(+)	-472.744
Variazione Costi		29.832.795

C/Patrimonio consolidato in sintesi

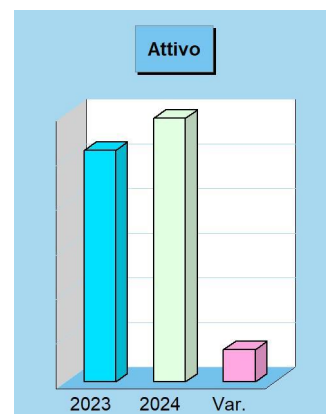
Attivo, passivo e patrimonio netto

Il C/patrimonio si compone di due sezioni che riportano le voci dell'attivo e del passivo e che determinano, come differenza, la ricchezza netta dell'ente. La prima sezione si sviluppa in senso verticale con una serie di classi che descrivono le voci riclassificate in virtù della capacità dei cespiti di trasformarsi, più o meno rapidamente, in denaro. L'elenco parte dai cespiti immobilizzati e termina con quelli ad elevata liquidità. La sezione del passivo indica, invece, una serie di classi definite con un criterio diverso dal precedente. La differenza è dovuta al fatto che il passivo, inteso in senso lato, comprende anche il patrimonio netto, una voce di sintesi che identifica il saldo tra la parte positiva del patrimonio (attivo) e quella invece negativa (passivo, in senso stretto).



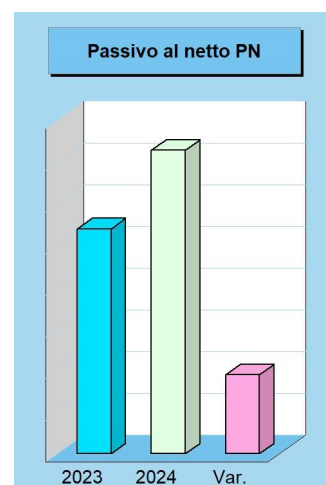
Attivo consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Crediti verso P.A. fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.909.932	2.564.990	655.058
Immobilizzazioni materiali (+)	194.575.497	220.025.557	25.450.060
Immobilizzazioni finanziarie (+)	1.301.721	2.834.264	1.532.543
Rimanenze (+)	901.303	902.842	1.539
Crediti (+)	50.048.837	56.801.028	6.752.191
Attività finanz.non immobilizzate (+)	0	266.634	266.634
Disponibilità liquide (+)	9.453.981	11.650.724	2.196.743
Ratei e risconti attivi (+)	1.382.543	792.758	-589.785
Totale	259.573.814	295.838.797	36.264.983



Passivo consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Fondo di dotazione (+)	0	0	0
Riserve (+)	157.378.272	153.740.340	-3.637.932
Risultato economico dell'esercizio (+)	-3.406.693	-1.450.989	1.955.704
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	-2.126.270	-1.895.031	231.239
Riserve negative per beni indispos. (+)	0	0	0
P.N. pertinenza terzi (+)	0	0	0
Patrimonio netto	151.845.309	150.394.320	-1.450.989
Fondo per rischi ed oneri (+)	1.384.673	1.031.115	-353.558
Trattamento di fine rapporto (+)	1.662.496	1.634.491	-28.005
Debiti (+)	82.449.637	99.935.586	17.485.949
Ratei e risconti passivi (+)	22.231.699	42.843.285	20.611.586
Passivo (al netto PN)	107.728.505	145.444.477	37.715.972
Totale	259.573.814	295.838.797	36.264.983



Attivo consolidato

Denominazione	2024
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	2.564.990
Immobilizzazioni materiali (+)	220.025.557
Immobilizzazioni finanziarie (+)	2.834.264
Rimanenze (+)	902.842
Crediti (+)	56.801.028
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	266.634
Disponibilità liquide (+)	11.650.724
Ratei e risconti attivi (+)	792.758
Totale	295.838.797

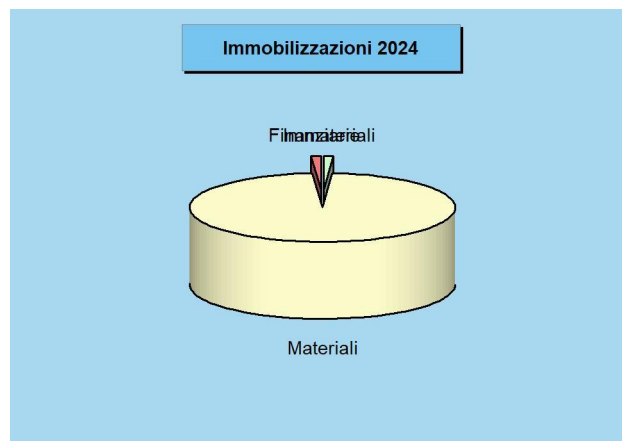
Passivo e Patrimonio netto consolidati

Denominazione	2024
Fondo di dotazione (+)	0
Riserve (+)	153.740.340
Risultato economico dell'esercizio (+)	-1.450.989
Risultati economici di esercizi prec. (+)	-1.895.031
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0
Patrimonio netto	150.394.320
Fondo per rischi ed oneri (+)	1.031.115
Trattamento di fine rapporto (+)	1.634.491
Debiti (+)	99.935.586
Ratei e risconti passivi (+)	42.843.285
Passivo (al netto PN)	145.444.477
Totale	295.838.797

Immobilizzazioni consolidate

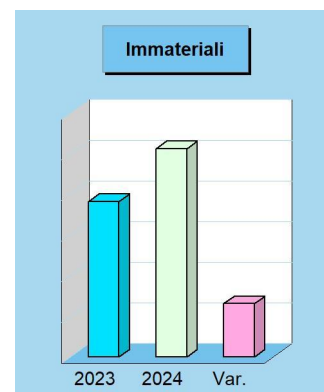
L'attivo patrimoniale immobilizzato

Le immobilizzazioni, suddivise in attività del patrimonio disponibile e indisponibile, sono definite come l'insieme dei beni a carattere durevole che indicano il patrimonio infrastrutturale. Mentre il patrimonio indisponibile è per sua natura impiegato nelle attività di stretta competenza pubblica, e per questo non suscettibile di cessione, il patrimonio disponibile può essere alienato per fornire in casi particolari, come la dismissione di beni messa in atto per ripianare debiti pregressi, una possibile fonte di ulteriori disponibilità finanziarie. L'importo contabile delle immobilizzazioni, e cioè il valore stimato al netto del deprezzamento prodotto dal suo utilizzo, è composto dal valore storico aumentato dalle manutenzioni straordinarie e ridotto del fondo ammortamento.



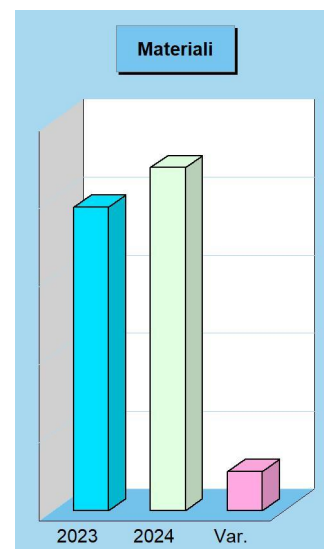
Immobilizzazioni immateriali consolidate e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Costi impianto e ampliamento (+)	8.403	5.701	-2.702
Costi ricerca e sviluppo (+)	57.309	64.570	7.261
Diritti brevetto e opere ingegno (+)	8.119	0	-8.119
Concessioni, licenze e marchi (+)	234.437	137.200	-97.237
Avviamento (+)	21.898	20.277	-1.621
Immobilizzazioni in corso (+)	95.072	100.419	5.347
Altre immobilizzazioni immateriali (+)	1.484.694	2.236.823	752.129
Totale	1.909.932	2.564.990	655.058



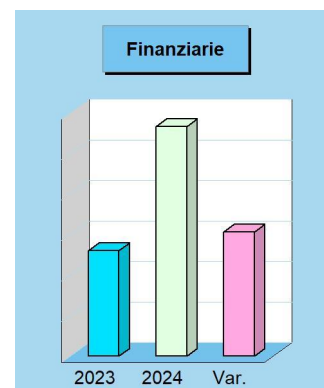
Immobilizzazioni materiali consolidate e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Terreni demaniali (+)	1.473.874	1.457.616	-16.258
Fabbricati demaniali (+)	25.919.911	40.772.529	14.852.618
Infrastrutture demaniali (+)	39.705.714	40.355.157	649.443
Altri beni demaniali (+)	148.520	0	-148.520
Terreni (+)	3.495.951	5.706.668	2.210.717
Fabbricati (+)	83.744.644	65.663.249	-18.081.395
Impianti e macchinari (+)	20.014.406	20.235.298	220.892
Attrezzature (+)	749.383	783.676	34.293
Mezzi di trasporto (+)	184.212	170.727	-13.485
Macchine ufficio e hardware (+)	166.171	86.243	-79.928
Mobili e arredi (+)	538.976	495.848	-43.128
Infrastrutture (+)	165.587	202.201	36.614
Altri beni materiali (+)	2.887.110	2.928.668	41.558
Immobilizzazioni in corso (+)	15.381.038	41.167.677	25.786.639
Totale	194.575.497	220.025.557	25.450.060



Immobilizzazioni finanziarie consolidate e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Partecip. imprese controllate (+)	0	0	0
Partecip. imprese partecipate (+)	920.840	2.458.148	1.537.308
Partecipazioni altri soggetti (+)	378.460	374.283	-4.177
Crediti verso altra P.A. (+)	0	0	0
Crediti imprese controllate (+)	0	0	0
Crediti imprese partecipate (+)	1.635	1.820	185
Crediti altri soggetti (+)	786	13	-773
Altri titoli immobilizzati (+)	0	0	0
Totale	1.301.721	2.834.264	1.532.543



Immobilizzazioni immateriali - Criteri di valutazione

Le *immobilizzazioni immateriali* comprendono i costi di impianto e di ampliamento, quelli di ricerca sviluppo e pubblicità, i diritti di brevetto ed utilizzazione delle opere dell'ingegno, le concessioni, licenze, marchi e diritti simili, l'avviamento, le immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti, più la voce residuale delle altre immobilizzazioni immateriali.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno, da eventuali ulteriori note di commento a carattere operativo.

Immobilizzazioni immateriali (voci considerate)

- [AP_BI1] *Costi d'impianto e di ampliamento.* Questo genere di immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo applicando i criteri di iscrizione e valutazione previsti dal documento n. 24 OIC (le immobilizzazioni immateriali) nonché i criteri previsti nel presente documento per l'ammortamento e la svalutazione per perdite durevoli di valore. La durata massima dell'ammortamento dei costi capitalizzati (salvo le migliorie e spese incrementative su beni di terzi) è quinquennale.
- [AP_BI2] *Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità.* Sono iscritti nell'attivo applicando i criteri di iscrizione e valutazione previsti dal documento n. 24 OIC (le immobilizzazioni immateriali) nonché i criteri previsti nel presente documento per l'ammortamento e la svalutazione per perdite durevoli di valore. La durata massima dell'ammortamento dei costi capitalizzati (salvo le migliorie e spese incrementative su beni di terzi) è quinquennale .
- [AP_BI3] *Diritti di brevetto ed utilizzazione opere d'ingegno.* I diritti di brevetto industriale (anche se acquisiti in forza di contratto di licenza), i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno (compreso il software applicativo giuridicamente tutelato) sono iscritti e valutati al costo ed iscritti all'attivo anche se acquisiti dall'ente a titolo gratuito. In questa ipotesi, la valutazione è effettuata al valore normale determinato con apposita stima tecnica.
- [AP_BI4] *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili.* Le concessioni, le licenze, i marchi ed i diritti simili (compreso il know-how giuridicamente tutelato) sono iscritti e valutati (al costo) ed iscritti all'attivo anche se acquisiti dall'ente a titolo gratuito. In questa ipotesi, la valutazione è effettuata al valore normale determinato con apposita stima tecnica.
- [AP_BI5] *Avviamento.* L'avviamento va iscritto separatamente solo se relativo all'acquisizione, a titolo oneroso, di un'azienda o complesso aziendale. Per i criteri di valutazione, ammortamento e svalutazione straordinaria si fa riferimento al documento OIC n. 24. Nella ipotesi di acquisizione a titolo gratuito di un'azienda o complesso aziendale, la valutazione complessiva della medesima e l'attribuzione del valore ai suoi componenti patrimoniali attivi (escluso l'avviamento) e passivi deve essere effettuata in base al valore normale determinato a seguito di stima tecnica. La stima non è eseguita ove si tratti di beni di modico valore.
- [AP_BI6] *Immobilizzazioni (immateriali) in corso e acconti.* Le immobilizzazioni in corso costituiscono parte del patrimonio costituito da cespiti di proprietà e piena disponibilità dell'ente non ancora utilizzabili perché in fase di realizzazione o, sebbene realizzati, non ancora utilizzabili. Le immobilizzazioni in corso o lavori in economia devono essere valutate al costo di produzione, che comprende i costi di acquisto delle materie prime necessarie alla costruzione del bene, i costi diretti relativi alla costruzione in economia del bene (materiali e mano d'opera diretta, spese di progettazione, forniture esterne), i costi indiretti nel limite di ciò che è specificamente connesso alla produzione del bene in economia. Non sono in ogni caso comprese, tra i costi di produzione interna dell'immobilizzazione, le spese generali ed amministrative sostenute.
- [AP_BI9] *Altre(..immobilizzazioni immateriali).* Si tratta della voce residuale dove confluiscono le immobilizzazioni immateriali che non rientrano nelle precedenti voci specifiche.

Immobilizzazioni materiali - Criteri di valutazione

Le *immobilizzazioni materiali* comprendono, oltre agli eventuali crediti per la partecipazione al fondo di dotazione, i beni demaniali e le immobilizzazioni materiali non a carattere demaniale. Appartengono al primo gruppo i possibili *crediti verso lo Stato o altri enti della pubblica amministrazione* per la partecipazione al fondo di dotazione. Per quanto riguarda il secondo gruppo, sono comprese nelle *immobilizzazioni materiali* i terreni demaniali, i fabbricati demaniali, le infrastrutture e gli altri beni demaniali, oltre alle altre immobilizzazioni materiali a carattere demaniale. Rientrano nella stessa categoria i terreni (non demaniali), i fabbricati, gli impianti e macchinari, le attrezzature industriali e commerciali, i mezzi di trasporto, le macchine per ufficio ed hardware, i mobili ed arredi, le infrastrutture, la voce residuale degli altri beni materiali con, infine, le immobilizzazioni in corso ed acconti.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno o meritevole di approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Crediti per partecipazione al fondo di dotazione (voci considerate)

[AP_A] *Credito verso lo Stato e P.A. per partecipazione al fondo di dotazione.* Il fondo di dotazione rappresenta la parte indisponibile del patrimonio netto, a garanzia della struttura patrimoniale dell'ente.

Immobilizzazioni materiali (voci considerate)

[AP_BII1.1] *Terreni (..demaniali).* Sono iscritti nello stato patrimoniale al costo di acquisizione (inclusivo di eventuali oneri accessori d'acquisto, quali le spese notarili, le tasse di registrazione dell'atto, ecc.). Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore sia durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato, nell'ambito delle scritture di assestamento, mediante apposita svalutazione. Le rivalutazioni sono ammesse solo in presenza di specifiche normative che le prevedano e con le modalità ed i limiti in esse indicati. Per i beni mobili ricevuti a titolo gratuito, il valore da iscrivere in bilancio è il valore normale determinato a seguito di apposita relazione di stima. La stima non è eseguita ove si tratti di valore non rilevante.

[AP_BII1.2] *Fabbricati (..demaniali).* Sono iscritti nello stato patrimoniale al costo di acquisizione dei beni o di produzione, se realizzato in economia (inclusivo di eventuali oneri accessori d'acquisto, quali le spese notarili, le tasse di registrazione dell'atto, gli onorari per la progettazione, ecc.) al netto delle quote di ammortamento. Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore sia durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato, nell'ambito delle scritture di assestamento, mediante apposita svalutazione. Le rivalutazioni sono ammesse solo in presenza di specifiche normative che le prevedano e con le modalità ed i limiti in esse indicati. Per i beni mobili ricevuti a titolo gratuito, il valore da iscrivere in bilancio è il valore normale determinato a seguito di apposita relazione di stima tecnica. La stima non è eseguita ove si tratti di valore non rilevante o di beni di frequente negoziazione, per i quali il valore normale possa essere desunto da pubblicazioni specializzate che rilevino periodicamente i valori di mercato. Le manutenzioni sono capitalizzabili solo nel caso di ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali del bene, che si traducono in un effettivo aumento significativo e misurabile di capacità o di produttività o di sicurezza (per adeguamento alle norme di legge) o di vita utile del bene. Nel caso in cui tali costi non producano i predetti effetti vanno considerati manutenzione ordinaria e, conseguentemente, imputati al conto economico. Il costo delle immobilizzazioni è ripartito nel tempo attraverso la determinazione di quote di ammortamento da imputarsi al conto economico in modo sistematico, in base ad un piano di ammortamento predefinito in funzione del valore del bene, della residua possibilità di utilizzazione del bene, dei criteri di ripartizione del valore da ammortizzare.

[AP_BII1.3] *Infrastrutture (..demaniali).* Valgono le stesse regole già indicate per la precedente voce "Fabbricati (..demaniali) [AP_BII1.2]".

[AP_BII1.9] *Altri beni demaniali.* Valgono le stesse regole già indicate in corrispondenza della voce "Fabbricati (..demaniali) [AP_BII1.2]".

[AP_BII2.1] *Terreni.* Sono iscritti nello stato patrimoniale al costo di acquisizione (inclusivo di eventuali oneri accessori d'acquisto, quali le spese notarili, le tasse di registrazione dell'atto, ecc.). Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore sia durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato, nell'ambito delle scritture di assestamento, mediante apposita svalutazione. Le rivalutazioni sono ammesse solo in presenza di specifiche normative che le prevedano e con le modalità ed i limiti in esse indicati. Per i beni mobili ricevuti a titolo gratuito, il valore da iscrivere in bilancio è il valore normale determinato a seguito di apposita relazione di stima tecnica. La stima non è eseguita ove si tratti di valore non rilevante o di beni di frequente negoziazione, per i quali il valore normale possa essere desunto da pubblicazioni specializzate che rilevino periodicamente i valori di mercato.

[AP_BII2.2] *Fabbricati.* Sono iscritti nello stato patrimoniale al costo di acquisizione dei beni o di produzione, se realizzato in economia (inclusivo di eventuali oneri accessori d'acquisto, quali le spese notarili, le tasse di registrazione dell'atto, gli onorari per la progettazione, ecc.) al netto delle quote di ammortamento.

Qualora, alla data di chiusura dell'esercizio, il valore sia durevolmente inferiore al costo iscritto, tale costo è rettificato, nell'ambito delle scritture di assestamento, mediante apposita svalutazione. Le rivalutazioni sono ammesse solo in presenza di specifiche normative che le prevedano e con le modalità ed i limiti in esse indicati. Per i beni mobili ricevuti a titolo gratuito, il valore da iscrivere in bilancio è il valore normale determinato a seguito di apposita relazione di stima tecnica. La stima non è eseguita ove si tratti di valore non rilevante o di beni di frequente negoziazione, per i quali il valore normale possa essere desunto da pubblicazioni specializzate che rilevino periodicamente i valori di mercato. Le manutenzioni sono capitalizzabili solo nel caso di ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali del bene, che si traducono in un effettivo aumento significativo e misurabile di capacità o di produttività o di sicurezza (per adeguamento alle norme di legge) o di vita utile del bene. Nel caso in cui tali costi non producano i predetti effetti vanno considerati manutenzione ordinaria e, conseguentemente, imputati al conto economico. Il costo delle immobilizzazioni è ripartito nel tempo attraverso la determinazione di quote di ammortamento da imputarsi al conto economico in modo sistematico, in base ad un piano di ammortamento predefinito in funzione del valore del bene, della residua possibilità di utilizzazione del bene, dei criteri di ripartizione del valore da ammortizzare.

[AP_BIII2.3] *Impianti e macchinari.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.4] *Attrezzature industriali e commerciali.* Valgono le stesse regole della voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.5] *Mezzi di trasporto.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.6] *Macchine per ufficio e hardware.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.7] *Mobili e arredi.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.8] *Infrastrutture.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII2.99] *Altri beni materiali.* Valgono le stesse regole indicate per la voce "Fabbricati [AP_BIII2.2]".

[AP_BIII3] *Immobilizzazioni in corso ed acconti.* Costituiscono parte del patrimonio costituito da cespiti di proprietà e piena disponibilità dell'ente non ancora utilizzabili perché in fase di realizzazione o, sebbene realizzati, non ancora utilizzabili da parte dell'ente. Le immobilizzazioni in corso (come pure i lavori in economia) devono essere valutate al costo di produzione. Tale costo comprende i costi di acquisto delle materie prime necessarie alla costruzione del bene, i costi diretti relativi alla costruzione in economia (materiali e mano d'opera diretta, spese di progettazione, forniture esterne) ed i costi indiretti, nel limite di ciò che è specificamente connesso alla produzione del bene.

Immobilizzazioni finanziarie - Criteri di valutazione

Appartengono al gruppo delle *immobilizzazioni finanziarie* le partecipazioni immobilizzate in imprese controllate, imprese partecipate o in altri soggetti giuridici, unitamente ai crediti immobilizzati verso altre amministrazioni pubbliche, imprese controllate, imprese partecipate ed altri soggetti, oltre i crediti immobilizzati per altri titoli.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno di un ulteriore approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

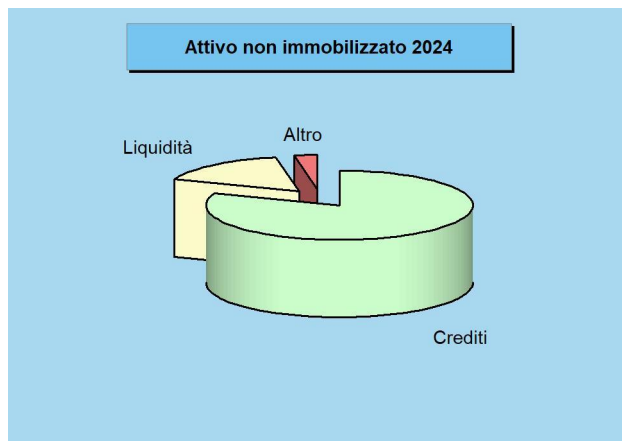
Immobilizzazioni finanziarie (voci considerate)

- [AP_BIV1a] *Imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..)*. Per le partecipazioni immobilizzate, sia azionarie che non, il criterio di valutazione è quello del costo, ridotto delle perdite durevoli di valore (art. 2426 n. 1 e 3 del codice civile). Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate in base al metodo del patrimonio netto (art. 2426 n.4 codice civile). A tal fine, l'utile o la perdita d'esercizio della partecipata, debitamente rettificato, per la quota di pertinenza, è portato al conto economico ed ha, come contropartita nello stato patrimoniale, l'incremento o la riduzione della partecipazione azionaria. Nell'esercizio successivo, a seguito dell'approvazione del rendiconto della gestione, gli eventuali utili derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto comportano l'iscrizione di una specifica riserva del patrimonio netto vincolata. Le eventuali perdite sono portate a conto economico. Nel caso in cui il valore della partecipazione diventi negativo per effetto di perdite, la partecipazione si azzerà. Se la partecipante è impegnata al sostenimento della partecipata, le perdite ulteriori rispetto a quelle che hanno comportato l'azzeramento della partecipazione sono contabilizzate in un fondo per rischi ed oneri. Il valore di queste poste è rettificato con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.
- [AP_BIV1b] *Imprese partecipate (partecipazioni immobilizzate in..)*. Valgono le stesse regole indicate per la voce precedente "Imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..) [AP_BIV1a]".
- [AP_BIV1c] *Altri soggetti (partecipazioni immobilizzate in..)*. Valgono le stesse regole indicate per la voce "Imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..) [AP_BIV1a]".
- [AP_BIV2a] *Altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..)*. Il valore dei crediti immobilizzati concessi dall'ente ad altre amministrazioni pubbliche è determinato dallo stock di crediti concessi, risultante alla fine dell'esercizio precedente, più gli accertamenti per riscossione crediti imputati all'esercizio in corso e agli esercizi successivi a fronte di impegni assunti nell'esercizio per concessioni di credito, al netto degli incassi realizzati per riscossioni di crediti. Non costituiscono immobilizzazioni finanziarie le concessioni di credito per far fronte a temporanee esigenze di liquidità. Nello stato patrimoniale tali crediti sono rappresentati al netto del fondo svalutazione crediti riguardante i crediti di finanziamento. Il valore di queste poste è rettificato con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.
- [AP_BIV2b] *Imprese controllate (crediti immobilizzati verso..)*. Valgono le stesse regole indicate per la voce "Altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..) [AP_BIV2a]".
- [AP_BIV2c] *Imprese partecipate (crediti immobilizzati verso..)*. Valgono le stesse regole indicate per la voce "Altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..) [AP_BIV2a]".
- [AP_BIV2d] *Altri soggetti (crediti immobilizzati verso..)*. Valgono le stesse regole indicate per la voce "Altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..) [AP_BIV2a]".
- [AP_BIV3] *Altri titoli (..immobilizzati)*. A seconda che si tratti di titoli immobilizzati o destinati allo scambio, si applicano i criteri previsti dall'art. 2426 codice civile. Per i titoli quotati non è necessario far ricorso ad un esperto esterno.

Attivo non immobilizzato consolidato

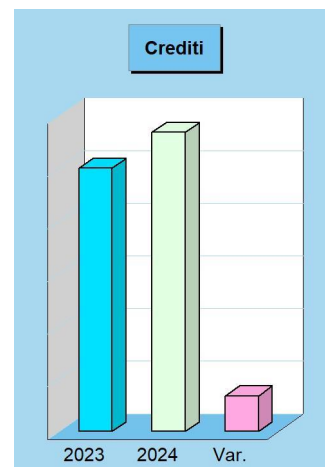
L'attivo patrimoniale non immobilizzato

L'attivo circolante è dato dall'insieme degli impieghi di breve durata e dei mezzi già liquidi. Si tratta dei crediti a breve termine che, di norma, si tramutano in denaro entro scadenze non superiori all'anno, delle disponibilità liquide costituite dal denaro in cassa o disponibile nei c/c postali, bancari e di tesoreria, oltre alle rimanenze di materie prime e prodotti finiti; si tratta, quindi, di beni non destinati a rimanere a lungo immobilizzati. Gli impieghi nell'attivo circolante sono destinati, quindi, ad un rapido consumo (materie prime), ad essere disinvestiti con la vendita sul mercato (è questo il caso dei prodotti) oppure ad essere riscossi in tempi relativamente brevi (come i crediti verso i contribuenti o verso i clienti dei servizi a domanda individuale erogati al cittadino).



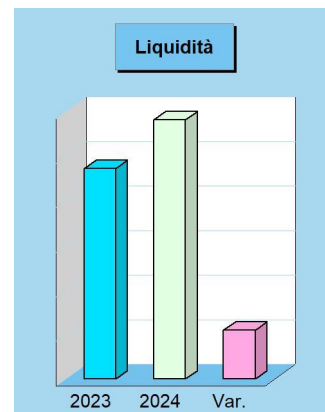
Crediti consolidati e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Crediti da tributi per la sanità	(+)	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+)	15.036.772	7.221.690	-7.815.082
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	111.274	111.274
Crediti per contributi da P.A.	(+)	10.310.113	30.000.490	19.690.377
Crediti contr. imprese controllate	(+)	728.181	91.442	-636.739
Crediti contr. imprese partecipate	(+)	155	159	4
Crediti contr. altri soggetti	(+)	144.462	166.186	21.724
Crediti clienti ed utenti	(+)	19.080.822	9.253.388	-9.827.434
Crediti verso erario	(+)	331.036	134.151	-196.885
Crediti per conto terzi	(+)	0	0	0
Crediti verso altri	(+)	4.417.296	9.822.248	5.404.952
Totale		50.048.837	56.801.028	6.752.191



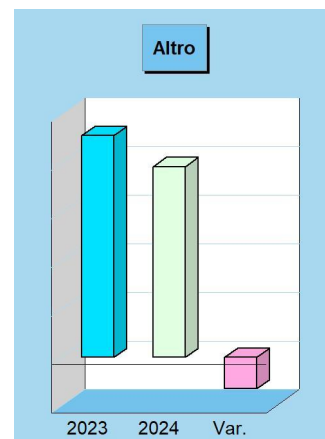
Disponibilità liquide consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Conto tesoreria	(+)	0	497.072	497.072
Conto banca d'Italia	(+)	7.222.755	8.686.530	1.463.775
Altri depositi bancari e postali	(+)	2.163.718	2.397.394	233.676
Denaro e valori in cassa	(+)	67.508	69.728	2.220
Altri conti presso tesoreria statale	(+)	0	0	0
Totale		9.453.981	11.650.724	2.196.743



Crediti f.do dotazione, rimanenze, partecipaz., ratei-risconti consolidati e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Credito PA verso fondo dotazione	(+)	0	0	0
Rimanenze	(+)	901.303	902.842	1.539
Partecip. non immobilizzate	(+)	0	0	0
Altri titoli non immobilizzati	(+)	0	266.634	266.634
Ratei attivi	(+)	1.382.543	792.758	-589.785
Risconti attivi	(+)	0	0	0
Totale		2.283.846	1.962.234	-321.612



Circolante, ratei e risconti - Criteri di valutazione

L'*attivo non immobilizzato* (attivo circolante, ratei e risconti) comprende le rimanenze, i crediti, le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni e le disponibilità liquide. Il primo gruppo, e cioè le *rimanenze*, mostra la consistenza finale delle giacenze del magazzino. Appartengono ai *crediti*, ed in particolare quelli di natura tributaria, i crediti destinati al finanziamento della sanità, gli altri crediti da tributi e quelli da fondi perequativi. Nei crediti per trasferimenti e contributi, sono compresi quelli vantati verso amministrazioni pubbliche, imprese controllate, imprese partecipate ed altri soggetti, unitamente ai crediti verso clienti. Sono compresi negli altri crediti, quelli verso l'erario, i crediti per attività svolta per conto di terzi e la voce residuale degli altri crediti. Rientrano nel gruppo delle *attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*, le partecipazioni non immobilizzate e gli altri titoli non immobilizzati. Sono collocati, infine, tra le *disponibilità liquide*, il conto di tesoreria presso l'istituto tesoriere, quello presso la banca d'Italia, gli altri depositi bancari e postali, il denaro e valori in cassa e gli altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno di ulteriore analisi, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Rimanenze (voci considerate)

[AP_C1] *Rimanenze.* Le eventuali giacenze di magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti in corso di lavorazione, prodotti finiti, lavori in corso su ordinazione) solo valutate al minore fra costo e valore di presumibile realizzo desunto dall'andamento del mercato (art. 2426, n. 9, codice civile).

Crediti (voci considerate)

[AP_CII1a] *Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità.* Questa voce, pur presente nel modello ufficiale non riguarda, in linea di massima, il conto del patrimonio.

[AP_CII1b] *Altri crediti da tributi.* Valgono le stesse regole indicate in corrispondenza della successiva voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII1c] *Crediti da fondi perequativi.* Valgono le stesse regole indicate per la precedente voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII2a] *Amministrazioni pubbliche (crediti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole indicate per "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII2b] *Imprese controllate (crediti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole indicate per la precedente voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII2c] *Imprese partecipate (crediti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole indicate per la precedente voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII2d] *Altri soggetti (crediti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole indicate per "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII3] *Verso clienti ed utenti (crediti..).* I crediti sono iscritti nell'attivo solo se derivano da obbligazioni giuridiche perfezionate esigibili, per le quali il servizio è stato reso o è avvenuto lo scambio dei beni, e comprendono anche i crediti che sono stati oggetto di cartolarizzazione. I crediti sono iscritti al valore nominale, ricondotto al presumibile valore di realizzo, attraverso apposito fondo svalutazione crediti portato a diretta diminuzione degli stessi. Il valore di queste poste è rettificato con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

[AP_CII4a] *Verso l'erario (crediti..).* Valgono le stesse regole già indicate in corrispondenza della voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII4b] *Per attività svolta per c/terzi (crediti..).* Valgono le stesse regole indicate per la precedente voce "Verso clienti ed utenti (crediti..) [AP_CII3]".

[AP_CII4c] *Altri (crediti verso..).* Rientrano nella voce i crediti da finanziamento contratti. Detti importi sono rettificati con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

Per quanto riguarda la presenza di crediti di durata residua superiore a cinque anni si rinvia alle informazioni contenute nella relazione sulla gestione e nelle note integrative approvate dall'ente capogruppo e da tutti i soggetti compresi nel perimetro di consolidamento, e che fanno parte integrante del bilancio consolidato della Capogruppo.

Attività finanziarie non immobilizzate (voci considerate)

[AP_CIII1] *Partecipazioni (non immobilizzate).* Le azioni detenute per la vendita, nei casi consentiti dalla legge, sono valutate al minore fra il costo di acquisizione e il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Detti importi sono rettificati con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

[AP_CIII2] *Altri titoli (non immobilizzati).* Valgono le stesse regole indicate per la precedente voce "Partecipazioni (non immobilizzate) [AP_CIII1]".

Disponibilità liquide (voci considerate)

[AP_CIV1a] *Istituto tesoriere (conto di tesoreria presso..).* Indica le sole disponibilità liquide effettivamente giacenti presso il tesoriere. Considerato che la voce del piano dei conti patrimoniale "Istituto tesoriere" registra indistintamente i movimenti nel conto di tesoreria bancario e nella contabilità speciale di tesoreria unica, la ripartizione del conto tra le voci del piano dei conti patrimoniale Istituto tesoriere e Banca d'Italia è effettuata sulla base di dati extra-contabili.

[AP_CIV1b] *Banca d'Italia (conto di tesoreria presso..).* Riporta le disponibilità giacenti nella Tesoreria statale. Considerato che la voce del piano dei conti patrimoniale "Istituto tesoriere" registra indistintamente i movimenti nel conto di tesoreria bancario e nella contabilità speciale di tesoreria unica, la ripartizione del conto tra le voci del piano dei conti patrimoniale Istituto tesoriere e Banca d'Italia è effettuata sulla base di dati extra-contabili.

[AP_CIV2] *Altri depositi bancari e postali.* Espone la disponibilità liquida esistenti a fine esercizio nei depositi bancari e postali intestati all'ente. Alla fine dell'esercizio, le disponibilità giacenti presso i conti correnti e di deposito postali o riguardanti i fondi economici dovrebbero confluire nel conto principale intestato all'ente.

[AP_CIV3] *Denaro e valori in cassa.* Riporta l'eventuale disponibilità di cassa dell'ente a fine esercizio. Come per la voce precedente, anche in questo caso le disponibilità giacenti presso i conti riguardanti i fondi economici dovrebbero confluire nel conto principale di tesoreria intestato all'ente.

[AP_CIV4] *Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente* Si tratta di una voce di natura e contenuto prettamente residuale.

Ratei e risconti (voci considerate)

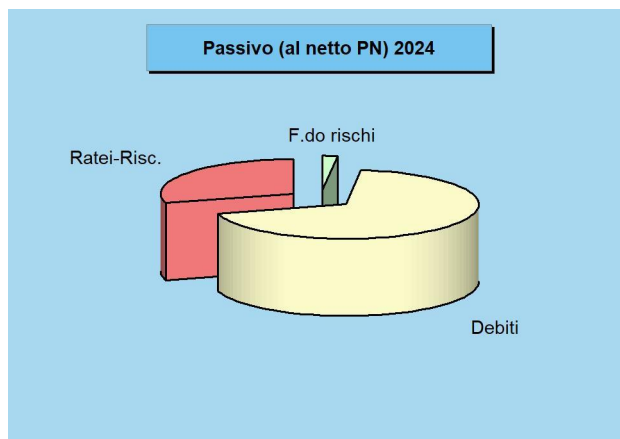
[AP_D1] *Ratei attivi.* Rappresentano le quote di ricavi/proventi che avranno manifestazione finanziaria futura ma che, per competenza economica, devono essere attribuiti all'esercizio in chiusura. Le quote di competenza dei singoli esercizi si determinano in ragione del tempo di utilizzazione delle risorse economiche (beni e servizi) il cui ricavo/provento deve essere imputato. I ratei attivi sono iscritti e valutati secondo quanto previsto dal codice civile.

[AP_D2] *Risconti attivi.* Identificano le quote di costi che hanno avuto manifestazione finanziaria nell'esercizio ma che vanno rinviati, in quanto di competenza di futuri esercizi. La determinazione dei risconti attivi avviene considerando il periodo di validità della prestazione, indipendentemente dal momento della manifestazione finanziaria. I risconti attivi sono iscritti e valutati in conformità a quanto precisato dal codice civile.

Passivo consolidato (al netto del P.N.)

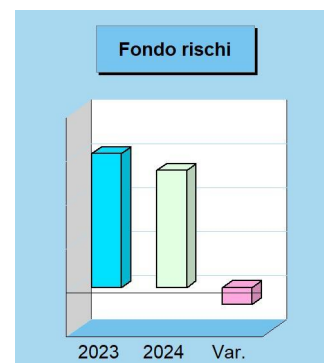
Il passivo patrimoniale (al netto del P.N.)

Il passivo riporta la parte negativa del patrimonio. La quota più cospicua del passivo è costituita dai debiti, e quindi dai capitali di varia natura che devono essere restituiti a chi, ente o privato, ha contribuito a finanziare la gestione corrente o gli investimenti. Con i primi (debiti di finanziamento) l'ente reperisce all'esterno, ed a titolo oneroso, le disponibilità necessarie per espandere la propria capacità d'investimento; si tratta, per l'appunto, del ricorso al credito dovuto all'accensione di prestiti o all'emissione di obbligazioni. I debiti di funzionamento sono invece il normale credito di fornitura concesso dai fornitori ed è conseguente alla mancanza di coincidenza temporale tra la consegna dei beni o servizi ed il materiale pagamento dei rispettivi debiti.



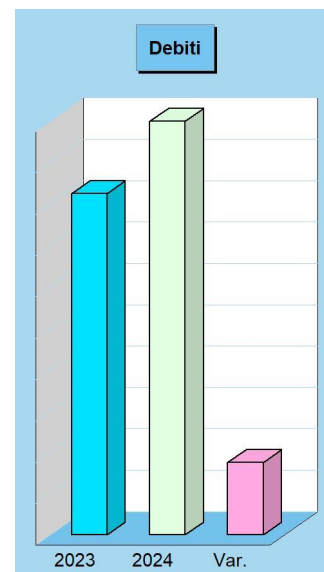
Fondi rischi, TFR consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Fondi rischi ed oneri per quiescenza (+)	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte (+)	32.617	32.611	-6
Altri fondi rischi ed oneri (+)	1.352.056	998.504	-353.552
Trattamento di fine rapporto (+)	1.662.496	1.634.491	-28.005
Totale	3.047.169	2.665.606	-381.563



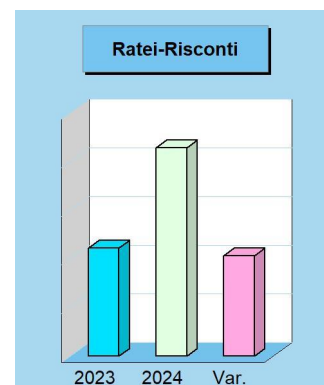
Debiti consolidati e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Debiti per obbligazioni (+)	0	0	0
Debiti da finanziam. verso altra P.A. (+)	125.596	499.476	373.880
Debiti verso banche (+)	11.381.500	9.213.100	-2.168.400
Debiti verso altri finanziatori (+)	15.347.956	21.201.880	5.853.924
Debiti verso fornitori (+)	26.465.806	42.455.124	15.989.318
Debiti per acconti (+)	122.917	107.936	-14.981
Debiti per contrib. finanz. da SSN (+)	0	0	0
Debiti per contrib. ad altra P.A. (+)	7.333.286	4.082.089	-3.251.197
Debiti per contrib. a controllate (+)	0	0	0
Debiti per contrib. a partecipate (+)	228	134	-94
Debiti per contrib. ad altri (+)	15.634.578	17.144.261	1.509.683
Altri debiti tributari (+)	706.508	719.919	13.411
Altri debiti verso istituti previdenza (+)	1.070.694	930.786	-139.908
Altri debiti per attività c/terzi (+)	0	0	0
Altri debiti verso altri (+)	4.260.568	3.580.881	-679.687
Totale	82.449.637	99.935.586	17.485.949



Ratei, risconti, contributi investimenti consolidati e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Ratei passivi (+)	6.196.333	5.661.910	-534.423
Risc. pass. su contr. invest. da P.A. (+)	14.748.374	36.458.994	21.710.620
Risc. pass. su contr. invest. da altri (+)	1.133.957	722.381	-411.576
Risc. pass. su concess. pluriennali (+)	0	0	0
Altri risconti passivi (+)	153.035	0	-153.035
Totale	22.231.699	42.843.285	20.611.586



Passivo - Criteri di valutazione

Appartengono al *passivo* i fondi per rischi e oneri ed il trattamento di fine rapporto. Nel primo gruppo, e cioè i *fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto*, rientra il trattamento di quiescenza, i fondi per imposte e gli altri fondi, insieme alla voce specifica del trattamento di fine rapporto (TFR). Appartengono ai *debiti*, quelli da finanziamento, come i prestiti obbligazionari, i debiti verso altre amministrazioni pubbliche, quelli verso banche, tesoriere o verso altri finanziatori, i debiti verso fornitori e quelli per acconti. Sempre nello stesso gruppo sono ricompresi i debiti per trasferimenti e contributi, come quelli verso enti finanziati dal S.S.N., verso altre amministrazioni pubbliche, verso imprese controllate, imprese partecipate o altri soggetti. Nella stessa categoria rientrano anche gli altri debiti, come quelli tributari, quelli verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, i debiti per attività svolta per c/terzi e la voce residuale degli altri debiti verso altri. Appartengono, infine, al raggruppamento dei *ratei e risconti passivi*, i risconti passivi per contributi agli investimenti da altre amministrazioni pubbliche, quelli da altri soggetti, i ratei e risconti per concessioni pluriennali, unitamente alla voce residuale degli altri risconti passivi.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto doveroso di opportuno approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Fondi rischi e Trattamento di fine rapporto (voci interessate)

[PP_B1] *Per trattamento di quiescenza (fondi rischi ed oneri..)*. Accoglie i fondi diversi dal trattamento di fine rapporto (fondi pensione costituiti in aggiunta al trattamento previdenziale di legge; fondi di pensione integrativa derivanti da accordi aziendali, interaziendali o collettivi per il personale dipendente; fondi di indennità per cessazione di rapporti di collaborazione coordinata e continuativa; ecc.). Tali fondi sono certi nell'esistenza ed indeterminati nell'ammontare, in quanto basati su calcoli matematico-attuariali o condizionati da eventi futuri, come il raggiungimento di una determinata anzianità di servizio e la vita utile lavorativa, ma sono stimabili con ragionevolezza.

[PP_B2] *Per imposte (fondi rischi ed oneri..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (..fondi rischi ed oneri) [PP_B3]".

[PP_B3] *Altri (..fondi rischi ed oneri)*. Mostra gli accantonamenti a fondi rischi e oneri destinati a coprire perdite o debiti aventi natura determinata, esistenza certa o probabile ed ammontare o data di sopravvenienza indeterminati alla chiusura dell'esercizio. Questi importi possono derivare, come prima causa, da accantonamenti per passività certe, il cui ammontare o la cui data di estinzione sono indeterminati. Si tratta, in sostanza, di fondo oneri, ossia di costi, spese e perdite di competenza dell'esercizio in corso per obbligazioni già assunte alla data del rendiconto della gestione o altri eventi che si sono già già verificati alla stessa data ma non ancora definiti esattamente nell'ammontare o nella data di estinzione. Si tratta, quindi, di obbligazioni che maturano con il passare del tempo o che sorgono con il verificarsi di un evento specifico dell'esercizio in corso, ovvero di perdite che si riferiscono ad un evento specifico verificatosi nell'esercizio in corso, le quali non sono ancora definite esattamente nell'ammontare ma che comportano un procedimento ragionieristico di stima. Gli stanziamenti per le predette obbligazioni vanno effettuati sulla base di una stima realistica dell'onere necessario per soddisfarle, misurato dai costi in vigore alla data di chiusura dell'esercizio, tenendo, però, conto di tutti gli aumenti di costo già noti a tale data, documentati e verificabili, che dovranno essere sostenuti per soddisfare le obbligazioni assunte. Questi stessi importi possono derivare, come seconda origine, anche da accantonamenti per passività la cui esistenza è solo probabile, denominate passività potenziali o *fondi rischi*.

[PP_C] *Trattamento di fine rapporto*. Valgono le stesse regole applicate per la precedente voce "Altri (..fondi rischi ed oneri) [PP_B3]".

Debiti (voci interessate)

[PP_D1a] *Prestiti obbligazionari (debiti per..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Verso altri finanziatori (debiti..) [PP_D1d]".

[PP_D1b] *Verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Verso altri finanziatori (debiti..) [PP_D1d]".

[PP_D1c] *Verso banche e tesoriere (debiti..)*. Valgono le stesse regole applicate per la voce "Verso altri finanziatori (debiti..) [PP_D1d]".

[PP_D1d] *Verso altri finanziatori (debiti..)*. Debiti da finanziamento sono determinati dalla somma algebrica del debito all'inizio dell'esercizio più gli accertamenti sulle accensioni di prestiti effettuati nell'esercizio meno i pagamenti per rimborso di prestiti. Detti importi sono rettificati con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

[PP_D2] *Debiti verso fornitori*. I debiti verso fornitori sono iscritti nello stato patrimoniale solo se corrispondenti a obbligazioni giuridiche perfezionate esigibili per le quali il servizio è stato reso o è avvenuto lo scambio

dei beni. I debiti sono esposti al loro valore nominale. Detti importi sono rettificati con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

- [PP_D3] *Acconti (debiti per..).* Valgono le stesse regole applicate per la voce "Debiti verso fornitori [PP_D2]".
- [PP_D4a] *Enti finanziati dal SSN (debiti per trasferimenti e contributi verso..).* Questa voce, in linea di massima, pur presente nel modello ufficiale, non riguarda il conto del patrimonio.
- [PP_D4b] *Altre amministrazioni pubbliche (debiti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".
- [PP_D4c] *Imprese controllate (debiti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole applicate per gli "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".
- [PP_D4d] *Imprese partecipate (debiti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".
- [PP_D4e] *Altri soggetti (debiti per trasferimenti e contributi verso..).* Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".
- [PP_D5a] *Tributari (altri debiti..).* Accoglie le passività per imposte certe e determinate, quali i debiti per imposte correnti dell'esercizio in corso e precedenti, dovute in base a dichiarazioni, per accertamenti definitivi o contenziosi chiusi nonché i tributi di qualsiasi tipo [Oic 19.33].
- [PP_D5b] *Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..).* La voce accoglie i debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale derivanti da obblighi contributivi, previdenziali o assicurativi, derivanti da norme di legge, contratto collettivo di lavoro, accordi integrativi locali. [Oic 19.34].
- [PP_D5c] *Per attività svolta per c/terzi (altri debiti..).* Valgono le stesse regole applicate per la voce "Altri (altri debiti verso..) [PP_D5d]".
- [PP_D5d] *Altri (altri debiti verso..).* I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa, che rappresentano obbligazioni a pagare per un ammontare fisso o determinabile. Questo genere di obbligazioni sono costituite nei confronti di finanziatori, fornitori ed altri soggetti [Oic 19.4]. Detti importi sono rettificati con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.

Per quanto riguarda la presenza di debiti di durata residua superiore a cinque anni e di debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, si rimanda alle informazioni contenute nella relazione sulla gestione e nelle note integrative approvate dalla Capogruppo e dai i soggetti inclusi nel perimetro di consolidamento, che fanno parte integrante del consolidato dell'ente Capogruppo.

Ratei, risconti e contributi agli investimenti (voci interessate)

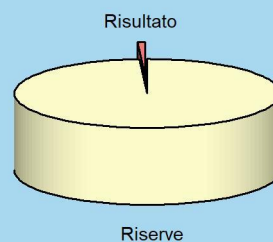
- (PP_EI) *Ratei passivi.* Sono iscritti e valutati secondo quanto previsto dal codice civile. I ratei passivi sono rappresentati, rispettivamente, dalle quote di costi/oneri che avranno manifestazione finanziaria futura ma che devono, per competenza, essere attribuiti all'esercizio. Le quote dei singoli esercizi si calcolano in ragione del tempo di utilizzazione delle risorse economiche il cui costo/onere deve essere imputato.
- [PP_EI1a] *Da altre amministrazioni pubbliche (risconti passivi su contributi agli investimenti..).* Valgono le stesse regole applicate per per la voce "Altri risconti passivi [PP_EI3]".
- [PP_EI1b] *Da altri soggetti (risconti passivi su contributi agli investimenti..).* Comprende la quota di ricavo non di competenza rilevata nel corso dell'esercizio in cui il relativo credito è stato accertato, che in conseguenza di ciò, è stata sospesa. Annualmente, i proventi sospesi sono ridotti attraverso la rilevazione di un provento (quota annuale di contributo agli investimenti) di importo proporzionale alla quota di ammortamento del bene finanziato dal contributo all'investimento.
- [PP_EI2] *Concessioni pluriennali (risconti passivi su..).* Le concessioni pluriennali comprendono la quota di ricavo non di competenza dell'esercizio in cui il relativo credito è stato contabilizzato e che, in conseguenza di ciò, è stata sospesa. Annualmente, i proventi sospesi sono ridotti con la rilevazione di un provento.
- [PP_EI3] *Altri risconti passivi.* Indicano le quote di ricavi che hanno avuto manifestazione finanziaria nell'esercizio ma che vanno rinviati in quanto di competenza di futuri esercizi. La determinazione dei risconti passivi avviene considerando il periodo di validità della prestazione, indipendentemente dal momento della manifestazione finanziaria. In sede di chiusura, i ricavi rilevati nel corso dell'esercizio sono rettificati rispettivamente con l'iscrizione di risconti passivi commisurati alla quota da rinviare alla competenza dell'esercizio successivo; sono iscritti e valutati in conformità a quanto precisato dal codice civile.

Patrimonio netto consolidato (al netto quota terzi)

Patrimonio netto e risultato economico

Il patrimonio netto, diversamente da tutte le altre poste contenute nel patrimonio, è originato dalla semplice differenza algebrica tra il totale dell'attivo e del passivo. La variazione positiva tra il patrimonio netto di un esercizio rispetto a quello immediatamente precedente mostra il risultato economico di quel anno ed è chiamata *utile* di esercizio. Di conseguenza, un decremento della medesima posta denota la chiusura della gestione in negativo. La *perdita*, quindi, misura il calo di ricchezza netta che si è verificata rispetto all'anno precedente. Entrambi i valori trovano corrispondenza con gli stessi risultati riportati nel C/economico, a meno che la presenza di operazioni straordinarie effettuate sulle voci del patrimonio netto non alteri tale corrispondenza.

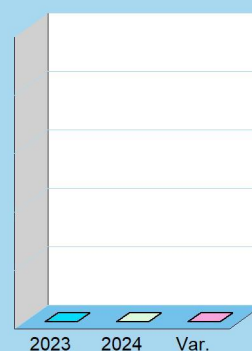
Patrimonio netto2024



Fondo di dotazione consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Fondo dotazione (+)	0	0	0
Totale	0	0	0

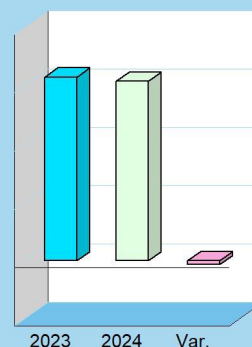
F.do dotazione



Risultati esercizi precedenti, riserve consolidate e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Riserve da capitale (+)	0	0	0
Riserve da permessi costruire (+)	37.873.449	37.569.515	-303.934
Riserve per beni demaniali e patrim. (+)	118.541.965	113.637.109	-4.904.856
Altre riserve indisponibili (+)	0	0	0
Altre riserve disponibili (+)	962.858	2.533.716	1.570.858
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	-2.126.270	-1.895.031	231.239
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0	0	0
Totale	155.252.002	151.845.309	-3.406.693

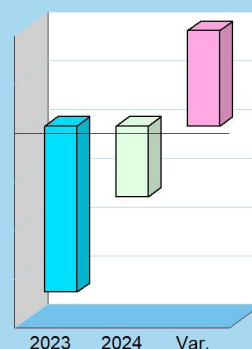
Riserve



Risultato economico consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2023	2024	Variazione
Utile (+)	-	-	-
Perdita (+)	3.406.693	1.450.989	-1.955.704
Totale	-3.406.693	-1.450.989	1.955.704

Risultato



Patrimonio netto - Criteri di valutazione

Rientrano nel *patrimonio netto* il fondo di dotazione, le riserve di varia natura, contenuto o destinazione ed il risultato economico dell'esercizio. Mentre il *fondo di dotazione* è composto da un'unica voce, appartengono al secondo gruppo le riserve alimentate *dal risultato economico di esercizi precedenti* (riserve disponibili), quelle *da capitale* (riserve disponibili), le riserve originate *da permessi di costruire* (riserve disponibili), quelle dipendenti *da beni demaniali e patrimoniali* (riserve indisponibili) e la voce residuale delle *altre riserve* (indisponibili).

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto meritevole di opportuno approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Fondo di dotazione (voci considerate)

[PP_AI] *Fondo di dotazione.* Rappresenta la parte indisponibile del patrimonio netto, a garanzia della struttura patrimoniale dell'ente. Il fondo di dotazione può essere alimentato dalla destinazione dei risultati economici positivi di esercizio. Questo importo può essere rettificato in seguito alla eliminazione delle operazioni infragruppo.

Riserve (voci considerate)

[PP_AIIa] *Da risultato economico di esercizi precedenti (riserve disponibili..).* Le riserve disponibili costituiscono la parte del patrimonio netto che, in caso di perdita, è utilizzabile per la copertura del risultato economico negativo, e questo, a garanzia del fondo di dotazione. Al pari del fondo di dotazione, anche le riserve sono alimentate dalla destinazione dei risultati economici positivi di esercizio. Questo importo può essere rettificato in seguito alla eliminazione delle operazioni infragruppo.

[PP_AIIb] *Da capitale (riserve disponibili..).* Valgono le medesime regole applicate per le riserve "Da risultato economico di esercizi precedenti [PP_AIIa]".

[PP_AIIc] *Da permessi di costruire (riserve disponibili..).* La quota dei permessi di costruire che, nei limiti stabiliti dalla legge, non è destinata al finanziamento delle spese correnti, costituisce incremento delle riserve di questa natura.

[PP_AIIId] *Per beni demaniali e patrimoniali (riserve indisponibili).* Le riserve indisponibili rappresentano la parte del patrimonio netto posta a garanzia dei beni demaniali e culturali o delle altre voci dell'attivo patrimoniale non destinabili alla copertura di perdite, e sono di ammontare pari al valore dei beni demaniali, patrimoniali e culturali iscritto nell'attivo patrimoniale. Il fondo di riserva indisponibile, ma solo per i beni demaniali e patrimoniali soggetti ad ammortamento, è ridotto annualmente del valore pari all'ammortamento di competenza dell'esercizio.

[PP_AIIe] *Altre (riserve indisponibile..).* Riporta le riserve costituite a seguito dei conferimenti al fondo di dotazione di enti le cui partecipazioni non hanno valore di liquidazione e dagli utili derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto, in quanto riserve vincolate all'utilizzo previsto dall'applicazione di tale metodo. Questo importo può essere rettificato in seguito alla eliminazione delle operazioni infragruppo.

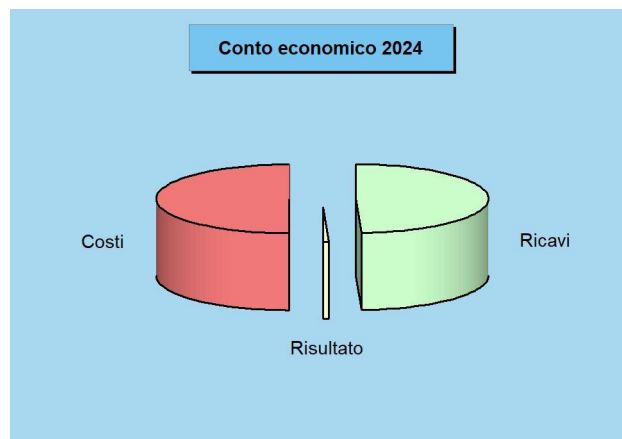
Risultato economico (voci considerate)

[PP_AIII] *Risultato dell'esercizio.* Rappresenta la differenza positiva o negativa tra il totale dei proventi e ricavi e il totale degli oneri e costi dell'esercizio. In generale, la variazione del patrimonio netto deve corrispondere al risultato economico, salvo il caso di errori dello stato patrimoniale iniziale od altre operazioni che non transitano nel conto economico ma che incidono direttamente sulla consistenza del patrimonio netto. In tale ipotesi, il patrimonio netto finale sarà pari al patrimonio netto iniziale modificato dal risultato economico dell'esercizio (utile o perdita) e dal saldo delle rettifiche che non transitano per il risultato.

Conto economico consolidato in sintesi

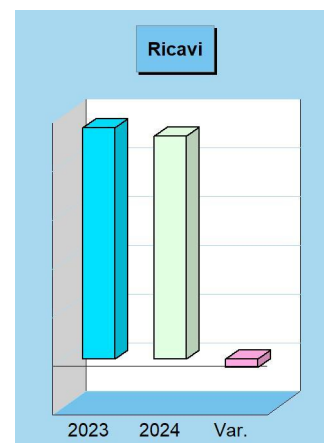
Ricavi, costi, utile o perdita d'esercizio

Il conto economico è redatto secondo uno schema con le voci classificate in base alla loro natura e con la rilevazione di risultati parziali prima del saldo finale. La rappresentazione dei saldi economici in forma scalare è posta all'interno di un unico prospetto dove i componenti positivi e negativi del reddito assumono segno algebrico opposto (positivo o negativo) permettendo di evidenziare anche i risultati intermedi delle singole componenti. Questo metodo di esposizione, dove il risultato totale è preceduto dal risultato della gestione caratteristica, da quello della gestione finanziaria e dall'esito della gestione straordinaria, accresce la capacità dello schema di fornire al lettore una serie di informazioni che sono utili ma, allo stesso tempo, molto sintetiche.



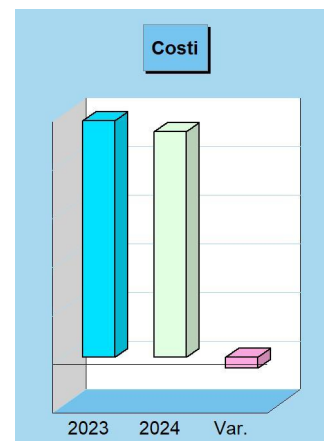
Ricavi consolidati complessivi e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Ricavi caratteristici	(+)	83.198.787	85.457.200	2.258.413
Gestione caratteristica		83.198.787	85.457.200	2.258.413
Ricavi finanziari	(+)	102.286	452.682	350.396
Rettifiche positive di valore	(+)	74.561	1.012.164	937.603
Gestione finanziaria e rettifiche		176.847	1.464.846	1.287.999
Ricavi straordinari	(+)	11.632.610	4.692.164	-6.940.446
Gestione straordinaria		11.632.610	4.692.164	-6.940.446
Ricavi complessivi		95.008.244	91.614.210	-3.394.034



Costi consolidati complessivi e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Costi caratteristici	(+)	90.486.673	83.597.511	-6.889.162
Gestione caratteristica		90.486.673	83.597.511	-6.889.162
Costi finanziari	(+)	1.316.095	1.385.115	69.020
Rettifiche negative di valore	(+)	1.189.567	125.968	-1.063.599
Gestione finanziaria e rettifiche		2.505.662	1.511.083	-994.579
Costi straordinari	(+)	4.397.503	7.788.836	3.391.333
Gestione straordinaria		4.397.503	7.788.836	3.391.333
Costi complessivi (al netto imposte)		97.389.838	92.897.430	-4.492.408



Ricavi consolidati

Denominazione		2024
Ricavi caratteristici	(+)	85.457.200
Gestione caratteristica		85.457.200
Ricavi finanziari	(+)	452.682
Rettifiche positive di valore	(+)	1.012.164
Gestione finanziaria e rettifiche		1.464.846
Ricavi straordinari	(+)	4.692.164
Gestione straordinaria		4.692.164
Totale ricavi		91.614.210
Utile esercizio		-

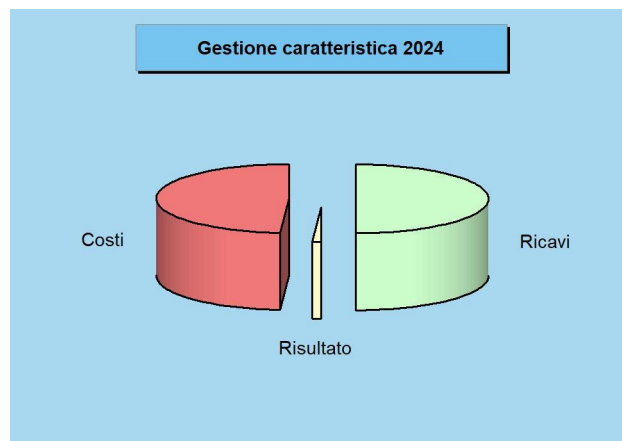
Costi consolidati

Denominazione		2024
Costi caratteristici	(+)	83.597.511
Gestione caratteristica		83.597.511
Costi finanziari	(+)	1.385.115
Rettifiche negative di valore	(+)	125.968
Gestione finanziaria e rettifiche		1.511.083
Costi straordinari	(+)	7.788.836
Gestione straordinaria		7.788.836
Imposte	(+)	167.769
Totale costi		93.065.199
Perdita esercizio		1.450.989

Ricavi e costi consolidati della gestione caratteristica

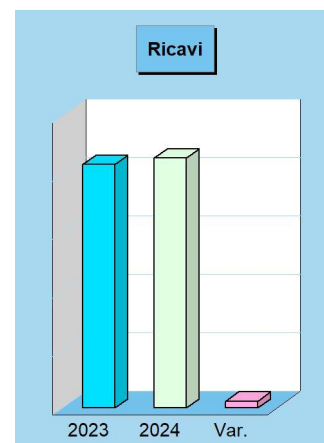
Gestione caratteristica e risultato d'esercizio

Il risultato della gestione caratteristica è generato dalla differenza tra i ricavi dell'attività tipica messa in atto dai soggetti giuridici (la gestione di tipo "caratteristico", per l'appunto) al netto dei costi sostenuti per l'acquisto dei fattori produttivi necessari per erogare i servizi al cittadino ed agli utenti. Si tratta, in prevalenza, degli importi che nella contabilità finanziaria confluiscono nelle entrate e nelle uscite della parte corrente del bilancio, rettificati però per effetto dell'applicazione dello specifico criterio di competenza economica armonizzata. Al pari del conto economico complessivo, anche l'esito della gestione caratteristica termina con un saldo, dato dalla differenza tra ricavi e costi, che può essere positivo (utile) o negativo (perdita).



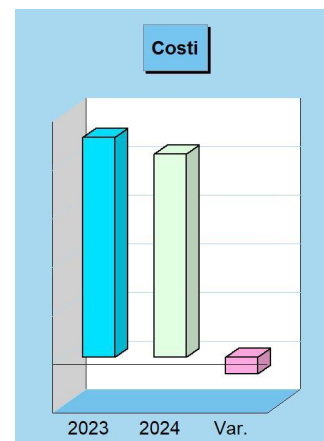
Ricavi consolidati della gestione caratteristica e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Proventi da tributi	(+)	29.479.547	32.814.179	3.334.632
Proventi da fondi perequativi	(+)	3.979.767	3.994.646	14.879
Proventi da trasferimenti e contributi	(+)	18.372.776	15.901.135	-2.471.641
Ricavi vendite e prestazioni e proventi	(+)	23.886.057	25.514.007	1.627.950
Var. prodotti in lavorazione (+/-)	(+)	23.702	-29.697	-53.399
Variazione lavori in corso	(+)	0	0	0
Incrementi per lavori interni	(+)	1.145.236	743.099	-402.137
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	6.311.702	6.519.831	208.129
Ricavi gestione caratteristica		83.198.787	85.457.200	2.258.413



Costi consolidati della gestione caratteristica e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Materie prime e/o beni consumo	(+)	6.020.298	5.631.522	-388.776
Prestazioni di servizi	(+)	35.160.375	31.392.471	-3.767.904
Utilizzo beni di terzi	(+)	1.313.777	1.197.658	-116.119
Trasferimenti e contributi	(+)	12.132.004	8.498.258	-3.633.746
Personale	(+)	26.034.253	25.699.049	-335.204
Ammortamenti e svalutazioni	(+)	8.058.652	9.452.721	1.394.069
Variazioni materie prime e beni (+/-)	(+)	-73.140	-41.209	31.931
Accantonamenti per rischi	(+)	223.548	48.201	-175.347
Altri accantonamenti	(+)	3.921	62.443	58.522
Oneri diversi di gestione	(+)	1.612.985	1.656.397	43.412
Costi gestione caratteristica		90.486.673	83.597.511	-6.889.162



Ricavi consolidati

Denominazione		2024
Proventi da tributi	(+)	32.814.179
Proventi da fondi perequativi	(+)	3.994.646
Proventi da trasferimenti e contributi	(+)	15.901.135
Ricavi vendite e prestazioni e proventi	(+)	25.514.007
Var. prodotti in lavorazione (+/-)	(+)	-29.697
Variazione lavori in corso	(+)	0
Incrementi per lavori interni	(+)	743.099
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	6.519.831
Totale ricavi		85.457.200
Eccedenza positiva		1.859.689

Costi consolidati

Denominazione		2024
Materie prime e/o beni consumo	(+)	5.631.522
Prestazioni di servizi	(+)	31.392.471
Utilizzo beni di terzi	(+)	1.197.658
Trasferimenti e contributi	(+)	8.498.258
Personale	(+)	25.699.049
Ammortamenti e svalutazioni	(+)	9.452.721
Variazioni materie prime e beni (+/-)	(+)	-41.209
Accantonamenti per rischi	(+)	48.201
Altri accantonamenti	(+)	62.443
Oneri diversi di gestione	(+)	1.656.397
Totale costi		83.597.511
Eccedenza negativa		-

Ricavi caratteristici - Criteri di valutazione

I *componenti positivi della gestione* caratteristica sono formati dall'insieme dei ricavi prodotti durante l'attività istituzionale dell'ente e delle sue partecipate, e consiste nella produzione di beni, nell'erogazione dei servizi al cittadino o all'utente e dalla concessione di trasferimenti in C/gestione a terzi.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno o degno di ulteriore approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Componenti positivi caratteristici (voci considerate)

- [CE_A1] *Proventi da tributi.* Comprende i proventi di natura tributaria (imposte, addizionali, compartecipazioni, tasse, ecc.) di competenza economica dell'esercizio, ovvero i tributi propri ed i tributi propri derivati, accertati nell'esercizio in contabilità. Gli importi sono iscritti al lordo degli eventuali compensi versati al concessionario o alla società autorizzata alla gestione del tributo o deputata al controllo delle dichiarazioni e/o versamenti.
- [CE_A2] *Proventi da fondi perequativi.* La voce rappresenta i proventi di natura tributaria derivanti dai fondi perequativi di competenza economica dell'esercizio.
- [CE_A3a] *Proventi da trasferimenti correnti.* Comprende tutti i proventi da trasferimenti correnti all'ente dallo Stato, dalla regione, da organismi comunitari ed internazionali, da altre amministrazioni pubbliche e da altri soggetti, accertati nell'esercizio in contabilità.
- [CE_A3b] *Quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..).* Rileva la quota di competenza dell'esercizio di contributi agli investimenti accertati dall'ente, destinati a investimenti, interamente sospesi nell'esercizio in cui il credito è stato contabilizzato. La quota di competenza dell'esercizio è definita in conformità con il piano di ammortamento del cespite cui il contributo si riferisce. Il risconto passivo (provento sospeso), originato dalla sospensione dal contributo in conto investimenti ottenuto, è ridotto annualmente a fronte della rilevazione di un provento (quota annuale di contributo agli investimenti) di importo proporzionale alla quota di ammortamento del bene finanziato. In tal modo, l'effetto sul risultato di gestione della componente economica negativa (ammortamento) è sterilizzato con l'imputazione della componente economica positiva (quota annuale di contributi agli investimenti). L'imputazione della quota annuale di contributi agli investimenti è proporzionale al rapporto tra l'ammontare del contributo agli investimenti ottenuto ed il costo di acquisizione del cespite.
- [CE_A3c] *Contributi agli investimenti (ricavo da..).* Per i contributi in conto capitale destinati alla realizzazione di un'opera pubblica, l'imputazione a ricavo, per un importo proporzionale all'onere finanziato, si verifica negli esercizi in cui viene ripartito il costo/onere dell'immobilizzazione. In sede di chiusura del consuntivo, i ricavi da proventi per contributi agli investimenti sono rettificati con l'iscrizione di risconti passivi pari alla quota da rinviare alla competenza dell'esercizio successivo. Annualmente, i proventi sospesi sono ridotti attraverso la rilevazione di una quota annuale di contributo agli investimenti di importo proporzionale alla quota di ammortamento del bene finanziato dal contributo all'investimento.
- [CE_A4a] *Proventi derivanti dalla gestione dei beni.* Rientrano nella voce i ricavi relativi alla gestione dei beni iscritti tra le immobilizzazioni dello stato patrimoniale, quali locazioni e concessioni. Gli accertamenti dei ricavi di gestione patrimoniale registrati nell'esercizio in contabilità costituiscono ricavi di competenza dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare eventuali ratei attivi e risconti passivi. Eventuali concessioni pluriennali di beni demaniali o patrimoniali devono essere sospese per la parte di competenza economica di successivi esercizi.
- [CE_A4b] *Ricavi della vendita di beni.* Gli accertamenti dei ricavi derivanti dalla vendita di beni registrati nell'esercizio in contabilità costituiscono ricavi di competenza dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare ratei attivi e risconti passivi.
- [CE_A4c] *Ricavi e proventi dalla prestazione di servizi.* Vi rientrano i proventi derivanti dall'erogazione del servizio pubblico, istituzionale, a domanda individuale o produttivo, di competenza economica dell'esercizio. Gli accertamenti dei ricavi e proventi da servizi pubblici registrati nell'esercizio in contabilità costituiscono ricavi di competenza dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare eventuali ratei attivi e risconti passivi.
- [CE_A5] *Variazioni nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione.* Riporta la variazione tra il valore delle rimanenze finali e delle rimanenze iniziali relative a prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti. La valutazione delle rimanenze è effettuata secondo i criteri previsti dal codice civile.

- [CE_A6] *Variazione dei lavori in corso su ordinazione.* Contiene la variazione tra il valore delle rimanenze finali dei lavori in corso su ordinazione ed il valore delle corrispondenti rimanenze iniziali. La valutazione è effettuata secondo i criteri previsti dal codice civile.
- [CE_A7] *Variazione Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.* L'incremento del valore dell'immobilizzazione in corso è pari alla differenza tra il valore finale ed il valore iniziale dell'immobilizzazione in corso e corrisponde alla somma dei costi di competenza dell'esercizio relativi ai fattori produttivi consumati nella realizzazione dell'immobilizzazione.
- [CE_A8] *Altri ricavi e proventi diversi.* Si tratta di un elemento di natura residuale non riconducibile ad altre voci del conto economico e che non riveste carattere straordinario. Deve essere rilevata in questa voce anche la quota annuale di ricavi pluriennali per l'importo corrispondente alla diminuzione dei risconti passivi. Comprende, inoltre, i ricavi derivanti dallo svolgimento delle attività fiscalmente rilevanti. Gli accertamenti dei ricavi derivanti dalla vendita di beni e servizi, registrati nell'esercizio in contabilità costituiscono ricavi di competenza dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare ratei attivi e risconti passivi.

Costi caratteristici - Criteri di valutazione

I *componenti negativi della gestione* caratteristica sono formati dall'insieme dei costi riconducibili ai diversi fattori produttivi impiegati nell'attività istituzionale dell'ente e dalle partecipate, che trova il naturale sbocco nella produzione di beni, nell'erogazione dei servizi al cittadino o utente e nella concessione di trasferimenti in conto gestione a terzi.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto meritevole di approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Componenti negativi della gestione caratteristica (voci considerate)

- [CE_B9] *Acquisti di materie prime e/o beni di consumo.* Sono iscritti in tale voce i costi per l'acquisto di materie prime, merci e beni di consumo necessari al funzionamento dell'attività ordinaria dell'ente. Con riferimento all'attività rilevante ai fini IVA svolta dall'ente, non sono da includere nel costo le imposte recuperabili come l'IVA, quota che costituisce credito verso l'Erario, mentre le altre eventuali imposte devono essere comprese nel costo dei beni.
- [CE_B10] *Prestazioni di servizi.* Rientrano in tale voce i costi relativi all'acquisizione di servizi connessi alla gestione operativa. Le somme liquidate relativamente a costi ed oneri per prestazioni di servizi registrati in contabilità costituiscono costi di competenza dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare eventuali ratei passivi e risconti attivi. Per le operazioni rilevanti ai fini IVA, la relativa imposta rappresenta un credito verso l'erario.
- [CE_B11] *Utilizzo beni di terzi.* I costi rilevati in questa voce derivano dalle spese liquidate per le corrispondenti spese rilevate in contabilità, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento al fine di considerare eventuali ratei passivi e risconti attivi.
- [CE_B12a] *Trasferimenti correnti (costi per..).* Comprende gli oneri per le risorse finanziarie correnti trasferite dall'ente ad altre amministrazioni o a privati senza controprestazione, o in conto gestione, per l'attività svolta da enti che operano per la popolazione ed il territorio. Pertanto, la liquidazione contabile di spese per trasferimenti correnti ad amministrazioni pubbliche e a privati costituisce un onere di competenza dell'esercizio.
- [CE_B12b] *Contributi agli investimenti ad amministrazioni pubbliche (costi per..).* Comprende i contributi agli investimenti destinati alla P.A. che costituiscono costi di carattere straordinario di competenza economica dell'esercizio.
- [CE_B12c] *Contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..).* Comprende i contributi agli investimenti destinati a soggetti che non appartengono alla P.A. e che costituiscono costi di carattere straordinario di competenza economica dell'esercizio.
- [CE_B13] *Personale.* Evidenzia i costi sostenuti nell'esercizio per il personale dipendente (retribuzione, straordinari, indennità, oneri previdenziali e assicurativi a carico dell'ente, gli accantonamenti riguardanti il personale, trattamento di fine rapporto e simili), liquidati in contabilità ed integrati nel rispetto del principio della competenza economica dell'esercizio.
- [CE_B14a] *Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali.* Raccoglie le quote annuali di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali iscritte nello stato patrimoniale. Trova allocazione in tale voce anche la quota di costo relativa ai costi pluriennali che, nel rispetto del principio della competenza, sono ripartiti su più esercizi. L'ammortamento inizia dal momento in cui il bene è pronto per l'uso, ossia quando è nel luogo e nelle condizioni necessarie per funzionare secondo le aspettative dell'ente.
- [CE_B14b] *Ammortamenti di immobilizzazioni materiali.* Comprende le quote annuali di ammortamento delle immobilizzazioni materiali iscritte nello stato patrimoniale. Trova allocazione in tale voce anche la quota di costo relativa ai costi pluriennali che, nel rispetto del principio della competenza, sono ripartiti su più esercizi. L'ammortamento inizia dal momento in cui il bene è pronto per l'uso, ossia quando è nel luogo e nelle condizioni necessarie per funzionare secondo le aspettative dell'ente.
- [CE_B14b] *Altre svalutazioni delle immobilizzazioni.* Sono rilevate in tale voce le perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 3 del codice civile e dei principi contabili dell'OIC in materia.
- [CE_B14d] *Svalutazione dei crediti (..di funzionamento).* Questo accantonamento rappresenta l'ammontare della svalutazione dei crediti di funzionamento costituiti da tutti i crediti dell'ente diversi da quelli derivanti dalla concessione di crediti ad altri soggetti. Sono indicate in tale voce le quote di accantonamento per presunta inesigibilità che devono gravare sull'esercizio in cui le cause si manifestano, con riferimento ai crediti iscritti nello stato patrimoniale. In tale posta vanno inseriti anche gli accantonamenti relativi ai

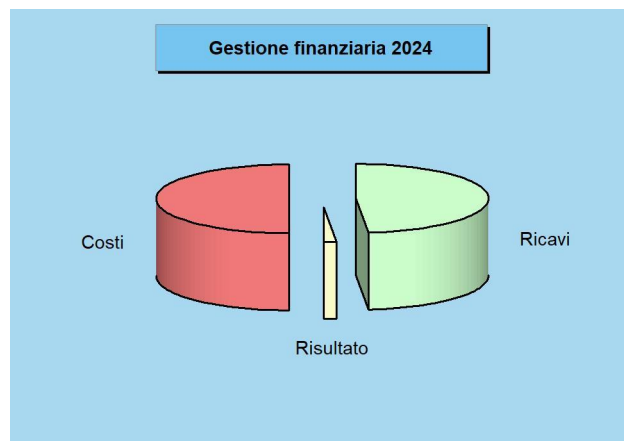
crediti stralciati dalle scritture nel corso dell'esercizio. La ripartizione dell'accantonamento tra le singole tipologie di crediti è effettuata sulla base della valutazione del rischio di insolvenza e delle specificità dei crediti.

- [CE_B15] *Variazioni rimanenze materie prime e/o beni di consumo.* In tale voce rientra la variazione delle rimanenze di materie prime, merci e beni di consumo acquistate e non utilizzate alla chiusura dell'esercizio. Tale variazione è pari alla differenza tra il valore iniziale ed il valore finale delle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo. La valutazione delle rimanenze di materie prime e/o beni di consumo è effettuata secondo i criteri previsti dal codice civile.
- [CE_B16] *Accantonamento per rischi.* Questa voce, per quanto riguarda la contabilità della capogruppo, costituisce uno dei collegamenti tra la contabilità finanziaria e la contabilità economico-patrimoniale. Gli accantonamenti confluiti nel risultato di amministrazione finanziario devono presentare lo stesso importo dei corrispondenti accantonamenti effettuati in contabilità economico-patrimoniale. Il fondo perdite società partecipate accantonato nelle scritture della contabilità finanziaria non è automaticamente accantonato nelle scritture della contabilità economico patrimoniale in quanto l'applicazione del metodo del patrimonio netto produce sul risultato economico i medesimi effetti del fondo. Per quanto riguarda invece la contabilità delle partecipate in regime di contabilità economica, questa voce mostra l'accantonamento effettuato nell'esercizio per fronteggiare rischi emergenti.
- [CE_B17] *Altri accantonamenti.* Si tratta di una voce residuale dove confluiscono gli accantonamenti diversi da quelli per rischi di cui al precedente punto.
- [CE_B18] *Oneri diversi della gestione.* È una voce residuale nella quale vanno rilevati gli oneri e i costi della gestione di competenza economica dell'esercizio non classificabili nelle voci precedenti. Comprende i tributi diversi da imposte sul reddito e IRAP.

Ricavi e costi consolidati della gestione finanziaria

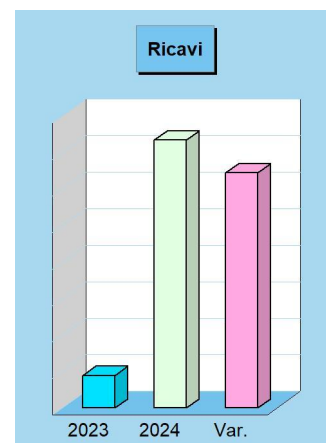
Attività finanziaria e gestione delle partecipazioni

L'attività dell'ente pubblico o delle partecipate è messa in atto utilizzando risorse proprie o derivate. Solo in casi particolari è possibile accedere a finanziamenti esterni che, per la loro natura, sono onerosi e incidono in modo significativo sugli equilibri del bilancio finanziario corrente ma anche sul corrispondente C/economico. Il ricorso al mercato del credito, infatti, produce la formazione di oneri finanziari che non sempre sono compensati dalla realizzazione di ricavi della stessa natura. Questi ultimi, sono di solito costituiti dagli interessi accreditati per effetto dell'utilizzo delle momentanee eccedenze di cassa prodotte dalle disponibilità liquide oppure, ed è questo un ambito di applicazione più interessante, dall'eventuale accredito di utili o dividendi da partecipazioni.



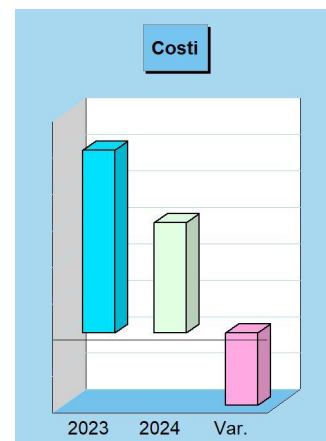
Ricavi consolidati della gestione finanziaria e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Partecipazioni in controllate	(+)	6.816	0	-6.816
Partecipazioni in partecipate	(+)	0	0	0
Partecipazioni in altri soggetti	(+)	1.292	160.331	159.039
Proventi da partecipazioni		8.108	160.331	152.223
Altri proventi finanziari	(+)	94.178	292.351	198.173
Proventi finanziari		102.286	452.682	350.396
Rivalutazioni	(+)	74.561	1.012.164	937.603
Rettifiche positive di valore		74.561	1.012.164	937.603
Ricavi finanziari e rettifiche di valore		176.847	1.464.846	1.287.999



Costi consolidati della gestione finanziaria e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Interessi passivi	(+)	561.637	1.046.415	484.778
Altri oneri finanziari	(+)	754.458	338.700	-415.758
Interessi ed altri oneri finanziari		1.316.095	1.385.115	69.020
Svalutazioni	(+)	1.189.567	125.968	-1.063.599
Rettifiche negative di valore		1.189.567	125.968	-1.063.599
Costi finanziari e rettifiche valore		2.505.662	1.511.083	-994.579



Ricavi consolidati

Denominazione		2024
Partecipazioni in controllate	(+)	0
Partecipazioni in partecipate	(+)	0
Partecipazioni in altri soggetti	(+)	160.331
Proventi da partecipazioni		160.331
Altri proventi finanziari	(+)	292.351
Proventi finanziari		452.682
Rivalutazioni	(+)	1.012.164
Rettifiche positive di valore		1.012.164

Totale ricavi **1.464.846**
Eccedenza positiva -

Costi consolidati

Denominazione		2024
Interessi passivi	(+)	1.046.415
Altri oneri finanziari	(+)	338.700
Interessi ed altri oneri finanziari		1.385.115
Svalutazioni	(+)	125.968
Rettifiche negative di valore		125.968

Totale costi **1.511.083**
Eccedenza negativa **46.237**

Ricavi e costi finanziari - Criteri di valutazione

I *componenti finanziari* della gestione sono formati dall'insieme dei ricavi originati dai proventi finanziari, compresi gli eventuali interessi attivi, e dalle rivalutazioni, a cui si vanno a contrapporre i costi degli oneri finanziari, compresi gli interessi passivi, e le svalutazioni.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno di ulteriore approfondimento, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Proventi finanziari e rivalutazioni (voci considerate)

- [CE_C19a] *Società controllate (proventi da partecipazioni in..).* Comprende la distribuzione degli utili e dei dividendi da parte delle società controllate e rettifiche con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.
- [CE_C19b] *Società partecipate (proventi da partecipazioni in..).* Comprende la distribuzione degli utili e dei dividendi da parte delle società partecipate e rettifiche con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.
- [CE_C19c] *Altri soggetti (proventi da partecipazioni in..).* Comprende la distribuzione di utili o dividendi da società diverse dalle precedenti, nella forma di avanzi della gestione distribuiti da enti ed organismi strumentali, aziende speciali, consorzi dell'ente) e rettifiche con l'eliminazione delle operazioni infragruppo.
- [CE_C20] *Altri proventi finanziari.* In tale voce si collocano gli importi relativi agli interessi attivi di competenza economica dell'esercizio rilevati sulla base degli accertamenti dell'esercizio, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare eventuali ratei attivi e risconti passivi.
- [CE_D22] *Rivalutazioni.* Comprende la rettifica positiva di valore delle attività finanziarie, e cioè le rivalutazioni dei crediti di finanziamento e le variazioni positive di valore dei titoli finanziari.

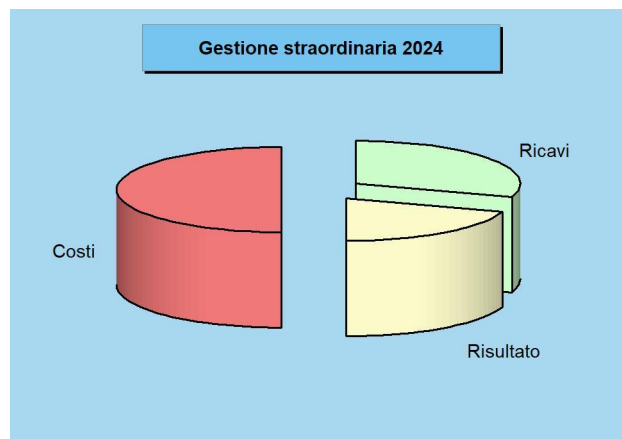
Oneri finanziari e svalutazioni (voci considerate)

- [CE_C21a] *Interessi passivi.* Raccoglie gli interessi passivi di competenza economica dell'esercizio. Questi importi, liquidati nell'esercizio in contabilità, costituiscono componenti negativi della gestione, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare ratei passivi e risconti attivi.
- [CE_C21b] *Altri oneri finanziari.* Gli oneri finanziari, diversi dagli interessi passivi, liquidati nell'esercizio in contabilità, costituiscono componenti negativi della gestione, fatte salve le rettifiche e le integrazioni effettuate in sede di scritture di assestamento economico al fine di considerare ratei passivi e risconti attivi.
- [CE_D23] *Svalutazioni.* Comprende le rettifiche negative di valore delle attività finanziarie, e cioè le svalutazioni dei crediti di finanziamento e le variazioni negative di valore dei titoli finanziari iscritti nell'attivo del conto del patrimonio.

Ricavi e costi consolidati della gestione straordinaria

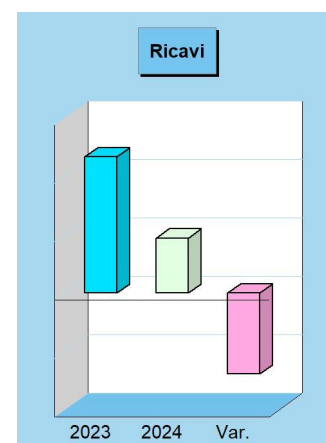
Effetti sul risultato di operazioni non ripetitive

La gestione straordinaria è costituita da quei ricavi e costi che appartengono al conto economico dell'esercizio ma che, per la natura stessa dei movimenti di cui sono la manifestazione economica, non possono essere confusi con i risultati della gestione caratteristica, partecipativa o finanziaria. Mentre questi ultimi fenomeni generano degli utili o delle perdite che sono comunque riconducibili, in modo diretto o indiretto, all'attività volta ad erogare i servizi al cittadino o utente, i costi e ricavi di natura straordinaria producono invece un risultato prettamente occasionale in quanto formato da movimenti che, con ogni probabilità, non si ripeteranno negli esercizi futuri. Si tratta, lo dice la denominazione stessa dell'aggregato, di operazioni straordinarie e non ripetitive



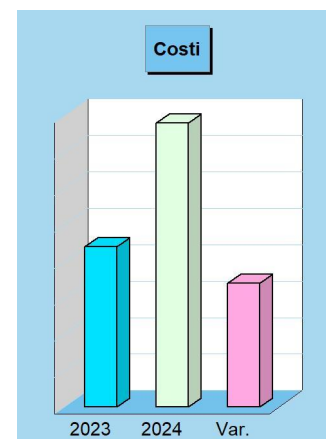
Ricavi consolidati della gestione straordinaria e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Proventi da permessi di costruire	(+)	1.007.124	1.411.438	404.314
Proventi da trasferimenti C/capitale	(+)	0	0	0
Sopravvenienze attive e ins. passive	(+)	10.253.212	2.684.893	-7.568.319
Plusvalenze patrimoniali	(+)	370.904	593.242	222.338
Altri proventi straordinari	(+)	1.370	2.591	1.221
Proventi straordinari		11.632.610	4.692.164	-6.940.446
Ricavi gestione straordinaria		11.632.610	4.692.164	-6.940.446



Costi consolidati della gestione straordinaria e tendenza in atto

Denominazione		2023	2024	Variazione
Trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0
Sopravvenienze passive e ins. attive	(+)	4.382.165	7.784.832	3.402.667
Minusvalenze patrimoniali	(+)	16	165	149
Altri oneri straordinari	(+)	15.322	3.839	-11.483
Oneri straordinari		4.397.503	7.788.836	3.391.333
Costi gestione straordinaria		4.397.503	7.788.836	3.391.333



Ricavi consolidati

Denominazione		2024
Proventi da permessi di costruire	(+)	1.411.438
Proventi da trasferimenti C/capitale	(+)	0
Sopravvenienze attive e ins. passive	(+)	2.684.893
Plusvalenze patrimoniali	(+)	593.242
Altri proventi straordinari	(+)	2.591
Proventi straordinari		4.692.164

Totale ricavi **4.692.164**
 Eccedenza positiva -

Costi consolidati

Denominazione		2024
Trasferimenti in conto capitale	(+)	0
Sopravvenienze passive e ins. attive	(+)	7.784.832
Minusvalenze patrimoniali	(+)	165
Altri oneri straordinari	(+)	3.839
Oneri straordinari		7.788.836

Totale costi **7.788.836**
 Eccedenza negativa **3.096.672**

Ricavi e costi straordinari - Criteri di valutazione

I *componenti straordinari* sono costituiti da quei ricavi e costi che appartengono al conto economico ma che, per la natura stessa dei movimenti di cui sono la manifestazione economica, non possono essere confusi con i risultati della gestione ordinaria. Mentre questi ultimi fenomeni generano degli utili o delle perdite che sono comunque riconducibili all'attività dell'ente delle partecipate volta ad erogare i servizi al cittadino/utente, i costi e ricavi di natura straordinaria producono un risultato economico prettamente occasionale in quanto formato da movimenti che difficilmente si andranno a ripetere negli esercizi successivi. Si tratta, pertanto, di operazioni straordinarie e tendenzialmente non ripetitive.

Di seguito riportiamo, in corrispondenza di ciascuna voce del modello ufficiale di bilancio consolidato, i criteri di massima delineati dai principi contabili ed accompagnati, se ritenuto opportuno o necessario, da eventuali note di commento a carattere operativo.

Ricavi della gestione straordinaria (voci considerate)

- [CE_E24a] *Proventi da permessi di costruire.* Comprende il contributo accertato nell'esercizio relativo alla quota del contributo per permesso di costruire destinato al finanziamento delle spese correnti.
- [CE_E24b] *Proventi da trasferimenti in conto capitale.* L'imputazione a ricavo dei trasferimenti in conto capitale, per un importo proporzionale all'onere finanziato, avviene negli esercizi nei quali si ripartisce il costo/onere dell'immobilizzazione. In sede di chiusura del consuntivo, i ricavi da proventi per trasferimenti in conto capitale rilevati nel corso dell'esercizio sono rettificati con l'iscrizione di risconti passivi commisurati alla quota da rinviare alla competenza dell'esercizio successivo. Annualmente, i proventi sospesi sono ridotti attraverso la rilevazione di un provento per trasferimento in conto capitale (quota annuale) di importo proporzionale alla quota di ammortamento del bene finanziato dal contributo all'investimento.
- [CE_E24c] *Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo.* Appartengono a tali voci i proventi di competenza economica di esercizi precedenti che derivano da incrementi del valore di attività (decrementi del valore di passività) rispetto alle stime precedentemente operate. Trovano allocazione nella voce, ad esempio, le variazioni positive del patrimonio non derivanti da fatti gestionali, come le donazioni, acquisizioni gratuite, rettifiche positive per errori di rilevazione nei precedenti esercizi. Tale voce comprende anche gli importi relativi alla riduzione di debiti esposti nel passivo del patrimonio il cui costo originario è transitato nel conto economico in esercizi precedenti.
- [CE_E24d] *Plusvalenze patrimoniali.* Sono pari alla differenza positiva tra il corrispettivo o indennizzo conseguito ed il valore netto delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale e sono originate dall'avvenuta cessione o conferimento a terzi di immobilizzazioni, permuta di immobilizzazioni e risarcimento in forma assicurativa o meno per perdita di immobilizzazione.
- [CE_E24e] *Altri proventi straordinari.* Sono allocati in tale voce i proventi e i ricavi di carattere straordinario di competenza economica dell'esercizio. La voce riveste carattere residuale, trovando allocazione in essa tutti i valori economici positivi non allocabili in altra voce di natura straordinaria.

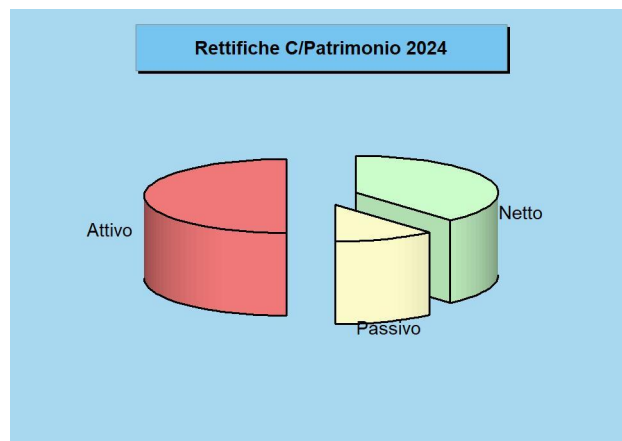
Costi della gestione straordinaria (voci considerate)

- [CE_E25a] *Trasferimenti in conto capitale (costi per.).* Comprende i trasferimenti in C/capitale concessi a terzi e che costituiscono, quindi, costi di carattere straordinario di competenza economica dell'esercizio.
- [CE_E25b] *Sopravvenienze passive e insussistenze attivo.* Riportano gli oneri, di competenza economica di esercizi precedenti, che derivano da incrementi a titolo definitivo del valore di passività o decrementi di attività. Sono costituite per di più dalla riduzione di crediti o alla riduzione di valore di immobilizzazioni. Le insussistenze possono derivare anche da minori valori dell'attivo per perdite, eliminazione o danneggiamento di beni e da rettifiche per errori di rilevazione e valutazione nei precedenti esercizi.
- [CE_E25c] *Minusvalenze patrimoniali.* Accoglie la differenza negativa tra il corrispettivo o indennizzo conseguito in seguito alla vendita di un'immobilizzazione, al netto degli oneri accessori di diretta imputazione, e il corrispondente valore netto delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo patrimoniale.
- [CE_E25d] *Altri oneri e costi straordinari.* Indica gli altri oneri e costi di carattere straordinario di competenza economica dell'esercizio. Vi trovano allocazione le spese riconducibili a eventi straordinari (non ripetitivi). La voce riveste carattere residuale, trovando allocazione in essa tutti i valori economici negativi non allocabili in altra voce di natura straordinaria.

C/Patrimonio - Rettifiche da consolid. (al netto quota terzi)

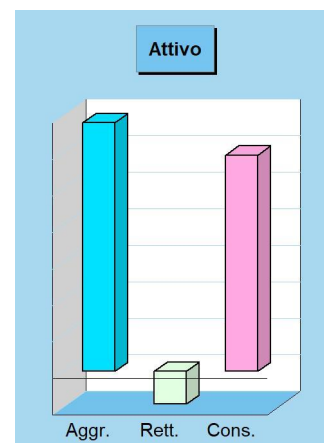
Le rettifiche al C/Patrimonio

In sede di consolidamento devono essere eliminate le operazioni ed i saldi reciproci, in quanto trasferimento di risorse all'interno del gruppo. L'eliminazione di tali poste presuppone l'equivalenza delle partite reciproche e l'accertamento delle eventuali differenze. La redazione del C/Patrimonio consolidato richiede, pertanto, ulteriori interventi di rettifica ai bilanci dei componenti del gruppo e che vanno ad interessare i saldi e le operazioni effettuate all'interno del "gruppo amministrazione pubblica". La maggioranza delle rettifiche non modifica il P.N. in quanto effettuate eliminando, per lo stesso importo, poste attive e passive del patrimonio. Altri interventi, riguardanti gli utili e le perdite infragruppo non ancora realizzati con terzi, hanno invece un impatto sul patrimonio netto.



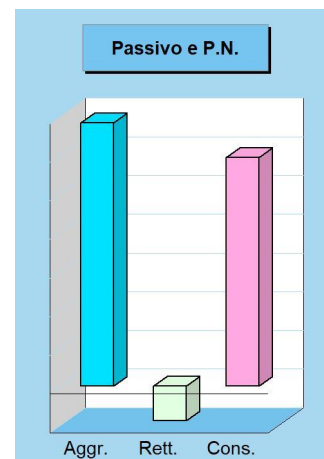
Attivo - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2024

Denominazione	Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Crediti verso P.A fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	2.564.990	2.564.990	0
Immobilizzazioni materiali (+)	220.025.557	220.025.557	0
Immobilizzazioni finanziarie (+)	34.933.509	2.834.264	-32.099.245
Rimanenze (+)	902.842	902.842	0
Crediti (+)	69.408.960	56.801.028	-12.607.932
Attività finanz.non immobilizzate (+)	266.634	266.634	0
Disponibilità liquide (+)	11.650.724	11.650.724	0
Ratei e risconti attivi (+)	792.758	792.758	0
Totale	340.545.974	295.838.797	-44.707.177



Passivo - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2024

Denominazione	Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Fondo di dotazione (+)	7.916.500	0	-7.916.500
Riserve (+)	176.985.131	153.740.340	-23.244.791
Risultato economico dell'esercizio (+)	-1.745.946	-1.450.989	294.957
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	1.700.150	-1.895.031	-3.595.181
Riserve negative per beni indispos. (+)	-32.571	0	32.571
Patrimonio netto	184.823.264	150.394.320	-34.428.944
Fondo per rischi ed oneri (+)	1.031.115	1.031.115	0
Trattamento di fine rapporto (+)	1.634.491	1.634.491	0
Debiti (+)	110.213.832	99.935.586	-10.278.246
Ratei e risconti passivi (+)	42.843.285	42.843.285	0
Passivo (al netto PN)	155.722.723	145.444.477	-10.278.246
Totale	340.545.987	295.838.797	-44.707.190



Rettifiche sull'Attivo

Denominazione	Rettifiche
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	0
Immobilizzazioni materiali (+)	0
Immobilizzazioni finanziarie (+)	-32.099.245
Rimanenze (+)	0
Crediti (+)	-12.607.932
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	0
Disponibilità liquide (+)	0
Ratei e risconti attivi (+)	0
Rettifiche Attivo	-44.707.177

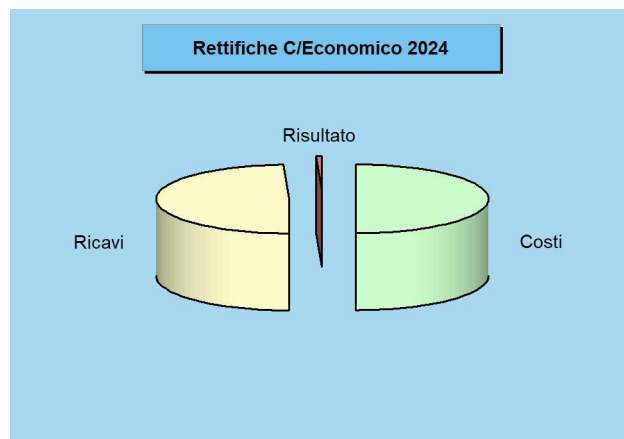
Rettifiche sul Passivo e P.N.

Denominazione	Rettifiche
Fondo di dotazione (+)	-7.916.500
Riserve (+)	-23.244.791
Risultato economico dell'esercizio (+)	294.957
Risultati economici di esercizi prec. (+)	-3.595.181
Riserve negative per beni indisponibili (+)	32.571
Patrimonio netto	-34.428.944
Fondo per rischi ed oneri (+)	0
Trattamento di fine rapporto (+)	0
Debiti (+)	-10.278.246
Ratei e risconti passivi (+)	0
Passivo (al netto PN)	-10.278.246
Rettifiche Passivo	-44.707.190

C/Economico - Rettifiche da consolidamento

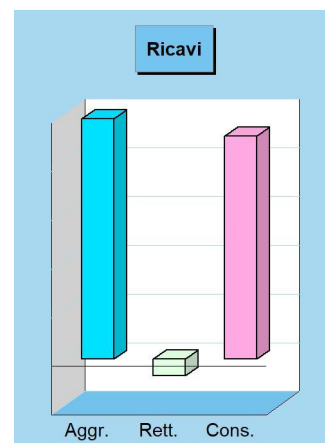
Le rettifiche al C/Economico

Durante il processo di consolidamento devono essere eliminate le operazioni ed i saldi reciproci, in quanto trasferimento di risorse all'interno dello stesso gruppo. L'eliminazione di tali poste presuppone l'equivalenza delle partite reciproche e l'accertamento di possibili differenze. La redazione del consolidato richiede ulteriori interventi di rettifica dei bilanci dei componenti del gruppo e che vanno ad interessare i proventi e gli oneri delle operazioni effettuate all'interno del GAP. La maggior parte delle rettifiche non modifica il risultato economico perché effettuate eliminando per lo stesso importo costi e ricavi del C/Economico. Altri interventi di rettifica, sugli utili e le perdite infragruppo non ancora realizzati con terzi, vanno invece a modificare il risultato consolidato.



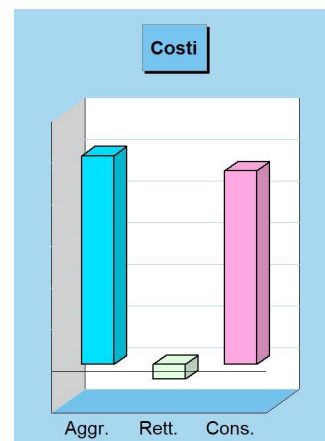
Ricavi - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2024

Denominazione		Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Ricavi caratteristici	(+)	92.397.979	85.457.200	-6.940.779
Gestione caratteristica		92.397.979	85.457.200	-6.940.779
Ricavi finanziari	(+)	452.682	452.682	0
Rettifiche positive di valore	(+)	1.012.164	1.012.164	0
Gestione finanziaria e rettifiche		1.464.846	1.464.846	0
Ricavi straordinari	(+)	4.692.164	4.692.164	0
Gestione straordinaria		4.692.164	4.692.164	0
Ricavi complessivi		98.554.989	91.614.210	-6.940.779



Costi - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2024

Denominazione		Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Costi caratteristici	(+)	90.833.247	83.597.511	-7.235.736
Gestione caratteristica		90.833.247	83.597.511	-7.235.736
Costi finanziari	(+)	1.385.115	1.385.115	0
Rettifiche negative di valore	(+)	125.968	125.968	0
Gestione finanziaria e rettifiche		1.511.083	1.511.083	0
Costi straordinari	(+)	7.788.836	7.788.836	0
Gestione straordinaria		7.788.836	7.788.836	0
Costi complessivi		100.133.166	92.897.430	-7.235.736



Rettifiche sui Ricavi

Denominazione		Rettifiche
Ricavi caratteristici	(+)	-6.940.779
Gestione caratteristica		-6.940.779
Ricavi finanziari	(+)	0
Rettifiche positive di valore	(+)	0
Gestione finanziaria e rettifiche		0
Ricavi straordinari	(+)	0
Gestione straordinaria		0
Rettifiche Ricavi		-6.940.779

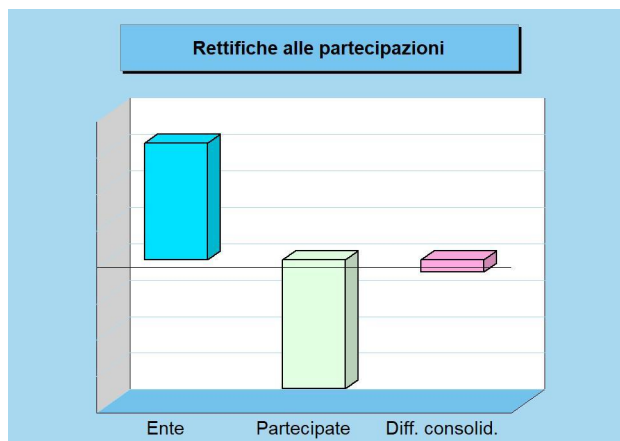
Rettifiche sui Costi

Denominazione		Rettifiche
Costi caratteristici	(+)	-7.235.736
Gestione caratteristica		-7.235.736
Costi finanziari	(+)	0
Rettifiche negative di valore	(+)	0
Gestione finanziaria e rettifiche		0
Costi straordinari	(+)	0
Gestione straordinaria		0
Imposte	(+)	0
Rettifiche Costi		-7.235.736

Principali rettifiche alle partecipazioni infragruppo

Rettifiche alle partecipazioni

Le partecipazioni sono iscritte sia nell'attivo patrimoniale della capogruppo, tra le immobilizzazioni finanziarie, che nel patrimonio netto della relativa partecipata. Si tratta, pertanto, del medesimo fenomeno visto nella diversa ottica delle due distinte entità. Nel procedimento di elisione delle partecipazioni va posta attenzione ai casi di "doppia partecipazione" da parte della capogruppo, ossia alle situazioni in cui l'ente partecipa al capitale sociale di una società direttamente, ma anche indirettamente, con una terza società a sua volta partecipata. L'elisione determina differenze attive da consolidamento quando la partecipazione iscritta nel bilancio della capogruppo è superiore a quanto riportato nel P.N. delle consolidate, e differenze passive nel caso opposto.



Partecipazioni della capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Partecipazioni		32.099.245
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	30.658.933
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	1.440.312
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	0
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		32.099.245

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Fondo di dotazione	(+)	7.916.500
Riserve		25.778.507
- da capitale	(+)	383.141
- da permessi di costruire	(+)	0
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	2.006.698
- altre riserve indisponibili	(+)	6.102.590
- altre riserve disponibili	(+)	17.286.078
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	1.700.150
Riserve negative per beni indisponibili	(+)	-32.571
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		35.362.586

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche alle Partecipazioni della capogruppo verso le partecipate		32.099.245
Rettifiche al corrispondente Patrimonio netto delle partecipate		35.362.586
Differenza da consolidamento		0
	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	3.263.341

Composizione principali rett. alle partecipazioni infragruppo

Principali partecipazioni della capogruppo		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Partecipazioni		3.055.613	3.912.126	22.403.792	1.440.312
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	3.055.613	3.912.126	22.403.792	0
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	0	0	0	1.440.312
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	0	0	0	0
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		3.055.613	3.912.126	22.403.792	1.440.312

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Fondo di dotazione	(+)	2.717.914	4.249	3.360.000	656.222
Riserve		339.926	2.267.833	18.792.190	461.868
- da capitale	(+)	0	0	0	0
- da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	0	0	0	0
- altre riserve indisponibili	(+)	339.926	850	5.222.549	131.244
- altre riserve disponibili	(+)	0	2.266.983	13.569.641	330.624
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	0	1.640.044	284.171	316.654
Riserve negative per beni indisponibili	(+)	0	0	-32.570	0
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		3.057.840	3.912.126	22.403.791	1.434.744

Differenze da consolidamento		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate		3.055.613	3.912.126	22.403.792	1.440.312
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		3.057.840	3.912.126	22.403.791	1.434.744
Differenza da consolidamento		0	0	1	5.568
	Eccedenza positiva				
	Eccedenza negativa	2.227	0	0	0

Principali partecipazioni della capogruppo	Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Partecipazioni	0	274.840	1.012.562	0
Partecipazioni in Imprese controllate (+)	0	274.840	1.012.562	0
Partecipazioni in Imprese partecipate (+)	0	0	0	0
Partecipazioni in Altri soggetti (+)	0	0	0	0
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo	0	274.840	1.012.562	0

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate	Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Fondo di dotazione (+)	115.477	152.406	700.000	210.000
Riserve	2.389.839	0	1.118.542	401.959
- da capitale (+)	383.141	0	0	0
- da permessi di costruire (+)	0	0	0	0
- per beni demaniali e patrimoniali (+)	2.006.698	0	0	0
- altre riserve indisponibili (+)	0	0	0	401.959
- altre riserve disponibili (+)	0	0	1.118.542	0
Risultati economici di esercizi precedenti (+)	265.507	0	-805.981	0
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0	-1	0	0
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo	2.770.823	152.405	1.012.561	611.959

Differenze da consolidamento	Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate	0	274.840	1.012.562	0
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate	2.770.823	152.405	1.012.561	611.959
Differenza da consolidamento				
Eccedenza positiva	0	122.435	1	0
Eccedenza negativa	2.770.823	0	0	611.959

Principali partecipazioni della capogruppo		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Partecipazioni		0	-	-	-
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	0	-	-	-
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	0	-	-	-
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	0	-	-	-
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		0	-	-	-

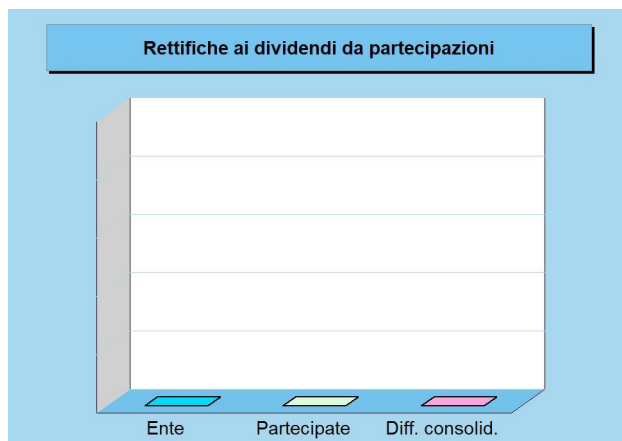
Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Fondo di dotazione	(+)	232	-	-	-
Riserve		6.350	-	-	-
- da capitale	(+)	0	-	-	-
- da permessi di costruire	(+)	0	-	-	-
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	0	-	-	-
- altre riserve indisponibili	(+)	6.062	-	-	-
- altre riserve disponibili	(+)	288	-	-	-
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	-245	-	-	-
Riserve negative per beni indisponibili	(+)	0	-	-	-
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		6.337	-	-	-

Differenze da consolidamento		Neutalia	-	-	-
Denominazione		,05% prop.	-	-	-
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate		0	-	-	-
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		6.337	-	-	-
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	-	-	-
	Eccedenza negativa	6.337	-	-	-

Principali rettifiche ai proventi da dividendi infragruppo

Rettifiche ai proventi da dividendi

La distribuzione dei dividendi all'interno del gruppo rappresenta un trasferimento di risorse tra le realtà da consolidare e subisce lo stesso trattamento di tutte le altre operazioni infragruppo. Lo scopo è quello di evitare la doppia contabilizzazione dello stesso utile, sia in capo all'entità che lo distribuisce, nell'esercizio in cui realizza il risultato, sia in capo alla realtà che lo percepisce, nel o negli esercizi successivi, in cui contabilizza il provento. Questa fattispecie è circoscritta ai soli dividendi che la controllata distribuisce alla controllante. Le rettifiche che eliminano gli effetti distorsivi dei dividendi distribuiti comportano la rimozione del provento registrato dalla controllante a cui si contrappone la ricostituzione della riserva in capo alla controllata.



Proventi da dividendi per partecipazioni infragruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Dividendi		0
Proventi da partecipazioni in società controllate	(+)	0
Proventi da partecipazioni in società partecipate	(+)	0
Proventi da partecipazioni in altri soggetti	(+)	0
Rettifiche per Dividendi infragruppo		0

Ricostituzione delle corrispondenti riserve da R.E. delle partecipate

Denominazione		Rettifiche (+)
Utili o perdite portate a nuovo		0
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	0
Rettifiche al P.N. delle partecipate		0

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche ai proventi da Dividendi della capogruppo verso le partecipate		0
Rettifiche al corrispondente Patrimonio netto delle partecipate		0
Differenza da consolidamento		0
	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai dividendi infragruppo

Dividendi per partecipazioni infragruppo		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Dividendi		0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in società controllate	(+)	0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in società partecipate	(+)	0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in altri soggetti	(+)	0	0	0	0
Rettifiche per Dividendi infragruppo		0	0	0	0

Ricostituzione riserve da R.E. delle partecipate		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Utili o perdite portate a nuovo		0	0	0	0
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	0	0	0	0
Rettifiche al P.N. delle partecipate		0	0	0	0

Differenze da consolidamento		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche ai Dividendi della capogruppo verso le partecipate		0	0	0	0
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		0	0	0	0
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Dividendi per partecipazioni infragruppo		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Dividendi		0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in società controllate	(+)	0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in società partecipate	(+)	0	0	0	0
Proventi da partecipazioni in altri soggetti	(+)	0	0	0	0
Rettifiche per Dividendi infragruppo		0	0	0	0

Ricostituzione riserve da R.E. delle partecipate		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Utili o perdite portate a nuovo		0	0	0	0
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	0	0	0	0
Rettifiche al P.N. delle partecipate		0	0	0	0

Differenze da consolidamento		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Rettifiche ai Dividendi della capogruppo verso le partecipate		0	0	0	0
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		0	0	0	0
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Dividendi per partecipazioni infragruppo		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Dividendi		0	-	-	-
Proventi da partecipazioni in società controllate	(+)	0	-	-	-
Proventi da partecipazioni in società partecipate	(+)	0	-	-	-
Proventi da partecipazioni in altri soggetti	(+)	0	-	-	-
Rettifiche per Dividendi infragruppo		0	-	-	-

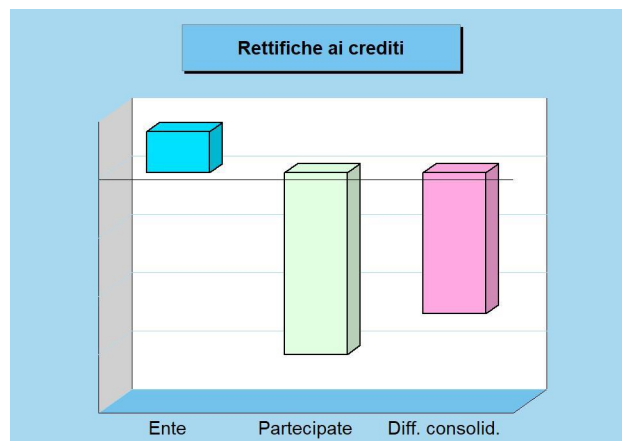
Ricostituzione riserve da R.E. delle partecipate		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Utili o perdite portate a nuovo		0	-	-	-
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	0	-	-	-
Rettifiche al P.N. delle partecipate		0	-	-	-

Differenze da consolidamento		Neutalia	-	-	-
Denominazione		,05% prop.	-	-	-
Rettifiche ai Dividendi della capogruppo verso le partecipate		0	-	-	-
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		0	-	-	-
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	-	-	-
	Eccedenza negativa	0	-	-	-

Principali rettifiche ai crediti verso le partecipate

Rettifiche ai crediti verso le partecipate

I crediti della capogruppo verso le partecipate sorgono da operazioni di vendita che alla chiusura dell'esercizio non sono stati ancora saldati dai corrispondenti movimenti di cassa. Lo stesso caso si verifica anche in presenza di finanziamenti operati verso le imprese del gruppo. Le rettifiche da operare in presenza di crediti e relativi debiti infragruppo richiedono la rilevazione di segno opposto delle stesse voci (crediti della capogruppo a fronte di debiti della partecipata). Queste operazioni, in assenza di errori contabili e in presenza di principi contabili applicati in modo omogeneo, non modificano il risultato economico del gruppo. In sostanza, si stornano elementi patrimoniali di pari importo ma di segno opposto (movimenti originati dallo stesso fenomeno gestionale).



Crediti della capogruppo verso le partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Crediti di natura tributaria		0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0
Altri crediti da tributi	(+)	0
Crediti da fondi perequativi	(+)	0
Crediti per trasferimenti e contributi		0
- amministrazioni pubbliche	(+)	0
- imprese controllate	(+)	0
- imprese partecipate	(+)	0
- altri soggetti	(+)	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	698.409
Altri crediti		0
- verso l'erario	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0
- altri	(+)	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		698.409

Corrispondenti debiti delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Debiti da finanziamento		0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0
Debiti verso fornitori	(+)	698.409
Acconti (debiti per..)	(+)	0
Debiti per trasferimenti e contributi		2.420.111
- enti finanziati dal SSN (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- altre amministrazioni pubbliche (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	2.420.111
- imprese controllate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- imprese partecipate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
Altri debiti		0
- tributari (altri debiti..)	(+)	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..)	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		3.118.520

Differenza da consolidamento		
Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Crediti della capogruppo verso le partecipate		698.409
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate verso la capogruppo		3.118.520
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	2.420.111
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai crediti verso partecipate

Crediti della capogruppo verso le partecipate	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Crediti di natura tributaria	0	0	0	0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+) 0	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+) 0	0	0	0
Crediti da fondi perequativi	(+) 0	0	0	0
Crediti per trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti	(+) 0	0	0	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+) 26.256	10.660	527.209	134.284
Altri crediti	0	0	0	0
- verso l'erario	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi	(+) 0	0	0	0
- altri	(+) 0	0	0	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo	26.256	10.660	527.209	134.284

Corrispondenti debiti verso la capogruppo	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Debiti da finanziamento	0	0	0	0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+) 0	0	0	0
Debiti verso fornitori	(+) 26.256	10.660	527.209	134.284
Acconti (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
Debiti per trasferimenti e contributi	0	0	2.420.111	0
- enti finanziati dal SSN	(+) 0	0	0	0
- altre amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	2.420.111	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 0	0	0	0
Altri debiti	0	0	0	0
- tributari (altri debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+) 0	0	0	0
- altri (altri debiti verso..)	(+) 0	0	0	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo	26.256	10.660	2.947.320	134.284

Differenze da consolidamento	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione	100,00% integr.	3,50% integr.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche (-) ai Crediti capogruppo verso partecipate	26.256	10.660	527.209	134.284
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate	26.256	10.660	2.947.320	134.284
Differenza consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	2.420.111	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Crediti della capogruppo verso le partecipate	Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Crediti di natura tributaria	0	0	0	0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+) 0	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+) 0	0	0	0
Crediti da fondi perequativi	(+) 0	0	0	0
Crediti per trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti	(+) 0	0	0	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+) 0	0	0	0
Altri crediti	0	0	0	0
- verso l'erario	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi	(+) 0	0	0	0
- altri	(+) 0	0	0	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo	0	0	0	0

Corrispondenti debiti verso la capogruppo	Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Debiti da finanziamento	0	0	0	0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+) 0	0	0	0
Debiti verso fornitori	(+) 0	0	0	0
Acconti (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
Debiti per trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- enti finanziati dal SSN	(+) 0	0	0	0
- altre amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 0	0	0	0
Altri debiti	0	0	0	0
- tributari (altri debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+) 0	0	0	0
- altri (altri debiti verso..)	(+) 0	0	0	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo	0	0	0	0

Differenze da consolidamento	Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Rettifiche (-) ai Crediti capogruppo verso partecipate	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate	0	0	0	0
Differenza consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Crediti della capogruppo verso le partecipate		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Crediti di natura tributaria		0	-	-	-
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0	-	-	-
Altri crediti da tributi	(+)	0	-	-	-
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	-	-	-
Crediti per trasferimenti e contributi		0	-	-	-
- amministrazioni pubbliche	(+)	0	-	-	-
- imprese controllate	(+)	0	-	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	-	-	-
- altri soggetti	(+)	0	-	-	-
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	-	-	-
Altri crediti		0	-	-	-
- verso l'erario	(+)	0	-	-	-
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0	-	-	-
- altri	(+)	0	-	-	-
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		0	-	-	-

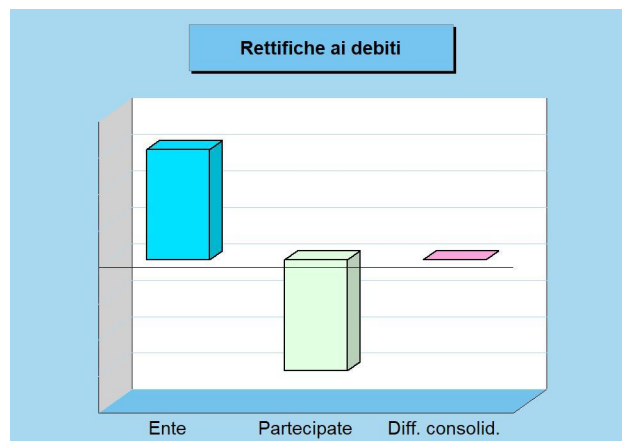
Corrispondenti debiti verso la capogruppo		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Debiti da finanziamento		0	-	-	-
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0	-	-	-
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0	-	-	-
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0	-	-	-
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0	-	-	-
Debiti verso fornitori	(+)	0	-	-	-
Acconti (debiti per..)	(+)	0	-	-	-
Debiti per trasferimenti e contributi		0	-	-	-
- enti finanziati dal SSN	(+)	0	-	-	-
- altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	-	-	-
- imprese controllate	(+)	0	-	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	-	-	-
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0	-	-	-
Altri debiti		0	-	-	-
- tributari (altri debiti..)	(+)	0	-	-	-
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+)	0	-	-	-
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0	-	-	-
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0	-	-	-
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		0	-	-	-

Differenze da consolidamento		Neutalia	-	-	-
Denominazione		,05% prop.	-	-	-
Rettifiche (-) ai Crediti capogruppo verso partecipate		0	-	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate		0	-	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	-	-	-
	Eccedenza negativa	0	-	-	-

Principali rettifiche ai debiti verso le partecipate

Rettifiche ai debiti verso le partecipate

I debiti della capogruppo verso le partecipate nascono da operazioni di acquisto che alla chiusura dell'esercizio non sono stati ancora saldati dai corrispondenti movimenti di cassa. Lo stesso caso, sebbene più raro, si verifica in presenza di finanziamenti ottenuti dalle partecipate. Le rettifiche da operare in presenza di debiti e relativi crediti infragruppo comportano la rilevazione di segno opposto delle stesse voci (debiti della capogruppo a fronte di crediti della partecipata). Queste operazioni, in assenza di errori contabili e in costanza di principi contabili applicati in modo omogeneo, non modificano il risultato economico del gruppo. In sostanza, si stornano elementi patrimoniali di pari importo ma di segno opposto (movimenti originati dallo stesso fenomeno gestionale).



Debiti della capogruppo verso le partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Debiti da finanziamento		0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0
Debiti verso fornitori	(+)	60.715
Acconti (debiti per..)	(+)	0
Debiti per trasferimenti e contributi		0
- enti finanziati dal SSN (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- altre amministrazioni pubbliche (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- imprese controllate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- imprese partecipate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
Altri debiti		0
- tributari (altri debiti..)	(+)	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..)	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		60.715

Corrispondenti crediti delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Crediti di natura tributaria		0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0
Altri crediti da tributi	(+)	0
Crediti da fondi perequativi	(+)	0
Crediti per trasferimenti e contributi		0
- amministrazioni pubbliche	(+)	0
- imprese controllate	(+)	0
- imprese partecipate	(+)	0
- altri soggetti	(+)	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	60.715
Altri crediti		0
- verso l'erario	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0
- altri	(+)	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		60.715

Differenza da consolidamento		
Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate		60.715
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti delle partecipate verso la capogruppo		60.715
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai debiti verso partecipate

Debiti della capogruppo verso le partecipate	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Debiti da finanziamento	0	0	0	0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+) 0	0	0	0
Debiti verso fornitori	(+) 5.056	585	402	0
Acconti (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
Debiti per trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- enti finanziati dal SSN	(+) 0	0	0	0
- altre amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 0	0	0	0
Altri debiti	0	0	0	0
- tributari (altri debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+) 0	0	0	0
- altri (altri debiti verso..)	(+) 0	0	0	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo	5.056	585	402	0

Corrispondenti crediti delle partecipate	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Crediti di natura tributaria	0	0	0	0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+) 0	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+) 0	0	0	0
Crediti da fondi perequativi	(+) 0	0	0	0
Crediti per trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti	(+) 0	0	0	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+) 5.056	585	402	0
Altri crediti	0	0	0	0
- verso l'erario	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi	(+) 0	0	0	0
- altri	(+) 0	0	0	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo	5.056	585	402	0

Differenze da consolidamento	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate	5.056	585	402	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti verso la capogruppo	5.056	585	402	0
Differenza consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Debiti della capogruppo verso le partecipate		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Debiti da finanziamento		0	0	0	0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0	0	0	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0	0	0	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0	0	0	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	(+)	0	0	0	54.672
Acconti (debiti per..)	(+)	0	0	0	0
Debiti per trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- enti finanziati dal SSN	(+)	0	0	0	0
- altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	0	0
- imprese controllate	(+)	0	0	0	0
- imprese partecipate	(+)	0	0	0	0
- altri soggetti (debiti per transf. e contributi verso..)	(+)	0	0	0	0
Altri debiti		0	0	0	0
- tributari (altri debiti..)	(+)	0	0	0	0
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+)	0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0	0	0	0
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		0	0	0	54.672

Corrispondenti crediti delle partecipate		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Crediti di natura tributaria		0	0	0	0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+)	0	0	0	0
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Crediti per trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	0	0
- imprese controllate	(+)	0	0	0	0
- imprese partecipate	(+)	0	0	0	0
- altri soggetti	(+)	0	0	0	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	0	0	54.672
Altri crediti		0	0	0	0
- verso l'erario	(+)	0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0	0	0	0
- altri	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		0	0	0	54.672

Differenze da consolidamento		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate		0	0	0	54.672
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti verso la capogruppo		0	0	0	54.672
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Debiti della capogruppo verso le partecipate		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Debiti da finanziamento		0	-	-	-
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0	-	-	-
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0	-	-	-
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0	-	-	-
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0	-	-	-
Debiti verso fornitori	(+)	0	-	-	-
Acconti (debiti per..)	(+)	0	-	-	-
Debiti per trasferimenti e contributi		0	-	-	-
- enti finanziati dal SSN	(+)	0	-	-	-
- altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	-	-	-
- imprese controllate	(+)	0	-	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	-	-	-
- altri soggetti (debiti per transf. e contributi verso..)	(+)	0	-	-	-
Altri debiti		0	-	-	-
- tributari (altri debiti..)	(+)	0	-	-	-
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+)	0	-	-	-
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0	-	-	-
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0	-	-	-
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		0	-	-	-

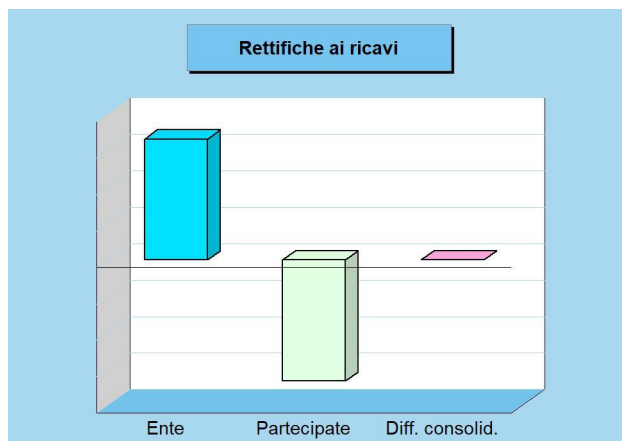
Corrispondenti crediti delle partecipate		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Crediti di natura tributaria		0	-	-	-
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0	-	-	-
Altri crediti da tributi	(+)	0	-	-	-
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	-	-	-
Crediti per trasferimenti e contributi		0	-	-	-
- amministrazioni pubbliche	(+)	0	-	-	-
- imprese controllate	(+)	0	-	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	-	-	-
- altri soggetti	(+)	0	-	-	-
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	-	-	-
Altri crediti		0	-	-	-
- verso l'erario	(+)	0	-	-	-
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0	-	-	-
- altri	(+)	0	-	-	-
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		0	-	-	-

Differenze da consolidamento		Neutalia	-	-	-
Denominazione		,05% prop.	-	-	-
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate		0	-	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti verso la capogruppo		0	-	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	-	-	-
	Eccedenza negativa	0	-	-	-

Principali rettifiche ai ricavi verso le partecipate

Rettifiche ai ricavi verso le partecipate

Fra le società di un gruppo locale possono sorgere anche relazioni commerciali interne (vendite o acquisti). In ambito pubblico, infatti, operazioni di questo tipo sono pressoché connaturate alla composizione del gruppo, dato che molte delle società partecipate, e in particolare quelle controllate, sono di norma costituite proprio per erogare servizi pubblici o strumentali alla capogruppo. Le rettifiche in presenza di vendite della capogruppo alle partecipate richiedono la rilevazione di segno opposto delle stesse voci (ricavi della capogruppo a fronte di costi delle partecipate). Queste operazioni non modificano il risultato del gruppo perché consistono nello storno, tramite compensazione, di elementi economici di pari importo ma di segno opposto.



Ricavi della capogruppo verso le partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Proventi da tributi	(+)	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0
Proventi da trasferimenti e contributi		166.041
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	166.041
- quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici		0
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0
Rivalutazioni	(+)	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0
Altri proventi straordinari	(+)	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		166.041

Corrispondenti costi delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0
Prestazioni di servizi	(+)	0
Utilizzo beni di terzi	(+)	0
Trasferimenti e contributi		166.041
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	166.041
- contributi agli investimenti ad Amministrazioni pubbliche (costi per..)	(+)	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0
Personale	(+)	0
Ammortamenti e svalutazioni		0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0
Altri accantonamenti	(+)	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0
Interessi passivi	(+)	0
Altri oneri finanziari	(+)	0
Svalutazioni	(+)	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0
Altri oneri straordinari	(+)	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		166.041

Differenza da consolidamento		
Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Ricavi della capogruppo verso le partecipate		166.041
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi delle partecipate verso la capogruppo		166.041
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai ricavi verso partecipate

Ricavi della capogruppo verso le partecipate		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	0	166.041
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	0	166.041
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	0	0
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		0	0	0	0
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	0	0	0
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	0	0
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		0	0	0	166.041

Corrispondenti costi delle partecipate		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi	(+)	0	0	0	0
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	0	0
Trasferimenti e contributi		0	0	0	166.041
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	0	0	166.041
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
Personale	(+)	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	0	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	0	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	0	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	0	0
Altri accantonamenti	(+)	0	0	0	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	0	0
Interessi passivi	(+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	0	0
Svalutazioni	(+)	0	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		0	0	0	166.041

Differenze da consolidamento		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate		0	0	0	166.041
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo		0	0	0	166.041
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Ricavi della capogruppo verso le partecipate		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	0	0
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	0	0
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		0	0	0	0
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	0	0	0
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	0	0
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		0	0	0	0

Corrispondenti costi delle partecipate		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi	(+)	0	0	0	0
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	0	0
Trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
Personale	(+)	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	0	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	0	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	0	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	0	0
Altri accantonamenti	(+)	0	0	0	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	0	0
Interessi passivi	(+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	0	0
Svalutazioni	(+)	0	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		0	0	0	0

Differenze da consolidamento		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate		0	0	0	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo		0	0	0	0
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Ricavi della capogruppo verso le partecipate		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Proventi da tributi	(+)	0	-	-	-
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	-	-	-
Proventi da trasferimenti e contributi		0	-	-	-
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	-	-	-
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	-	-	-
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	-	-	-
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		0	-	-	-
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	-	-	-
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	-	-	-
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	-	-	-
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	-	-	-
Rivalutazioni	(+)	0	-	-	-
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	-	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	-	-	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	-	-	-
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	-	-	-
Altri proventi straordinari	(+)	0	-	-	-
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		0	-	-	-

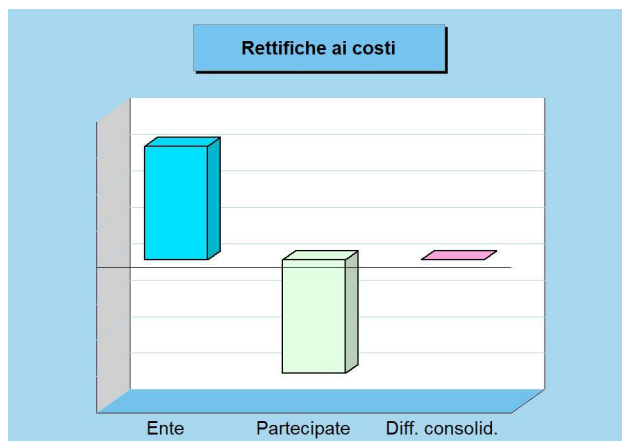
Corrispondenti costi delle partecipate		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	-	-	-
Prestazioni di servizi	(+)	0	-	-	-
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	-	-	-
Trasferimenti e contributi		0	-	-	-
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	-	-	-
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	-	-	-
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	-	-	-
Personale	(+)	0	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni		0	-	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	-	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	-	-	-
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	-	-	-
- svalutazione dei crediti	(+)	0	-	-	-
Accantonamenti per rischi	(+)	0	-	-	-
Altri accantonamenti	(+)	0	-	-	-
Oneri diversi di gestione	(+)	0	-	-	-
Interessi passivi	(+)	0	-	-	-
Altri oneri finanziari	(+)	0	-	-	-
Svalutazioni	(+)	0	-	-	-
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	-	-	-
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	-	-	-
Altri oneri straordinari	(+)	0	-	-	-
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		0	-	-	-

Differenze da consolidamento		Neutalia	-	-	-
Denominazione		,05% prop.	-	-	-
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate		0	-	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo		0	-	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	-	-	-
	Eccedenza negativa	0	-	-	-

Principali rettifiche ai costi verso le partecipate

Rettifiche ai costi verso le partecipate

Fra le società di un gruppo locale possono sorgere anche relazioni commerciali interne (vendite o acquisti). In ambito pubblico, infatti, operazioni di questo tipo sono insite alla composizione stessa del gruppo, dato che molte delle società partecipate, ed in particolare quelle controllate, sono di solito costituite proprio per erogare servizi pubblici o strumentali alla capogruppo. Le rettifiche in presenza di acquisti della capogruppo verso le proprie partecipate implicano la rilevazione di segno opposto delle stesse voci (costi della capogruppo a fronte di ricavi delle partecipate). Queste operazioni non modificano il risultato economico del gruppo perchè consistono nello storno, tramite compensazione, di elementi di pari importo ma di segno opposto.



Costi della capogruppo verso le partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0
Prestazioni di servizi	(+)	5.016.001
Utilizzo beni di terzi	(+)	0
Trasferimenti e contributi		1.208.452
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	1.208.452
- contributi agli investimenti ad Amministrazioni pubbliche (costi per..)	(+)	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0
Personale	(+)	0
Ammortamenti e svalutazioni		0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0
Altri accantonamenti	(+)	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0
Interessi passivi	(+)	0
Altri oneri finanziari	(+)	0
Svalutazioni	(+)	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0
Altri oneri straordinari	(+)	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		6.224.453

Corrispondenti ricavi delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Proventi da tributi	(+)	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0
Proventi da trasferimenti e contributi		1.208.452
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	1.208.452
- quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici		5.016.001
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	5.016.001
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0
Rivalutazioni	(+)	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0
Altri proventi straordinari	(+)	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		6.224.453

Differenza da consolidamento		
Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Costi della capogruppo verso le partecipate		6.224.453
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi delle partecipate verso la capogruppo		6.224.453
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai costi verso partecipate

Costi della capogruppo verso le partecipate		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi	(+)	3.111.792	77	1.239.145	0
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	0	0
Trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
Personale	(+)	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	0	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	0	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	0	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	0	0
Altri accantonamenti	(+)	0	0	0	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	0	0
Interessi passivi	(+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	0	0
Svalutazioni	(+)	0	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	1.239.145	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		3.111.792	77	1.239.145	0

Corrispondenti ricavi delle partecipate		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	0	0
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	0	0
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		3.111.792	77	1.239.145	0
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	3.111.792	77	1.239.145	0
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	0	0
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		3.111.792	77	1.239.145	0

Differenze da consolidamento		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		3.111.792	77	1.239.145	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		3.111.792	77	1.239.145	0
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Costi della capogruppo verso le partecipate		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi	(+)	0	0	0	664.987
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	0	0
Trasferimenti e contributi		10.015	677.200	521.237	0
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	10.015	677.200	521.237	0
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	0	0
Personale	(+)	0	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	0	0
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	0	0
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	0	0
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	0	0
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	0	0
Altri accantonamenti	(+)	0	0	0	0
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	0	0
Interessi passivi	(+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	0	0
Svalutazioni	(+)	0	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		10.015	677.200	521.237	664.987

Corrispondenti ricavi delle partecipate		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione e quota rettifiche		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		10.015	677.200	521.237	0
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	10.015	677.200	521.237	0
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	0	0
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		0	0	0	664.987
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	0	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	0	0	664.987
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	0	0
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		10.015	677.200	521.237	664.987

Differenze da consolidamento		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		10.015	677.200	521.237	664.987
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		10.015	677.200	521.237	664.987
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Costi della capogruppo verso le partecipate		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	-	-	-
Prestazioni di servizi	(+)	0	-	-	-
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	-	-	-
Trasferimenti e contributi		0	-	-	-
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	-	-	-
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	-	-	-
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	-	-	-
Personale	(+)	0	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni		0	-	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	-	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	-	-	-
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	-	-	-
- svalutazione dei crediti	(+)	0	-	-	-
Accantonamenti per rischi	(+)	0	-	-	-
Altri accantonamenti	(+)	0	-	-	-
Oneri diversi di gestione	(+)	0	-	-	-
Interessi passivi	(+)	0	-	-	-
Altri oneri finanziari	(+)	0	-	-	-
Svalutazioni	(+)	0	-	-	-
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	-	-	-
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	-	-	-
Altri oneri straordinari	(+)	0	-	-	-
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		0	-	-	-

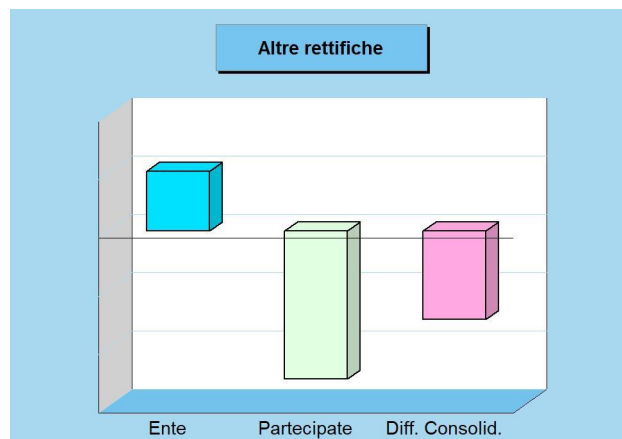
Corrispondenti ricavi delle partecipate		Neutalia	-	-	-
Denominazione e quota rettifiche		,05% prop.	-	-	-
Proventi da tributi	(+)	0	-	-	-
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	-	-	-
Proventi da trasferimenti e contributi		0	-	-	-
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	-	-	-
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	-	-	-
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	-	-	-
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		0	-	-	-
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	-	-	-
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	-	-	-
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	-	-	-
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	-	-	-
Rivalutazioni	(+)	0	-	-	-
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	-	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	-	-	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	-	-	-
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	-	-	-
Altri proventi straordinari	(+)	0	-	-	-
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		0	-	-	-

Differenze da consolidamento		Neutalia	-	-	-
Denominazione		,05% prop.	-	-	-
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		0	-	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		0	-	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	-	-	-
	Eccedenza negativa	0	-	-	-

Altre rettifiche (anche tra sole partecipate)

Altre rettifiche ed elisioni tra sole partecipate

Il processo di consolidamento consiste nell'elisione delle operazioni intervenute tra due o più soggetti compresi nel GAP. Il bilancio consolidato, infatti, espone le informazioni sul complesso economico del gruppo, composto da una pluralità di soggetti, come se si trattasse di un'unica entità distinta dai soggetti che la compongono. Di conseguenza, le operazioni incluse nel consolidato sono solo quelle poste in essere con soggetti estranei al gruppo. Questo risultato è conseguito eliminando le operazioni ed i saldi reciproci, in quanto mero trasferimento di risorse all'interno del gruppo. L'operazione di rettifica, pertanto, non riguarda solo i movimenti instaurati tra capogruppo e partecipate ma va ad abbracciare anche le operazioni intercorse tra le sole partecipate.



Altre rettifiche infragruppo

Denominazione		Rett. Ente (-)	Rett. Partec. (-)	Rett. totali
Rettifiche all'Attivo				
Partecipazione a fondo dotazione		-	-	-
Immobilizzazioni immateriali		-	-	-
Immobilizzazioni materiali		-	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		-	-	-
Rimanenze		-	-	-
Crediti				
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	11.848.808	11.848.808
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi		-	-	-
Disponibilità liquide		-	-	-
Ratei e risconti attivi		-	-	-
	Totale Attivo	0	11.848.808	11.848.808
Rettifiche al Patrimonio netto				
	Totale P.N. (al netto Risultato economico)	0	0	0
Rettifiche al Passivo				
Fondi per rischi e oneri		-	-	-
Trattamento di fine rapporto		-	-	-
Debiti				
Debiti verso fornitori	(+)	0	4.565.295	4.565.295
Ratei e risconti passivi		-	-	-
	Totale Passivo	0	4.565.295	4.565.295
Rettifiche ai Ricavi				
Ricavi dalla prestazione di servizi	(+)	0	550.285	550.285
	Totale Ricavi	0	550.285	550.285
Rettifiche ai Costi				
Prestazioni di servizi	(+)	0	845.242	845.242
	Totale Costi	0	845.242	845.242

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Diminuzione passivo, patrimonio netto, ricavi e variazione rimanenze		5.115.580
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		12.694.050
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	7.578.470

Composizione delle altre rettifiche infragruppo

Altre rettifiche infragruppo		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione					
Rettifiche all'Attivo					
Partecipazione a fondo dotazione					
Immobilizzazioni immateriali					
Immobilizzazioni materiali					
Immobilizzazioni finanziarie					
Rimanenze					
Crediti					
Crediti verso clienti ed utenti (+)		14.249	921	11.786.607	0
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi					
Disponibilità liquide					
Ratei e risconti attivi					
	Totale Attivo	14.249	921	11.786.607	0
Rettifiche al Patrimonio netto					
	Totale P.N. (al netto Risultato economico)	0	0	0	0
Rettifiche al Passivo					
Fondi per rischi e oneri					
Trattamento di fine rapporto					
Debiti					
Debiti verso fornitori (+)		8.990	15.990	15.259	4.462.133
Ratei e risconti passivi					
	Totale Passivo	8.990	15.990	15.259	4.462.133
Rettifiche ai Ricavi					
Ricavi dalla prestazione di servizi (+)		0	2.479	543.839	0
	Totale Ricavi	0	2.479	543.839	0
Rettifiche ai Costi					
Prestazioni di servizi (+)		39.716	10.168	2.007	0
	Totale Costi	39.716	10.168	2.007	0

Altre rettifiche infragruppo		3sg	-	-	-
Denominazione					
Differenze da consolidamento		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Diminuzione passivo, PN, ricavi e variazione rimanenze		8.990	18.469	559.098	4.462.133
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		53.965	11.089	11.788.614	0
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	7.380	0	4.462.133
	Eccedenza negativa	44.975	0	11.229.516	0

Differenze da consolidamento		Ticino	Scuole	Maga	Ala
Denominazione		2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.	9,27% prop.
Diminuzione passivo, PN, ricavi e variazione rimanenze		0	0	0	62.682
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		0	0	0	840.105
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	777.423

Differenze da consolidamento		Neutalia	-	-	-
Denominazione		,05% prop.	-	-	-
Diminuzione passivo, PN, ricavi e variazione rimanenze		4.208	-	-	-
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		277	-	-	-
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	3.931	-	-	-
	Eccedenza negativa	0	-	-	-

Immobilizzazioni immateriali - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

I beni immateriali sono soggetti ad un'aliquota annua di ammortamento del 20%, salvo poche eccezioni descritte di seguito. Nel caso in cui l'amministrazione apporta migliorie su immobili di terzi di cui si avvale, queste sono iscritte tra le immobilizzazioni immateriali e ammortizzate nel periodo più breve tra quello in cui le migliorie possono essere utilizzate (vita utile residua) e la durata residua dell'affitto. Il costo storico che deriva da concessioni da altre amministrazioni è invece ammortizzato in un periodo che è pari alla durata della concessione. L'aliquota di ammortamento per i costi pluriennali da trasferimenti in C/capitale ad altre amministrazioni pubbliche è quella applicata agli investimenti che i trasferimenti stessi hanno contribuito a finanziare.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	0	0	40	0
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	53.230	0	0	11.340
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	0	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	0	4.304	4.782	52.499
Avviamento	(+)	0	0	19.990	0
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	0	0	77.400	0
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	321.567	53.242	70.489	1.746.299
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	11.540	24.823	26.911	109.644

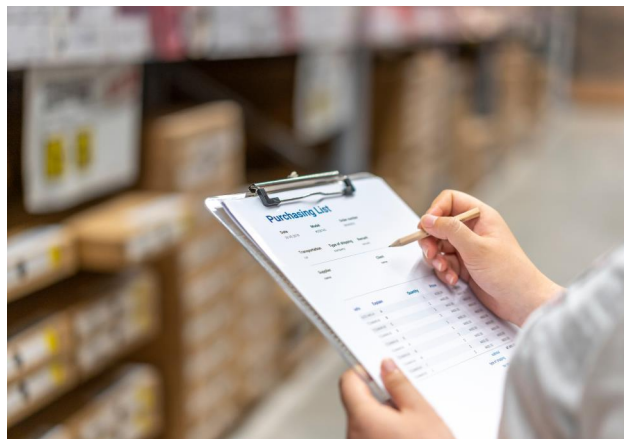
Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	Ticino	Scuole	Maga
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	0	0	0	0
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	0	0	0	0
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	0	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	75.613	0	0	0
Avviamento	(+)	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	15.372	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	371	0	5.490	24.199
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	123.272	508	11.363	6.113

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Ala	Neutalia	Rettifiche	Consolidato
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	5.647	14	0	5.701
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	0	0	0	64.570
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	0	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	0	2	0	137.200
Avviamento	(+)	287	0	0	20.277
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	7.647	0	0	100.419
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	15.165	1	0	2.236.823
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	9.162	11	0	323.347

Immobilizzazioni materiali - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo al costo di acquisto comprensivo delle spese accessorie di diretta imputazione ed al netto dell'ammortamento. Le spese di manutenzione straordinaria sono portate in aumento del valore dei cespiti stessi. Il costo delle immobilizzazioni è ripartito nel tempo attraverso le quote di ammortamento imputate al C/economico sulla base di un piano di ammortamento con coefficienti indicati dalla legge. In generale, i terreni hanno una vita utile illimitata e non devono essere ammortizzati. Per quanto riguarda la Capogruppo, gli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati secondo i "Principi e le regole contabili del sistema di contabilità economica delle Amministrazioni Pubbliche" e applicando le aliquote di ammortamento ivi indicate.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	1.457.616	0	0	0
Fabbricati demaniali	(+)	25.163.204	0	1.414.066	13.079.841
Infrastrutture demaniali	(+)	40.355.157	0	0	0
Altri beni demaniali	(+)	0	0	0	0
Terreni	(+)	3.009.051	309.874	0	0
Fabbricati	(+)	61.274.108	4.278.068	0	0
Impianti e macchinari	(+)	269.426	31.146	5.505.965	982.711
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	181.874	4.116	201.583	74.467
Mezzi di trasporto	(+)	155.820	0	0	0
Macchine per ufficio e hardware	(+)	63.105	22.932	0	0
Mobili e arredi	(+)	332.684	136.003	0	0
Infrastrutture	(+)	184.791	0	0	0
Altri beni materiali	(+)	74	495.945	38.525	752.749
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	38.080.353	106.494	2.336.128	370.558
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	6.224.029	402.749	422.888	789.299

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	Ticino	Scuole	Maga
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	0	0	0	0
Fabbricati demaniali	(+)	1.113.927	0	0	0
Infrastrutture demaniali	(+)	0	0	0	0
Altri beni demaniali	(+)	0	0	0	0
Terreni	(+)	0	2.387.743	0	0
Fabbricati	(+)	0	111.073	0	0
Impianti e macchinari	(+)	13.399.024	2.832	0	34.046
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	24.951	22.237	0	14.516
Mezzi di trasporto	(+)	0	14.907	0	0
Macchine per ufficio e hardware	(+)	0	206	0	0
Mobili e arredi	(+)	0	291	26.870	0
Infrastrutture	(+)	0	17.410	0	0
Altri beni materiali	(+)	27.440	17.402	0	1.451.867
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	0	271.362	0	0
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	1.115.440	11.975	0	51.138

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Ala	Neutalia	Rettifiche	Consolidato
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	0	0	0	1.457.616
Fabbricati demaniali	(+)	0	1.491	0	40.772.529
Infrastrutture demaniali	(+)	0	0	0	40.355.157

Altri beni demaniali	(+)	0	0	0	0
Terreni	(+)	0	0	0	5.706.668
Fabbricati	(+)	0	0	0	65.663.249
Impianti e macchinari	(+)	0	10.148	0	20.235.298
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	259.932	0	0	783.676
Mezzi di trasporto	(+)	0	0	0	170.727
Macchine per ufficio e hardware	(+)	0	0	0	86.243
Mobili e arredi	(+)	0	0	0	495.848
Infrastrutture	(+)	0	0	0	202.201
Altri beni materiali	(+)	144.599	67	0	2.928.668
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	1.863	919	0	41.167.677
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	60.059	875	0	9.078.452

Proventi e oneri straordinari - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

Il principio contabile applicato al bilancio consolidato elenca gli argomenti che devono essere ulteriormente approfonditi nel documento descrittivo e di analisi che accompagna i modelli ufficiali. Nello specifico, per quanto riguarda gli elementi di natura economica, la Nota integrativa deve indicare *“la composizione delle voci dei Proventi straordinari e degli Oneri straordinari, quando il loro ammontare è significativo”*. Il prospetto successivo riporta la composizione di entrambe le casistiche ed indica, sia per la Capogruppo che per ciascuna delle partecipate, l'ammontare dei costi e ricavi straordinari che sono stati prima oggetto di aggregazione e poi di consolidamento. La tabella indica anche le eventuali elisioni o altre rettifiche effettuate sui singoli conti che compongono i due aggregati.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	1.012.164	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	1.411.438	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	2.652.527	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	391.315	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	0	0	700	125.268
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	7.726.245	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	165	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	Ticino	Scuole	Maga
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	32.366	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	1.227	0	200.700
Altri proventi straordinari	(+)	0	2.591	0	0
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	0	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	58.587	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	3.839	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Ala	Neutalia	Rettifiche	Consolidato
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	1.012.164
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	1.411.438
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	2.684.893
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	593.242
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	2.591
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	0	0	0	125.968
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	0	7.784.832

Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	165
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	3.839

Accantonamenti - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

Tra gli argomenti che devono essere approfonditi nella Nota integrativa, il principio contabile applicato al bilancio consolidato richiama *“la composizione della voce Altri accantonamenti”*, avendo però sempre riguardo alla circostanza che l'ammontare di questa categoria sia significativo dal punto di vista patrimoniale. Il prospetto riporta, pertanto, la composizione delle diverse voci di accantonamento suddivise in fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza, fondi rischi ed oneri per imposte, fondo consolidamento rischi e oneri futuri e trattamento di fine rapporto. L'elenco comprende anche lo specifico conto *“Altri accantonamenti”* che, se di entità non trascurabile rispetto agli altri accantonamenti, può richiedere un ulteriore livello di analisi.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	0	0	27.239	1.351
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	170.000	227.777	237.463	0
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	0	150.151	55.857	934.567

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	Ticino	Scuole	Maga
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	0	0	0	0
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	282.628	6.233	11.000	30.000
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	83.521	0	12.685	311.628

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Ala	Neutalia	Rettifiche	Consolidato
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	3.915	106	0	32.611
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	30.952	2.451	0	998.504
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	85.922	160	0	1.634.491

Ratei e Risconti - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

I ratei e risconti rientrano tra le poste oggetto di possibile approfondimento. Il principio contabile applicato al consolidato, infatti, precisa che la Nota integrativa deve indicare *“la composizione delle voci ratei e risconti (..) quando il loro ammontare è significativo”* rispetto alle altre poste di bilancio. Il prospetto elenca i diversi conti che costituiscono, rispettivamente, gli aggregati *“Ratei e risconti attivi”* e *“Ratei e risconti passivi”*. Mentre la prima tabella è composta da due sole componenti (ratei attivi; risconti attivi) il secondo gruppo è più articolato ed elenca i ratei passivi, i risconti passivi sui ricavi per contributi agli investimenti che provengono dalla P.A. o da altri soggetti, oltre ai risconti passivi per concessioni pluriennali ed alla voce residuale degli altri risconti passivi su ricavi.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	0	209.887	7.707	257.984
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	0	994.203	3.309.177	812.196
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	35.874.248	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	722.381	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	0	0	0
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	Ticino	Scuole	Maga
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	67.878	0	171.889	2.771
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	430.181	1.278	48.649	0
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	0	584.746	0	0
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	0	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	0	0	0
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Ala	Neutalia	Rettifiche	Consolidato
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	74.437	205	0	792.758
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	65.907	319	0	5.661.910
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	0	0	0	36.458.994
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	0	0	0	722.381
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	0	0	0
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	0	0	0	0

Stipendi, Interessi e Debiti - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

Il principio contabile, oltre alle informazioni già sviluppate in precedenza, richiede: l'indicazione di ulteriori dati sull'entità "dei debiti di durata residua superiore a cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie"; la "suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari"; l'elenco "delle spese di personale utilizzato a qualsiasi titolo e con qualsivoglia tipologia contrattuale". La successiva tabella mostra l'apporto di queste poste sul consolidato.

Per quanto riguarda invece "l'elenco degli enti e società che compongono il gruppo con l'indicazione, per ciascun componente del GAP", della percentuale "utilizzata per consolidare il bilancio", questi elementi sono esposti nella sezione riferita al Perimetro di consolidamento.



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Spesa per il personale					
Personale	(+)	9.405.358	7.897.687	857.934	2.470.777
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	547.019	46.094	103.174	0
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	69	334.999
Debiti da finanziamento					
Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	0	0	0
Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	0	0
Debiti verso banche e tesorerie	(+)	0	1.153.804	2.956.338	4.651.539
Debiti verso altri finanziatori	(+)	21.127.298	0	46.069	27.854

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	Ticino	Scuole	Maga
Spesa per il personale					
Personale	(+)	816.877	68.805	1.974.044	688.775
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	337.936	67	0	12.125
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	8	0
Debiti da finanziamento					
Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	0	0	0
Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	2.930	0	495.142
Debiti verso banche e tesorerie	(+)	391.676	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(+)	0	659	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Ala	Neutalia	Rettifiche	Consolidato
Spesa per il personale					
Personale	(+)	1.517.416	1.376	0	25.699.049
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	0	0	0	1.046.415
Altri oneri finanziari	(+)	3.495	129	0	338.700
Debiti da finanziamento					
Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	0	0	0
Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	1.404	0	499.476
Debiti verso banche e tesorerie	(+)	58.221	1.522	0	9.213.100
Debiti verso altri finanziatori	(+)	0	0	0	21.201.880

Considerazioni e valutazioni finali

Riportiamo di seguito altre informazioni su elementi non trattati in precedenza ma richiesti dalla normativa sul bilancio consolidato, unitamente alle conclusioni e valutazioni finali.

Compensi agli amministratori e revisori della Capogruppo

Nel corso dell'esercizio sia gli amministratori dell'ente capogruppo che l'organo di revisione economico finanziaria hanno percepito un compenso in linea con le specifiche norme di legge vincolanti in materia. Nessun membro del collegio sindacale delle società o enti compresi nel bilancio consolidato ha assunto, nel medesimo arco di tempo, la carica di revisore della capogruppo.

Perdite ripianate dalla Capogruppo

Negli ultimi tre anni l'ente capogruppo non ha ripianato, attraverso conferimenti o altre operazioni di natura finanziaria, eventuali perdite di esercizio degli enti o società che rientrano nel perimetro di consolidamento.

Informazioni attinenti l'ambiente ed il personale

Per quanto riguarda le informazioni concernenti i rapporti con il personale, il verificarsi di infortuni o eventuali danni causati all'ambiente, si rimanda alle informazioni contenute nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione approvate, rispettivamente, dall'ente capogruppo e dai soggetti giuridici oggetto di consolidamento.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per quanto riguarda le informazioni su eventuali fatti di rilievo che si sono verificati dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda alle informazioni contenute nelle note integrative e nelle relazioni sulla gestione approvate dall'ente capogruppo e da tutti i soggetti compresi nel perimetro di consolidamento.

Considerazioni e valutazioni finali

I documenti contabili sono stati predisposti attenendosi alle regole stabilite dalla normativa in vigore e sono coerenti con le *"Disposizioni in materia di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio"* (D.Lgs.n.118/11) e con l'annesso *"Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato"*.

In particolare:

- i prospetti ufficiali sono stati predisposti secondo il modello obbligatorio che include lo stato patrimoniale e il conto economico consolidati, unitamente agli allegati composti dalla relazione sulla gestione consolidata con annessa nota integrativa, oltre alla relazione del collegio dei revisori dei conti;
- il conti presenti nei prospetti ufficiali (voci del modello) mostrano un saldo contabile (Dare/Avere) corretto mentre l'equilibrio complessivo dei conti è garantito dal bilancio di verifica che è anch'esso contabilmente in equilibrio;
- nei casi in cui i criteri di valutazione e consolidamento adottati nell'elaborazione dei bilanci da consolidare non fossero tra loro uniformi, l'uniformità richiesta è stata ottenuta apportando a tali bilanci le opportune rettifiche in sede di consolidamento; questo adattamento è stato effettuato quando è stato possibile reperire dalle partecipate le informazioni indispensabili per l'eventuale riallineamento;
- le informazioni di natura contabile ed extra contabile richieste dalla vigente disciplina sono state sviluppate nella presente Relazione sulla gestione con Nota integrativa, fornendo una chiave di lettura tecnica al quadro economico e patrimoniale consolidato;
- i fenomeni analizzati in questa relazione sono stati descritti con un approccio e veste grafica tale da renderli accessibili anche agli interlocutori pubblici o privati in possesso di una limitata conoscenza tecnica in materia, rispettando quindi il principio applicato che definisce il bilancio consolidato come *"lo strumento informativo primario di dati patrimoniali, economici e finanziari del gruppo, inteso come un'unica entità economica distinta dalle singole società e/o enti componenti il gruppo, che assolve a funzioni essenziali di informazione, sia interna che esterna, funzioni che non possono essere assolte dai bilanci separati degli enti e/o società componenti il gruppo né da una loro semplice aggregazione"*.

NOTA INTEGRATIVA

a) criteri di valutazione applicati

Le valorizzazioni sono state formulate dal Comune di Gallarate e dai soggetti consolidati sulla base delle previsioni normative e dei principi contabili applicabili alle rispettive tipologie di ente e società.

Ai fini della predisposizione del proprio conto economico e stato patrimoniale il Comune di Gallarate ha attivato la contabilità armonizzata che integra – anche attraverso matrice di raccordo – il piano dei conti finanziario con quello economico-patrimoniale.

Per il Comune le relative valorizzazioni economiche e patrimoniali seguono le metodologie previste dal D.Lgs 18/8/2000, n. 267, dal D.Lgs. 21/6/2011, n. 118 e dai principi generali ed applicati allegati a tale ultimo decreto.

Tale metodologia di valorizzazione consente la sostanziale omogeneità delle valorizzazioni tra tutti i soggetti appartenenti al gruppo consolidato.

Con l'eliminazione delle partite infragruppo e le rettifiche patrimoniali evidenziate vengono neutralizzati anche i relativi effetti distorsivi della valorizzazione delle poste riferite al gruppo ente locale.

Per effetto del D.Lgs. 18/8/2015, n. 139 il conto economico e lo stato patrimoniale degli enti/aziende in contabilità economico patrimoniale non riportano il dettaglio analitico di alcune poste; di conseguenza i proventi ed oneri straordinari sono identificati, per le partecipate, al successivo punto f) solo quando di importo significativo.

Non sono inoltre evidenziati, nel conto economico e nello stato patrimoniale, il risultato e il patrimonio netto di competenza di terzi in quanto il metodo di consolidamento integrale è stato applicato solo a enti e società la cui partecipazione è interamente riferibile al Comune di Gallarate (Principio contabile applicato 4/4 allegato al D.Lgs. 118/2011 paragrafo 4.4 e appendice tecnica).

b) ragioni delle più significative variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo rispetto all'esercizio precedente (escluso il primo anno di elaborazione del bilancio consolidato);

Il 2024 è il nono anno di elaborazione del bilancio consolidato a fronte di modifiche delle disposizioni normative di riferimento in continua evoluzione (principio contabile 4/4 *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato*, allegato al D.L.vo 118/2011).

Non si evidenziano variazioni significative della consistenza delle voci dell'attivo e del passivo patrimoniale se non per l'evoluzione della gestione o l'ampliamento dei Comuni destinatari dei servizi di Società partecipate da più enti: Aemme Linea Ambiente Srl, Alfa Srl.

c) distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni

di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie;

Non sono presenti, oltre i contratti di mutuo, ulteriori crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni o assistiti da garanzie reali su beni delle imprese incluse nel gruppo consolidato.

d) la composizione delle voci "ratei e risconti" e della voce "altri accantonamenti" dello stato patrimoniale, quando il loro ammontare è significativo;

Ammontare complessivo dei ratei e risconti non significativo in relazione ai valori di bilancio (esclusi contributi da pubbliche amministrazioni a valenza pluriennale).

Il fondo rischi per altri accantonamenti riguarda per le partecipate comunali principalmente:

Partecipata	Valore complessivo a bilancio della Partecipata	
ALFA Srl	€ 6.776.191	contenzioso legale – verbali ARPA su impianti depurazione – rischi da oneri bonifica
NEUTALIA Srl	€ 5.287.821	contenzioso legale - costi presunti ripristino area sede degli impianti di termovalorizzazione

e) la suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari tra le diverse tipologie di finanziamento;

riepilogo principali tipologie	interessi finanziari mutui e prestiti	interessi per debiti verso fornitori/altri	interessi verso enti e imprese controllanti
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	37.227	477	0
ALFA SRL	2.496.488	448.534	0
AMSC SPA	317.548	17.451	0
AZIENDA SPECIALE 3SG	77.387	0	0
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO	2.249	0	0
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	0	8	0

FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA	12.125	0	0
PREALPI GAS SRL	333.494	7.582	508.628
NEUTALIA SRL	255.982	22.792	0

f) la composizione delle voci "proventi straordinari" e "oneri straordinari", quando il loro ammontare è significativo;

	proventi straordinari	oneri straordinari
GRUPPO ENTE LOCALE	elementi non significativi (l'ammontare deriva per la maggior parte da revisione dei residui attivi e passivi della Capogruppo Comune di Gallarate)	

g) cumulativamente per ciascuna categoria, l'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci dell'impresa capogruppo per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento;

Nessun compenso previsto per amministratori e sindaci (revisori) del Comune di Gallarate per lo svolgimento di tali funzioni in imprese incluse nel consolidamento.

h) per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati il loro fair value ed informazioni sulla loro entità e sulla loro natura;

Non sono presenti strumenti finanziari derivati al 31/12/2024 nel gruppo consolidato.

i) l'elenco degli enti e delle società che compongono il gruppo con l'indicazione per ciascun componente del gruppo amministrazione pubblica:

- della denominazione, della sede e del capitale e se trattasi di una capogruppo intermedia;
- delle quote possedute, direttamente o indirettamente, dalla capogruppo e da ciascuno dei componenti del gruppo;
- se diversa, la percentuale dei voti complessivamente spettanti nell'assemblea ordinaria;
- della ragione dell'inclusione nel consolidato degli enti o delle società se già non risulta dalle indicazioni richieste dalle lettere b) e c) del comma 1;

- della ragione dell'eventuale esclusione dal consolidato di enti strumentali o società controllate e partecipate dalla capogruppo;

- qualora si sia verificata una variazione notevole nella composizione del complesso delle imprese incluse nel consolidamento, devono essere fornite le informazioni che rendano significativo il confronto fra lo stato patrimoniale e il conto economico dell'esercizio e quelli dell'esercizio precedente (ad esclusione del primo esercizio di redazione del bilancio consolidato);

Vedasi sezioni INDIVIDUAZIONE DEL GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA, INDIVIDUAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO e INDICI DI BILANCIO.

j) l'elenco degli enti, le aziende e le società componenti del gruppo comprese nel bilancio consolidato con l'indicazione per ciascun componente:

- della percentuale utilizzata per consolidare il bilancio e, al fine di valutare l'effetto delle esternalizzazioni, dell'incidenza dei ricavi imputabili alla controllante rispetto al totale dei ricavi propri, comprensivi delle entrate esternalizzate;

- delle spese di personale utilizzato a qualsiasi titolo, e con qualsivoglia tipologia contrattuale;

- delle perdite ripianate dall'ente, attraverso conferimenti o altre operazioni finanziarie, negli ultimi tre anni

	% consolidame nto	% valore produzione imputabile al Comune di Gallarate	€ spesa di personale	€ perdite ripianate
3SG AZIENDA SERVIZI SOCIO SANITARI	100%	100%	7.840.906	0
AEMME LINEA AMBIENTE srl	9,27057%	15,53%	15.174.751	0
ALFA srl	3,50334%	6%	22.151.531	0
AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SpA (AMSC SpA)	100%	100%	2.344.489	0
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO (% su base quota contribuzione)	2,9851%	2,9851%	2.053.951	0

FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	100%	100%	1.974.044	0
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA	100%	100%	688.775	0
PREALPI GAS srl	39,771%	39,771%	2.053.951	0
NEUTALIA srl	0,046353%	0,046353%	2.968.668	0

Il calcolo del valore della produzione imputabile al Comune di Gallarate è stato effettuato, quando non eguale alla quota di consolidamento, sulla base delle seguenti grandezze:

società	indice di riferimento
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	valore dei ricavi per servizi al Comune di Gallarate (elisi in sede di consolidamento) rispetto valore complessivo dei ricavi da vendite e prestazioni
ALFA SRL	residenti Gallarate rispetto residenti provincia di Varese

I bilanci di esercizio dei soggetti partecipati suddetti sono pubblicati nel sito internet dell'Ente nella sezione Amministrazione Trasparente ai seguenti specifici indirizzi:

<http://gallarate.e-pal.it/L190/?idSezione=15&id=&sort=&activePage=&search=>

**CONFRONTO DATI DI
SINTESI DI BILANCIO,
INDICI E ANALISI
RISCHIO AZIENDALE**

AEMME LINEA AMBIENTE S.R.L.

Sede in VIA CRIVELLI 39 MAGENTA (MI) -
Capitale sociale Euro 2.100.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31/12/2024

Valori espressi in EURO

Attivo	2020	2021	2022	2023	2024
Liquidità a Breve Termine	10.507.787,00	12.031.066,00	10.042.202,00	13.838.242,00	14.634.181,00
Liquidità Differite	102.345,00	102.345,00	102.345,00	102.345,00	
Rimanenze	374.994,00	514.454,00	638.861,00	573.758,00	724.779,00
Immobilizzazioni	3.295.729,00	4.029.698,00	5.148.742,00	4.973.412,00	4.785.930,00
Attivo Totale	14.280.855,00	16.677.563,00	15.932.150,00	19.487.757,00	20.144.890,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	4.930.496,00	4.782.929,00	4.487.378,00	5.465.759,00	5.275.418,00
Crediti Totali	5.865.526,00	5.868.176,00	6.026.144,00	6.884.180,00	6.586.637,00
Attività Finanziarie	3.172.645,00	3.250.807,00	1.411.593,00	2.167.356,00	2.876.133,00
Disponibilità Liquide	1.099.203,00	2.572.828,00	2.333.501,00	4.475.182,00	4.368.470,00
Ratei e Risconti Attivi	472.758,00	441.600,00	373.309,00	413.869,00	802.941,00

Passivo	2020	2021	2022	2023	2024
Debiti a Breve Termine	7.700.282,00	8.975.783,00	8.283.603,00	10.054.283,00	10.321.361,00
Debiti a Medio Lungo Term.	2.190.308,00	3.202.717,00	2.653.003,00	1.942.160,00	1.511.411,00
Capitale Proprio	4.390.265,00	4.499.063,00	4.995.544,00	7.491.314,00	8.312.118,00
Passivo Totale	14.280.855,00	16.677.563,00	15.932.150,00	19.487.757,00	20.144.890,00
Patrimonio Netto	4.390.265,00	4.499.063,00	4.995.544,00	7.491.314,00	8.312.118,00
Fondi per Rischi ed Oneri	132.787,00	132.787,00	399.934,00	336.102,00	376.102,00
Trattamento Fine Rapporto	1.170.829,00	1.082.130,00	917.414,00	1.035.868,00	926.830,00
Debiti Verso Banche	1.183.482,00	2.739.041,00	2.044.696,00	1.340.349,00	628.015,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	5.088.400,00	4.758.455,00	4.530.185,00	5.678.161,00	5.380.928,00
Debiti Totali	8.255.303,00	10.349.277,00	8.983.877,00	9.947.420,00	9.818.914,00
Ratei e Risconti Passivi	331.671,00	614.306,00	635.381,00	677.053,00	710.926,00

Conto Economico	2020	2021	2022	2023	2024
Ricavi Vendite e Prestazioni	31.167.905,00	34.984.671,00	38.541.663,00	41.662.258,00	46.188.646,00
Ricavi al Break Even Point	29.661.432,49	34.883.579,25	37.993.760,20	38.086.563,67	41.827.637,46
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	1.662.408,00	1.892.658,00	2.504.039,00	2.365.842,00	2.677.367,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-27.968,00	-139.459,00	-124.408,00	156.501,00	-151.021,00
Costo del Venduto	1.634.440,00	1.753.199,00	2.379.631,00	2.522.343,00	2.526.346,00
Totale Costi del Personale	12.938.870,00	13.384.864,00	13.916.855,00	15.174.752,00	16.368.101,00
Valore - Costo Produzione	901.507,00	228.769,00	512.781,00	2.278.740,00	2.264.469,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-45.150,00	-20.530,00	-35.782,00	49.753,00	-7.197,00
Risultato Prima delle Imposte	856.357,00	208.239,00	476.999,00	2.328.493,00	2.257.272,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	764.189,00	253.994,00	496.481,00	1.805.940,00	1.711.023,00

AEMME LINEA AMBIENTE S.R.L.

Sede in VIA CRIVELLI 39 MAGENTA (MI) -
Capitale sociale Euro 2.100.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31/12/2024

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2020	2021	2022	2023	2024
Capitale Circolante Netto	3.182.499,00	3.569.737,00	2.397.460,00	4.357.717,00	5.037.599,00
Capitale Investito	14.280.855,00	16.677.563,00	15.932.150,00	19.487.757,00	20.144.890,00
Posizione Finanziaria Netta	3.101.106,00	3.118.597,00	1.740.801,00	5.357.326,00	6.708.725,00
Flusso di Cassa totale	n.c.	1.473.625,00	-239.327,00	2.141.681,00	-106.712,00
Margine di Struttura	1.094.536,00	469.365,00	-153.198,00	2.517.902,00	3.526.188,00
Margine di Tesoreria	2.807.505,00	3.055.283,00	1.758.599,00	3.783.959,00	4.312.820,00
Avviamento	2.569.071,00	1.596.894,00	1.541.595,00	3.013.731,00	5.062.764,00
Valore Aziendale	6.959.336,00	6.095.957,00	6.537.139,00	10.505.045,00	13.374.882,00

Indici Economici	2020	2021	2022	2023	2024
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	5,2%	5,0%	6,2%	6,1%	5,5%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	41,5%	38,3%	36,1%	36,4%	35,4%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	2,9%	0,7%	1,3%	5,5%	4,9%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-0,1%	-0,1%	-0,1%	0,1%	0,0%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	2,7%	0,6%	1,2%	5,6%	4,9%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	2,5%	0,7%	1,3%	4,3%	3,7%
Indice di Efficiente Produzione	1,06	1,01	1,03	1,12	1,11

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2020	2021	2022	2023	2024
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,33	0,32	0,37	0,50	0,53
Ritorno sul Capitale Investito ROI	6,3%	1,4%	3,2%	11,7%	11,2%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	17,4%	5,6%	9,9%	24,1%	20,6%
Rotazione Rimanenze	83,1	68,0	60,3	72,6	63,7
Rotazione Capitale Circolante Netto	9,8	9,8	16,1	9,6	9,2
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite	n.c.	0,042	-0,006	0,051	-0,002

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

La Posizione Finanziaria Netta è un indicatore significativo al fine di valutare la solidità finanziaria e la capacità di una società di far fronte ai suoi obblighi finanziari, ne misura l'esposizione finanziaria netta. Può essere definita come la differenza tra il totale dei debiti finanziari aziendali (a prescindere dalla loro scadenza) e le attività liquide (cassa, c/c attivi, titoli negoziabili e crediti finanziari). Dopo aver predisposto la riclassificazione funzionale dello Stato Patrimoniale, con aggregazione degli impieghi e delle fonti (attività e passività) distinguendole in base all'area gestionale di appartenenza (operativa o finanziaria), la PFN si ottiene sottraendo dalle Attività Finanziarie le Passività Finanziarie. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Disponibilità Liquida del Periodo e quella dell'esercizio precedente.

Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato con una formula volutamente semplificativa che consente di rappresentare in modo immediato un fenomeno altrimenti molto complesso: l'avviamento è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale: In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite: Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.

Costo del Personale / Ricavi Vendite: E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.

Risultato Operativo / Ricavi Vendite: Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.

Oneri Finanziari / Ricavi Vendite: Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.

Risultato Prima Imposte / Ricavi V.: E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.

Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite: Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.

Indice di Efficiente Produzione: Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria: Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.

Ritorno sul Capitale Impiegato ROI: Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.

Ritorno sul Patrimonio Netto ROE: Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.

Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite:	Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Report Analisi di Bilancio e Rating

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

AEMME LINEA AMBIENTE S.R.L.

ANNI 2022 - 2024

Dati Finanziari principali

	31/12/2022	31/12/2023	+/- (%)	31/12/2024	+/- (%)
Ricavi	38.541.663	41.662.258	8,1% ↗	46.188.646	10,9% ↗
MOL	1.235.839	2.366.008	91,4% ↗	2.708.517	14,5% ↗
EBIT	512.781	2.278.740	344,4% ↗	2.264.469	-0,6% ↘
Utile (perdita)	496.481	1.805.940	263,7% ↗	1.711.023	-5,3% ↘
Posizione finanziaria netta (Esposizione Finanziaria Netta)	1.740.801	5.357.326	207,8% ↗	6.708.725	25,2% ↗
PFN/Pn	0,35	0,72		0,81	
PFN/MOL	1,41	2,26		2,48	
Leverage	2,9%	11,4%		10,9%	
Flusso di Cassa Operativo (CFO)	396.483	3.496.289	781,8% ↗	2.661.467	-23,9% ↘
Flusso di Cassa totale	-239.327	2.141.681	994,9% ↗	-106.712	-105,0% ↘

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2024, il fatturato è aumentato del 10,9% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 46.188.646.

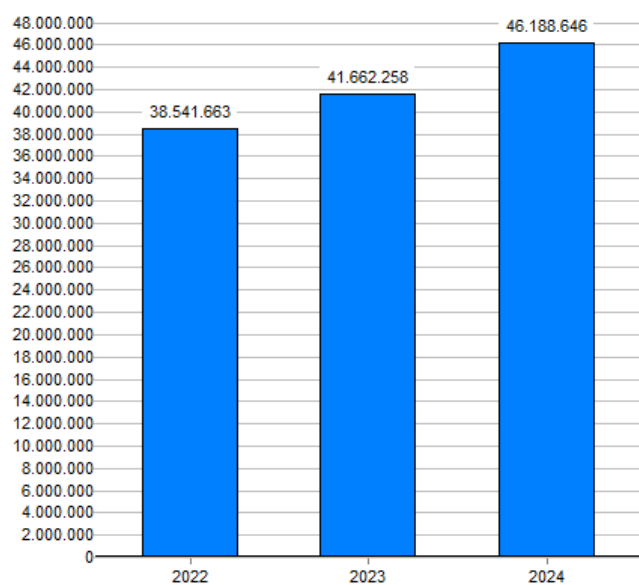
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 14,5% attestandosi ad € 2.708.517, pari al 5,9% del fatturato.

L'EBIT, infine, è diminuito del 0,6% attestandosi ad € 2.264.469, pari al 4,9% del fatturato.

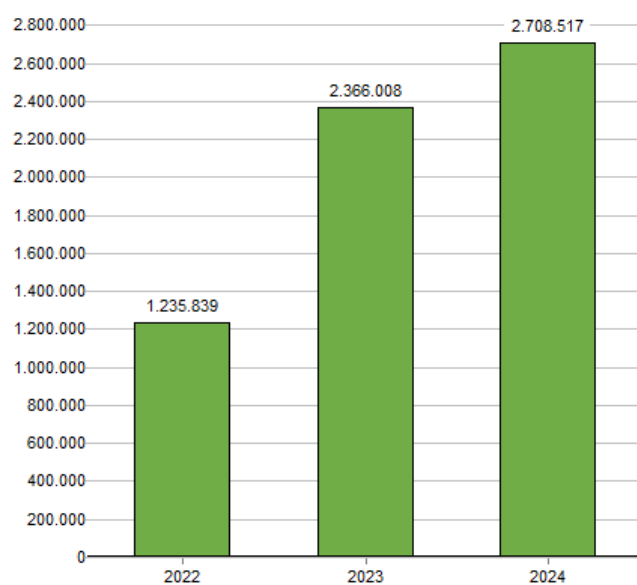
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un diminuzione di 3,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2024 al 11,2%, il ROE risulta in diminuzione di 14,6 punti percentuali e si attesta al 20,6% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una diminuzione di 10,4 punti rispetto al 2023, con un valore del ROS pari al 4,9%.

Gli oneri finanziari hanno subito un aumento rispetto al 2023 (8,4%) ed ammontano ad € 37.704, con un'incidenza sul fatturato pari al 0,1%.

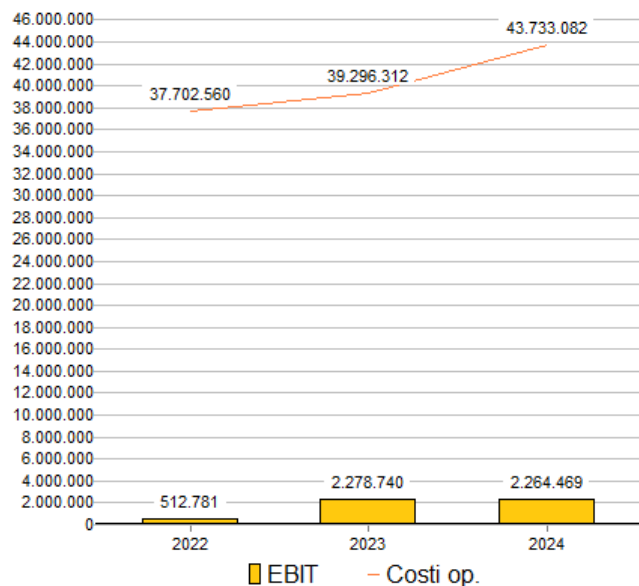
Ricavi



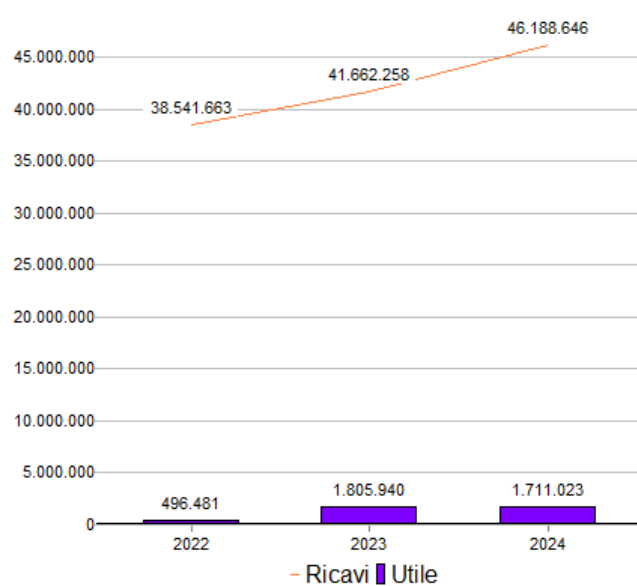
MOL



EBIT



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31/12/2023	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.805.940	1.711.023
Imposte sul reddito	522.553	546.249
Interessi passivi/(attivi)	-49.753	7.197
(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	2.278.740	2.264.469
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	909.524	786.411
Ammortamenti delle immobilizzazioni	759.658	746.676
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	1.669.182	1.533.087
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.947.922	3.797.556
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	65.103	-151.021
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-978.381	190.341
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.146.922	-288.668
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-40.560	-389.072
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	41.672	33.873
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	680.939	849.006
Totale variazioni del capitale circolante netto	915.695	244.459
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.863.617	4.042.015
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	49.753	-7.197
(Imposte sul reddito pagate)	-562.179	-517.902
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-854.902	-855.449
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-1.367.328	-1.380.548
[CFO] Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.496.289	2.661.467
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-551.893	-436.654
(Investimenti)	-551.893	-436.654
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-17.701	-85.540

(Investimenti)	-17.701	-85.540
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	-14.734	-37.000
(Investimenti)	-14.734	-37.000
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	-755.763	-606.432
(Investimenti)	-755.763	-606.432
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
[CFI] Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.340.091	-1.165.626
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	61.118	-350.623
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-765.465	-361.711
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	165.233	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	524.597	-890.219
[CFF] Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-14.517	-1.602.553
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.141.681	-106.712
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.326.131	4.471.089
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	7.370	4.093
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.333.501	4.475.182
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.471.089	4.361.136
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	4.093	7.334
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.475.182	4.368.470

Sintesi di Stato Patrimoniale

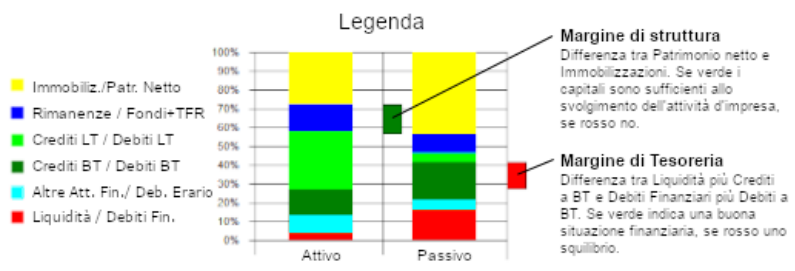
Attivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	4.785.930	23,8%	-3,8% ↘	4.973.412	25,5%	-3,4% ↘	5.148.742	32,3%
Immobilizzazioni Immateriali	310.089	1,5%	-4,1% ↘	323.380	1,7%	-21,1% ↘	409.987	2,6%
Immobilizzazioni Materiali	4.383.704	21,8%	-4,6% ↘	4.594.895	23,6%	-2,2% ↘	4.698.352	29,5%
Terreni e Fabbricati	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altre Immobilizzazioni materiali	4.383.704	21,8%	-4,6% ↘	4.594.895	23,6%	-2,2% ↘	4.698.352	29,5%
Immobilizzazioni Finanziarie	92.137	0,5%	67,1% ↗	55.137	0,3%	36,5% ↗	40.403	0,3%
Partecipazioni	72.500	0,4%	93,3% ↗	37.500	0,2%	66,7% ↗	22.500	0,1%
Crediti v/controllanti, collegate, e altre	19.637	0,1%	11,3% ↗	17.637	0,1%	-1,5% ↘	17.903	0,1%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
ATTIVO CORRENTE	15.358.960	76,2%	5,8% ↗	14.514.345	74,5%	34,6% ↗	10.783.408	67,7%
Magazzino/Rimanenze finali	724.779	3,6%	26,3% ↗	573.758	2,9%	-10,2% ↘	638.861	4,0%
Materie prime	724.779	3,6%	26,3% ↗	573.758	2,9%	-10,2% ↘	638.861	4,0%
Semilavorati e prodotti finiti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Lavori in corso su ordinazione	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Anticipi a fornitori	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti	6.586.637	32,7%	-4,3% ↘	6.884.180	35,3%	14,2% ↗	6.026.144	37,8%
Disponibilità liquide	4.368.470	21,7%	-2,4% ↘	4.475.182	23,0%	91,8% ↗	2.333.501	14,6%
Altro Attivo Circolante	3.679.074	18,3%	42,5% ↗	2.581.225	13,2%	44,6% ↗	1.784.902	11,2%
CAPITALE INVESTITO	20.144.890	100,0%	3,4% ↗	19.487.757	100,0%	22,3% ↗	15.932.150	100,0%

Passivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	8.312.118	41,3%	11,0% ↗	7.491.314	38,4%	50,0% ↗	4.995.544	31,4%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	2.265.233	11,2%	0,0% =	2.265.233	11,6%	7,9% ↗	2.100.000	13,2%
<i>di cui Altre Riserve</i>	6.046.885	30,0%	15,7% ↗	5.226.081	26,8%	80,5% ↗	2.895.544	18,2%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	1.511.411	7,5%	-22,2% ↘	1.942.160	10,0%	-26,8% ↘	2.653.003	16,7%
Fondi per rischi e oneri	376.102	1,9%	11,9% ↗	336.102	1,7%	-16,0% ↘	399.934	2,5%
Fondo TFR	926.830	4,6%	-10,5% ↘	1.035.868	5,3%	12,9% ↗	917.414	5,8%
Debiti verso banche	208.479	1,0%	-63,4% ↘	570.190	2,9%	-57,3% ↘	1.335.655	8,4%
Altri debiti a M/L termine	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
PASSIVITA' CORRENTI	10.321.361	51,2%	2,7% ↗	10.054.283	51,6%	21,4% ↗	8.283.603	52,0%
Debiti verso banche	419.536	2,1%	-45,5% ↘	770.159	4,0%	8,6% ↗	709.041	4,5%
Debiti verso fornitori	5.380.928	26,7%	-5,2% ↘	5.678.161	29,1%	25,3% ↗	4.530.185	28,4%
Acconti da clienti	7.871	0,0%	1234,1% ↗	-694	0,0%	-292,8% ↘	360	0,0%
Altri debiti a breve	4.513.026	22,4%	25,1% ↗	3.606.657	18,5%	18,5% ↗	3.044.017	19,1%
CAPITALE ACQUISITO	20.144.890	100,0%	3,4% ↗	19.487.757	100,0%	22,3% ↗	15.932.150	100,0%

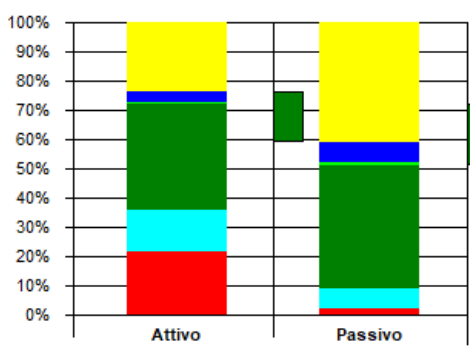
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
RICAVI	46.188.646	100,0%	10,9% ↗	41.662.258	100,0%	8,1% ↗	38.541.663	100,0%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Variazione lavori in corso.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	46.188.646	100,0%	10,9% ↗	41.662.258	100,0%	8,1% ↗	38.541.663	100,0%
- Acquisti	2.677.367	5,8%	13,2% ↗	2.365.842	5,7%	-5,5% ↘	2.504.039	6,5%
- Variazione materie prime	-151.021	-0,3%	-196,5% ↘	156.501	0,4%	225,8% ↗	-124.408	-0,3%
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	24.585.682	53,2%	13,8% ↗	21.599.155	51,8%	2,8% ↗	21.009.338	54,5%
= VALORE AGGIUNTO	19.076.618	41,3%	8,8% ↗	17.540.760	42,1%	15,8% ↗	15.152.694	39,3%
- Costo del personale	16.368.101	35,4%	7,9% ↗	15.174.752	36,4%	9,0% ↗	13.916.855	36,1%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	2.708.517	5,9%	14,5% ↗	2.366.008	5,7%	91,4% ↗	1.235.839	3,2%
- Accantonamenti	40.427	0,1%	-85,6% ↘	280.000	0,7%	-20,1% ↘	350.610	0,9%
- Ammortamenti	746.676	1,6%	-1,7% ↘	759.658	1,8%	14,8% ↗	661.635	1,7%
+ Altri ricavi - Oneri diversi	343.055	0,7%	-64,0% ↘	952.390	2,3%	229,3% ↗	289.187	0,8%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	2.264.469	4,9%	-0,6% ↘	2.278.740	5,5%	344,4% ↗	512.781	1,3%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	2.264.469	4,9%	-0,6% ↘	2.278.740	5,5%	344,4% ↗	512.781	1,3%
- Oneri Finanziari	37.704	0,1%	8,4% ↗	34.783	0,1%	-7,2% ↘	37.493	0,1%
+ Proventi Finanziari	30.507	0,1%	-63,9% ↘	84.536	0,2%	4840,7% ↗	1.711	0,0%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	2.257.272	4,9%	-3,1% ↘	2.328.493	5,6%	388,2% ↗	476.999	1,2%
- Imposte	546.249	1,2%	4,5% ↗	522.553	1,3%	2782,2% ↗	-19.482	-0,1%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	1.711.023	3,7%	-5,3% ↘	1.805.940	4,3%	263,7% ↗	496.481	1,3%

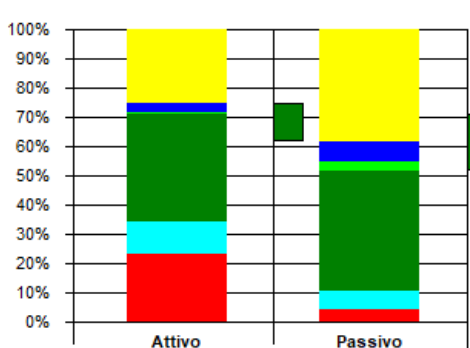
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



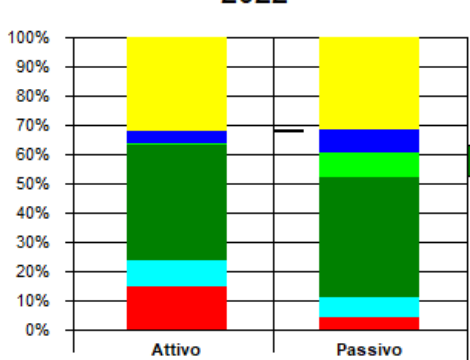
2024



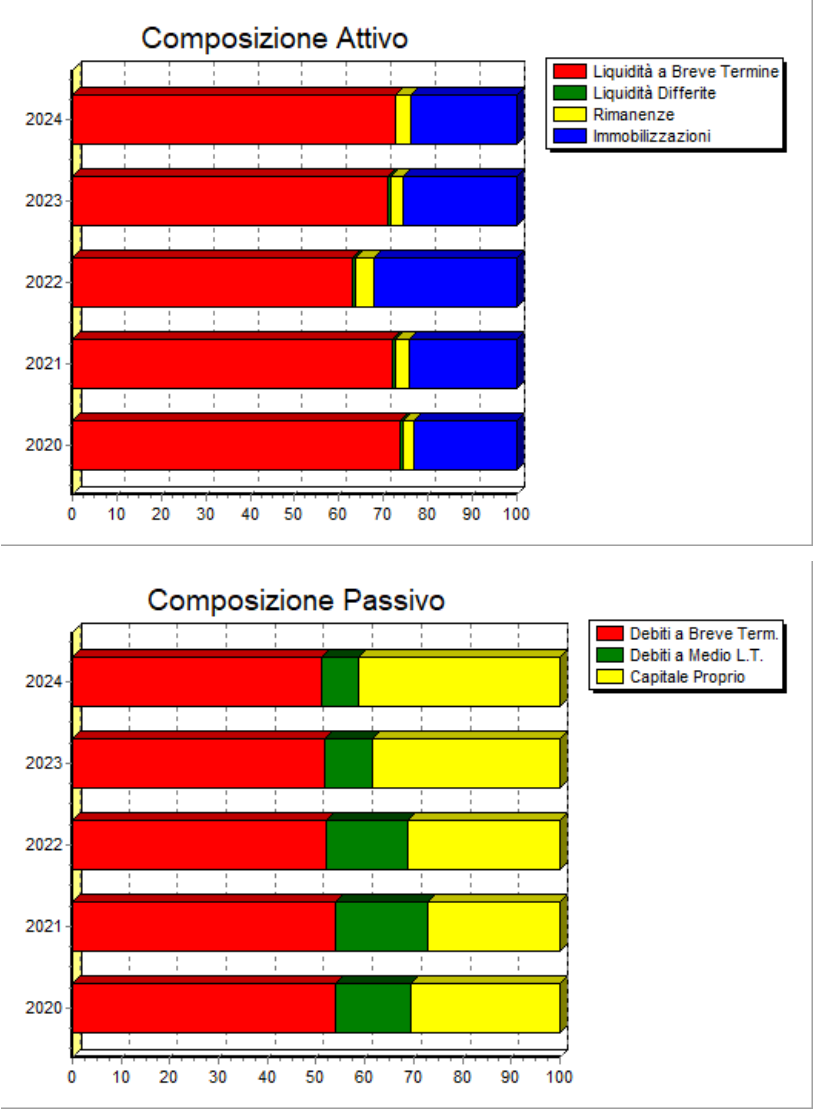
2023



2022



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	0,68	Sufficiente	0,74	Discreto	0,76	Discreto
Liquidità capitale investito	0,64	Sufficiente	0,72	Discreto	0,73	Discreto
Rigidità dei finanziamenti	1,92	Sufficiente	1,94	Sufficiente	1,95	Sufficiente
Indebitamento	3,19	Equilibrio	2,60	Equilibrio	2,42	Equilibrio
Solidità patrimoniale	2,38	In Aumento	3,31	In Aumento	3,67	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	2,42	Ottimo	2,14	Ottimo	2,29	Ottimo

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	1,3%	Sufficiente	5,5%	Sufficiente	4,9%	Sufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	3,2%	Sufficiente	11,7%	Discreto	11,2%	Discreto
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	9,9%	Discreto	24,1%	Ottimo	20,6%	Ottimo
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,3%	Ottimo	0,3%	Ottimo	0,3%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	2,9%	Sufficiente	11,4%	Ottimo	10,9%	Ottimo

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Liquidità	1,01	Buono	1,13	Buono	1,06	Buono
Disponibilità	1,09	Sufficiente	1,19	Discreto	1,13	Sufficiente
Garanzia	0,97	Buono	1,51	Ottimo	1,74	Ottimo
Margine di Tesoreria	1.758.599	Ottimo	3.783.959	Ottimo	4.312.820	Ottimo
Capitale circolante netto	2.397.460	Ottimo	4.357.717	Ottimo	5.037.599	Ottimo
Margine di struttura	-153.198	Discreto	2.517.902	Ottimo	3.526.188	Ottimo

Evidenze

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,225	Sufficiente	1,387	Discreto	1,418	Discreto
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,314	Insufficiente	0,384	Sufficiente	0,413	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,658	Buono	1,342	Buono	1,242	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,409	Ottimo	0,179	Ottimo	0,076	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.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

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	0,677	Ottimo	0,745	Ottimo	0,762	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,182	Discreto	0,268	Buono	0,300	Ottimo
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,032	Sufficiente	0,117	Discreto	0,112	Discreto
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,457	Sufficiente	0,624	Discreto	0,702	Discreto
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	2,419	Ottimo	2,138	Ottimo	2,293	Ottimo
SCORING (Z-SCORE)		3,262		3,734		3,944	
Probabilità fallimento		BASSA		BASSA		BASSA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia

MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO	2024	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,1984	Ottimo	0,2251	Ottimo	0,2081	Ottimo
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0246	Discreto	0,0105	Discreto	0,0124	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0042	Ottimo	0,0035	Ottimo	0,0038	Ottimo
V4: Liquidità / Fatturato	0,0605	Sufficiente	0,1074	Sufficiente	0,0946	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	60,3287	Ottimo	72,6129	Ottimo	63,7279	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,1017	Discreto	0,0810	Discreto	0,1086	Discreto
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,3136	Discreto	0,3844	Discreto	0,4126	Buono
SCORE	-4,8269		-5,1424		-5,1265	
CLASSE	F1		F1		F1	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	1		1		1	
Probabilità di inadempimento	0.12%		0.12%		0.12%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	1		1		1	
Valutazione	Sicuro Basso rischio di credito		Sicuro Basso rischio di credito		Sicuro Basso 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	1,486	2,94	1,897	3,00	2,053	3,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,314	3,00	0,384	3,00	0,413	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,001	3,00	0,001	3,00	0,001	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,073	3,00	0,132	3,00	0,122	3,00
SCORING		11,94		12,00		12,00
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

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2024	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	8.312.118,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	0,1%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	78,9%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	148,8%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	13,0%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	7,0%	SÌ

ASSENZA DI 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.

Codice ATECO non indicato. Vengono utilizzate le soglie del codice ATECO DEFAULT: 25.11.00 (Manifattura)

Gli Indici CNDCEC relativi al "Settore (B) ESTRAZIONE + (C) MANIFATTURA + (D) PROD.ENERGIA/GAS" (inerenti Codice ATECO non indicato) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sè non generano allerta.

L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.

ALFA SRL

Sede in Piazza Libertà 1 Varese -
Capitale sociale Euro 121.290,08 i.v..

Sintesi di Bilancio al 31/12/2024

Valori espressi in EURO

Attivo	2020	2021	2022	2023	2024
Liquidità a Breve Termine	98.165.926,00	109.530.670,00	169.150.933,00	151.683.346,00	128.834.617,00
Liquidità Differite	4.060.241,00	5.306.419,00	9.128.406,00	4.724.147,00	3.490.113,00
Rimanenze	547.092,00	434.416,00	510.458,00	955.086,00	888.711,00
Immobilizzazioni	165.092.958,00	177.440.362,00	206.164.840,00	234.957.982,00	276.183.769,00
Attivo Totale	267.866.217,00	292.711.867,00	384.954.637,00	392.320.561,00	409.397.210,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	78.736.525,00	99.143.606,00	105.051.344,00	113.657.748,00	114.319.927,00
Crediti Totali	92.114.486,00	113.629.745,00	127.505.715,00	129.956.892,00	126.898.383,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	10.077.690,00	714.890,00	50.485.903,00	26.081.194,00	5.206.346,00
Ratei e Risconti Attivi	33.991,00	130.243,00	287.721,00	369.407,00	220.001,00

Passivo	2020	2021	2022	2023	2024
Debiti a Breve Termine	141.479.373,00	160.432.732,00	191.407.541,00	182.954.972,00	195.598.747,00
Debiti a Medio Lungo Term.	31.522.145,00	24.239.166,00	87.507.023,00	97.697.125,00	94.757.768,00
Capitale Proprio	94.864.699,00	108.039.969,00	106.040.073,00	111.668.464,00	119.040.695,00
Passivo Totale	267.866.217,00	292.711.867,00	384.954.637,00	392.320.561,00	409.397.210,00
Patrimonio Netto	94.864.699,00	108.039.969,00	106.040.073,00	111.668.464,00	119.040.695,00
Fondi per Rischi ed Oneri	4.616.672,00	5.715.014,00	6.900.834,00	7.414.110,00	7.555.696,00
Trattamento Fine Rapporto	2.057.488,00	1.668.918,00	1.933.589,00	1.808.644,00	1.594.406,00
Debiti Verso Banche	13.700.238,00	12.182.528,00	73.558.139,00	83.979.304,00	84.386.262,00
Debiti Verso altri Finanziatori	1.737.862,00	1.587.701,00	6.165.044,00	3.741.144,00	1.314.992,00
Debiti Verso Fornitori	26.504.410,00	35.275.141,00	43.004.419,00	37.508.715,00	45.005.609,00
Debiti Totali	89.731.087,00	95.894.909,00	180.009.254,00	180.127.419,00	186.748.629,00
Ratei e Risconti Passivi	76.596.271,00	81.393.057,00	90.070.887,00	91.301.924,00	94.457.784,00

Conto Economico	2020	2021	2022	2023	2024
Ricavi Vendite e Prestazioni	68.125.204,00	87.281.171,00	114.068.250,00	110.659.885,00	114.212.637,00
Ricavi al Break Even Point	59.510.940,22	80.531.474,03	138.484.039,79	106.944.197,64	100.641.621,89
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	4.910.657,00	6.524.678,00	5.685.158,00	7.867.403,00	6.558.458,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-92.117,00	112.675,00	-76.042,00	-444.628,00	66.375,00
Costo del Venduto	4.818.540,00	6.637.353,00	5.609.116,00	7.422.775,00	6.624.833,00
Totale Costi del Personale	8.867.030,00	15.427.280,00	20.074.947,00	22.151.531,00	24.489.039,00
Valore - Costo Produzione	15.531.041,00	17.579.642,00	-4.029.782,00	8.683.976,00	12.210.993,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-135.704,00	-376.251,00	-78.425,00	-1.608.689,00	-1.683.412,00
Risultato Prima delle Imposte	15.389.888,00	17.196.288,00	-4.133.429,00	7.054.238,00	10.507.589,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	10.780.798,00	13.175.269,00	-1.999.896,00	5.628.392,00	7.372.230,00

ALFA SRL

Sede in Piazza Libertà 1 Varese -
Capitale sociale Euro 121.290,08 i.v.

Indici di Bilancio al 31/12/2024

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2020	2021	2022	2023	2024
Capitale Circolante Netto	-42.766.355,00	-50.467.646,00	-21.746.150,00	-30.316.540,00	-65.875.419,00
Capitale Investito	267.866.217,00	292.711.867,00	384.954.637,00	392.320.561,00	409.397.210,00
Posizione Finanziaria Netta	-5.179.916,00	-12.873.789,00	-29.044.885,00	-61.428.338,00	-80.303.984,00
Flusso di Cassa totale	n.c.	-9.362.800,00	49.771.013,00	-24.404.709,00	-20.874.848,00
Margine di Struttura	-70.228.259,00	-69.400.393,00	-100.124.767,00	-123.289.518,00	-157.143.074,00
Margine di Tesoreria	-43.313.447,00	-50.902.062,00	-22.256.608,00	-31.271.626,00	-66.764.130,00
Avviamento	46.169.664,00	48.879.264,00	28.452.747,00	20.117.097,00	13.428.398,00
Valore Aziendale	141.034.363,00	156.919.233,00	134.492.820,00	131.785.561,00	132.469.093,00

Indici Economici	2020	2021	2022	2023	2024
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	7,1%	7,6%	4,9%	6,7%	5,8%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	13,0%	17,7%	17,6%	20,0%	21,4%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	22,8%	20,1%	-3,5%	7,8%	10,7%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-0,2%	-0,4%	-0,1%	-1,5%	-1,5%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	22,6%	19,7%	-3,6%	6,4%	9,2%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	15,8%	15,1%	-1,8%	5,1%	6,5%
Indice di Efficiente Produzione	1,53	1,45	0,92	1,18	1,23

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2020	2021	2022	2023	2024
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,37	0,37	0,32	0,30	0,29
Ritorno sul Capitale Investito ROI	5,8%	6,0%	-1,0%	2,2%	3,0%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	11,4%	12,2%	-1,9%	5,0%	6,2%
Rotazione Rimanenze	124,5	200,9	223,5	115,9	128,5
Rotazione Capitale Circolante Netto	-1,6	-1,7	-5,2	-3,7	-1,7
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite	n.c.	-0,107	0,436	-0,221	-0,183

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

La Posizione Finanziaria Netta è un indicatore significativo al fine di valutare la solidità finanziaria e la capacità di una società di far fronte ai suoi obblighi finanziari, ne misura l'esposizione finanziaria netta. Può essere definita come la differenza tra il totale dei debiti finanziari aziendali (a prescindere dalla loro scadenza) e le attività liquide (cassa, c/c attivi, titoli negoziabili e crediti finanziari). Dopo aver predisposto la riclassificazione funzionale dello Stato Patrimoniale, con aggregazione degli impieghi e delle fonti (attività e passività) distinguendole in base all'area gestionale di appartenenza (operativa o finanziaria), la PFN si ottiene sottraendo dalle Attività Finanziarie le Passività Finanziarie. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Disponibilità Liquida del Periodo e quella dell'esercizio precedente.

Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato con una formula volutamente semplificativa che consente di rappresentare in modo immediato un fenomeno altrimenti molto complesso: l'avviamento è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale: In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite: Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.

Costo del Personale / Ricavi Vendite: E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.

Risultato Operativo / Ricavi Vendite: Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.

Oneri Finanziari / Ricavi Vendite: Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.

Risultato Prima Imposte / Ricavi V.: E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.

Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite: Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.

Indice di Efficiente Produzione: Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria: Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.

Ritorno sul Capitale Impiegato ROI: Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.

Ritorno sul Patrimonio Netto ROE: Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.

Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite:	Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Report Analisi di Bilancio e Rating

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

ALFA SRL

ANNI 2022 - 2024

Dati Finanziari principali

	31/12/2022	31/12/2023	+/- (%)	31/12/2024	+/- (%)
Ricavi	114.068.250	110.659.885	-3,0% ↘	114.212.637	3,2% ↗
MOL	8.881.468	14.668.713	65,2% ↗	25.942.583	76,9% ↗
EBIT	-4.029.782	8.683.976	315,5% ↗	12.209.034	40,6% ↗
Utile (perdita)	-1.999.896	5.628.392	381,4% ↗	7.372.230	31,0% ↗
Posizione finanziaria netta (Esposizione Finanziaria Netta)	-29.044.885	-61.428.338	-111,5% ↘	-80.303.984	-30,7% ↘
PFN/Pn	-0,27	-0,55		-0,67	
PFN/MOL	-3,27	-4,19		-3,10	
Leverage	0,0%	1,3%		2,0%	
Flusso di Cassa Operativo (CFO)	27.275.445	4.800.538	-82,4% ↘	33.284.094	593,3% ↗
Flusso di Cassa totale	49.771.013	-24.404.709	-149,0% ↘	-20.874.848	14,5% ↗

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2024, il fatturato è aumentato del 3,2% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 114.212.637.

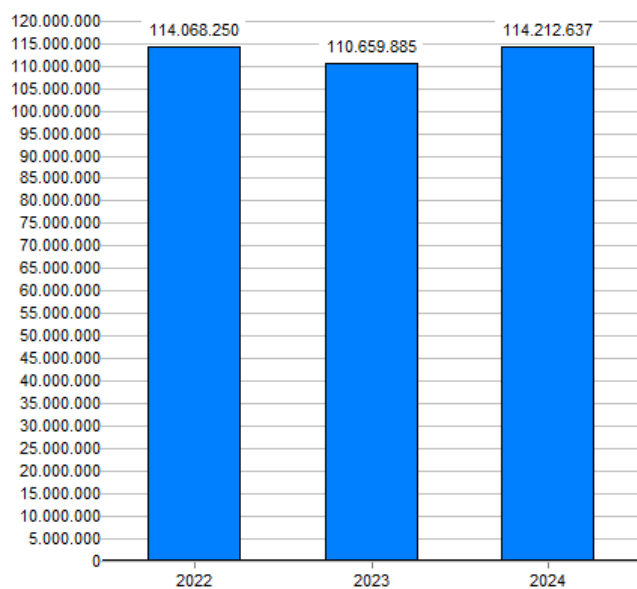
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 76,9% attestandosi ad € 25.942.583, pari al 22,7% del fatturato.

L'EBIT, infine, è aumentato del 40,6% attestandosi ad € 12.209.034, pari al 10,7% del fatturato.

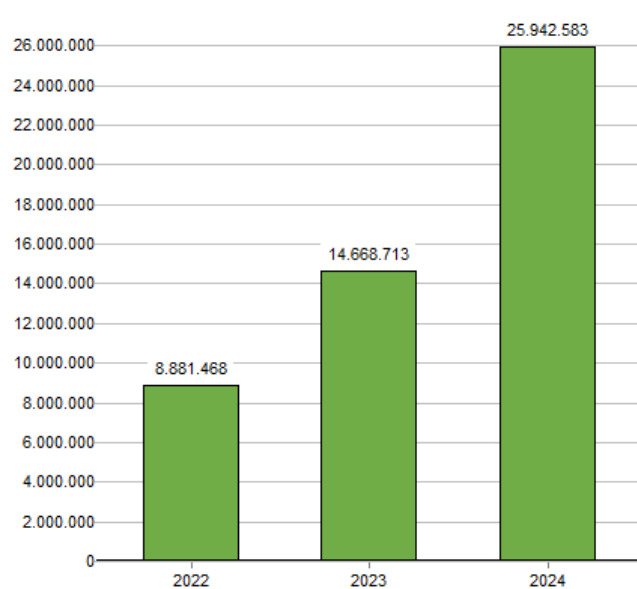
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 34,7 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2024 al 3,0%, il ROE risulta in aumento di 22,9 punti percentuali e si attesta al 6,2% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 36,2 punti rispetto al 2023, con un valore del ROS pari al 10,7%.

Gli oneri finanziari hanno subito un aumento rispetto al 2023 (17,0%) ed ammontano ad € 2.945.022, con un'incidenza sul fatturato pari al 2,6%.

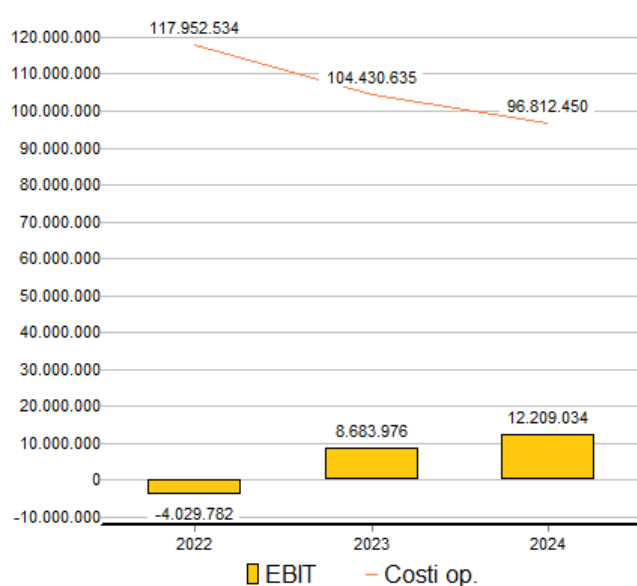
Ricavi



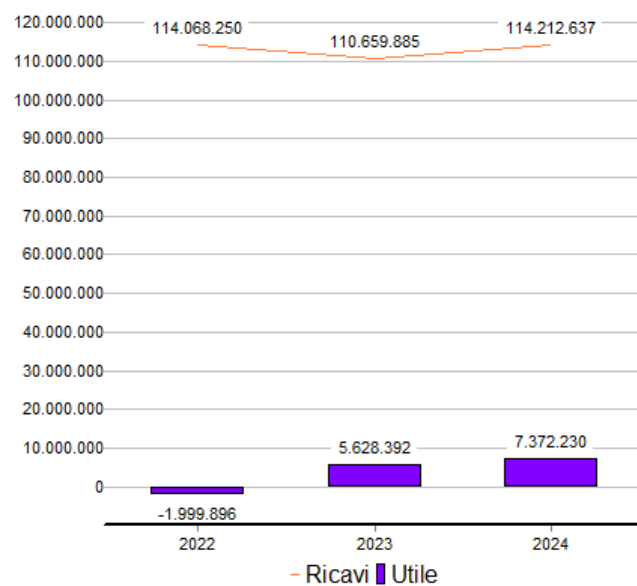
MOL



EBIT



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31/12/2023	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.628.392	7.372.230
Imposte sul reddito	1.425.846	3.135.359
Interessi passivi/(attivi)	1.608.689	1.683.412
(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	8.662.927	12.191.001
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.767.464	2.396.941
Ammortamenti delle immobilizzazioni	11.303.397	12.839.150
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	21.049	19.992
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	14.091.910	15.256.083
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	22.754.837	27.447.084
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-444.628	66.375
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-8.606.404	-662.179
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-5.317.514	7.318.704
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-81.686	149.406
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.231.037	3.155.860
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	143.447	1.905.917
Totale variazioni del capitale circolante netto	-13.075.748	11.934.083
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	9.679.089	39.381.167
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-1.608.689	-1.683.412
(Imposte sul reddito pagate)	-869.680	-1.924.076
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-2.400.182	-2.489.585
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-4.878.551	-6.097.073
[CFO] Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.800.538	33.284.094
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-39.742.694	-52.050.777
(Investimenti)	-39.742.694	-52.050.777
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-335.324	-2.034.152

(Investimenti)	-335.324	-2.034.152
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	-18.521	19.992
(Investimenti)	-18.521	0
Disinvestimenti	0	19.992
Attività finanziarie non immobilizzate	470.128	-500.964
(Investimenti)	0	-500.964
Disinvestimenti	470.128	0
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
[CFI] Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-39.626.411	-54.565.901
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-2.999.709	1.853.693
Accensione finanziamenti	13.420.874	0
(Rimborso finanziamenti)	0	-1.446.735
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)	-1	1
[CFF] Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	10.421.164	406.959
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-24.404.709	-20.874.848
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	50.476.703	26.071.049
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	9.200	10.145
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	50.485.903	26.081.194
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	26.071.049	5.198.824
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	10.145	7.522
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	26.081.194	5.206.346

Sintesi di Stato Patrimoniale

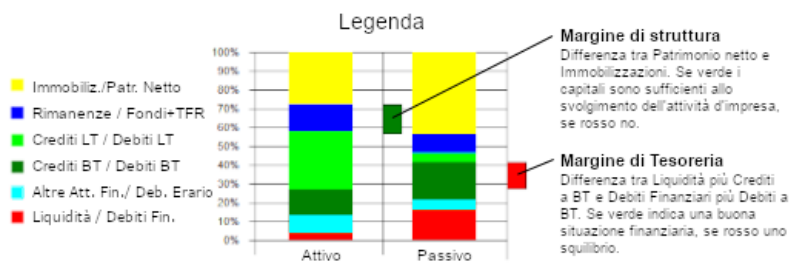
Attivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	276.183.769	67,5%	17,5% ↗	234.957.982	59,9%	14,0% ↗	206.164.840	53,6%
Immobilizzazioni Immateriali	4.929.598	1,2%	34,6% ↗	3.663.594	0,9%	-1,7% ↘	3.726.943	1,0%
Immobilizzazioni Materiali	271.063.247	66,2%	17,3% ↗	231.083.472	58,9%	14,3% ↗	202.245.502	52,5%
Terreni e Fabbricati	40.363.358	9,9%	-2,0% ↘	41.189.225	10,5%	-2,1% ↘	42.075.382	10,9%
Altre Immobilizzazioni materiali	230.699.889	56,4%	21,5% ↗	189.894.247	48,4%	18,6% ↗	160.170.120	41,6%
Immobilizzazioni Finanziarie	190.924	0,0%	-9,5% ↘	210.916	0,1%	9,6% ↗	192.395	0,0%
Partecipazioni	190.924	0,0%	-9,5% ↘	210.916	0,1%	9,6% ↗	192.395	0,0%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
ATTIVO CORRENTE	133.213.441	32,5%	-15,3% ↘	157.362.579	40,1%	-12,0% ↘	178.789.797	46,4%
Magazzino/Rimanenze finali	888.711	0,2%	-6,9% ↘	955.086	0,2%	87,1% ↗	510.458	0,1%
Materie prime	888.711	0,2%	-6,9% ↘	955.086	0,2%	87,1% ↗	510.458	0,1%
Semilavorati e prodotti finiti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Lavori in corso su ordinazione	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Anticipi a fornitori	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti	126.898.383	31,0%	-2,4% ↘	129.956.892	33,1%	1,9% ↗	127.505.715	33,1%
Disponibilità liquide	5.206.346	1,3%	-80,0% ↘	26.081.194	6,6%	-48,3% ↘	50.485.903	13,1%
Altro Attivo Circolante	220.001	0,1%	-40,4% ↘	369.407	0,1%	28,4% ↗	287.721	0,1%
CAPITALE INVESTITO	409.397.210	100,0%	4,4% ↗	392.320.561	100,0%	1,9% ↗	384.954.637	100,0%

Passivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	119.040.695	29,1%	6,6% ↗	111.668.464	28,5%	5,3% ↗	106.040.073	27,5%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	121.290	0,0%	0,0% =	121.290	0,0%	0,0% =	121.290	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	118.919.405	29,0%	6,6% ↗	111.547.174	28,4%	5,3% ↗	105.918.783	27,5%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	94.757.768	23,1%	-3,0% ↘	97.697.125	24,9%	11,6% ↗	87.507.023	22,7%
Fondi per rischi e oneri	7.555.696	1,8%	1,9% ↗	7.414.110	1,9%	7,4% ↗	6.900.834	1,8%
Fondo TFR	1.594.406	0,4%	-11,8% ↘	1.808.644	0,5%	-6,5% ↘	1.933.589	0,5%
Debiti verso banche	80.892.911	19,8%	-1,8% ↘	82.339.646	21,0%	19,5% ↗	68.918.772	17,9%
Altri debiti a M/L termine	4.714.755	1,2%	-23,1% ↘	6.134.725	1,6%	-37,1% ↘	9.753.828	2,5%
PASSIVITA' CORRENTI	195.598.747	47,8%	6,9% ↗	182.954.972	46,6%	-4,4% ↘	191.407.541	49,7%
Debiti verso banche	3.493.351	0,9%	113,1% ↗	1.639.658	0,4%	-64,7% ↘	4.639.367	1,2%
Debiti verso fornitori	45.005.609	11,0%	20,0% ↗	37.508.715	9,6%	-12,8% ↘	43.004.419	11,2%
Acconti da clienti	--	0,0%	-100,0% ↘	178.190	0,0%	+inf. ↗	--	0,0%
Altri debiti a breve	147.099.787	35,9%	2,4% ↗	143.628.409	36,6%	-0,1% ↘	143.763.755	37,3%
CAPITALE ACQUISITO	409.397.210	100,0%	4,4% ↗	392.320.561	100,0%	1,9% ↗	384.954.637	100,0%

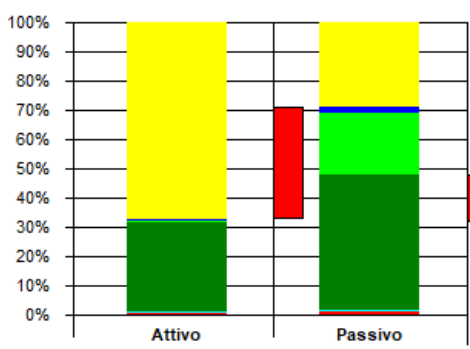
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
RICAVI	114.212.637	97,8%	3,2% ↗	110.659.885	98,4%	-3,0% ↘	114.068.250	99,1%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Variazione lavori in corso.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	2.515.426	2,2%	37,6% ↗	1.827.698	1,6%	78,5% ↗	1.024.115	0,9%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	116.728.063	100,0%	3,8% ↗	112.487.583	100,0%	-2,3% ↘	115.092.365	100,0%
- Acquisti	6.558.458	5,6%	-16,6% ↘	7.867.403	7,0%	38,4% ↗	5.685.158	4,9%
- Variazione materie prime	66.375	0,1%	114,9% ↗	-444.628	-0,4%	484,7% ↘	-76.042	-0,1%
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	59.671.608	51,1%	-12,6% ↘	68.244.564	60,7%	-15,3% ↘	80.526.834	70,0%
= VALORE AGGIUNTO	50.431.622	43,2%	37,0% ↗	36.820.244	32,7%	27,2% ↗	28.956.415	25,2%
- Costo del personale	24.489.039	21,0%	10,6% ↗	22.151.531	19,7%	10,3% ↗	20.074.947	17,4%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	25.942.583	22,2%	76,9% ↗	14.668.713	13,0%	65,2% ↗	8.881.468	7,7%
- Accantonamenti	1.679.072	1,4%	-5,8% ↘	1.782.302	1,6%	-47,1% ↘	3.370.275	2,9%
- Ammortamenti	12.839.150	11,0%	13,6% ↗	11.303.397	10,0%	4,1% ↗	10.853.055	9,4%
+ Altri ricavi - Oneri diversi	786.632	0,7%	-88,9% ↘	7.100.962	6,3%	441,2% ↗	1.312.080	1,1%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	12.210.993	10,5%	40,6% ↗	8.683.976	7,7%	315,5% ↗	-4.029.782	-3,5%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	-1.959	0,0%	-inf. ↘	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	12.209.034	10,5%	40,6% ↗	8.683.976	7,7%	315,5% ↗	-4.029.782	-3,5%
- Oneri Finanziari	2.945.022	2,5%	17,0% ↗	2.516.810	2,2%	181,2% ↗	895.030	0,8%
+ Proventi Finanziari	1.263.569	1,1%	39,1% ↗	908.121	0,8%	11,2% ↗	816.605	0,7%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-19.992	0,0%	5,0% ↗	-21.049	0,0%	16,5% ↗	-25.222	0,0%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	10.507.589	9,0%	49,0% ↗	7.054.238	6,3%	270,7% ↗	-4.133.429	-3,6%
- Imposte	3.135.359	2,7%	119,9% ↗	1.425.846	1,3%	166,8% ↗	-2.133.533	-1,9%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	7.372.230	6,3%	31,0% ↗	5.628.392	5,0%	381,4% ↗	-1.999.896	-1,7%

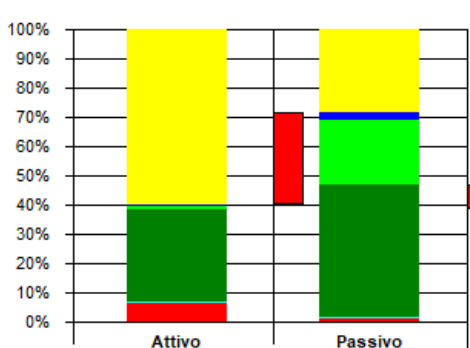
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



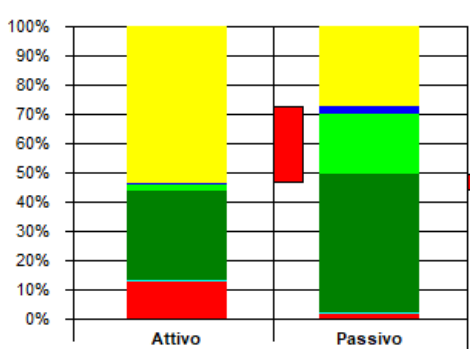
2024



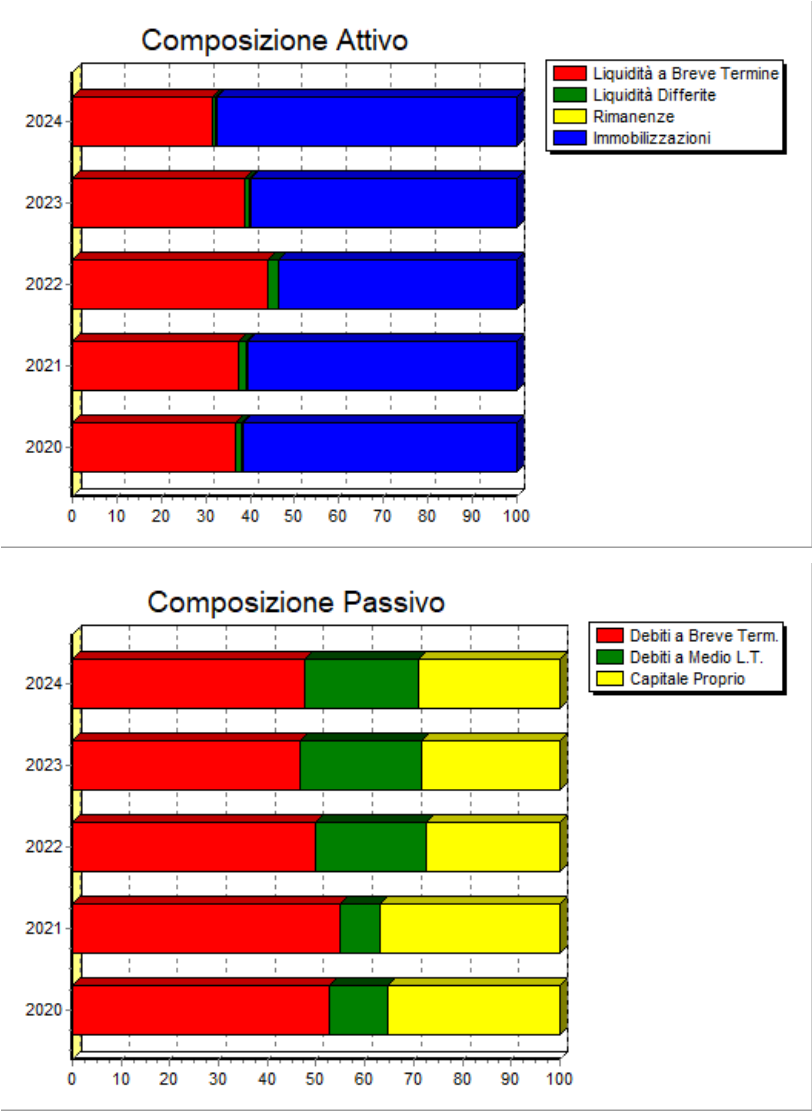
2023



2022



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	0,46	Insufficiente	0,40	Insufficiente	0,33	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,46	Sufficiente	0,40	Insufficiente	0,32	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	2,01	Sufficiente	2,14	Sufficiente	2,09	Sufficiente
Indebitamento	3,63	Equilibrio	3,51	Equilibrio	3,44	Equilibrio
Solidità patrimoniale	874,27	In Aumento	920,67	In Aumento	981,46	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,30	Insufficiente	0,29	Insufficiente	0,29	Insufficiente

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])	-3,5%	Insufficiente	7,8%	Discreto	10,7%	Buono
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	-1,0%	Insufficiente	2,2%	Sufficiente	3,0%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	-1,9%	Insufficiente	5,0%	Sufficiente	6,2%	Sufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,3%	Ottimo	0,9%	Ottimo	1,0%	Ottimo

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)	0,0%	Insufficiente	1,3%	Sufficiente	2,0%	Sufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Liquidità	0,93	Buono	0,85	Buono	0,68	Discreto
Disponibilità	0,93	Sufficiente	0,86	Sufficiente	0,68	Sufficiente
Garanzia	0,51	Sufficiente	0,48	Sufficiente	0,43	Sufficiente
Margine di Tesoreria	-22.256.608	n.c.	-31.271.626	n.c.	-66.764.130	n.c.
Capitale circolante netto	-21.746.150	n.c.	-30.316.540	n.c.	-65.875.419	n.c.
Margine di struttura	-100.124.767	n.c.	-123.289.518	n.c.	-157.143.074	n.c.

Evidenze

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,931	Insufficiente	0,855	Insufficiente	0,677	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,275	Insufficiente	0,285	Insufficiente	0,291	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,805	Discreto	1,638	Buono	1,643	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,694	Ottimo	0,752	Ottimo	0,709	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.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

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	0,464	Ottimo	0,401	Ottimo	0,325	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,275	Buono	0,284	Buono	0,290	Buono
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	-0,010	Insufficiente	0,022	Sufficiente	0,030	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,380	Sufficiente	0,398	Sufficiente	0,410	Sufficiente
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,299	Insufficiente	0,287	Insufficiente	0,285	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		1,512		1,554		1,484	
Probabilità fallimento		ALTA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO	2024	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,8884	Discreto	0,8282	Discreto	0,8855	Discreto
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0878	Discreto	0,1156	Discreto	0,1102	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0050	Ottimo	0,0140	Buono	0,0158	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,4426	Ottimo	0,2357	Buono	0,0456	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	223,4626	Ottimo	115,8638	Ottimo	128,5149	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,3069	Discreto	-0,0299	Buono	0,0321	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,2755	Discreto	0,2846	Discreto	0,2908	Discreto
SCORE	-4,4585		-4,3778		-3,7553	
CLASSE	F2		F3		F5	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	2		3		5	
Probabilità di inadempimento	0.33%		0.67%		1.61%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	2		2		3	
Valutazione	Solvibile		Solvibile		Vulnerabile	
	Contenuto rischio di credito		Contenuto rischio di credito		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	0,939	0,76	0,891	0,56	0,774	0,10
Grado di indipendenza finanziaria	0,275	3,00	0,285	3,00	0,291	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,008	3,00	0,022	1,76	0,025	1,48
Liquidità generata dalla gestione	0,023	0,30	0,043	2,32	0,049	2,94
SCORING		7,05		7,64		7,51
RATING		C		B		B

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

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2024	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	119.040.695,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	2,6%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	42,3%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	66,3%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	5,2%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	0,9%	NO

ASSENZA DI 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.

Codice ATECO non indicato. Vengono utilizzate le soglie del codice ATECO DEFAULT: 25.11.00 (Manifattura)

Gli Indici CNDCEC relativi al "Settore (B) ESTRAZIONE + (C) MANIFATTURA + (D) PROD.ENERGIA/GAS" (inerenti Codice ATECO non indicato) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sè non generano allerta.

L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI A.M.S.C. SPA

Sede in VIA A. ALEARDI N. 70 GALLARATE VA -
Capitale sociale Euro 3.360.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31/12/2024

Valori espressi in EURO

Attivo	2020	2021	2022	2023	2024
Liquidità a Breve Termine	14.395.044,00	1.779.569,00	1.429.793,00	1.795.920,00	2.563.059,00
Liquidità Differite	87.633,00	13.234.053,00	13.064.072,00	12.651.378,00	12.017.839,00
Rimanenze	343.053,00	351.418,00	405.915,00	475.146,00	516.286,00
Immobilizzazioni	20.205.896,00	19.809.759,00	19.503.878,00	20.457.879,00	19.296.166,00
Attivo Totale	35.031.626,00	35.174.799,00	34.403.658,00	35.380.323,00	34.393.350,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	13.352.831,00	13.218.728,00	13.342.369,00	13.048.987,00	12.653.854,00
Crediti Totali	14.441.466,00	14.960.984,00	14.417.828,00	13.798.853,00	14.253.719,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	31.599,00	48.210,00	51.016,00	58.000,00	69.195,00
Ratei e Risconti Attivi	9.612,00	4.428,00	25.021,00	590.445,00	257.984,00

Passivo	2020	2021	2022	2023	2024
Debiti a Breve Termine	9.693.161,00	5.789.851,00	6.301.432,00	8.118.619,00	7.806.996,00
Debiti a Medio Lungo Term.	3.143.529,00	7.033.347,00	5.716.464,00	4.857.912,00	4.023.076,00
Capitale Proprio	22.194.936,00	22.351.601,00	22.385.762,00	22.403.792,00	22.563.278,00
Passivo Totale	35.031.626,00	35.174.799,00	34.403.658,00	35.380.323,00	34.393.350,00
Patrimonio Netto	22.194.936,00	22.351.601,00	22.385.762,00	22.403.792,00	22.563.278,00
Fondi per Rischi ed Oneri	1.230.898,00	665.382,00	95.375,00	29.487,00	1.351,00
Trattamento Fine Rapporto	996.128,00	990.283,00	1.006.505,00	895.415,00	934.567,00
Debiti Verso Banche	3.392.652,00	3.845.107,00	3.872.645,00	4.434.451,00	4.651.539,00
Debiti Verso altri Finanziatori			235.184,00	133.657,00	27.854,00
Debiti Verso Fornitori	1.098.158,00	1.347.215,00	1.982.327,00	2.538.980,00	1.764.621,00
Debiti Totali	10.571.148,00	11.095.868,00	10.694.350,00	11.204.633,00	10.081.958,00
Ratei e Risconti Passivi	38.516,00	71.665,00	221.666,00	846.996,00	812.196,00

Conto Economico	2020	2021	2022	2023	2024
Ricavi Vendite e Prestazioni	6.172.133,00	5.828.817,00	6.251.465,00	6.239.636,00	6.445.658,00
Ricavi al Break Even Point	13.195.291,07	8.856.393,83	7.905.480,88	8.088.821,58	10.127.262,53
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	3.883.655,00	3.763.882,00	4.282.228,00	3.958.735,00	3.865.679,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	47.522,00	-8.278,00	-53.738,00	-70.017,00	-40.384,00
Costo del Venduto	3.931.177,00	3.755.604,00	4.228.490,00	3.888.718,00	3.825.295,00
Totale Costi del Personale	2.268.320,00	2.399.970,00	2.397.808,00	2.344.489,00	2.470.777,00
Valore - Costo Produzione	-1.669.285,00	20.259,00	623.808,00	80.987,00	-523.554,00
Proventi ed Oneri Finanziari	183.579,00	136.406,00	110.354,00	-51.033,00	-36.329,00
Risultato Prima delle Imposte	-1.485.706,00	156.665,00	34.162,00	29.954,00	-685.151,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	-1.467.569,00	156.665,00	34.162,00	18.029,00	159.487,00

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI A.M.S.C. SPA

Sede in VIA A. ALEARDI N. 70 GALLARATE VA -
Capitale sociale Euro 3.360.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31/12/2024

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2020	2021	2022	2023	2024
Capitale Circolante Netto	5.044.936,00	-3.658.864,00	-4.465.724,00	-5.847.553,00	-4.727.651,00
Capitale Investito	35.031.626,00	35.174.799,00	34.403.658,00	35.380.323,00	34.393.350,00
Posizione Finanziaria Netta	-310.083,00	-745.927,00	-1.705.843,00	-2.159.138,00	-2.384.496,00
Flusso di Cassa totale	n.c.	16.611,00	2.806,00	6.984,00	11.195,00
Margine di Struttura	1.989.040,00	2.541.842,00	2.881.884,00	1.945.913,00	3.267.112,00
Margine di Tesoreria	4.701.883,00	-4.010.282,00	-4.871.639,00	-6.322.699,00	-5.243.937,00
Avviamento	-4.457.118,00	-1.993.561,50	-1.294.879,00	220.781,00	-621.035,00
Valore Aziendale	17.737.818,00	20.358.039,50	21.090.883,00	22.624.573,00	21.942.243,00

Indici Economici	2020	2021	2022	2023	2024
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	63,7%	64,4%	67,6%	62,3%	59,3%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	36,8%	41,2%	38,4%	37,6%	38,3%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	-27,0%	0,3%	10,0%	1,3%	-8,1%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	3,0%	2,3%	1,8%	-0,8%	-0,6%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	-24,1%	2,7%	0,5%	0,5%	-10,6%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	-23,8%	2,7%	0,5%	0,3%	2,5%
Indice di Efficiente Produzione	0,62	1,01	1,19	1,03	0,87

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2020	2021	2022	2023	2024
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,63	0,64	0,65	0,63	0,66
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-4,8%	0,1%	1,8%	0,2%	-1,5%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-6,6%	0,7%	0,2%	0,1%	0,7%
Rotazione Rimanenze	18,0	16,6	15,4	13,1	12,5
Rotazione Capitale Circolante Netto	1,2	-1,6	-1,4	-1,1	-1,4
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite	n.c.	0,003	0,000	0,001	0,002

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

La Posizione Finanziaria Netta è un indicatore significativo al fine di valutare la solidità finanziaria e la capacità di una società di far fronte ai suoi obblighi finanziari, ne misura l'esposizione finanziaria netta. Può essere definita come la differenza tra il totale dei debiti finanziari aziendali (a prescindere dalla loro scadenza) e le attività liquide (cassa, c/c attivi, titoli negoziabili e crediti finanziari). Dopo aver predisposto la riclassificazione funzionale dello Stato Patrimoniale, con aggregazione degli impieghi e delle fonti (attività e passività) distinguendole in base all'area gestionale di appartenenza (operativa o finanziaria), la PFN si ottiene sottraendo dalle Attività Finanziarie le Passività Finanziarie. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato. Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Disponibilità Liquida del Periodo e quella dell'esercizio precedente.

Flusso di Cassa:

Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato con una formula volutamente semplificativa che consente di rappresentare in modo immediato un fenomeno altrimenti molto complesso: l'avviamento è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale: In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite: Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.

Costo del Personale / Ricavi Vendite: E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.

Risultato Operativo / Ricavi Vendite: Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.

Oneri Finanziari / Ricavi Vendite: Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.

Risultato Prima Imposte / Ricavi V.: E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.

Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite: Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.

Indice di Efficiente Produzione: Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria: Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.

Ritorno sul Capitale Impiegato ROI: Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.

Ritorno sul Patrimonio Netto ROE: Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.

Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite:	Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Report Analisi di Bilancio e Rating

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

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI A.M.S.C. SPA

ANNI 2022 - 2024

Dati Finanziari principali

	31/12/2022	31/12/2023	+/- (%)	31/12/2024	+/- (%)
Ricavi	6.251.465	6.239.636	-0,2% ↘	6.445.658	3,3% ↗
MOL	-1.918.811	-1.610.175	16,1% ↗	-1.560.482	3,1% ↗
EBIT	623.808	80.987	-87,0% ↘	-523.554	-746,5% ↘
Utile (perdita)	34.162	18.029	-47,2% ↘	159.487	784,6% ↗
Posizione finanziaria netta (Esposizione Finanziaria Netta)	-1.705.843	-2.159.138	-26,6% ↘	-2.384.496	-10,4% ↘
PFN/Pn	-0,08	-0,10		-0,11	
PFN/MOL	+inf.	+inf.		+inf.	
Leverage	0,9%	0,0%		0,0%	
Flusso di Cassa Operativo (CFO)	153.248	1.090.351	611,5% ↗	155.841	-85,7% ↘
Flusso di Cassa totale	2.806	6.984	148,9% ↗	11.195	60,3% ↗

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2024, il fatturato è aumentato del 3,3% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 6.445.658.

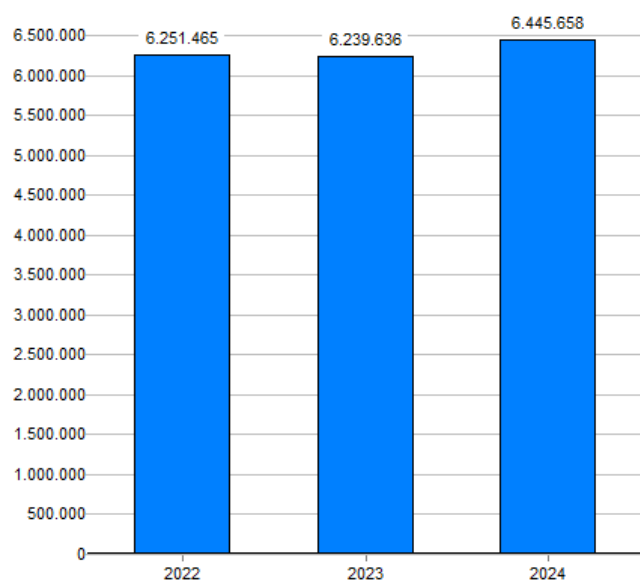
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 3,1% attestandosi ad € -1.560.482, pari al -24,2% del fatturato.

L'EBIT, infine, è diminuito del 746,5% attestandosi ad € -523.554, pari al -8,1% del fatturato.

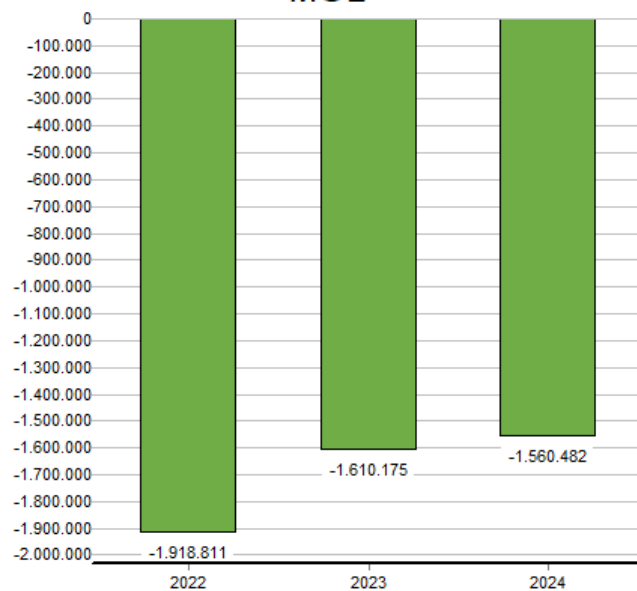
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un diminuzione di 765,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2024 al -1,5%, il ROE risulta in aumento di 778,4 punti percentuali e si attesta al 0,7% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una diminuzione di 725,8 punti rispetto al 2023, con un valore del ROS pari al -8,1%.

Gli oneri finanziari hanno subito un aumento rispetto al 2023 (11,3%) ed ammontano ad € 334.999, con un'incidenza sul fatturato pari al 5,2%.

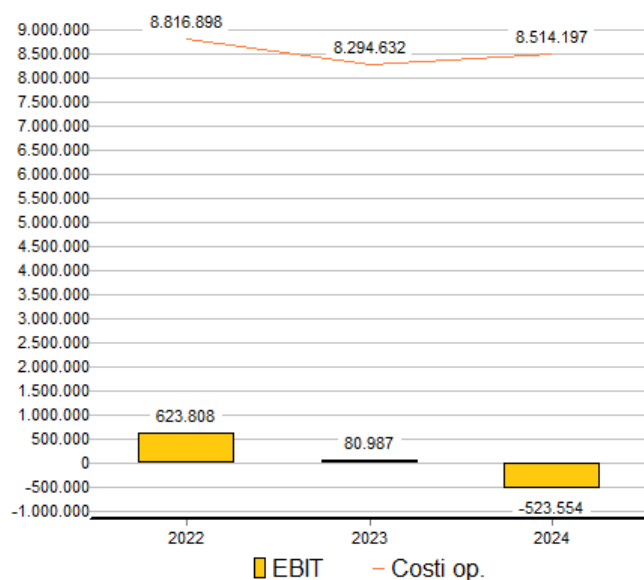
Ricavi



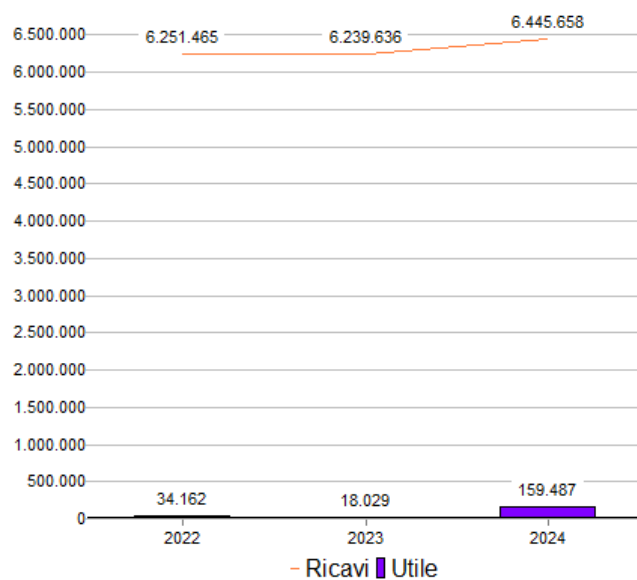
MOL



EBIT



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31/12/2023	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	18.029	159.487
Imposte sul reddito	11.925	-844.638
Interessi passivi/(attivi)	51.304	118.885
(Dividendi)	-271	-82.556
(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	80.987	-648.822
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	108.213	134.597
Ammortamenti delle immobilizzazioni	0	898.943
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	125.268
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	108.213	1.158.808
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	189.200	509.986
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-69.231	-41.140
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	293.382	395.133
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	562.763	-771.859
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-565.424	332.461
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	625.330	-34.800
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	391.054	-731.151
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.237.874	-851.356
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.427.074	-341.370
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-51.033	-36.329
(Imposte sul reddito pagate)	-499	782.389
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-285.191	-248.849
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-336.723	497.211
[CFO] Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.090.351	155.841
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-948.072	743.944
(Investimenti)	-948.072	0
Disinvestimenti	0	743.944
Immobilizzazioni immateriali	-5.929	-606.442

(Investimenti)	-5.929	-606.442
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	125.268
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	125.268
Attività finanziarie non immobilizzate	-691.173	-624.503
(Investimenti)	-691.173	-624.503
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
[CFI] Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.645.174	-361.733
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	725.737	217.088
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-163.931	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)	1	-1
[CFF] Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	561.807	217.087
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	6.984	11.195
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	107	107
Assegni	17.886	16.544
Danaro e valori in cassa	33.023	41.349
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	51.016	58.000
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	107	5.616
Assegni	16.544	14.411
Danaro e valori in cassa	41.349	49.168
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	58.000	69.195

Sintesi di Stato Patrimoniale

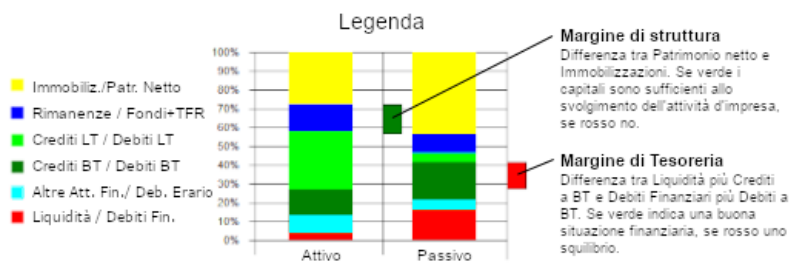
Attivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	19.296.166	56,1%	-5,7% ↘	20.457.879	57,8%	4,9% ↗	19.503.878	56,7%
Immobilizzazioni Immateriali	1.810.138	5,3%	37,8% ↗	1.313.340	3,7%	0,5% ↗	1.307.411	3,8%
Immobilizzazioni Materiali	15.260.326	44,4%	-9,1% ↘	16.793.569	47,5%	6,0% ↗	15.845.497	46,1%
Terreni e Fabbricati	13.079.841	38,0%	-6,6% ↘	14.010.897	39,6%	-0,1% ↘	14.022.237	40,8%
Altre Immobilizzazioni materiali	2.180.485	6,3%	-21,6% ↘	2.782.672	7,9%	52,6% ↗	1.823.260	5,3%
Immobilizzazioni Finanziarie	2.225.702	6,5%	-5,3% ↘	2.350.970	6,6%	0,0% =	2.350.970	6,8%
Partecipazioni	2.225.702	6,5%	-5,3% ↘	2.350.970	6,6%	0,0% =	2.350.970	6,8%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
ATTIVO CORRENTE	15.097.184	43,9%	1,2% ↗	14.922.444	42,2%	0,2% ↗	14.899.780	43,3%
Magazzino/Rimanenze finali	516.286	1,5%	8,7% ↗	475.146	1,3%	17,1% ↗	405.915	1,2%
Materie prime	16.555	0,0%	-59,3% ↘	40.663	0,1%	-33,1% ↘	60.784	0,2%
Semilavorati e prodotti finiti	498.415	1,4%	14,9% ↗	433.923	1,2%	26,2% ↗	343.784	1,0%
Lavori in corso su ordinazione	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Anticipi a fornitori	1.316	0,0%	135,0% ↗	560	0,0%	-58,4% ↘	1.347	0,0%
Crediti	14.253.719	41,4%	3,3% ↗	13.798.853	39,0%	-4,3% ↘	14.417.828	41,9%
Disponibilità liquide	69.195	0,2%	19,3% ↗	58.000	0,2%	13,7% ↗	51.016	0,1%
Altro Attivo Circolante	257.984	0,8%	-56,3% ↘	590.445	1,7%	2259,8% ↗	25.021	0,1%
CAPITALE INVESTITO	34.393.350	100,0%	-2,8% ↘	35.380.323	100,0%	2,8% ↗	34.403.658	100,0%

Passivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	22.563.278	65,6%	0,7% ↗	22.403.792	63,3%	0,1% ↗	22.385.762	65,1%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	3.360.000	9,8%	0,0% =	3.360.000	9,5%	0,0% =	3.360.000	9,8%
<i>di cui Altre Riserve</i>	19.203.278	55,8%	0,8% ↗	19.043.792	53,8%	0,1% ↗	19.025.762	55,3%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	4.023.076	11,7%	-17,2% ↘	4.857.912	13,7%	-15,0% ↘	5.716.464	16,6%
Fondi per rischi e oneri	1.351	0,0%	-95,4% ↘	29.487	0,1%	-69,1% ↘	95.375	0,3%
Fondo TFR	934.567	2,7%	4,4% ↗	895.415	2,5%	-11,0% ↘	1.006.505	2,9%
Debiti verso banche	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	-100,0% ↘	163.931	0,5%
Altri debiti a M/L termine	3.087.158	9,0%	-21,5% ↘	3.933.010	11,1%	-11,6% ↘	4.450.653	12,9%
PASSIVITA' CORRENTI	7.806.996	22,7%	-3,8% ↘	8.118.619	22,9%	28,8% ↗	6.301.432	18,3%
Debiti verso banche	4.651.539	13,5%	4,9% ↗	4.434.451	12,5%	19,6% ↗	3.708.714	10,8%
Debiti verso fornitori	1.684.484	4,9%	-25,5% ↘	2.259.780	6,4%	66,0% ↗	1.361.578	4,0%
Acconti da clienti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altri debiti a breve	1.470.973	4,3%	3,3% ↗	1.424.388	4,0%	15,7% ↗	1.231.140	3,6%
CAPITALE ACQUISITO	34.393.350	100,0%	-2,8% ↘	35.380.323	100,0%	2,8% ↗	34.403.658	100,0%

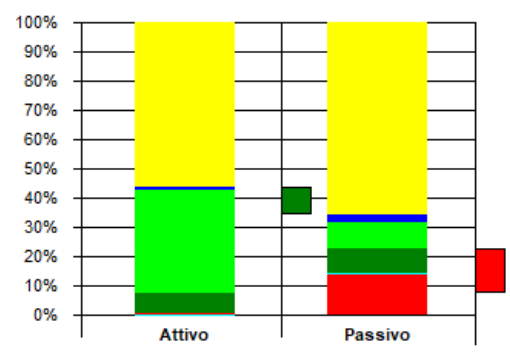
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
RICAVI	6.445.658	100,0%	3,3% ↗	6.239.636	100,0%	-0,2% ↘	6.251.465	100,0%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Variazione lavori in corso.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	6.445.658	100,0%	3,3% ↗	6.239.636	100,0%	-0,2% ↘	6.251.465	100,0%
- Acquisti	3.865.679	60,0%	-2,4% ↘	3.958.735	63,4%	-7,6% ↘	4.282.228	68,5%
- Variazione materie prime	-40.384	-0,6%	42,3% ↗	-70.017	-1,1%	-30,3% ↘	-53.738	-0,9%
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	1.710.068	26,5%	5,8% ↗	1.616.604	25,9%	4,7% ↗	1.543.978	24,7%
= VALORE AGGIUNTO	910.295	14,1%	24,0% ↗	734.314	11,8%	53,3% ↗	478.997	7,7%
- Costo del personale	2.470.777	38,3%	5,4% ↗	2.344.489	37,6%	-2,2% ↘	2.397.808	38,4%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	-1.560.482	-24,2%	3,1% ↗	-1.610.175	-25,8%	16,1% ↗	-1.918.811	-30,7%
- Accantonamenti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
- Ammortamenti	898.943	13,9%	+inf. ↗	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Altri ricavi - Oneri diversi	1.935.871	30,0%	14,5% ↗	1.691.162	27,1%	-33,5% ↘	2.542.619	40,7%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	-523.554	-8,1%	-746,5% ↘	80.987	1,3%	-87,0% ↘	623.808	10,0%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	-523.554	-8,1%	-746,5% ↘	80.987	1,3%	-87,0% ↘	623.808	10,0%
- Oneri Finanziari	334.999	5,2%	11,3% ↗	300.891	4,8%	178,6% ↗	107.985	1,7%
+ Proventi Finanziari	298.670	4,6%	19,5% ↗	249.858	4,0%	14,4% ↗	218.339	3,5%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-125.268	-1,9%	-inf. ↘	--	0,0%	100,0% ↗	-700.000	-11,2%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	-685.151	-10,6%	-2387,3% ↘	29.954	0,5%	-12,3% ↘	34.162	0,5%
- Imposte	-844.638	-13,1%	-7182,9% ↘	11.925	0,2%	+inf. ↗	--	0,0%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	159.487	2,5%	784,6% ↗	18.029	0,3%	-47,2% ↘	34.162	0,5%

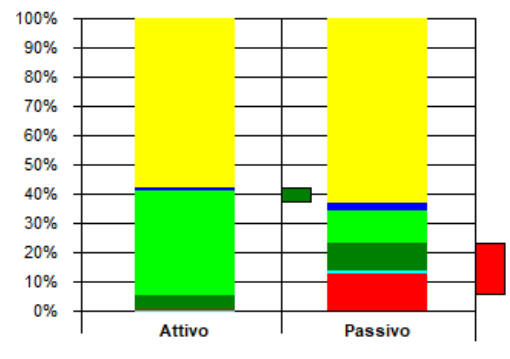
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



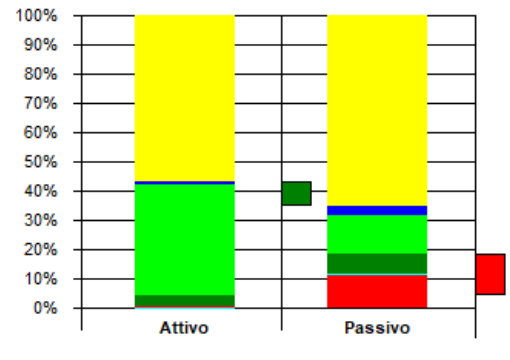
2024



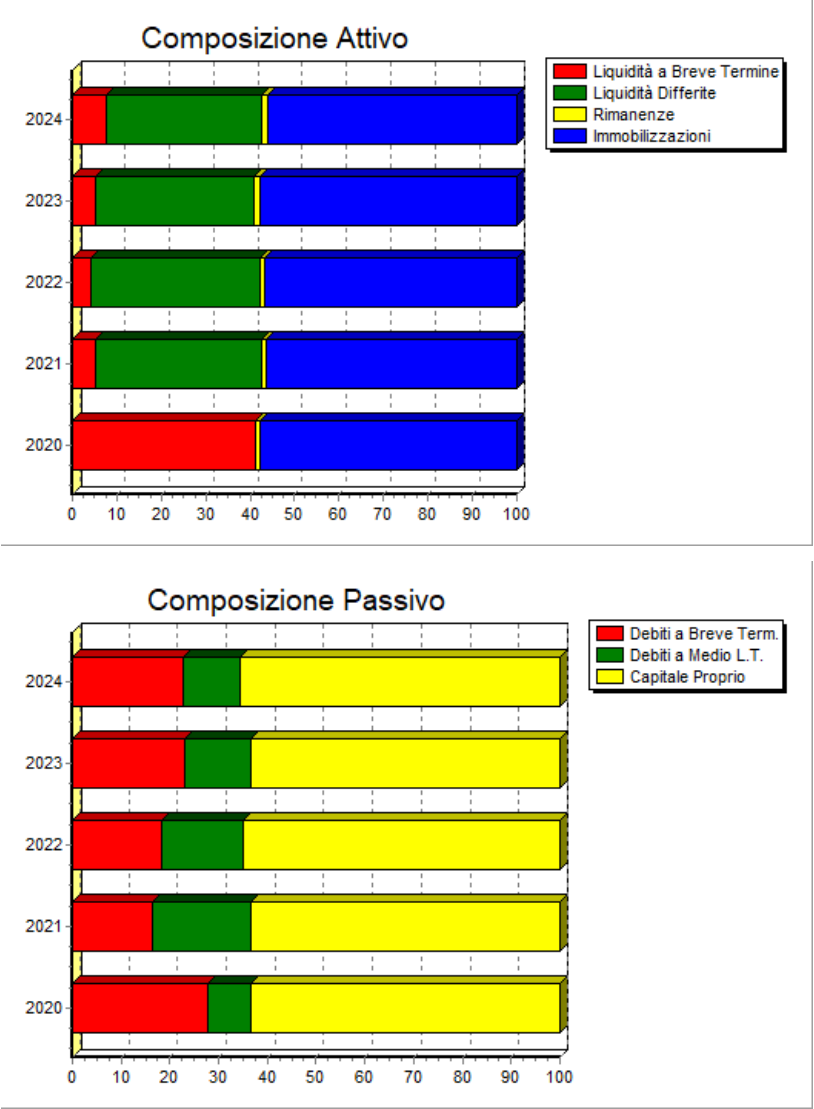
2023



2022



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	0,43	Insufficiente	0,42	Insufficiente	0,44	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,42	Insufficiente	0,41	Insufficiente	0,42	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	5,46	Ottimo	4,36	Buono	4,41	Buono
Indebitamento	1,54	Equilibrio	1,58	Equilibrio	1,52	Equilibrio
Solidità patrimoniale	6,66	In Aumento	6,67	In Aumento	6,72	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,18	Insufficiente	0,18	Insufficiente	0,19	Insufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	10,0%	Buono	1,3%	Sufficiente	-8,1%	Insufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	1,8%	Sufficiente	0,2%	Insufficiente	-1,5%	Insufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	0,2%	Insufficiente	0,1%	Insufficiente	0,7%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,9%	Ottimo	2,3%	Buono	2,8%	Buono

EFFETTO LEVERAGE	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	0,9%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Liquidità	2,30	Ottimo	1,71	Ottimo	1,83	Ottimo
Disponibilità	2,36	Ottimo	1,77	Buono	1,90	Buono
Garanzia	1,15	Buono	1,10	Buono	1,17	Buono
Margine di Tesoreria	-4.871.639	Insufficiente	-6.322.699	Insufficiente	-5.243.937	Insufficiente
Capitale circolante netto	-4.465.724	Insufficiente	-5.847.553	Insufficiente	-4.727.651	Insufficiente
Margine di struttura	2.881.884	Ottimo	1.945.913	Buono	3.267.112	Ottimo

Evidenze

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	2,300	Ottimo	1,780	Buono	1,868	Buono
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,651	Buono	0,633	Buono	0,656	Buono
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,281	Ottimo	0,362	Ottimo	0,346	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,173	Ottimo	0,198	Ottimo	0,206	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.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

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	0,433	Ottimo	0,422	Ottimo	0,439	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,553	Ottimo	0,538	Ottimo	0,558	Ottimo
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,018	Sufficiente	0,002	Insufficiente	-0,015	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	1,863	Ottimo	1,726	Ottimo	1,907	Ottimo
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,182	Insufficiente	0,176	Insufficiente	0,187	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		2,932		2,737		2,862	
Probabilità fallimento		MEDIA		MEDIA		MEDIA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 36.00.00 Settore: INDUSTRIA	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO	2024	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,9725	Discreto	1,1654	Sufficiente	1,0852	Sufficiente
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,1731	Discreto	3,7153	Insufficiente	0,8924	Sufficiente
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0101	Buono	0,0269	Buono	0,0332	Discreto
V4: Liquidità / Fatturato	0,0082	Insufficiente	0,0093	Insufficiente	0,0107	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	15,4009	Ottimo	13,1320	Ottimo	12,4847	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,0725	Buono	-0,0019	Buono	0,0330	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,6507	Ottimo	0,6332	Buono	0,6560	Ottimo
SCORE	-4,1589		-2,5512		-2,7768	
CLASSE	F4		F9		F8	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	4		9		8	
Probabilità di inadempimento	1.02%		8.45%		5.18%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	2		4		4	
Valutazione	Solvibile Contenuto rischio di credito		Pericoloso Significativo rischio di credito		Pericoloso Significativo 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	1,441	2,76	1,333	2,33	1,378	2,51
Grado di indipendenza finanziaria	0,651	3,00	0,633	3,00	0,656	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,017	2,27	0,048	0,00	0,052	0,00
Liquidità generata dalla gestione	0,001	0,00	0,001	0,00	0,031	1,08
SCORING		8,04		5,33		6,59
RATING		BB-		C		C

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

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2024	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	22.563.278,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	2,6%	5,2%	SÌ
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	6,7%	207,1%	NO
Indice di Liquidità	>	84,2%	39,4%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	1,9%	5,9%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	6,5%	0,7%	NO

ASSENZA DI 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.

Gli Indici CNDCEC relativi al "Settore (E) FORN. ACQUA RETI FOGNARIE RIFIUTI + (D) TRASM. ENERGIA/GAS" (inerenti Codice ATECO 36.00.00) fuori soglia settoriale sono 2 su 5 e pertanto di per sè non generano allerta.

L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATESede in in Via Padre Lega 54 GALLARATE (VA) -
Capitale sociale Euro 2.717.914 i.v.**Sintesi di Bilancio al 31/12/2024**

Valori espressi in EURO

Attivo	2020	2021	2022	2023	2024
Liquidità a Breve Termine	1.930.069,00	2.023.062,00	1.703.016,00	2.361.319,00	3.260.276,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	101.541,00	97.780,00	116.455,00	99.614,00	88.916,00
Immobilizzazioni	5.629.053,00	5.517.304,00	5.686.473,00	5.549.679,00	5.442.125,00
Attivo Totale	7.660.663,00	7.638.146,00	7.505.944,00	8.010.612,00	8.791.317,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	1.757.554,00	1.837.691,00	1.086.023,00	1.358.672,00	2.013.276,00
Crediti Totali	1.899.354,00	1.980.195,00	1.674.387,00	1.666.842,00	2.293.946,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	23.534,00	35.481,00	22.048,00	209.688,00	756.443,00
Ratei e Risconti Attivi	7.181,00	7.386,00	6.581,00	484.789,00	209.887,00

Passivo	2020	2021	2022	2023	2024
Debiti a Breve Termine	4.187.330,00	4.260.188,00	4.128.307,00	4.570.309,00	5.353.936,00
Debiti a Medio Lungo Term.	423.353,00	323.352,00	322.577,00	384.690,00	377.928,00
Capitale Proprio	3.049.980,00	3.054.606,00	3.055.060,00	3.055.613,00	3.059.453,00
Passivo Totale	7.660.663,00	7.638.146,00	7.505.944,00	8.010.612,00	8.791.317,00
Patrimonio Netto	3.049.980,00	3.054.606,00	3.055.060,00	3.055.613,00	3.059.453,00
Fondi per Rischi ed Oneri	108.073,00	105.785,00	105.785,00	206.212,00	227.777,00
Trattamento Fine Rapporto	222.214,00	217.567,00	216.792,00	178.478,00	150.151,00
Debiti Verso Banche	1.213.851,00	1.123.158,00	842.148,00	1.244.116,00	1.153.804,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	468.724,00	684.742,00	677.666,00	607.710,00	595.227,00
Debiti Totali	3.158.472,00	3.173.431,00	3.076.694,00	3.541.070,00	4.359.733,00
Ratei e Risconti Passivi	1.121.924,00	1.086.757,00	1.051.613,00	1.029.239,00	994.203,00

Conto Economico	2020	2021	2022	2023	2024
Ricavi Vendite e Prestazioni	4.938.343,00	5.362.923,00	5.493.413,00	5.992.151,00	6.334.910,00
Ricavi al Break Even Point	9.661.275,90	10.006.554,22	10.216.823,31	10.910.299,93	11.299.032,45
Var Rimanenze Semil e Finiti	43.604,00	-3.761,00	18.675,00	-16.841,00	-10.698,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	742.782,00	515.552,00	501.429,00	374.330,00	383.302,00
Var Rimanenze M.Prime, ...					
Costo del Venduto	699.178,00	519.313,00	482.754,00	391.171,00	394.000,00
Totale Costi del Personale	6.650.072,00	7.170.853,00	7.375.066,00	7.840.906,00	8.148.630,00
Valore - Costo Produzione	64.698,00	61.108,00	83.368,00	146.858,00	181.013,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-37.730,00	-40.989,00	-48.894,00	-87.238,00	-101.857,00
Risultato Prima delle Imposte	26.968,00	20.119,00	34.474,00	59.620,00	79.156,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	752,00	4.627,00	454,00	553,00	3.839,00

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATESede in Via Padre Lega 54 GALLARATE (VA) -
Capitale sociale Euro 2.717.914 i.v**Indici di Bilancio al 31/12/2024**

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2020	2021	2022	2023	2024
Capitale Circolante Netto	-2.155.720,00	-2.139.346,00	-2.308.836,00	-2.109.376,00	-2.004.744,00
Capitale Investito	7.660.663,00	7.638.146,00	7.505.944,00	8.010.612,00	8.791.317,00
Posizione Finanziaria Netta	-1.190.317,00	-1.087.677,00	-820.100,00	-1.034.428,00	-397.361,00
Flusso di Cassa totale	n.c.	11.947,00	-13.433,00	187.640,00	546.755,00
Margine di Struttura	-2.579.073,00	-2.462.698,00	-2.631.413,00	-2.494.066,00	-2.382.672,00
Margine di Tesoreria	-2.257.261,00	-2.237.126,00	-2.425.291,00	-2.208.990,00	-2.093.660,00
Avviamento	80.904,00	70.630,50	81.561,00	114.213,00	173.250,00
Valore Aziendale	3.130.884,00	3.125.236,50	3.136.621,00	3.169.826,00	3.232.703,00

Indici Economici	2020	2021	2022	2023	2024
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	14,2%	9,7%	8,8%	6,5%	6,2%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	134,7%	133,7%	134,3%	130,9%	128,6%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	1,3%	1,1%	1,5%	2,5%	2,9%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-0,8%	-0,8%	-0,9%	-1,5%	-1,6%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	0,5%	0,4%	0,6%	1,0%	1,2%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
Indice di Efficiente Produzione	1,01	1,01	1,01	1,02	1,02

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2020	2021	2022	2023	2024
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,40	0,40	0,41	0,39	0,38
Ritorno sul Capitale Investito ROI	0,8%	0,8%	1,1%	1,8%	2,1%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%	0,1%
Rotazione Rimanenze	48,6	54,8	47,2	60,2	71,2
Rotazione Capitale Circolante Netto	-2,3	-2,5	-2,4	-2,8	-3,2
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite	n.c.	0,002	-0,002	0,031	0,086

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

La Posizione Finanziaria Netta è un indicatore significativo al fine di valutare la solidità finanziaria e la capacità di una società di far fronte ai suoi obblighi finanziari, ne misura l'esposizione finanziaria netta. Può essere definita come la differenza tra il totale dei debiti finanziari aziendali (a prescindere dalla loro scadenza) e le attività liquide (cassa, c/c attivi, titoli negoziabili e crediti finanziari). Dopo aver predisposto la riclassificazione funzionale dello Stato Patrimoniale, con aggregazione degli impieghi e delle fonti (attività e passività) distinguendole in base all'area gestionale di appartenenza (operativa o finanziaria), la PFN si ottiene sottraendo dalle Attività Finanziarie le Passività Finanziarie. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato. Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Disponibilità Liquida del Periodo e quella dell'esercizio precedente.

Flusso di Cassa:

Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato con una formula volutamente semplificativa che consente di rappresentare in modo immediato un fenomeno altrimenti molto complesso: l'avviamento è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale: In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite: Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.

Costo del Personale / Ricavi Vendite: E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.

Risultato Operativo / Ricavi Vendite: Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.

Oneri Finanziari / Ricavi Vendite: Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.

Risultato Prima Imposte / Ricavi V.: E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.

Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite: Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.

Indice di Efficiente Produzione: Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria: Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.

Ritorno sul Capitale Impiegato ROI: Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.

Ritorno sul Patrimonio Netto ROE: Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.

Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite:	Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Report Analisi di Bilancio e Rating

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

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATE

ANNI 2022 - 2024

Dati Finanziari principali

	31/12/2022	31/12/2023	+/- (%)	31/12/2024	+/- (%)
Ricavi	5.493.413	5.992.151	9,1% ↗	6.334.910	5,7% ↗
MOL	-4.422.836	-4.105.947	7,2% ↗	-4.178.055	-1,8% ↘
EBIT	83.368	146.858	76,2% ↗	181.013	23,3% ↗
Utile (perdita)	454	553	21,8% ↗	3.839	594,2% ↗
Posizione finanziaria netta (Esposizione Finanziaria Netta)	-820.100	-1.034.428	-26,1% ↘	-397.361	61,6% ↗
PFN/Pn	-0,27	-0,34		-0,13	
PFN/MOL	+inf.	+inf.		+inf.	
Leverage	0,0%	0,1%		0,3%	
Flusso di Cassa Operativo (CFO)	436.746	62.962	-85,6% ↘	941.096	1394,7% ↗
Flusso di Cassa totale	-13.433	187.640	1496,9% ↗	546.755	191,4% ↗

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2024, il fatturato è aumentato del 5,7% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 6.334.910.

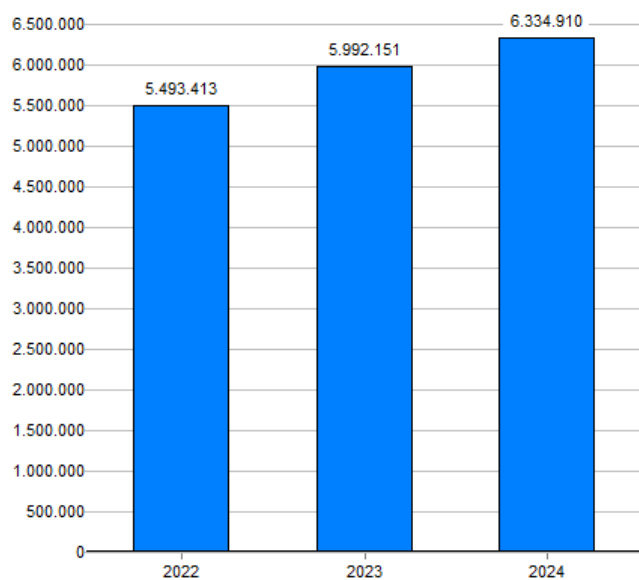
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 1,8% attestandosi ad € -4.178.055, pari al -66,0% del fatturato.

L'EBIT, infine, è aumentato del 23,3% attestandosi ad € 181.013, pari al 2,9% del fatturato.

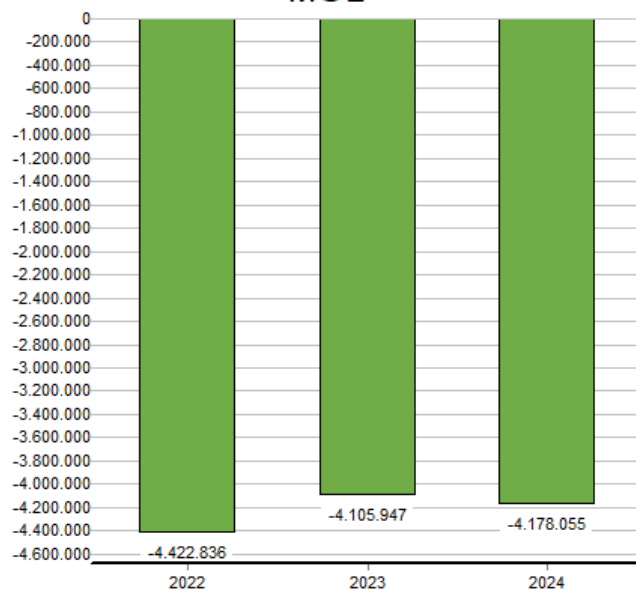
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 12,3 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2024 al 2,1%, il ROE risulta in aumento di 593,3 punti percentuali e si attesta al 0,1% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 16,6 punti rispetto al 2023, con un valore del ROS pari al 2,9%.

Gli oneri finanziari hanno subito un aumento rispetto al 2023 (16,8%) ed ammontano ad € 101.857, con un'incidenza sul fatturato pari al 1,6%.

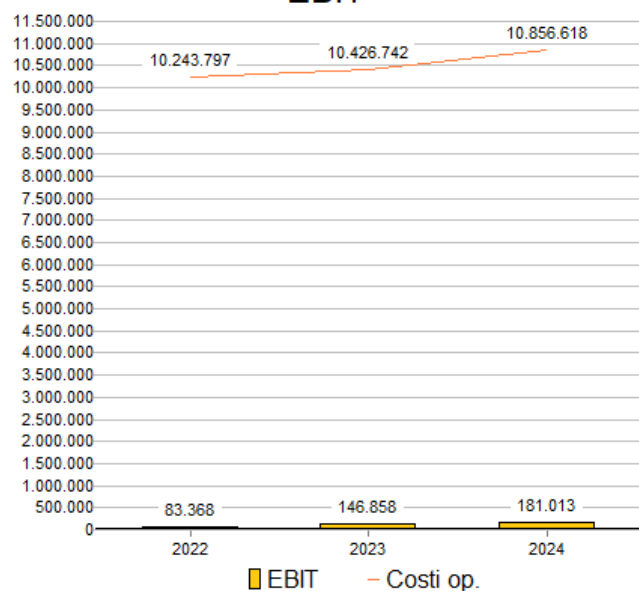
Ricavi



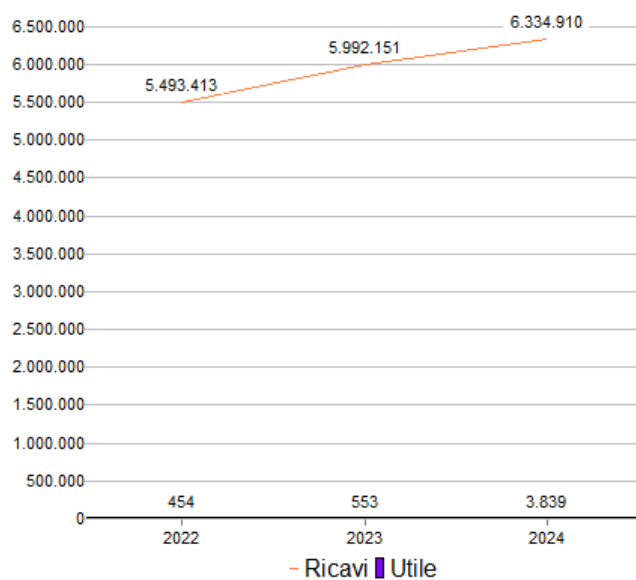
MOL



EBIT



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31/12/2023	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	553	3.839
Imposte sul reddito	59.067	75.317
Interessi passivi/(attivi)	87.238	101.857
(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	146.858	181.013
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	485.727	458.589
Ammortamenti delle immobilizzazioni	414.084	411.584
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	899.811	870.173
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.046.669	1.051.186
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	16.841	10.698
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-272.649	-654.604
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-76.162	-17.437
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-478.208	274.902
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-22.374	-35.036
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	442.392	957.115
Totale variazioni del capitale circolante netto	-390.160	535.638
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	656.509	1.586.824
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-87.238	-101.857
(Imposte sul reddito pagate)	-82.695	-78.520
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-423.614	-465.351
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-593.547	-645.728
[CFO] Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	62.962	941.096
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-250.524	-279.279
(Investimenti)	-250.524	-279.279
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-26.766	-24.751

(Investimenti)	-26.766	-24.751
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
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
[CFI] Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-277.290	-304.030
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	401.968	-90.312
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)	0	1
[CFF] Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	401.968	-90.311
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	187.640	546.755
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.115	202.241
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	19.933	7.447
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	22.048	209.688
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	202.241	746.361
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	7.447	10.082
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	209.688	756.443

Sintesi di Stato Patrimoniale

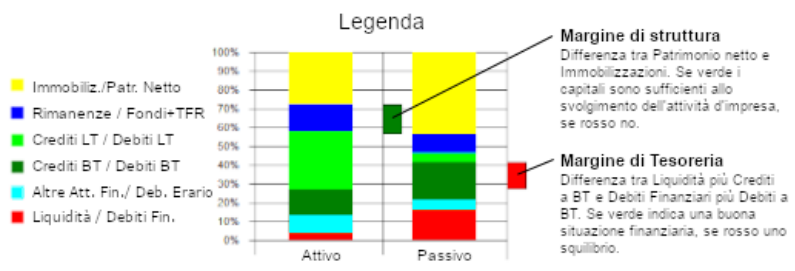
Attivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	5.442.125	61,9%	-1,9% ↘	5.549.679	69,3%	-2,4% ↘	5.686.473	75,8%
Immobilizzazioni Immateriali	57.546	0,7%	5,5% ↗	54.537	0,7%	20,5% ↗	45.263	0,6%
Immobilizzazioni Materiali	5.384.579	61,2%	-2,0% ↘	5.495.142	68,6%	-2,6% ↘	5.641.210	75,2%
Terreni e Fabbricati	4.587.943	52,2%	-2,2% ↘	4.691.869	58,6%	-0,9% ↘	4.733.578	63,1%
Altre Immobilizzazioni materiali	796.636	9,1%	-0,8% ↘	803.273	10,0%	-11,5% ↘	907.632	12,1%
Immobilizzazioni Finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Partecipazioni	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
ATTIVO CORRENTE	3.349.192	38,1%	36,1% ↗	2.460.933	30,7%	35,3% ↗	1.819.471	24,2%
Magazzino/Rimanenze finali	88.916	1,0%	-10,7% ↘	99.614	1,2%	-14,5% ↘	116.455	1,6%
Materie prime	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Semilavorati e prodotti finiti	88.916	1,0%	-10,7% ↘	99.614	1,2%	-14,5% ↘	116.455	1,6%
Lavori in corso su ordinazione	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Anticipi a fornitori	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti	2.293.946	26,1%	37,6% ↗	1.666.842	20,8%	-0,5% ↘	1.674.387	22,3%
Disponibilità liquide	756.443	8,6%	260,7% ↗	209.688	2,6%	851,1% ↗	22.048	0,3%
Altro Attivo Circolante	209.887	2,4%	-56,7% ↘	484.789	6,1%	7266,5% ↗	6.581	0,1%
CAPITALE INVESTITO	8.791.317	100,0%	9,7% ↗	8.010.612	100,0%	6,7% ↗	7.505.944	100,0%

Passivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	3.059.453	34,8%	0,1% ↗	3.055.613	38,1%	0,0% ↗	3.055.060	40,7%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	2.717.914	30,9%	0,0% =	2.717.914	33,9%	0,0% =	2.717.914	36,2%
<i>di cui Altre Riserve</i>	341.539	3,9%	1,1% ↗	337.699	4,2%	0,2% ↗	337.146	4,5%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	377.928	4,3%	-1,8% ↘	384.690	4,8%	19,3% ↗	322.577	4,3%
Fondi per rischi e oneri	227.777	2,6%	10,5% ↗	206.212	2,6%	94,9% ↗	105.785	1,4%
Fondo TFR	150.151	1,7%	-15,9% ↘	178.478	2,2%	-17,7% ↘	216.792	2,9%
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	5.353.936	60,9%	17,1% ↗	4.570.309	57,1%	10,7% ↗	4.128.307	55,0%
Debiti verso banche	1.153.804	13,1%	-7,3% ↘	1.244.116	15,5%	47,7% ↗	842.148	11,2%
Debiti verso fornitori	595.227	6,8%	-2,1% ↘	607.710	7,6%	-10,3% ↘	677.666	9,0%
Acconti da clienti	3.604	0,0%	-57,9% ↘	8.558	0,1%	-42,0% ↘	14.764	0,2%
Altri debiti a breve	3.601.301	41,0%	32,9% ↗	2.709.925	33,8%	4,5% ↗	2.593.729	34,6%
CAPITALE ACQUISITO	8.791.317	100,0%	9,7% ↗	8.010.612	100,0%	6,7% ↗	7.505.944	100,0%

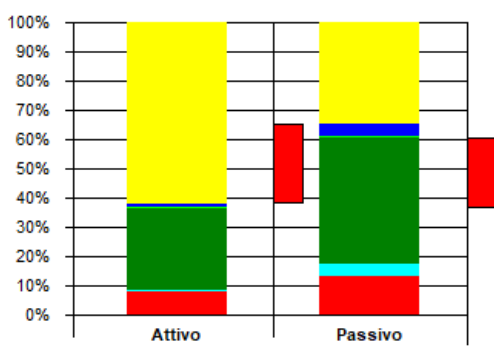
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
RICAVI	6.334.910	100,2%	5,7% ↗	5.992.151	100,3%	9,1% ↗	5.493.413	99,7%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	-10.698	-0,2%	36,5% ↗	-16.841	-0,3%	-190,2% ↘	18.675	0,3%
+ Variazione lavori in corso.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	6.324.212	100,0%	5,8% ↗	5.975.310	100,0%	8,4% ↗	5.512.088	100,0%
- Acquisti	383.302	6,1%	2,4% ↗	374.330	6,3%	-25,3% ↘	501.429	9,1%
- Variazione materie prime	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	1.970.335	31,2%	5,6% ↗	1.866.021	31,2%	-9,3% ↘	2.058.429	37,3%
= VALORE AGGIUNTO	3.970.575	62,8%	6,3% ↗	3.734.959	62,5%	26,5% ↗	2.952.230	53,6%
- Costo del personale	8.148.630	128,8%	3,9% ↗	7.840.906	131,2%	6,3% ↗	7.375.066	133,8%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	-4.178.055	-66,1%	-1,8% ↘	-4.105.947	-68,7%	7,2% ↗	-4.422.836	-80,2%
- Accantonamenti	76.928	1,2%	-28,1% ↘	107.000	1,8%	+inf. ↗	--	0,0%
- Ammortamenti	411.584	6,5%	-0,6% ↘	414.084	6,9%	+inf. ↗	--	0,0%
+ Altri ricavi - Oneri diversi	4.847.580	76,7%	1,5% ↗	4.773.889	79,9%	5,9% ↗	4.506.204	81,8%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	181.013	2,9%	23,3% ↗	146.858	2,5%	76,2% ↗	83.368	1,5%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	181.013	2,9%	23,3% ↗	146.858	2,5%	76,2% ↗	83.368	1,5%
- Oneri Finanziari	101.857	1,6%	16,8% ↗	87.238	1,5%	76,8% ↗	49.336	0,9%
+ Proventi Finanziari	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	-100,0% ↘	442	0,0%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	79.156	1,3%	32,8% ↗	59.620	1,0%	72,9% ↗	34.474	0,6%
- Imposte	75.317	1,2%	27,5% ↗	59.067	1,0%	73,6% ↗	34.020	0,6%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	3.839	0,1%	594,2% ↗	553	0,0%	21,8% ↗	454	0,0%

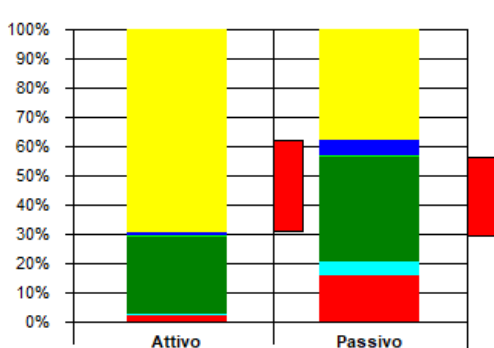
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



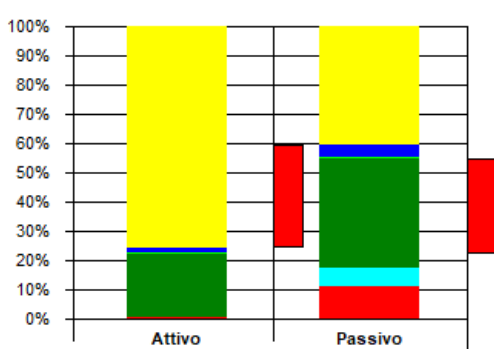
2024



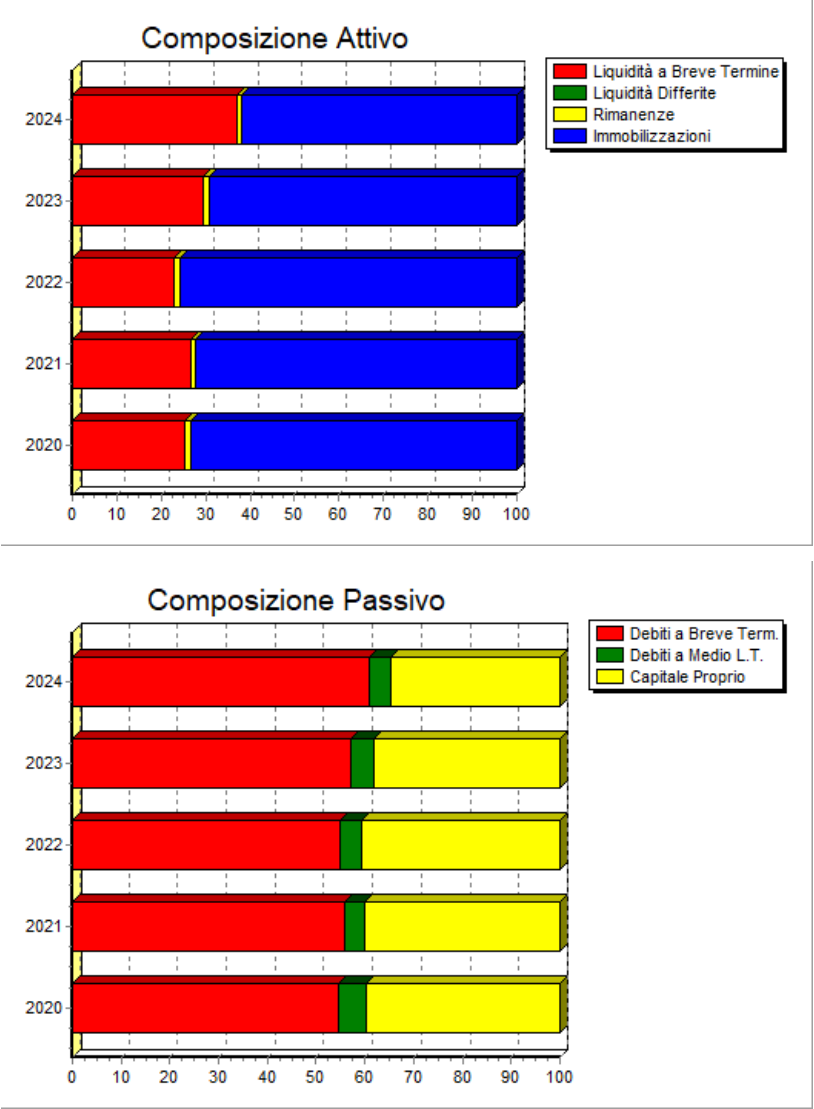
2023



2022



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	0,24	Insufficiente	0,31	Insufficiente	0,38	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,23	Insufficiente	0,29	Insufficiente	0,37	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	1,82	Sufficiente	1,75	Sufficiente	1,64	Sufficiente
Indebitamento	2,46	Equilibrio	2,62	Equilibrio	2,87	Equilibrio
Solidità patrimoniale	1,12	In Aumento	1,12	In Aumento	1,13	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,73	Discreto	0,75	Buono	0,72	Discreto

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	1,5%	Sufficiente	2,5%	Sufficiente	2,9%	Sufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	1,1%	Sufficiente	1,8%	Sufficiente	2,1%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	0,1%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	1,1%	Ottimo	1,8%	Ottimo	1,8%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	0,0%	Insufficiente	0,1%	Insufficiente	0,3%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Liquidità	0,41	Sufficiente	0,41	Sufficiente	0,57	Sufficiente
Disponibilità	0,44	Insufficiente	0,43	Insufficiente	0,59	Sufficiente
Garanzia	0,54	Sufficiente	0,55	Sufficiente	0,56	Sufficiente
Margine di Tesoreria	-2.425.291	Insufficiente	-2.208.990	Insufficiente	-2.093.660	Insufficiente
Capitale circolante netto	-2.308.836	Insufficiente	-2.109.376	Insufficiente	-2.004.744	Insufficiente
Margine di struttura	-2.631.413	Insufficiente	-2.494.066	Insufficiente	-2.382.672	Insufficiente

Evidenze

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,413	Insufficiente	0,517	Insufficiente	0,609	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,407	Sufficiente	0,381	Sufficiente	0,348	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,351	Buono	1,496	Buono	1,750	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,276	Ottimo	0,407	Ottimo	0,377	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.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

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	0,242	Buono	0,307	Ottimo	0,381	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,045	Sufficiente	0,042	Sufficiente	0,039	Sufficiente
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,011	Sufficiente	0,018	Sufficiente	0,021	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,686	Discreto	0,617	Discreto	0,534	Sufficiente
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,734	Insufficiente	0,746	Insufficiente	0,719	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		1,419		1,497		1,536	
Probabilità fallimento		ALTA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO	2024	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,5601	Buono	0,5910	Buono	0,6882	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,5918	Sufficiente	0,1306	Discreto	0,1521	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0160	Buono	0,0246	Buono	0,0234	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0040	Insufficiente	0,0350	Sufficiente	0,1194	Discreto
V5: Rotazione magazzino	47,1720	Ottimo	60,1537	Ottimo	71,2460	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,0243	Buono	0,0908	Discreto	0,0572	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,4070	Buono	0,3814	Discreto	0,3480	Discreto
SCORE	-3,9266		-4,1270		-4,2095	
CLASSE	F4		F4		F4	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	4		4		4	
Probabilità di inadempimento	1.02%		1.02%		1.02%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	2		2		2	
Valutazione	Solvibile		Solvibile		Solvibile	
	Contenuto rischio di credito		Contenuto rischio di credito		Contenuto 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	0,594	0,00	0,620	0,00	0,632	0,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,407	3,00	0,381	3,00	0,348	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,009	3,00	0,015	2,54	0,016	2,39
Liquidità generata dalla gestione	0,000	0,00	0,052	3,00	0,047	2,73
SCORING		6,00		8,54		8,11
RATING		C		BBB-		BB-

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

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2024	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	3.059.453,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	1,6%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	57,1%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	62,6%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	5,0%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	4,3%	NO

ASSENZA DI 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.

Codice ATECO non indicato. Vengono utilizzate le soglie del codice ATECO DEFAULT: 25.11.00 (Manifattura)

Gli Indici CNDCEC relativi al "Settore (B) ESTRAZIONE + (C) MANIFATTURA + (D) PROD.ENERGIA/GAS" (inerenti Codice ATECO non indicato) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sè non generano allerta.

L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.

NEUTALIA SRL

Sede in BUSTO ARSIZIO STRADA PER ARCONATE 21 -
Capitale sociale Euro 500.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31/12/2024

Valori espressi in EURO

Attivo	2021	2022	2023	2024	
Liquidità a Breve Termine	11.341.004,00	12.487.142,00	8.984.093,00	8.463.095,00	
Liquidità Differite	175.208,00		187.970,00		
Rimanenze	150.286,00	776.087,00	757.662,00	1.070.341,00	
Immobilizzazioni	5.063.840,00	19.308.363,00	26.791.726,00	27.299.819,00	
Attivo Totale	16.730.338,00	32.571.592,00	36.721.451,00	36.833.255,00	
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	2.919.447,00	2.194.258,00	1.833.115,00	1.406.333,00	
Crediti Totali	9.787.669,00	9.167.557,00	8.458.852,00	7.128.977,00	
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	1.465.108,00	3.060.745,00	342.243,00	892.303,00	
Ratei e Risconti Attivi	263.435,00	258.840,00	370.968,00	441.815,00	

Passivo	2021	2022	2023	2024	
Debiti a Breve Termine	10.500.184,00	13.143.454,00	15.581.116,00	10.778.246,00	
Debiti a Medio Lungo Term.	4.619.715,00	16.166.333,00	14.471.004,00	9.973.586,00	
Capitale Proprio	1.610.439,00	3.261.805,00	6.669.331,00	16.081.423,00	
Passivo Totale	16.730.338,00	32.571.592,00	36.721.451,00	36.833.255,00	
Patrimonio Netto	1.610.439,00	3.261.805,00	6.669.331,00	16.081.423,00	
Fondi per Rischi ed Oneri	457.174,00	5.033.712,00	5.114.077,00	5.516.620,00	
Trattamento Fine Rapporto	455.981,00	468.425,00	404.720,00	344.896,00	
Debiti Verso Banche		5.573.482,00	4.447.218,00	3.282.609,00	
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	8.891.808,00	13.241.853,00	13.370.841,00	5.825.112,00	
Debiti Totali	13.777.738,00	23.484.436,00	23.796.273,00	14.202.737,00	
Ratei e Risconti Passivi	429.006,00	323.214,00	737.050,00	687.579,00	

Conto Economico	2021	2022	2023	2024	
Ricavi Vendite e Prestazioni	6.286.496,00	17.257.037,00	18.269.433,00	21.314.379,00	
Ricavi al Break Even Point	149.257.379,31	22.662.877,49	14.125.704,06	13.865.171,80	
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	1.052.319,00	4.262.590,00	3.167.220,00	3.270.256,00	
Var Rimanenze M.Prime, ...	-149.386,00	-255.961,00	270.618,00	-298.955,00	
Costo del Venduto	902.933,00	4.006.629,00	3.437.838,00	2.971.301,00	
Totale Costi del Personale	961.357,00	2.688.627,00	2.894.268,00	2.968.668,00	
Valore - Costo Produzione	-1.890.712,00	-882.207,00	2.137.977,00	3.629.412,00	
Proventi ed Oneri Finanziari	-70,00	-101.528,00	-342.165,00	-278.774,00	
Risultato Prima delle Imposte	-1.890.782,00	-983.735,00	1.795.812,00	3.350.638,00	
Utile (Perdita) dell'Esercizio	-1.389.561,00	151.366,00	1.407.526,00	2.412.092,00	

NEUTALIA SRL

Sede in BUSTO ARSIZIO STRADA PER ARCONATE 21 -
Capitale sociale Euro 500.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31/12/2024

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2021	2022	2023	2024	
Capitale Circolante Netto	991.106,00	119.775,00	-5.839.361,00	-1.244.810,00	
Capitale Investito	16.730.338,00	32.571.592,00	36.721.451,00	36.833.255,00	
Posizione Finanziaria Netta	-324.841,00	-4.542.587,00	-7.056.392,00	-5.391.651,00	
Flusso di Cassa totale	n.c.	1.595.637,00	-2.718.502,00	550.060,00	
Margine di Struttura	-3.453.401,00	-16.046.558,00	-20.122.395,00	-11.218.396,00	
Margine di Tesoreria	840.820,00	-656.312,00	-6.597.023,00	-2.315.151,00	
Avviamento	-5.672.346,00	-4.311.775,50	-1.078.705,00	4.162.715,00	
Valore Aziendale	-4.061.907,00	-1.049.970,50	5.590.626,00	20.244.138,00	

Indici Economici	2021	2022	2023	2024	
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	14,4%	23,2%	18,8%	13,9%	
Costo del Personale / Ricavi Vendite	15,3%	15,6%	15,8%	13,9%	
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	-30,1%	-5,1%	11,7%	17,0%	
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	0,0%	-0,6%	-1,9%	-1,3%	
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	-30,1%	-5,7%	9,8%	15,7%	
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	-22,1%	0,9%	7,7%	11,3%	
Indice di Efficiente Produzione	0,04	0,81	1,37	1,57	

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2021	2022	2023	2024	
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,11	0,11	0,18	0,45	
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-11,3%	-2,7%	5,8%	9,9%	
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-86,3%	4,6%	21,1%	15,0%	
Rotazione Rimanenze	41,8	22,2	24,1	19,9	
Rotazione Capitale Circolante Netto	6,3	144,1	-3,1	-17,1	
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite	n.c.	0,092	-0,149	0,026	

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

La Posizione Finanziaria Netta è un indicatore significativo al fine di valutare la solidità finanziaria e la capacità di una società di far fronte ai suoi obblighi finanziari, ne misura l'esposizione finanziaria netta. Può essere definita come la differenza tra il totale dei debiti finanziari aziendali (a prescindere dalla loro scadenza) e le attività liquide (cassa, c/c attivi, titoli negoziabili e crediti finanziari). Dopo aver predisposto la riclassificazione funzionale dello Stato Patrimoniale, con aggregazione degli impieghi e delle fonti (attività e passività) distinguendole in base all'area gestionale di appartenenza (operativa o finanziaria), la PFN si ottiene sottraendo dalle Attività Finanziarie le Passività Finanziarie. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Disponibilità Liquida del Periodo e quella dell'esercizio precedente.

Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato con una formula volutamente semplificativa che consente di rappresentare in modo immediato un fenomeno altrimenti molto complesso: l'avviamento è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale: In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite: Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.

Costo del Personale / Ricavi Vendite: E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.

Risultato Operativo / Ricavi Vendite: Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.

Oneri Finanziari / Ricavi Vendite: Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.

Risultato Prima Imposte / Ricavi V.: E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.

Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite: Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.

Indice di Efficiente Produzione: Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria: Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.

Ritorno sul Capitale Impiegato ROI: Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.

Ritorno sul Patrimonio Netto ROE: Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.

Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite:	Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Report Analisi di Bilancio e Rating

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

NEUTALIA SRL

ANNI 2022 - 2024

Dati Finanziari principali

	31/12/2022	31/12/2023	+/- (%)	31/12/2024	+/- (%)
Ricavi	17.257.037	18.269.433	5,9% ↗	21.314.379	16,7% ↗
MOL	-382.419	3.639.222	1051,6% ↗	6.046.561	66,1% ↗
EBIT	-882.207	2.137.977	342,3% ↗	3.629.412	69,8% ↗
Utile (perdita)	151.366	1.407.526	829,9% ↗	2.412.092	71,4% ↗
Posizione finanziaria netta (Esposizione Finanziaria Netta)	-4.542.587	-7.056.392	-55,3% ↘	-5.391.651	23,6% ↗
PFN/Pn	-1,39	-1,06		-0,34	
PFN/MOL	+inf.	-1,94		-0,89	
Leverage	0,0%	4,7%		8,5%	
Flusso di Cassa Operativo (CFO)	9.241.219	4.726.370	-48,9% ↘	-3.054.202	-164,6% ↘
Flusso di Cassa totale	1.595.637	-2.718.502	-270,4% ↘	550.060	120,2% ↗

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2024, il fatturato è aumentato del 16,7% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 21.314.379.

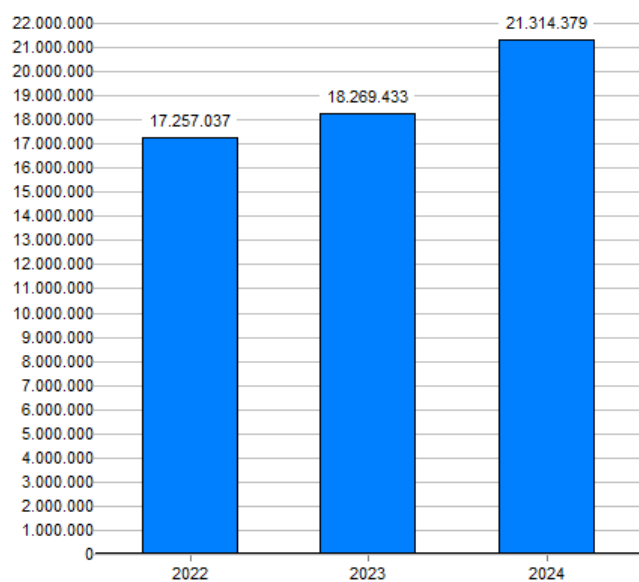
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 66,1% attestandosi ad € 6.046.561, pari al 28,4% del fatturato.

L'EBIT, infine, è aumentato del 69,8% attestandosi ad € 3.629.412, pari al 17,0% del fatturato.

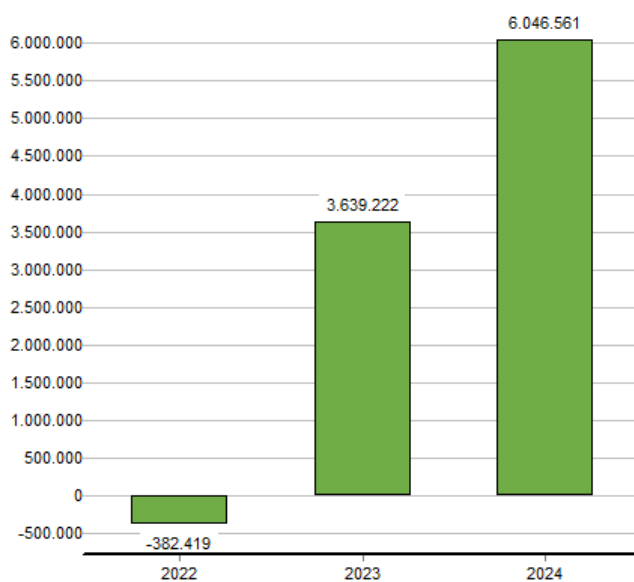
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 69,2 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2024 al 9,9%, il ROE risulta in diminuzione di 28,9 punti percentuali e si attesta al 15,0% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 45,5 punti rispetto al 2023, con un valore del ROS pari al 17,0%.

Gli oneri finanziari hanno subito una diminuzione rispetto al 2023 (18,5%) ed ammontano ad € 278.774, con un'incidenza sul fatturato pari al 1,3%.

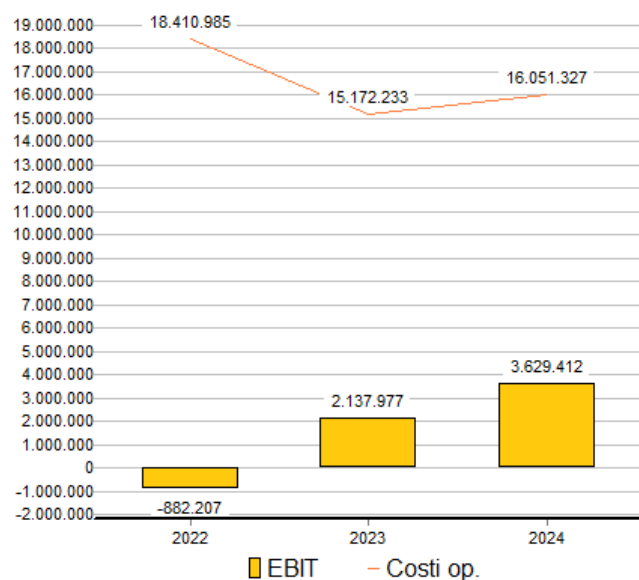
Ricavi



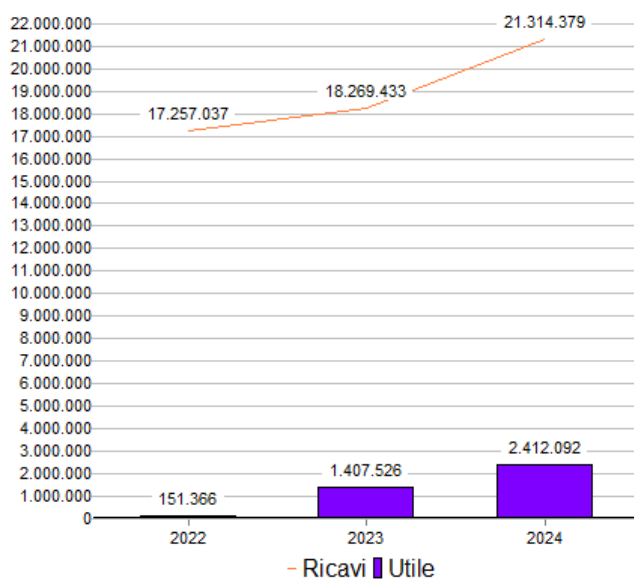
MOL



EBIT



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31/12/2023	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.407.526	2.412.092
Imposte sul reddito	388.286	938.546
Interessi passivi/(attivi)	342.165	278.774
(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	2.137.977	3.629.412
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	229.885	665.679
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.647.275	1.911.006
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	1.877.160	2.576.685
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.015.137	6.206.097
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	18.425	-312.679
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	361.143	426.782
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-349.154	-8.023.871
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-112.128	-70.847
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	413.836	-49.471
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.196.877	261.693
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.528.999	-7.768.393
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	5.544.136	-1.562.296
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-342.165	-278.774
(Imposte sul reddito pagate)	-262.376	-890.172
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-213.225	-322.960
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-817.766	-1.491.906
[CFO] Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.726.370	-3.054.202
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-9.043.481	-2.469.026
(Investimenti)	-9.043.481	-2.469.026
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-8.724	-1

(Investimenti)	-8.724	-1
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	-78.433	49.928
(Investimenti)	-78.433	0
Disinvestimenti	0	49.928
Attività finanziarie non immobilizzate	812.030	187.970
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	812.030	187.970
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
[CFI] Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-8.318.608	-2.231.129
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	33.272	2.123.073
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-1.159.536	-3.287.682
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)	2.000.000	7.000.000
[CFF] Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	873.736	5.835.391
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-2.718.502	550.060
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.059.548	341.985
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.197	258
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.060.745	342.243
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	341.985	891.421
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	258	882
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	342.243	892.303

Sintesi di Stato Patrimoniale

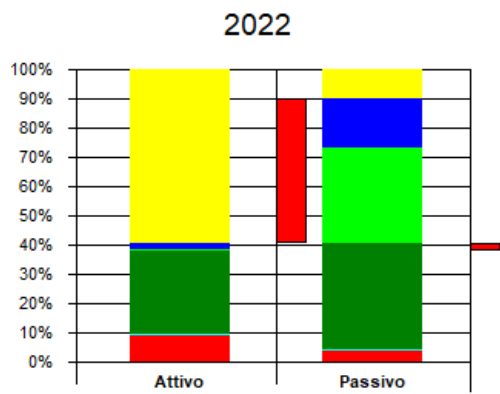
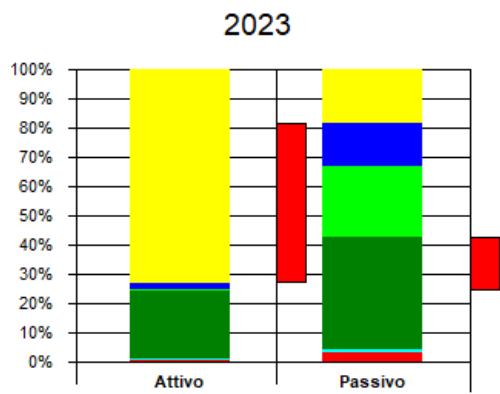
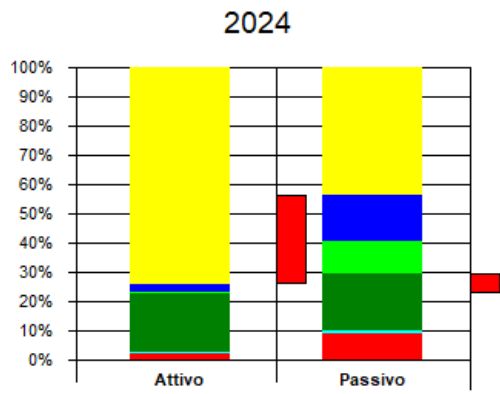
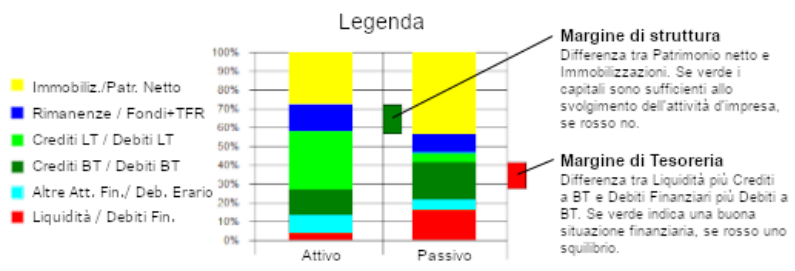
Attivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	27.299.819	74,1%	1,9% ↗	26.791.726	73,0%	38,8% ↗	19.308.363	59,3%
Immobilizzazioni Immateriali	36.698	0,1%	-39,6% ↘	60.736	0,2%	-21,4% ↘	77.298	0,2%
Immobilizzazioni Materiali	27.234.466	73,9%	2,2% ↗	26.652.407	72,6%	38,6% ↗	19.230.915	59,0%
Terreni e Fabbricati	3.216.063	8,7%	-3,7% ↘	3.339.305	9,1%	-1,0% ↘	3.374.439	10,4%
Altre Immobilizzazioni materiali	24.018.403	65,2%	3,0% ↗	23.313.102	63,5%	47,0% ↗	15.856.476	48,7%
Immobilizzazioni Finanziarie	28.655	0,1%	-63,5% ↘	78.583	0,2%	52288,7% ↗	150	0,0%
Partecipazioni	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	28.655	0,1%	-63,5% ↘	78.583	0,2%	52288,7% ↗	150	0,0%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
ATTIVO CORRENTE	9.533.436	25,9%	-4,0% ↘	9.929.725	27,0%	-25,1% ↘	13.263.229	40,7%
Magazzino/Rimanenze finali	1.070.341	2,9%	41,3% ↗	757.662	2,1%	-2,4% ↘	776.087	2,4%
Materie prime	1.070.341	2,9%	41,8% ↗	754.832	2,1%	-2,4% ↘	773.748	2,4%
Semilavorati e prodotti finiti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Lavori in corso su ordinazione	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Anticipi a fornitori	--	0,0%	-100,0% ↘	2.830	0,0%	21,0% ↗	2.339	0,0%
Crediti	7.128.977	19,4%	-15,7% ↘	8.458.852	23,0%	-7,7% ↘	9.167.557	28,1%
Disponibilità liquide	892.303	2,4%	160,7% ↗	342.243	0,9%	-88,8% ↘	3.060.745	9,4%
Altro Attivo Circolante	441.815	1,2%	19,1% ↗	370.968	1,0%	43,3% ↗	258.840	0,8%
CAPITALE INVESTITO	36.833.255	100,0%	0,3% ↗	36.721.451	100,0%	12,7% ↗	32.571.592	100,0%

Passivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	16.081.423	43,7%	141,1% ↗	6.669.331	18,2%	104,5% ↗	3.261.805	10,0%
di cui Capitale Sociale	500.000	1,4%	0,0% =	500.000	1,4%	0,0% =	500.000	1,5%
di cui Altre Riserve	15.581.423	42,3%	152,6% ↗	6.169.331	16,8%	123,4% ↗	2.761.805	8,5%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	9.973.586	27,1%	-31,1% ↘	14.471.004	39,4%	-10,5% ↘	16.166.333	49,6%
Fondi per rischi e oneri	5.516.620	15,0%	7,9% ↗	5.114.077	13,9%	1,6% ↗	5.033.712	15,5%
Fondo TFR	344.896	0,9%	-14,8% ↘	404.720	1,1%	-13,6% ↘	468.425	1,4%
Debiti verso banche	--	0,0%	-100,0% ↘	3.287.682	9,0%	-26,1% ↘	4.447.218	13,7%
Altri debiti a M/L termine	4.112.070	11,2%	-27,4% ↘	5.664.525	15,4%	-8,9% ↘	6.216.978	19,1%
PASSIVITA' CORRENTI	10.778.246	29,3%	-30,8% ↘	15.581.116	42,4%	18,5% ↗	13.143.454	40,4%
Debiti verso banche	3.282.609	8,9%	183,1% ↗	1.159.536	3,2%	3,0% ↗	1.126.264	3,5%
Debiti verso fornitori	5.377.484	14,6%	-54,6% ↘	11.848.900	32,3%	11,3% ↗	10.645.601	32,7%
Acconti da clienti	478.142	1,3%	0,0% =	478.142	1,3%	0,0% =	478.142	1,5%
Altri debiti a breve	1.640.011	4,5%	-21,7% ↘	2.094.538	5,7%	134,4% ↗	893.447	2,7%
CAPITALE ACQUISITO	36.833.255	100,0%	0,3% ↗	36.721.451	100,0%	12,7% ↗	32.571.592	100,0%

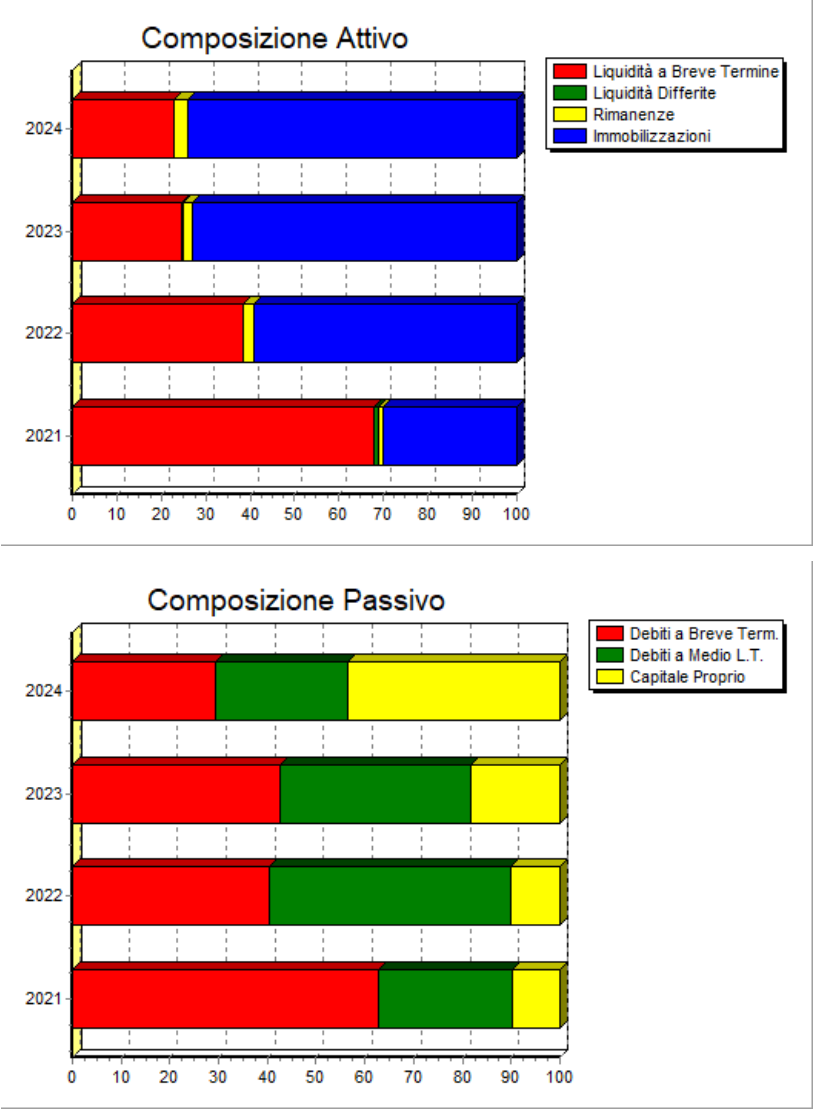
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
RICAVI	21.314.379	100,0%	16,7% ↗	18.269.433	100,0%	5,9% ↗	17.257.037	100,0%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Variazione lavori in corso.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	21.314.379	100,0%	16,7% ↗	18.269.433	100,0%	5,9% ↗	17.257.037	100,0%
- Acquisti	3.270.256	15,3%	3,3% ↗	3.167.220	17,3%	-25,7% ↘	4.262.590	24,7%
- Variazione materie prime	-298.955	-1,4%	-210,5% ↘	270.618	1,5%	205,7% ↗	-255.961	-1,5%
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	9.327.849	43,8%	12,4% ↗	8.298.105	45,4%	-24,2% ↘	10.944.200	63,4%
= VALORE AGGIUNTO	9.015.229	42,3%	38,0% ↗	6.533.490	35,8%	183,3% ↗	2.306.208	13,4%
- Costo del personale	2.968.668	13,9%	2,6% ↗	2.894.268	15,8%	7,6% ↗	2.688.627	15,6%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	6.046.561	28,4%	66,1% ↗	3.639.222	19,9%	1051,6% ↗	-382.419	-2,2%
- Accantonamenti	537.923	2,5%	422,6% ↗	102.923	0,6%	-66,0% ↘	302.606	1,8%
- Ammortamenti	1.911.006	9,0%	16,0% ↗	1.647.275	9,0%	86,0% ↗	885.757	5,1%
+ Altri ricavi - Oneri diversi	31.780	0,1%	-87,2% ↘	248.953	1,4%	-63,8% ↘	688.575	4,0%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	3.629.412	17,0%	69,8% ↗	2.137.977	11,7%	342,3% ↗	-882.207	-5,1%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	3.629.412	17,0%	69,8% ↗	2.137.977	11,7%	342,3% ↗	-882.207	-5,1%
- Oneri Finanziari	278.774	1,3%	-18,5% ↘	342.165	1,9%	237,0% ↗	101.528	0,6%
+ Proventi Finanziari	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	3.350.638	15,7%	86,6% ↗	1.795.812	9,8%	282,6% ↗	-983.735	-5,7%
- Imposte	938.546	4,4%	141,7% ↗	388.286	2,1%	134,2% ↗	-1.135.101	-6,6%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	2.412.092	11,3%	71,4% ↗	1.407.526	7,7%	829,9% ↗	151.366	0,9%

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	0,41	Insufficiente	0,27	Insufficiente	0,26	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,38	Insufficiente	0,25	Insufficiente	0,23	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	2,48	Sufficiente	2,36	Sufficiente	3,42	Discreto
Indebitamento	9,99	Dipendenza da terzi	5,51	Dipendenza da terzi	2,29	Equilibrio
Solidità patrimoniale	6,52	In Aumento	13,34	In Aumento	32,16	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,53	Sufficiente	0,50	Sufficiente	0,58	Discreto

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	-5,1%	Insufficiente	11,7%	Buono	17,0%	Ottimo
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	-2,7%	Insufficiente	5,8%	Sufficiente	9,9%	Discreto
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	4,6%	Sufficiente	21,1%	Ottimo	15,0%	Buono
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,3%	Ottimo	1,1%	Ottimo	1,3%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	0,0%	Insufficiente	4,7%	Discreto	8,5%	Buono

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Liquidità	0,93	Buono	0,56	Sufficiente	0,74	Discreto
Disponibilità	0,99	Sufficiente	0,61	Sufficiente	0,84	Sufficiente
Garanzia	0,17	Insufficiente	0,25	Sufficiente	0,59	Discreto
Margine di Tesoreria	-656.312	Discreto	-6.597.023	Insufficiente	-2.315.151	Insufficiente
Capitale circolante netto	119.775	Discreto	-5.839.361	Insufficiente	-1.244.810	Insufficiente
Margine di struttura	-16.046.558	n.c.	-20.122.395	n.c.	-11.218.396	n.c.

Evidenze

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,950	Insufficiente	0,589	Insufficiente	0,785	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,100	Insufficiente	0,182	Insufficiente	0,437	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	4,030	Insufficiente	2,336	Sufficiente	0,670	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	1,709	Buono	0,667	Ottimo	0,204	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.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

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	0,407	Ottimo	0,270	Buono	0,259	Buono
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,085	Sufficiente	0,168	Discreto	0,423	Ottimo
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	-0,027	Insufficiente	0,058	Sufficiente	0,099	Discreto
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,111	Insufficiente	0,222	Sufficiente	0,775	Discreto
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,530	Insufficiente	0,498	Insufficiente	0,579	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		1,051		1,333		2,269	
Probabilità fallimento		ALTA		ALTA		MEDIO-ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 38.21.09 Settore: INDUSTRIA	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO	2024	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,7429	Buono	0,8125	Discreto	0,4734	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,3316	Sufficiente	0,0880	Discreto	0,0459	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0043	Ottimo	0,0144	Buono	0,0196	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,1774	Discreto	0,0187	Sufficiente	0,0419	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	22,2360	Ottimo	24,1129	Ottimo	19,9136	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	1,7451	Insufficiente	0,0587	Buono	0,1667	Discreto
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,1001	Sufficiente	0,1816	Sufficiente	0,4366	Buono
SCORE	-3,3954		-3,6209		-4,5797	
CLASSE	F6		F5		F2	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	6		5		2	
Probabilità di inadempimento	2.87%		1.61%		0.33%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	3		3		2	
Valutazione	Vulnerabile		Vulnerabile		Solvibile	
	Accettabile rischio di credito		Accettabile rischio di credito		Contenuto 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	1,006	1,02	0,789	0,16	0,954	0,82
Grado di indipendenza finanziaria	0,100	1,00	0,182	2,63	0,437	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,006	3,00	0,019	2,13	0,013	2,69
Liquidità generata dalla gestione	0,032	1,18	0,083	3,00	0,117	3,00
SCORING		6,21		7,92		9,51
RATING		C		BB-		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+	
			BB	Rischio medio-alto
	✓		BB-	
			B+	
			B	Rischio alto
			B-	
			CCC	
✓			CC / C / D	Default

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2024	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	16.081.423,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	2,6%	1,3%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	6,7%	108,0%	NO
Indice di Liquidità	>	84,2%	88,5%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	1,9%	9,6%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	6,5%	1,1%	NO

ASSENZA DI 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.

Gli Indici CNDCEC relativi al "Settore (E) FORN. ACQUA RETI FOGNARIE RIFIUTI + (D) TRASM. ENERGIA/GAS" (inerenti Codice ATECO 38.21.09) fuori soglia settoriale sono 0 su 5 e pertanto di per sè non generano allerta.

L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.

PREALPI GAS S.R.L.

Sede in Via Marco Polo 12 - Busto Arsizio (VA) -
Capitale sociale Euro 1.650.000 i.v.

Sintesi di Bilancio al 31/12/2024

Valori espressi in EURO

Attivo	2020	2021	2022	2023	2024
Liquidità a Breve Termine	8.505.449,00	7.431.293,00	13.582.852,00	6.928.590,00	8.260.137,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	153.392,00	229.754,00	259.382,00	337.987,00	252.564,00
Immobilizzazioni	39.179.686,00	39.333.178,00	38.653.619,00	38.283.976,00	36.852.727,00
Attivo Totale	47.838.527,00	46.994.225,00	52.495.853,00	45.550.553,00	45.365.428,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	2.060.442,00	1.602.021,00	91.241,00	1.482.702,00	4.227.106,00
Crediti Totali	8.247.479,00	6.141.590,00	13.507.224,00	6.661.694,00	6.690.121,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	224.311,00	1.233.427,00	63.436,00	15.412,00	1.399.345,00
Ratei e Risconti Attivi	33.659,00	56.276,00	12.192,00	251.484,00	170.671,00

Passivo	2020	2021	2022	2023	2024
Debiti a Breve Termine	7.384.129,00	7.521.950,00	14.098.984,00	8.303.189,00	6.852.610,00
Debiti a Medio Lungo Term.	37.086.259,00	36.090.316,00	34.705.424,00	33.625.851,00	34.433.168,00
Capitale Proprio	3.368.139,00	3.381.959,00	3.691.445,00	3.621.513,00	4.079.650,00
Passivo Totale	47.838.527,00	46.994.225,00	52.495.853,00	45.550.553,00	45.365.428,00
Patrimonio Netto	3.368.139,00	3.381.959,00	3.691.445,00	3.621.513,00	4.079.650,00
Fondi per Rischi ed Oneri	1.076.722,00	986.586,00	843.677,00	715.849,00	710.639,00
Trattamento Fine Rapporto	303.134,00	306.969,00	224.412,00	224.812,00	210.005,00
Debiti Verso Banche	10.500.000,00	8.750.000,00	8.653.589,00	6.624.256,00	984.829,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	10.890.524,00	11.378.810,00	11.664.353,00	11.949.567,00	11.710.872,00
Debiti Totali	42.913.256,00	41.713.632,00	46.880.848,00	40.005.455,00	39.283.491,00
Ratei e Risconti Passivi	177.276,00	605.079,00	855.471,00	982.924,00	1.081.643,00

Conto Economico	2020	2021	2022	2023	2024
Ricavi Vendite e Prestazioni	7.978.194,00	7.837.106,00	7.880.564,00	7.942.836,00	8.861.984,00
Ricavi al Break Even Point	7.655.764,64	8.667.695,65	8.638.151,77	9.447.015,61	8.744.290,40
Var Rimanenze Semil e Finiti		45.381,00	29.628,00	78.605,00	-85.337,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	597.313,00	1.352.556,00	1.227.629,00	1.353.774,00	581.241,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	138.504,00				
Costo del Venduto	735.817,00	1.307.175,00	1.198.001,00	1.275.169,00	666.578,00
Totale Costi del Personale	1.973.016,00	2.025.892,00	1.911.428,00	1.920.908,00	2.053.950,00
Valore - Costo Produzione	1.340.996,00	1.336.163,00	1.359.938,00	1.100.990,00	1.658.776,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-888.309,00	-849.127,00	-676.180,00	-899.050,00	-849.704,00
Risultato Prima delle Imposte	452.687,00	487.036,00	683.758,00	201.940,00	809.072,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	345.019,00	340.272,00	394.836,00	48.066,00	472.137,00

PREALPI GAS S.R.L.

Sede in Via Marco Polo 12 - Busto Arsizio (VA) -
Capitale sociale Euro 1.650.000 i.v.

Indici di Bilancio al 31/12/2024

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2020	2021	2022	2023	2024
Capitale Circolante Netto	1.274.712,00	139.097,00	-256.750,00	-1.036.612,00	1.660.091,00
Capitale Investito	47.838.527,00	46.994.225,00	52.495.853,00	45.550.553,00	45.365.428,00
Posizione Finanziaria Netta	-10.275.689,00	-7.516.573,00	-8.590.153,00	-6.608.844,00	414.516,00
Flusso di Cassa totale	n.c.	1.009.116,00	-1.169.991,00	-48.024,00	1.383.933,00
Margine di Struttura	-35.811.547,00	-35.951.219,00	-34.962.174,00	-34.662.463,00	-32.773.077,00
Margine di Tesoreria	1.121.320,00	-90.657,00	-516.132,00	-1.374.599,00	1.407.527,00
Avviamento	1.358.061,00	1.409.584,50	1.623.481,00	1.372.734,00	1.694.770,00
Valore Aziendale	4.726.200,00	4.791.543,50	5.314.926,00	4.994.247,00	5.774.420,00

Indici Economici	2020	2021	2022	2023	2024
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	9,2%	16,7%	15,2%	16,1%	7,5%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	24,7%	25,9%	24,3%	24,2%	23,2%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	16,8%	17,0%	17,3%	13,9%	18,7%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-11,1%	-10,8%	-8,6%	-11,3%	-9,6%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	5,7%	6,2%	8,7%	2,5%	9,1%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	4,3%	4,3%	5,0%	0,6%	5,3%
Indice di Efficiente Produzione	1,27	1,24	1,26	1,19	1,28

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2020	2021	2022	2023	2024
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,07	0,07	0,07	0,08	0,09
Ritorno sul Capitale Investito ROI	2,8%	2,8%	2,6%	2,4%	3,7%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	10,2%	10,1%	10,7%	1,3%	11,6%
Rotazione Rimanenze	52,0	34,1	30,4	23,5	35,1
Rotazione Capitale Circolante Netto	6,3	56,3	-30,7	-7,7	5,3
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite	n.c.	0,129	-0,148	-0,006	0,156

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:

Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Investito:

Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.

Posizione Finanziaria Netta:

La Posizione Finanziaria Netta è un indicatore significativo al fine di valutare la solidità finanziaria e la capacità di una società di far fronte ai suoi obblighi finanziari, ne misura l'esposizione finanziaria netta. Può essere definita come la differenza tra il totale dei debiti finanziari aziendali (a prescindere dalla loro scadenza) e le attività liquide (cassa, c/c attivi, titoli negoziabili e crediti finanziari). Dopo aver predisposto la riclassificazione funzionale dello Stato Patrimoniale, con aggregazione degli impieghi e delle fonti (attività e passività) distinguendole in base all'area gestionale di appartenenza (operativa o finanziaria), la PFN si ottiene sottraendo dalle Attività Finanziarie le Passività Finanziarie. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa:

Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Disponibilità Liquida del Periodo e quella dell'esercizio precedente.

Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura:

Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria:

Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.

Avviamento:

L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato con una formula volutamente semplificativa che consente di rappresentare in modo immediato un fenomeno altrimenti molto complesso: l'avviamento è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale: In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite: Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.

Costo del Personale / Ricavi Vendite: E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.

Risultato Operativo / Ricavi Vendite: Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.

Oneri Finanziari / Ricavi Vendite: Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.

Risultato Prima Imposte / Ricavi V.: E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.

Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite: Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.

Indice di Efficiente Produzione: Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria: Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.

Ritorno sul Capitale Impiegato ROI: Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.

Ritorno sul Patrimonio Netto ROE: Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.

Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite:	Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Report Analisi di Bilancio e Rating

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

PREALPI GAS S.R.L.

ANNI 2022 - 2024

Dati Finanziari principali

	31/12/2022	31/12/2023	+/- (%)	31/12/2024	+/- (%)
Ricavi	7.880.564	7.942.836	0,8% ↗	8.861.984	11,6% ↗
MOL	3.866.483	4.383.399	13,4% ↗	4.634.895	5,7% ↗
EBIT	1.359.938	1.100.990	-19,0% ↘	1.658.776	50,7% ↗
Utile (perdita)	394.836	48.066	-87,8% ↘	472.137	882,3% ↗
Posizione finanziaria netta (Esposizione Finanziaria Netta)	-8.590.153	-6.608.844	23,1% ↗	414.516	106,3% ↗
PFN/Pn	-2,33	-1,82		0,10	
PFN/MOL	-2,22	-1,51		0,09	
Leverage	1,1%	0,3%		1,6%	
Flusso di Cassa Operativo (CFO)	1.173.239	4.526.260	285,8% ↗	4.344.926	-4,0% ↘
Flusso di Cassa totale	-1.169.991	-48.024	95,9% ↗	1.383.933	2981,8% ↗

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2024, il fatturato è aumentato del 11,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 8.861.984.

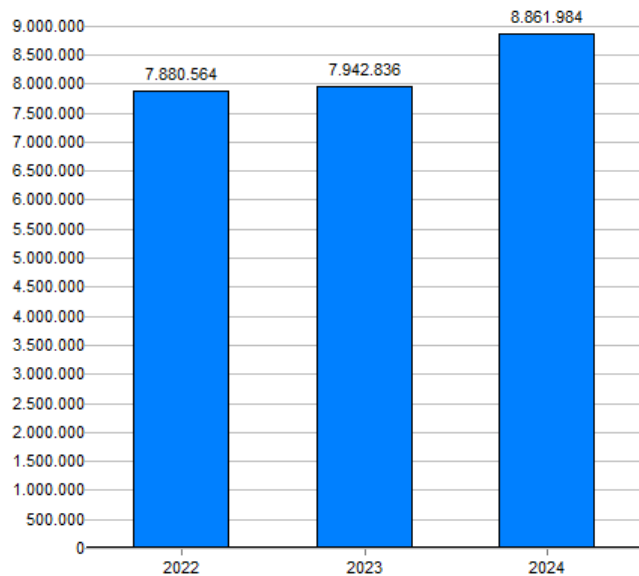
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 5,7% attestandosi ad € 4.634.895, pari al 52,3% del fatturato.

L'EBIT, infine, è aumentato del 50,7% attestandosi ad € 1.658.776, pari al 18,7% del fatturato.

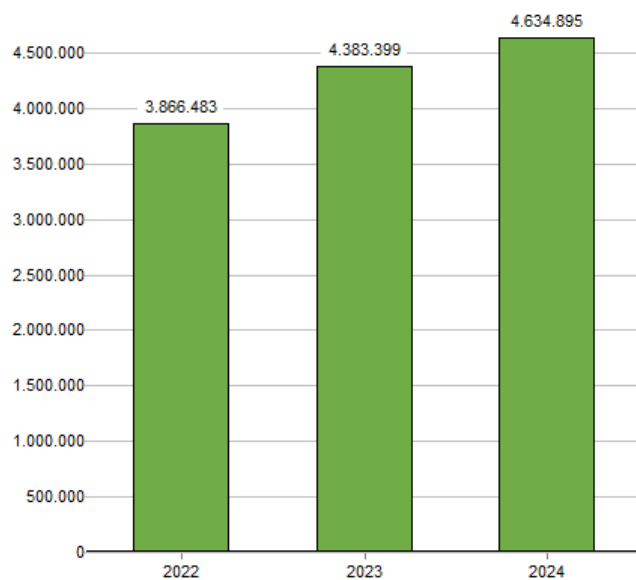
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 51,3 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2024 al 3,7%, il ROE risulta in aumento di 772,0 punti percentuali e si attesta al 11,6% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 35,0 punti rispetto al 2023, con un valore del ROS pari al 18,7%.

Gli oneri finanziari hanno subito una diminuzione rispetto al 2023 (5,5%) ed ammontano ad € 849.704, con un'incidenza sul fatturato pari al 9,6%.

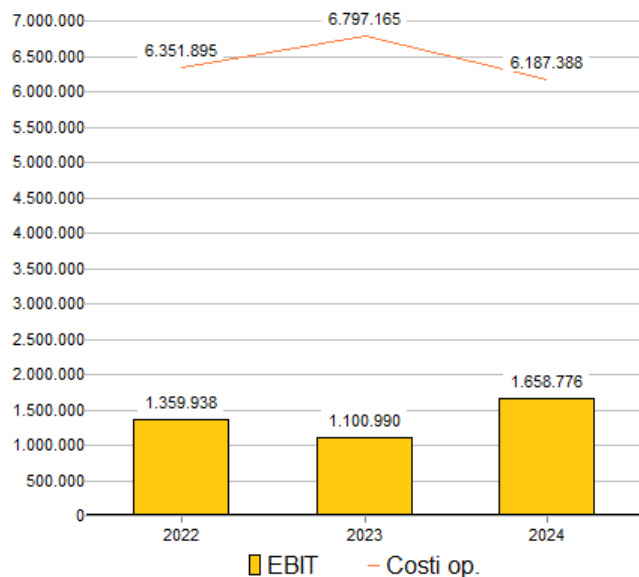
Ricavi



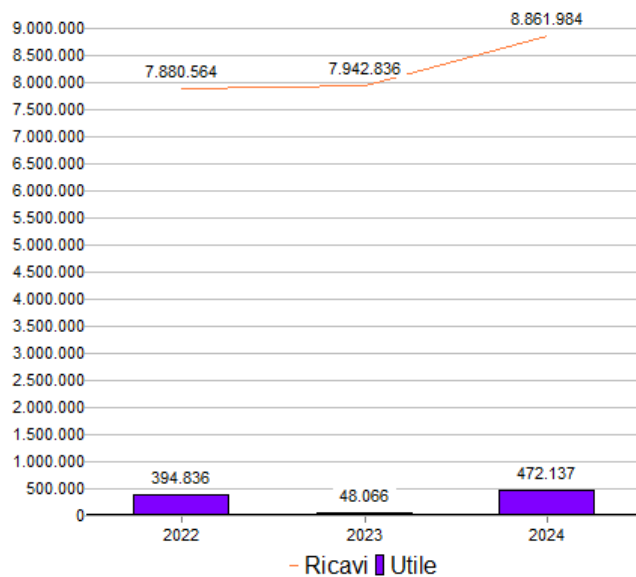
MOL



EBIT



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31/12/2023	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	48.066	472.137
Imposte sul reddito	153.874	336.935
Interessi passivi/(attivi)	899.050	849.704
(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	1.100.990	1.658.776
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	134.524	246.433
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.310.130	3.114.611
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	3.444.654	3.361.044
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.545.644	5.019.820
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-78.605	85.423
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-1.391.461	-2.744.404
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	324.762	-255.613
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-239.292	80.813
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	127.453	98.719
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	2.569.918	3.259.918
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.312.775	524.856
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	5.858.419	5.544.676
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-899.050	-849.704
(Imposte sul reddito pagate)	-171.157	-83.596
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-261.952	-266.450
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-1.332.159	-1.199.750
[CFO] Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.526.260	4.344.926
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-2.734.097	-1.668.658
(Investimenti)	-2.734.097	-1.668.658
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-206.390	-14.704

(Investimenti)	-206.390	-14.704
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	513.534	4.375.796
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	513.534	4.375.796
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
[CFI] Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-2.426.953	2.692.434
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-362.666	-1.889.427
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-1.666.667	-3.750.000
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)	-117.998	-14.000
[CFF] Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-2.147.331	-5.653.427
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-48.024	1.383.933
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	59.635	12.197
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	3.801	3.215
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	63.436	15.412
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	12.197	1.397.137
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	3.215	2.208
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	15.412	1.399.345

Sintesi di Stato Patrimoniale

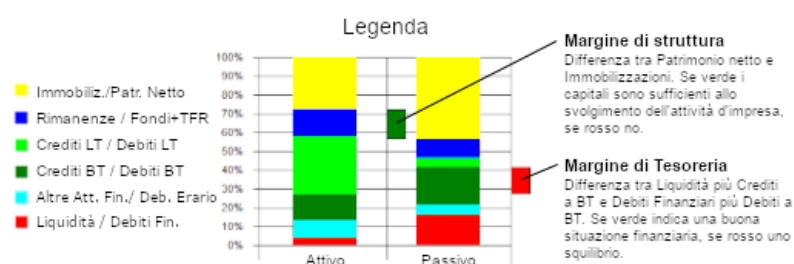
Attivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	36.852.727	81,2%	-3,7% ↘	38.283.976	84,0%	-1,0% ↘	38.653.619	73,6%
Immobilizzazioni Immateriali	229.705	0,5%	-56,2% ↘	524.955	1,2%	-15,7% ↘	622.396	1,2%
Immobilizzazioni Materiali	36.623.022	80,7%	-3,0% ↘	37.759.021	82,9%	-0,7% ↘	38.031.223	72,4%
Terreni e Fabbricati	2.800.853	6,2%	-3,6% ↘	2.904.170	6,4%	-2,0% ↘	2.962.028	5,6%
Altre Immobilizzazioni materiali	33.822.169	74,6%	-3,0% ↘	34.854.851	76,5%	-0,6% ↘	35.069.195	66,8%
Immobilizzazioni Finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Partecipazioni	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
ATTIVO CORRENTE	8.512.701	18,8%	17,1% ↗	7.266.577	16,0%	-47,5% ↘	13.842.234	26,4%
Magazzino/Rimanenze finali	252.564	0,6%	-25,3% ↘	337.987	0,7%	30,3% ↗	259.382	0,5%
Materie prime	251.880	0,6%	-25,3% ↘	337.216	0,7%	30,4% ↗	258.611	0,5%
Semilavorati e prodotti finiti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Lavori in corso su ordinazione	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Anticipi a fornitori	684	0,0%	-11,3% ↘	771	0,0%	0,0% =	771	0,0%
Crediti	6.690.121	14,7%	0,4% ↗	6.661.694	14,6%	-50,7% ↘	13.507.224	25,7%
Disponibilità liquide	1.399.345	3,1%	8979,6% ↗	15.412	0,0%	-75,7% ↘	63.436	0,1%
Altro Attivo Circolante	170.671	0,4%	-32,1% ↘	251.484	0,6%	1962,7% ↗	12.192	0,0%
CAPITALE INVESTITO	45.365.428	100,0%	-0,4% ↘	45.550.553	100,0%	-13,2% ↘	52.495.853	100,0%

Passivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	4.079.650	9,0%	12,7% ↗	3.621.513	8,0%	-1,9% ↘	3.691.445	7,0%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	1.650.000	3,6%	0,0% =	1.650.000	3,6%	0,0% =	1.650.000	3,1%
<i>di cui Altre Riserve</i>	2.429.650	5,4%	23,2% ↗	1.971.513	4,3%	-3,4% ↘	2.041.445	3,9%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	34.433.168	75,9%	2,4% ↗	33.625.851	73,8%	-3,1% ↘	34.705.424	66,1%
Fondi per rischi e oneri	710.639	1,6%	-0,7% ↘	715.849	1,6%	-15,2% ↘	843.677	1,6%
Fondo TFR	210.005	0,5%	-6,6% ↘	224.812	0,5%	0,2% ↗	224.412	0,4%
Debiti verso banche	--	0,0%	-100,0% ↘	3.750.000	8,2%	-30,8% ↘	5.416.667	10,3%
Altri debiti a M/L termine	33.512.524	73,9%	15,8% ↗	28.935.190	63,5%	2,5% ↗	28.220.668	53,8%
PASSIVITA' CORRENTI	6.852.610	15,1%	-17,5% ↘	8.303.189	18,2%	-41,1% ↘	14.098.984	26,9%
Debiti verso banche	984.829	2,2%	-65,7% ↘	2.874.256	6,3%	-11,2% ↘	3.236.922	6,2%
Debiti verso fornitori	491.307	1,1%	-47,3% ↘	931.540	2,0%	9,9% ↗	847.314	1,6%
Acconti da clienti	147.900	0,3%	-10,3% ↘	164.818	0,4%	31,6% ↗	125.270	0,2%
Altri debiti a breve	5.228.574	11,5%	20,7% ↗	4.332.575	9,5%	-56,2% ↘	9.889.478	18,8%
CAPITALE ACQUISITO	45.365.428	100,0%	-0,4% ↘	45.550.553	100,0%	-13,2% ↘	52.495.853	100,0%

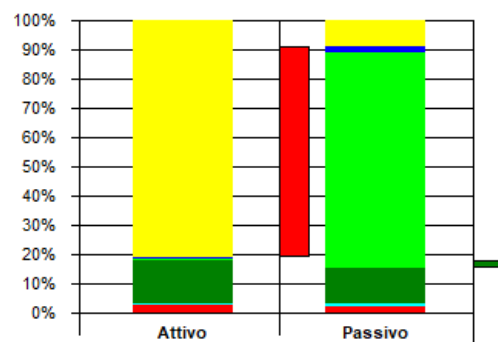
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
RICAVI	8.861.984	85,0%	11,6% ↗	7.942.836	74,0%	0,8% ↗	7.880.564	78,3%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	-85.337	-0,8%	-208,6%	78.605	0,7%	165,3%	29.628	0,3%
+ Variazione lavori in corso.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	1.646.866	15,8%	-39,4%	2.718.579	25,3%	26,2%	2.154.341	21,4%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	10.423.513	100,0%	-2,9% ↘	10.740.020	100,0%	6,7% ↗	10.064.533	100,0%
- Acquisti	581.241	5,6%	-57,1%	1.353.774	12,6%	10,3%	1.227.629	12,2%
- Variazione materie prime	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	3.153.427	30,3%	2,3%	3.081.939	28,7%	0,8%	3.058.993	30,4%
= VALORE AGGIUNTO	6.688.845	64,2%	6,1% ↗	6.304.307	58,7%	9,1% ↗	5.777.911	57,4%
- Costo del personale	2.053.950	19,7%	6,9%	1.920.908	17,9%	0,5%	1.911.428	19,0%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	4.634.895	44,5%	5,7% ↗	4.383.399	40,8%	13,4% ↗	3.866.483	38,4%
- Accantonamenti	154.879	1,5%	244,2%	45.000	0,4%	275,0%	12.000	0,1%
- Ammortamenti	3.206.514	30,8%	-3,1%	3.310.130	30,8%	5,2%	3.147.281	31,3%
+ Altri ricavi - Oneri diversi	385.274	3,7%	429,8%	72.721	0,7%	-88,9%	652.736	6,5%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	1.658.776	15,9%	50,7% ↗	1.100.990	10,3%	-19,0% ↘	1.359.938	13,5%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	1.658.776	15,9%	50,7% ↗	1.100.990	10,3%	-19,0% ↘	1.359.938	13,5%
- Oneri Finanziari	849.704	8,2%	-5,5%	899.050	8,4%	21,3%	740.997	7,4%
+ Proventi Finanziari	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	-100,0%	64.817	0,6%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	809.072	7,8%	300,6% ↗	201.940	1,9%	-70,5% ↘	683.758	6,8%
- Imposte	336.935	3,2%	119,0%	153.874	1,4%	-46,7%	288.922	2,9%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	472.137	4,5%	882,3% ↗	48.066	0,4%	-87,8% ↘	394.836	3,9%

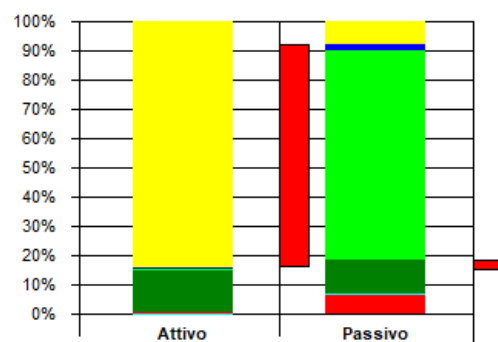
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



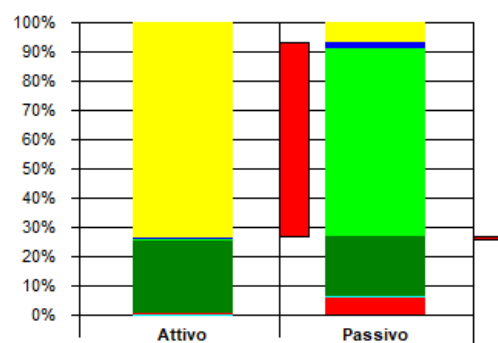
2024



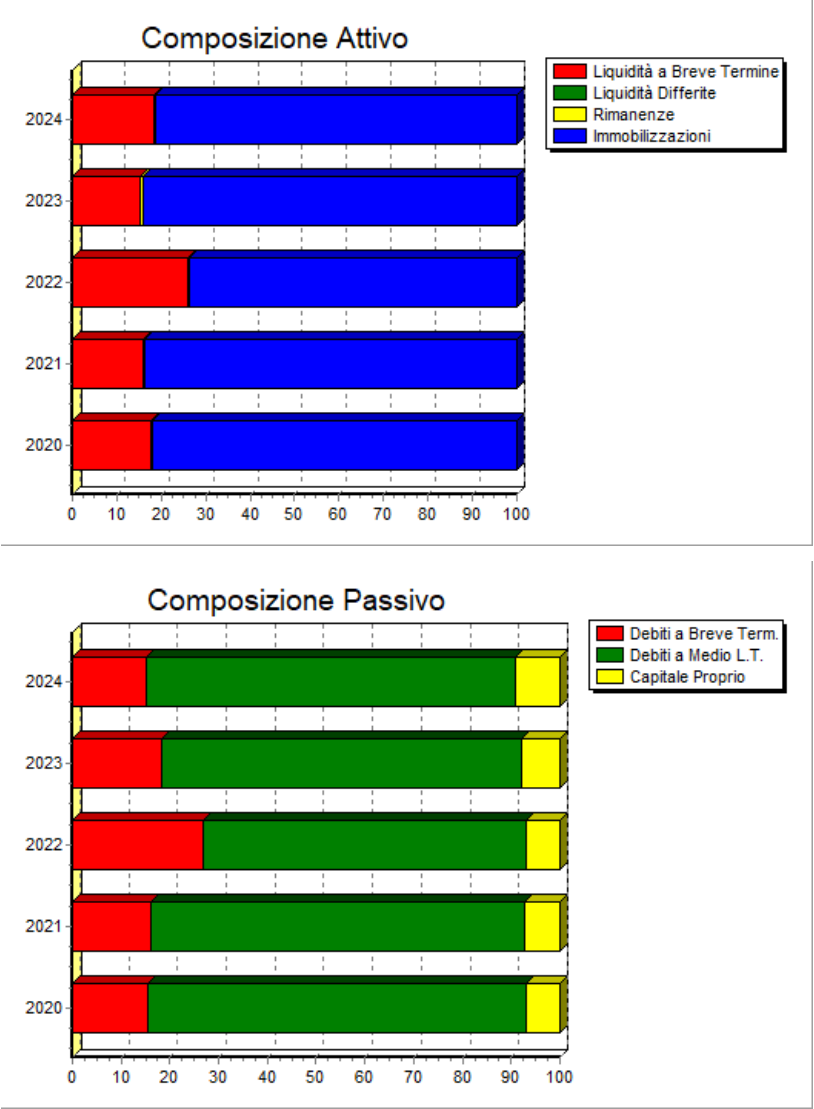
2023



2022



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	0,26	Insufficiente	0,16	Insufficiente	0,19	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,26	Insufficiente	0,15	Insufficiente	0,18	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	3,72	Buono	5,49	Ottimo	6,62	Ottimo
Indebitamento	14,22	Dipendenza da terzi	12,58	Dipendenza da terzi	11,12	Dipendenza da terzi
Solidità patrimoniale	2,24	In Aumento	2,19	In Aumento	2,47	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,19	Insufficiente	0,24	Insufficiente	0,23	Insufficiente

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])	17,3%	Ottimo	13,9%	Buono	18,7%	Ottimo
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	2,6%	Sufficiente	2,4%	Sufficiente	3,7%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	10,7%	Discreto	1,3%	Sufficiente	11,6%	Discreto
Tasso costo di indebitamento ("I")	1,5%	Ottimo	2,1%	Buono	2,1%	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)	1,1%	Sufficiente	0,3%	Insufficiente	1,6%	Sufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Liquidità	0,96	Buono	0,80	Discreto	1,18	Buono
Disponibilità	0,98	Sufficiente	0,84	Sufficiente	1,22	Discreto
Garanzia	0,10	Insufficiente	0,09	Insufficiente	0,11	Insufficiente
Margine di Tesoreria	-516.132	Discreto	-1.374.599	Sufficiente	1.407.527	Ottimo
Capitale circolante netto	-256.750	Discreto	-1.036.612	Insufficiente	1.660.091	Ottimo
Margine di struttura	-34.962.174	n.c.	-34.662.463	n.c.	-32.773.077	n.c.

Evidenze

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,963	Insufficiente	0,834	Insufficiente	1,205	Sufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,070	Insufficiente	0,080	Insufficiente	0,090	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	3,819	Insufficiente	2,293	Sufficiente	1,680	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	2,344	Sufficiente	1,829	Discreto	0,241	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.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

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	0,264	Buono	0,160	Discreto	0,188	Discreto
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,039	Sufficiente	0,043	Sufficiente	0,054	Sufficiente
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,026	Sufficiente	0,024	Sufficiente	0,037	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,076	Insufficiente	0,086	Insufficiente	0,099	Insufficiente
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,192	Insufficiente	0,236	Insufficiente	0,230	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		0,721		0,601		0,708	
Probabilità fallimento		ALTA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 35,2 Settore: INDUSTRIA	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO	2024	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	1,6805	Insufficiente	0,9216	Discreto	0,6512	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,1640	Discreto	0,2018	Discreto	0,1693	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0158	Buono	0,0225	Buono	0,0216	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0080	Insufficiente	0,0019	Insufficiente	0,1579	Discreto
V5: Rotazione magazzino	30,3821	Ottimo	23,5004	Ottimo	35,0881	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,0055	Buono	0,0079	Buono	0,1157	Discreto
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,0703	Sufficiente	0,0795	Sufficiente	0,0899	Sufficiente
SCORE	-2,3219		-2,9718		-3,8918	
CLASSE	F9		F7		F4	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	9		7		4	
Probabilità di inadempimento	8.45%		3.62%		1.02%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	4		3		2	
Valutazione	Pericoloso Significativo rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Solvibile Contenuto 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	0,993	0,97	0,973	0,89	1,045	1,18
Grado di indipendenza finanziaria	0,070	0,41	0,080	0,59	0,090	0,80
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,074	0,00	0,084	0,00	0,082	0,00
Liquidità generata dalla gestione	0,067	3,00	0,074	3,00	0,081	3,00
SCORING		4,38		4,48		4,98
RATING		C		C		C

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

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2024	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	4.079.650,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	9,6%	SÌ
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	10,1%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	124,2%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	7,9%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	1,0%	NO

ASSENZA DI 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 sé non genera allerta.

Codice ATECO 35,2 non valido o non gestito. Vengono utilizzate le soglie del codice ATECO DEFAULT: 25.11.00 (Manifattura)

Gli Indici CNDCEC relativi al "Settore (B) ESTRAZIONE + (C) MANIFATTURA + (D) PROD.ENERGIA/GAS" (inerenti Codice ATECO non valido) fuori soglia settoriale sono 1 su 5 e pertanto di per sé non generano allerta.

L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.

GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICASede in -
Capitale sociale Euro 0non i.v.**Sintesi di Bilancio al 31/12/2024**

Valori espressi in EURO

Attivo	2020	2021	2022	2023	2024
Liquidità a Breve Termine	51.229.565,00	53.231.937,00	47.597.863,00	60.885.361,00	69.511.144,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	700.439,00	756.052,00	801.344,00	901.303,00	902.842,00
Immobilizzazioni	189.125.151,00	188.458.405,00	188.501.603,00	197.787.150,00	225.424.811,00
Attivo Totale	241.055.155,00	242.446.394,00	236.900.810,00	259.573.814,00	295.838.797,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	17.726.236,00	22.381.168,00	18.581.723,00	19.080.822,00	9.253.388,00
Crediti Totali	40.459.251,00	47.616.539,00	41.001.280,00	50.048.837,00	56.801.028,00
Attività Finanziarie	317.265,00	325.081,00	141.159,00		266.634,00
Disponibilità Liquide	10.344.677,00	5.121.544,00	6.156.576,00	9.453.981,00	11.650.724,00
Ratei e Risconti Attivi	108.372,00	168.773,00	298.848,00	1.382.543,00	792.758,00

Passivo	2020	2021	2022	2023	2024
Debiti a Breve Termine	45.066.505,00	52.103.457,00	52.442.078,00	77.951.880,00	112.362.891,00
Debiti a Medio Lungo Term.	30.734.484,00	27.969.893,00	29.206.730,00	29.776.625,00	33.081.586,00
Capitale Proprio	165.254.166,00	162.373.044,00	155.252.002,00	151.845.309,00	150.394.320,00
Passivo Totale	241.055.155,00	242.446.394,00	236.900.810,00	259.573.814,00	295.838.797,00
Patrimonio Netto	165.254.166,00	162.373.044,00	155.252.002,00	151.845.309,00	150.394.320,00
Fondi per Rischi ed Oneri	3.383.024,00	3.072.600,00	1.794.975,00	1.384.673,00	1.031.115,00
Trattamento Fine Rapporto	1.865.942,00	699.064,00	1.809.144,00	1.662.496,00	1.634.491,00
Debiti Verso Banche	9.445.772,00	9.148.927,00	10.940.661,00	11.381.500,00	9.213.100,00
Debiti Verso altri Finanziatori	16.039.746,00	15.049.302,00	14.661.950,00	15.347.956,00	21.202.880,00
Debiti Verso Fornitori	8.077.543,00	12.740.443,00	12.913.234,00	26.465.806,00	42.455.124,00
Debiti Totali	60.940.001,00	64.867.230,00	64.947.996,00	82.449.637,00	99.935.586,00
Ratei e Risconti Passivi	9.612.022,00	11.434.456,00	13.096.693,00	22.231.699,00	42.843.285,00

Conto Economico	2020	2021	2022	2023	2024
Ricavi Vendite e Prestazioni	14.656.076,00	25.777.381,00	26.634.282,00	23.886.057,00	25.514.007,00
Ricavi al Break Even Point	70.122.593,88	82.152.835,60	106.533.269,95	94.926.323,32	92.243.286,61
Var Rimanenze Semil e Finiti	44.992,00	60.486,00	53.353,00	23.702,00	-29.697,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	5.997.321,00	6.309.933,00	6.258.351,00	6.020.298,00	5.631.522,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	107.241,00	15.801,00	-71.855,00	-73.140,00	-41.209,00
Costo del Venduto	6.059.570,00	6.265.248,00	6.133.143,00	5.923.456,00	5.620.010,00
Totale Costi del Personale	23.383.252,00	23.713.636,00	25.067.542,00	26.034.253,00	25.699.049,00
Valore - Costo Produzione	4.093.519,00	666.227,00	-7.011.661,00	-52.779,00	-1.236.983,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-606.856,00	-400.659,00	-554.870,00	-1.213.809,00	-932.433,00
Risultato Prima delle Imposte	1.102.244,00	-2.083.660,00	-6.394.193,00	-2.381.594,00	-1.283.220,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	244.414,00	-2.881.122,00	-7.121.042,00	-3.406.693,00	-1.450.989,00

GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICASede in -
Capitale sociale Euro 0non i.v.**Indici di Bilancio al 31/12/2024**

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2020	2021	2022	2023	2024
Capitale Circolante Netto	6.863.499,00	1.884.532,00	-4.042.871,00	-16.165.216,00	-41.948.905,00
Capitale Investito	241.055.155,00	242.446.394,00	236.900.810,00	259.573.814,00	295.838.797,00
Posizione Finanziaria Netta	-12.023.453,00	-17.700.988,00	-17.090.736,00	-15.973.754,00	-15.664.358,00
Flusso di Cassa totale	n.c.	-5.223.133,00	1.035.032,00	3.297.405,00	2.196.743,00
Margine di Struttura	-23.870.985,00	-26.085.361,00	-33.249.601,00	-45.941.841,00	-75.030.491,00
Margine di Tesoreria	6.163.060,00	1.128.480,00	-4.844.215,00	-17.066.519,00	-42.851.747,00
Avviamento	3.306.732,00	-1.472.124,00	-7.375.609,00	-10.859.447,00	-10.059.007,00
Valore Aziendale	168.560.898,00	160.900.920,00	147.876.393,00	140.985.862,00	140.335.313,00

Indici Economici	2020	2021	2022	2023	2024
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	41,3%	24,3%	23,0%	24,8%	22,0%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	159,5%	92,0%	94,1%	109,0%	100,7%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	27,9%	2,6%	-26,3%	-0,2%	-4,8%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-4,1%	-1,6%	-2,1%	-5,1%	-3,7%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	7,5%	-8,1%	-24,0%	-10,0%	-5,0%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	1,7%	-11,2%	-26,7%	-14,3%	-5,7%
Indice di Efficiente Produzione	1,09	1,01	0,88	1,00	0,98

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	2020	2021	2022	2023	2024
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,72	0,68	0,67	0,61	0,53
Ritorno sul Capitale Investito ROI	1,7%	0,3%	-3,0%	0,0%	-0,4%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	0,1%	-1,8%	-4,6%	-2,2%	-1,0%
Rotazione Rimanenze	20,9	34,1	33,2	26,5	28,3
Rotazione Capitale Circolante Netto	2,1	13,7	-6,6	-1,5	-0,6
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite	n.c.	-0,203	0,039	0,138	0,086

Viene riportato il simbolo '/' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto:	Il Capitale Circolante Netto (o più precisamente Capitale Circolante Netto finanziario) è dato dalle Attività Correnti meno le Passività Correnti ovvero da (Rimanenze + Liquidità Immediate + Crediti a Breve Termine) meno (Debiti Finanziari + Debiti a Breve Termine). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve e medio termine) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo. Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.
Capitale Investito:	Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Coincide con il totale dello Stato Patrimoniale (Attivo o Passivo). Nel bilancio il Passivo indica come e dove l'azienda reperisce i soldi necessari alla gestione mentre l'Attivo indica come questi soldi sono impiegati.
Posizione Finanziaria Netta:	La Posizione Finanziaria Netta è un indicatore significativo al fine di valutare la solidità finanziaria e la capacità di una società di far fronte ai suoi obblighi finanziari, ne misura l'esposizione finanziaria netta. Può essere definita come la differenza tra il totale dei debiti finanziari aziendali (a prescindere dalla loro scadenza) e le attività liquide (cassa, c/c attivi, titoli negoziabili e crediti finanziari). Dopo aver predisposto la riclassificazione funzionale dello Stato Patrimoniale, con aggregazione degli impieghi e delle fonti (attività e passività) distinguendole in base all'area gestionale di appartenenza (operativa o finanziaria), la PFN si ottiene sottraendo dalle Attività Finanziarie le Passività Finanziarie. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.
Flusso di Cassa:	Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Disponibilità Liquida del Periodo e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.
Margine di Struttura:	Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Patrimonio Netto (o Capitale Proprio = capitale sociale + riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata al netto degli ammortamenti). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.
Margine di Tesoreria:	Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti a breve e medio termine mediante la liquidità disponibile (cassa e banche) o con i crediti a breve e medio termine. E' dato dalla somma tra Liquidità Correnti e Differite meno le Passività Correnti. Può essere calcolato anche come la differenza tra Capitale Circolante Netto e Rimanenze. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria è squilibrata.
Avviamento:	L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato con una formula volutamente semplificativa che consente di rappresentare in modo immediato un fenomeno altrimenti molto complesso: l'avviamento è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale: In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite: Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.

Costo del Personale / Ricavi Vendite: E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.

Risultato Operativo / Ricavi Vendite: Il ROS (Return On Sales) esprime la redditività delle vendite in rapporto al Risultato Operativo (prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari). Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.) e in pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.

Oneri Finanziari / Ricavi Vendite: Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.

Risultato Prima Imposte / Ricavi V.: E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.

Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite: Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.

Indice di Efficiente Produzione: Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria: Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica una certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.

Ritorno sul Capitale Impiegato ROI: Il ROI (Return On Investments) è un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Ante Oneri Finanziari (EBIT) e il Capitale Investito (vedi anche "Valori PATRIMONIALI: Capitale Investito"). Questo indice non è influenzato dagli oneri finanziari in quanto non compresi nel valore EBIT. La misura soddisfacente è la percentuale equivalente al tasso rappresentativo del costo del denaro. Quanto più supera il tasso medio tanto più la redditività è buona.

Ritorno sul Patrimonio Netto ROE: Il ROE (Return On Equity) determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e il Patrimonio Netto (o Capitale Netto o Mezzi Propri). Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari in quanto compresi nell'Utile Netto.

Rotazione Rimanenze:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.
Rotazione Capitale Circolante Netto:	Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.
Flusso di Cassa tot. / Ricavi Vendite:	Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.

Report Analisi di Bilancio e Rating

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

GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA

ANNI 2022 - 2024

Dati Finanziari principali

	31/12/2022	31/12/2023	+/- (%)	31/12/2024	+/- (%)
Ricavi	26.634.282	23.886.057	-10,3% ↘	25.514.007	6,8% ↗
MOL	-41.365.688	-43.400.568	-4,9% ↘	-37.652.082	13,2% ↗
EBIT	-7.011.661	-52.779	99,2% ↗	-1.236.983	-2243,7% ↘
Utile (perdita)	-7.121.042	-3.406.693	52,2% ↗	-1.450.989	57,4% ↗
Posizione finanziaria netta (Esposizione Finanziaria Netta)	-17.090.736	-15.973.754	6,5% ↗	-15.664.358	1,9% ↗
PFN/Pn	-0,11	-0,11		-0,10	
PFN/MOL	+inf.	+inf.		+inf.	
Leverage	0,0%	0,0%		0,0%	
Flusso di Cassa Operativo (CFO)	7.316.859	19.359.910	164,6% ↗	35.816.313	85,0% ↗
Flusso di Cassa totale	1.035.032	3.297.405	218,6% ↗	2.196.743	-33,4% ↘

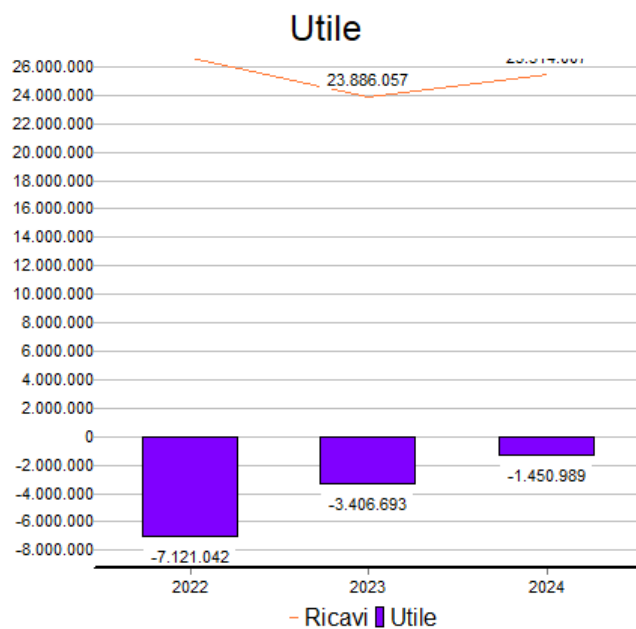
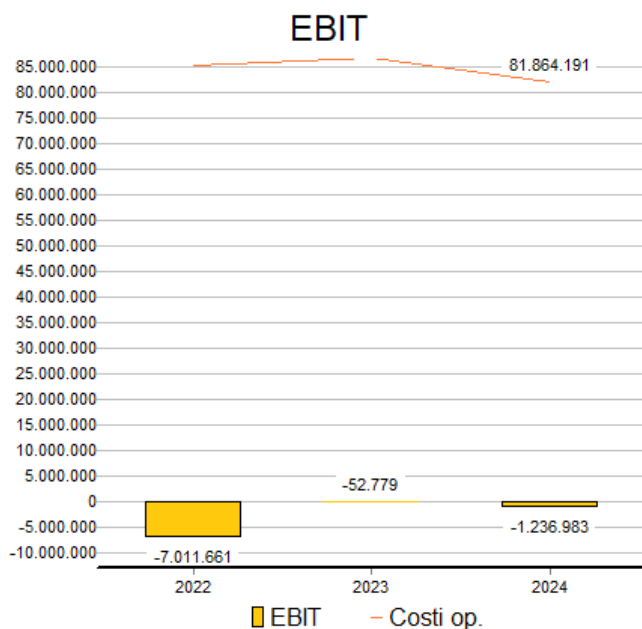
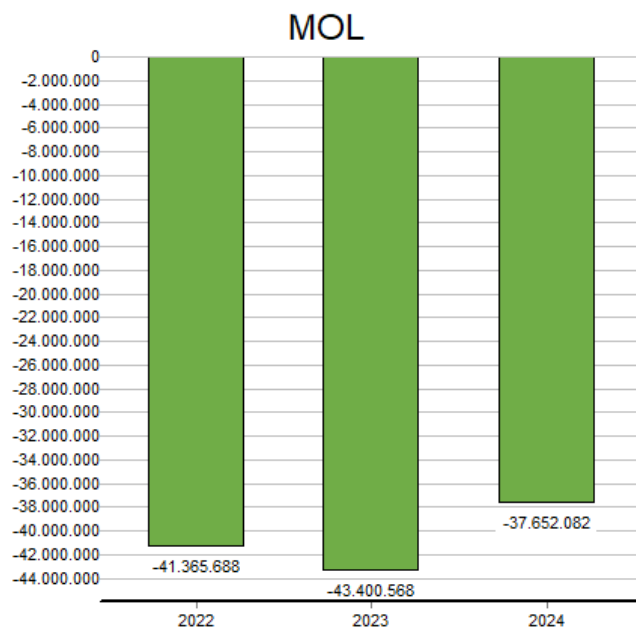
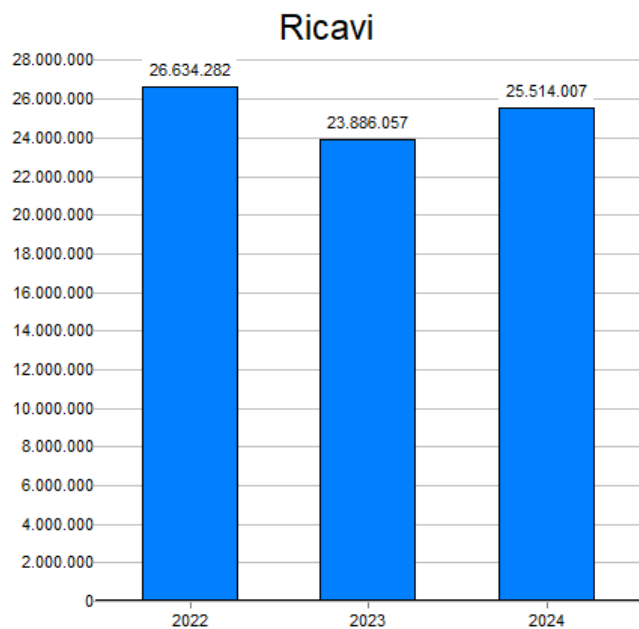
Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2024, il fatturato è aumentato del 6,8% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 25.514.007.

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 13,2% attestandosi ad € -37.652.082, pari al -147,6% del fatturato.

L'EBIT, infine, è diminuito del 2243,7% attestandosi ad € -1.236.983, pari al -4,8% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un diminuzione di -1.956,4 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2024 al -0,4%, il ROE risulta in aumento di -57,0 punti percentuali e si attesta al -1,0% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una diminuzione di -2.094,2 punti rispetto al 2023, con un valore del ROS pari al -4,8%.

Gli oneri finanziari hanno subito un aumento rispetto al 2023 (5,2%) ed ammontano ad € 1.385.115, con un'incidenza sul fatturato pari al 5,4%.



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31/12/2023	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-3.406.693	-1.450.989
Imposte sul reddito	1.025.099	167.769
Interessi passivi/(attivi)	1.221.917	1.092.764
(Dividendi)	-8.108	-160.331
(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	-1.167.785	-350.787
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	227.469	110.644
Ammortamenti delle immobilizzazioni	8.044.962	9.401.799
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.115.006	-886.196
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	9.387.437	8.626.247
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	8.219.652	8.275.460
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-99.959	-1.539
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-499.099	9.827.434
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	13.574.179	15.974.337
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-1.083.695	589.785
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	9.135.006	20.611.586
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-5.555.331	-18.767.948
Totale variazioni del capitale circolante netto	15.471.101	28.233.655
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	23.690.753	36.509.115
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-1.213.809	-932.433
(Imposte sul reddito pagate)	-1.217.609	-154.358
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-1.899.425	393.989
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-4.330.843	-692.802
[CFO] Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	19.359.910	35.816.313
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-18.001.610	-34.528.512
(Investimenti)	-18.001.610	-34.528.512
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-241.318	-978.405

(Investimenti)	-241.318	-978.405
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	912.419	-1.532.543
(Investimenti)	0	-1.532.543
Disinvestimenti	912.419	0
Attività finanziarie non immobilizzate	827.165	5.588.290
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	827.165	5.588.290
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
[CFI] Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-16.503.344	-31.451.170
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	440.839	0
(Rimborso finanziamenti)	0	-2.168.400
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-3.683	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	3.683	0
[CFF] Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	440.839	-2.168.400
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.297.405	2.196.743
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.075.946	9.386.473
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	80.630	67.508
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.156.576	9.453.981
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	9.386.473	11.580.996
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	67.508	69.728
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	9.453.981	11.650.724

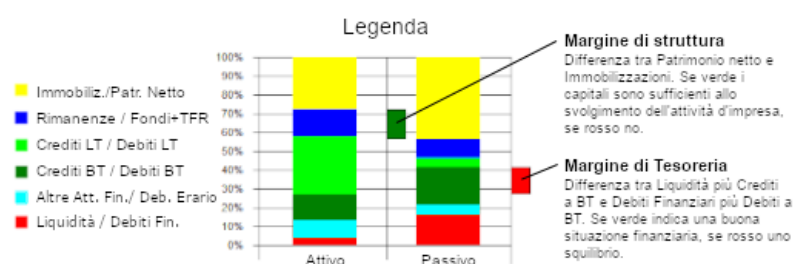
Sintesi di Stato Patrimoniale

Attivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	225.424.811	76,2%	14,0% ↗	197.787.150	76,2%	4,9% ↗	188.501.603	79,6%
Immobilizzazioni Immateriali	2.564.990	0,9%	34,3% ↗	1.909.932	0,7%	1,6% ↗	1.880.697	0,8%
Immobilizzazioni Materiali	220.025.557	74,4%	13,1% ↗	194.575.497	75,0%	5,5% ↗	184.406.766	77,8%
Terreni e Fabbricati	113.600.062	38,4%	-0,9% ↘	114.634.380	44,2%	-2,0% ↘	117.025.065	49,4%
Altre Immobilizzazioni materiali	106.425.495	36,0%	33,1% ↗	79.941.117	30,8%	18,6% ↗	67.381.701	28,4%
Immobilizzazioni Finanziarie	2.834.264	1,0%	117,7% ↗	1.301.721	0,5%	-41,2% ↘	2.214.140	0,9%
Partecipazioni	2.832.431	1,0%	118,0% ↗	1.299.300	0,5%	-41,1% ↘	2.205.610	0,9%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	1.833	0,0%	-24,3% ↘	2.421	0,0%	-71,6% ↘	8.530	0,0%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
ATTIVO CORRENTE	70.413.986	23,8%	14,0% ↗	61.786.664	23,8%	27,7% ↗	48.399.207	20,4%
Magazzino/Rimanenze finali	902.842	0,3%	0,2% ↗	901.303	0,3%	12,5% ↗	801.344	0,3%
Materie prime	902.842	0,3%	0,2% ↗	901.303	0,3%	12,5% ↗	801.344	0,3%
Semilavorati e prodotti finiti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Lavori in corso su ordinazione	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Anticipi a fornitori	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti	56.801.028	19,2%	13,5% ↗	50.048.837	19,3%	22,1% ↗	41.001.280	17,3%
Disponibilità liquide	11.650.724	3,9%	23,2% ↗	9.453.981	3,6%	53,6% ↗	6.156.576	2,6%
Altro Attivo Circolante	1.059.392	0,4%	-23,4% ↘	1.382.543	0,5%	214,2% ↗	440.007	0,2%
CAPITALE INVESTITO	295.838.797	100,0%	14,0% ↗	259.573.814	100,0%	9,6% ↗	236.900.810	100,0%
Passivo	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	150.394.320	50,8%	-1,0% ↘	151.845.309	58,5%	-2,2% ↘	155.252.002	65,5%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	-100,0% ↘	3.683	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	150.394.320	50,8%	-1,0% ↘	151.845.309	58,5%	-2,2% ↘	155.248.319	65,5%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	33.081.586	11,2%	11,1% ↗	29.776.625	11,5%	2,0% ↗	29.206.730	12,3%
Fondi per rischi e oneri	1.031.115	0,3%	-25,5% ↘	1.384.673	0,5%	-22,9% ↘	1.794.975	0,8%
Fondo TFR	1.634.491	0,6%	-1,7% ↘	1.662.496	0,6%	-8,1% ↘	1.809.144	0,8%
Debiti verso banche	9.213.100	3,1%	-19,1% ↘	11.381.500	4,4%	4,0% ↗	10.940.661	4,6%
Altri debiti a M/L termine	21.202.880	7,2%	38,1% ↗	15.347.956	5,9%	4,7% ↗	14.661.950	6,2%
PASSIVITA' CORRENTI	112.362.891	38,0%	44,1% ↗	77.951.880	30,0%	48,6% ↗	52.442.078	22,1%
Debiti verso banche	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Debiti verso fornitori	42.455.124	14,4%	60,4% ↗	26.465.806	10,2%	105,0% ↗	12.913.234	5,5%
Acconti da clienti	107.936	0,0%	-12,2% ↘	122.917	0,0%	21,3% ↗	101.310	0,0%
Altri debiti a breve	69.799.831	23,6%	35,9% ↗	51.363.157	19,8%	30,3% ↗	39.427.534	16,6%
CAPITALE ACQUISITO	295.838.797	100,0%	14,0% ↗	259.573.814	100,0%	9,6% ↗	236.900.810	100,0%

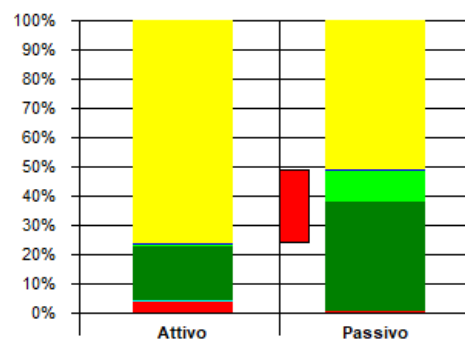
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%	+/- (%)	31/12/2022	%
RICAVI	25.514.007	97,3%	6,8% ↗	23.886.057	95,3%	-10,3% ↘	26.634.282	96,6%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	-29.697	-0,1%	-225,3% ↘	23.702	0,1%	-55,6% ↘	53.353	0,2%
+ Variazione lavori in corso.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	743.099	2,8%	-35,1% ↘	1.145.236	4,6%	28,3% ↗	892.681	3,2%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	26.227.409	100,0%	4,7% ↗	25.054.995	100,0%	-9,2% ↘	27.580.316	100,0%
- Acquisti	5.631.522	21,5%	-6,5% ↘	6.020.298	24,0%	-3,8% ↘	6.258.351	22,7%
- Variazione materie prime	-41.209	-0,2%	43,7% ↗	-73.140	-0,3%	-1,8% ↘	-71.855	-0,3%
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	32.590.129	124,3%	-10,6% ↘	36.474.152	145,6%	-3,2% ↘	37.691.966	136,7%
= VALORE AGGIUNTO	11.953.033	-45,6%	31,2% ↗	17.366.315	-69,3%	-6,6% ↘	16.298.146	-59,1%
- Costo del personale	25.699.049	98,0%	-1,3% ↘	26.034.253	103,9%	3,9% ↗	25.067.542	90,9%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	37.652.082	143,6%	13,2% ↗	43.400.568	173,2%	-4,9% ↘	41.365.688	150,0%
- Accantonamenti	124.975	0,5%	-48,2% ↘	241.159	1,0%	-96,9% ↘	7.726.041	28,0%
- Ammortamenti	9.438.390	36,0%	17,3% ↗	8.044.962	32,1%	2,8% ↗	7.826.933	28,4%
+ Altri ricavi - Oneri diversi	45.978.464	175,3%	-11,0% ↘	51.633.910	206,1%	3,5% ↗	49.907.001	181,0%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	-1.236.983	-4,7%	-2243,7% ↘	-52.779	-0,2%	99,2% ↗	-7.011.661	-25,4%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	-1.236.983	-4,7%	-2243,7% ↘	-52.779	-0,2%	99,2% ↗	-7.011.661	-25,4%
- Oneri Finanziari	1.385.115	5,3%	5,2% ↗	1.316.095	5,3%	54,6% ↗	851.542	3,1%
+ Proventi Finanziari	452.682	1,7%	342,6% ↗	102.286	0,4%	-65,5% ↘	296.672	1,1%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	886.196	3,4%	179,5% ↗	-1.115.006	-4,5%	195,1% ↗	1.172.338	4,3%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	-1.283.220	-4,9%	46,1% ↗	-2.381.594	-9,5%	62,8% ↗	-6.394.193	-23,2%
- Imposte	167.769	0,6%	-83,6% ↘	1.025.099	4,1%	41,0% ↗	726.849	2,6%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	-1.450.989	-5,5%	57,4% ↗	-3.406.693	-13,6%	52,2% ↗	-7.121.042	-25,8%

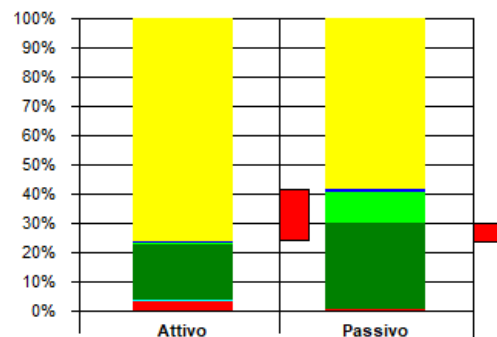
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



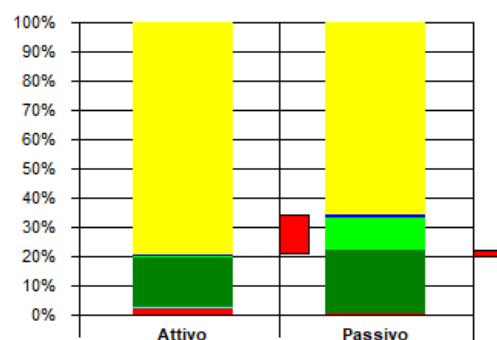
2024



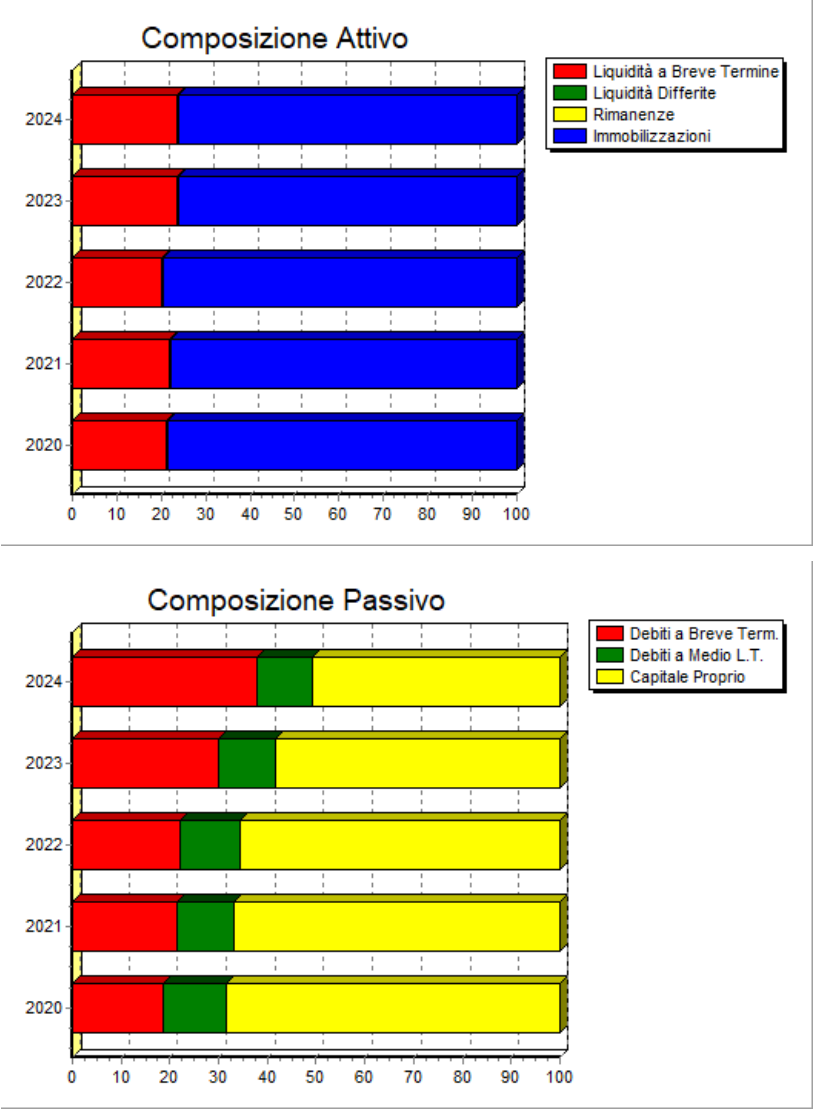
2023



2022



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	0,20	Insufficiente	0,24	Insufficiente	0,24	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,20	Insufficiente	0,23	Insufficiente	0,23	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	4,52	Buono	3,33	Discreto	2,63	Discreto
Indebitamento	1,53	Equilibrio	1,71	Equilibrio	1,97	Equilibrio
Solidità patrimoniale	42.153,68	In Aumento	-inf.	n.c.	-inf.	n.c.

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,12	Insufficiente	0,10	Insufficiente	0,09	Insufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	-26,3%	Insufficiente	-0,2%	Insufficiente	-4,8%	Insufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	-3,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	-0,4%	Insufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	-4,6%	Insufficiente	-2,2%	Insufficiente	-1,0%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	1,0%	Ottimo	1,2%	Ottimo	1,0%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Liquidità	0,90	Buono	0,76	Discreto	0,61	Discreto
Disponibilità	0,91	Sufficiente	0,77	Sufficiente	0,62	Sufficiente
Garanzia	0,82	Discreto	0,77	Discreto	0,67	Discreto
Margine di Tesoreria	-4.844.215	Sufficiente	-17.066.519	n.c.	-42.851.747	n.c.
Capitale circolante netto	-4.042.871	Sufficiente	-16.165.216	n.c.	-41.948.905	n.c.
Margine di struttura	-33.249.601	n.c.	-45.941.841	n.c.	-75.030.491	n.c.

Evidenze

	31/12/2022	Giudizio	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,908	Insufficiente	0,781	Insufficiente	0,619	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,655	Buono	0,585	Buono	0,508	Discreto
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,338	Ottimo	0,513	Ottimo	0,747	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,070	Ottimo	0,075	Ottimo	0,061	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.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

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	0,204	Buono	0,238	Buono	0,238	Buono
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,655	Ottimo	0,585	Ottimo	0,508	Ottimo
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	-0,030	Insufficiente	0,000	Insufficiente	-0,004	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	1,901	Ottimo	1,410	Ottimo	1,034	Buono
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,116	Insufficiente	0,097	Insufficiente	0,089	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		2,548		2,247		1,854	
Probabilità fallimento		MEDIO-ALTA		MEDIO-ALTA		MEDIO-ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO	2024	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	1,4772	Insufficiente	2,3327	Insufficiente	2,7248	Insufficiente
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0997	Discreto	0,1598	Discreto	0,1664	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0131	Buono	0,0160	Buono	0,0139	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,2312	Buono	0,3958	Ottimo	0,4566	Ottimo
V5: Rotazione magazzino	33,2370	Ottimo	26,5017	Ottimo	28,2597	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,0332	Buono	-0,1032	Buono	0,0682	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,6553	Ottimo	0,5850	Buono	0,5084	Buono
SCORE	-4,1911		-4,0429		-4,0589	
CLASSE	F4		F4		F4	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	4		4		4	
Probabilità di inadempimento	1.02%		1.02%		1.02%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	2		2		2	
Valutazione	Solvibile		Solvibile		Solvibile	
	Contenuto rischio di credito		Contenuto rischio di credito		Contenuto 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	0,979	0,91	0,918	0,67	0,814	0,26
Grado di indipendenza finanziaria	0,655	3,00	0,585	3,00	0,508	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,031	0,91	0,053	0,00	0,053	0,00
Liquidità generata dalla gestione	0,003	0,00	0,018	0,00	0,027	0,70
SCORING		4,83		3,67		3,96
RATING		C		C		C

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

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2024	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	150.394.320,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	5,4%	SÌ
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	105,3%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	62,7%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	2,4%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	0,6%	NO

ASSENZA DI 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.

Codice ATECO non indicato. Vengono utilizzate le soglie del codice ATECO DEFAULT: 25.11.00 (Manifattura)

Gli Indici CNDCEC relativi al "Settore (B) ESTRAZIONE + (C) MANIFATTURA + (D) PROD.ENERGIA/GAS" (inerenti Codice ATECO non indicato) fuori soglia settoriale sono 2 su 5 e pertanto di per sè non generano allerta.

L'analisi degli allerta relativi alla crisi di impresa, per essere completa, deve comprendere anche la valutazione dell'Indicatore DSCR.

