



BILANCIO CONSOLIDATO 2022

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	39
PRINCIPALI RETTIFICHE DA CONSOLIDAMENTO	49
NOTA INTEGRATIVA	91
CONFRONTO DATI DI SINTESI DI BILANCIO, INDICI E ANALISI RISCHIO AZIENDALE	
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	97
ALFA SRL	117
AMSC SPA	137
AZIENDA SPECIALE 3SG	157
NEUTALIA	177
PREALPI GAS SRL	197
GRUPPO ENTE LOCALE	217

Gruppo di amministrazione pubblica

A hierarchical organizational chart is drawn on a white sheet of paper. The chart starts with a single pink rectangular node at the top. This node branches into three red rectangular nodes. The leftmost red node branches into two green rectangular nodes, which then lead to a vertical chain of four grey rectangular nodes. The middle red node branches into two green rectangular nodes, which lead to a vertical chain of three grey rectangular nodes. The rightmost red node branches into two green rectangular nodes, which lead to a vertical chain of three grey rectangular nodes. A black pen with gold-colored rings is resting diagonally across the middle of the chart, partially obscuring some of the nodes. The background consists of a blue surface and a white surface.

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).

MODIFICATOMODIFICATOMODIFICATOMODIFICATOMODIFICATOMODIFICATOMODIFICATOMODIFICATOMODIF

Gruppo amministrazione pubblica (GAP)

Denominazione	% partec.	GAP	Tipo legame
3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI	100,000000 %	S	Controllata
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	10,000000 %	S	Partecipata
ALFA SRL	3,503340 %	S	Controllata
AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SPA	99,890400 %	S	Controllata
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI	38,166400 %	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
PREALPI GAS SRL	39,771000 %	S	Partecipata
NEUTALIA	0,050000 %	S	Controllata
ACCAM SPA	11,432500 %	S	Partecipata
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 %	7.505.944	3.055.339	10.140.547	Integrale
ALA	10,000000 %	15.932.150	4.995.544	39.103.178	Proporzionale
ALFA	3,503340 %	384.954.637	106.040.073	127.935.019	Proporzionale
AMSC	99,890400 %	34.403.658	22.385.762	9.386.968	Integrale
PANIZZI	38,166400 %	0	19.060	398.693	Proporzionale
TICINO	2,985100 %	43.725.606	22.772.969	6.638.568	Proporzionale
SCUOLE	100,000000 %	492.705	274.840	2.152.091	Integrale
MAGA	100,000000 %	2.322.272	702.617	1.159.453	Integrale
PREALPI	39,771000 %	52.495.853	3.691.445	10.871.114	Proporzionale
NEUTALIA	0,050000 %	32.571.592	3.261.805	18.461.180	Proporzionale

Esclusione dal consolidamento

Denominazione	% Partec.	
ACCAM	11,432500 %	esclusa per fusione in Neutalia e cancellazione da registro imprese
SEA	0,037400 %	esclusa per irrilevanza quota partecipazione

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	7.505.944
	Patrimonio netto	3.055.339
	Ricavi caratteristici	10.140.547
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	10,000000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	10,000000 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	15.932.150
	Patrimonio netto	4.995.544
	Ricavi caratteristici	39.103.178
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	10,000000 %	
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	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	384.954.637
	Patrimonio netto	106.040.073
	Ricavi caratteristici	127.935.019
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	99,890400 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	99,890400 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Percentuale partecipazione	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	34.403.658
	Patrimonio netto	22.385.762
	Ricavi caratteristici	9.386.968
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI

Partita IVA (o C.F.)	02325930028	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	38,166400 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	38,166400 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	0
	Patrimonio netto	19.060
	Ricavi caratteristici	398.693
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	38,166400 %	
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	43.725.606
	Patrimonio netto	22.772.969
	Ricavi caratteristici	6.638.568
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	492.705
	Patrimonio netto	274.840
	Ricavi caratteristici	2.152.091
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	2.322.272
	Patrimonio netto	702.617
	Ricavi caratteristici	1.159.453
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	52.495.853
	Patrimonio netto	3.691.445
	Ricavi caratteristici	10.871.114
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	39,771000 %	
Eventuali considerazioni		

NEUTALIA

Partita IVA (o C.F.)	03842010120	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Indiretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	0,050000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	0,050000 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	32.571.592
	Patrimonio netto	3.261.805
	Ricavi caratteristici	18.461.180
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	0,050000 %	
Eventuali considerazioni		

ACCAM SPA

Partita IVA (o C.F.)	00234060127	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	11,432500 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	11,432500 %
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	Altro	
Metodo di consolidamento	-	
Percentuale di aggregazione		
Eventuali considerazioni	Incorporata per fusione in Neutalia Srl (2022), cancellata da Registro Imprese (2022)	

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 quota partecipazione	
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)	2022	2021	Riferimento art.2425 cc	Riferimento DM 26/4/95
COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE					
CE_A1	Proventi da tributi	(+)	40.590.729	28.791.715	
CE_A2	Proventi da fondi perequativi	(+)	3.753.061	3.693.740	
	Proventi da trasferimenti e contributi		13.985.013	8.853.068	
CE_A3a	- proventi da trasferimenti correnti	(+)	13.781.839	8.641.396	A5c
CE_A3b	- quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	172.825	180.753	E20c
CE_A3c	- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	30.349	30.919	
	Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici		26.634.282	25.777.381	A1
CE_A4a	- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	3.877.923	267.154	A1a
CE_A4b	- ricavi della vendita di beni	(+)	128.635	138.998	
CE_A4c	- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	22.627.724	25.371.229	
CE_A5	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)	(+/-)	53.353	60.486	A2
CE_A6	Variazione lavori in corso su ordinazione	(+/-)	0	0	A3
CE_A7	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(+/-)	892.681	1.684.775	A4
CE_A8	Altri ricavi e proventi diversi	(+)	5.177.607	11.598.016	A5
	Componenti positivi della gestione (A)		91.086.726	80.459.181	A5 a e b
COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE					
CE_B9	Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(-)	6.258.351	6.309.933	B6
CE_B10	Prestazioni di servizi	(-)	36.775.102	30.735.073	B7
CE_B11	Utilizzo beni di terzi	(-)	916.864	719.561	B8
	Trasferimenti e contributi		8.152.730	10.635.536	
CE_B12a	- trasferimenti correnti (costi per..)	(-)	8.100.825	10.509.259	
CE_B12b	- contributi agli investimenti ad Amministraz. pubbliche (costi per..)	(-)	0	20.787	
CE_B12c	- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(-)	51.905	105.490	
CE_B13	Personale	(-)	25.067.542	23.713.636	B9
	Ammortamenti e svalutazioni		14.562.532	7.790.672	B10
CE_B14a	- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(-)	186.193	239.591	B10a
CE_B14b	- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(-)	7.640.740	7.428.913	B10b
CE_B14c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(-)	0	0	B10c
CE_B14d	- svalutazione dei crediti	(-)	6.735.599	122.168	B10d
CE_B15	Variazioni rimanenze materie prime e/o beni di consumo (+/-)	(+/-)	-71.855	15.801	B11
CE_B16	Accantonamenti per rischi	(-)	195.518	47.656	B12
CE_B17	Altri accantonamenti	(-)	794.924	134.603	B13
CE_B18	Oneri diversi di gestione	(-)	1.733.074	1.244.024	B14
	Componenti negativi della gestione (B)	(-)	94.384.782	81.346.495	
	Componenti positivi e negativi della gestione (A-B)		-3.298.056	-887.314	
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI					
	Proventi finanziari		3	174.558	C15
CE_C19a	Proventi da partecipazioni		0	0	C15
CE_C19b	- società controllate (proventi da partecipazioni in..)	(+)	0	0	
CE_C19c	- società partecipate (proventi da partecipazioni in..)	(+)	0	0	
CE_C19d	- altri soggetti (proventi da partecipazioni in..)	(+)	3	174.558	
CE_C20	Altri proventi finanziari	(+)	296.669	213.180	C16
	Proventi finanziari		296.672	387.738	
	Oneri finanziari		851.542	788.397	C17
CE_C21a	Interessi ed altri oneri finanziari		433.612	296.233	C17
CE_C21b	- interessi passivi	(-)	417.930	492.164	
	Oneri finanziari		851.542	788.397	
	Proventi ed oneri finanziari (C)		-554.870	-400.659	
RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE					
CE_D22	Rivalutazioni	(+)	1.903.308	0	D18
	Rettifiche positive di valore		1.903.308	0	
CE_D23	Svalutazioni	(-)	730.970	2.349.228	D19
	Rettifiche negative di valore		730.970	2.349.228	
	Rettifiche di valore (D)		1.172.338	-2.349.228	
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI					
	Proventi straordinari		0	0	E20
CE_E24a	- proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	
CE_E24b	- proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	90.857	0	
CE_E24c	- sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	1.020.607	2.297.120	E20b
CE_E24d	- plusvalenze patrimoniali	(+)	25.294	591.392	E20c
CE_E24e	- altri proventi straordinari	(+)	1.344.687	4.574	
	Proventi straordinari		2.481.445	2.893.086	
	Oneri straordinari		0	99	E21
CE_E25a	- trasferimenti in conto capitale (costi per..)	(-)	0	99	
CE_E25b	- sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(-)	6.191.045	1.322.054	E21b
CE_E25c	- minusvalenze patrimoniali	(-)	0	0	E21a
CE_E25d	- altri oneri straordinari	(-)	4.005	17.392	E21d
	Oneri straordinari		6.195.050	1.339.545	
	Proventi ed oneri straordinari (E)		-3.713.605	1.553.541	
RISULTATO ESERCIZIO					
	Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	(+)	-6.394.193	-2.083.660	
CE_F26	Imposte	(-)	726.849	797.462	E22
PP_AIII	Risultato dell'esercizio (comprensivo della quota di pertinenza terzi)		-7.121.042	-2.881.122	E23
	Risultato dell'esercizio di gruppo		-7.121.042	-2.881.122	
	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)	2022	2021	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					
AP_BI1	Immobilizzazioni immateriali			BI	BI
AP_BI2	Costi di impianto e di ampliamento (+)	11.648	3.139	BI1	BI1
AP_BI3	Costi di ricerca sviluppo e pubblicità (+)	23.533	0	BI2	BI2
AP_BI4	Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno (+)	13.219	541	BI3	BI3
AP_BI5	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili (+)	264.367	178.230	BI4	BI4
AP_BI6	Avviamento (+)	23.588	1.239	BI5	BI5
AP_BI9	Immobilizzazioni (...immateriali) in corso ed acconti (+)	87.216	82.031	BI6	BI6
	Altre (...immobilizzazioni immateriali)	1.457.126	1.487.450	BI7	BI7
	Immobilizzazioni immateriali	1.880.697	1.752.630		
	Immobilizzazioni materiali				
	Beni demaniali	45.676.021	44.432.775		
AP_BII1.1	Terreni (...demaniali) (+)	1.473.672	1.466.106		
AP_BII1.2	Fabbricati (...demaniali) (+)	4.315.776	4.453.230		
AP_BII1.3	Infrastrutture (...demaniali) (+)	39.740.325	38.369.916		
AP_BII1.9	Altri beni demaniali (+)	146.248	143.523		
	Altre immobilizzazioni materiali (...non demaniali)	135.404.256	139.578.567		
AP_BII2.1	Terreni (+)	17.667.652	2.941.309	BII1	BII1
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.2	Fabbricati (+)	93.567.965	112.437.168		
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.3	Impianti e macchinari (+)	19.853.297	20.429.625	BII2	BII2
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.4	Attrezzature industriali e commerciali (+)	757.498	1.129.156	BII3	BII3
AP_BII2.5	Mezzi di trasporto (+)	436.328	260.413		
AP_BII2.6	Macchine per ufficio e hardware (+)	233.154	231.937		
AP_BII2.7	Mobili e arredi (+)	562.941	385.985		
AP_BII2.8	Infrastrutture (+)	18.947	25.962		
AP_BII2.99	Altri beni materiali (+)	2.306.474	1.737.012		
AP_BII3	Immobilizzazioni in corso ed acconti (+)	3.326.489	1.643.817	BII5	BII5
	Immobilizzazioni materiali	184.406.766	185.655.159		
	Immobilizzazioni finanziarie				
	Partecipazioni in	2.205.610	1.048.716	BIII1	BIII1
AP_BIV1a	- imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	0	0	BIII1a	BIII1a
AP_BIV1b	- imprese partecipate (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	1.829.615	59.112	BIII1b	BIII1b
AP_BIV1c	- altri soggetti (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	375.995	989.604		
	Crediti verso	8.530	1.900	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..) (+)	6.150	0	BIII2b	BIII2b
AP_BIV2d	- altri soggetti (crediti immobilizzati verso..) (+)	2.380	1.900	BIII2c, BIII2d	BIII2d
AP_BIV3	Altri titoli (...immobilizzati) (+)	0	0	BIII3	
	Immobilizzazioni finanziarie	2.214.140	1.050.616		
	Immobilizzazioni (B)	188.501.603	188.458.405		
ATTIVO CIRCOLANTE					
AP_CI	Rimanenze				
	Rimanenze (+)	801.344	756.052	CI	CI
	Rimanenze	801.344	756.052		
	Crediti				
	Crediti di natura tributaria	8.738.799	10.094.245		
AP_CII1a	Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità (+)	0	0		
AP_CII1b	Altri crediti da tributi (+)	8.738.799	9.951.600		
AP_CII1c	Crediti da fondi perequativi (+)	0	142.645		
	Crediti per trasferimenti e contributi	7.107.228	10.603.983		
AP_CII2a	- amministraz. pubbliche (crediti per trasferim. e contributi verso..) (+)	5.824.644	7.448.432		
AP_CII2b	- imprese controllate (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	728.181	569.905	CII2	CII2
AP_CII2c	- imprese partecipate (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	0	605.393	CII3	CII3
AP_CII2d	- altri soggetti (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	554.403	1.980.253		
AP_CII3	Verso clienti ed utenti (crediti..) (+)	18.581.723	22.381.168	CII1	CII1
	Altri crediti	6.573.530	4.537.143	CII5	CII5
AP_CII4a	- verso l'erario (crediti..) (+)	874.874	982.949		
AP_CII4b	- per attività svolta per c/terzi (crediti..) (+)	0	0		
AP_CII4c	- altri (crediti verso..) (+)	5.698.656	3.554.194		
	Crediti	41.001.280	47.616.539		
AP_CIII1	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi				
AP_CIII2	Partecipazioni (...non immobilizzate) (+)	0	0	CIII1, 2, 3, 4, 5	CIII1, 2, 3
	Altri titoli (...non immobilizzati) (+)	141.159	325.081	CIII6	CIII5
	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	141.159	325.081		
	Disponibilità liquide				
	Conto di tesoreria	3.177.971	4.243.105		
AP_CIV1a	- istituto tesoriere (conto di tesoreria presso..) (+)	416.710	1.168.725		CIV1a
AP_CIV1b	- banca d'Italia (conto di tesoreria presso..) (+)	2.761.261	3.074.380		
AP_CIV2	Altri depositi bancari e postali (+)	2.897.975	824.970	CIV1	CIV1b, CIV1c
AP_CIV3	Denaro e valori in cassa (+)	80.630	53.469	CIV2, CIV3	CIV2, CIV3
AP_CIV4	Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente (+)	0	0		
	Disponibilità liquide	6.156.576	5.121.544		
	Attivo circolante (C)	48.100.359	53.819.216		

RATEI E RISCONTI						
AP_D1	Ratei attivi	(+)	251.437	124.613	D	D
AP_D2	Risconti attivi	(+)	47.411	44.160	D	D
Ratei e risconti (D)			298.848	168.773		
Totale attivo (A+B+C+D)			236.900.810	242.446.394		

Pass. Patr. (PP_)	STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO) (D.Lgs.118/11 - Allegato n.11 al Rendiconto)	2022	2021	Riferimento art.2424 cc	Riferimento DM 26/4/95
PATRIMONIO NETTO					
	Patrimonio netto di gruppo				
PP_AI	Fondo di dotazione	(+) 3.683	3.683	AI	AI
	Riserve	156.435.071	156.437.562		
PP_AIlb	- da capitale (riserve disponibili..)	(+) 0	0	AII, AIII	AII, AIII
PP_AIIc	- da permessi di costruire (riserve disp..)	(+) 37.655.192	38.134.351		
PP_AIIId	- per beni demaniali e patrimoniali (riserve indisponibili)	(+) 118.759.340	118.288.495		
PP_AIIe	- altre (riserve indisponibili)	(+) 7.431	0		
PP_AIIIf	- altre (riserve disponibili)	(+) 13.108	14.716		
PP_AIII	Risultato economico dell'esercizio	(+) -7.121.042	-2.881.122	AIX	AIX
PP_AIV	Risultati economici di esercizi precedenti	(+) 5.934.290	8.812.921	AIV, AV, AVI, AVII, AVII	AIV, AV, AVI, AVII, AVII
PP_AV	Riserve negative per beni indisponibili	(+) 0	0		
	Patrimonio netto di gruppo	155.252.002	162.373.044		
	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)	155.252.002	162.373.044		
FONDI PER RISCHI ED ONERI					
PP_B1	Per trattamento di quiescenza (fondi rischi ed oneri..)	(+) 0	1.110.353	B1	B1
PP_B2	Per imposte (fondi rischi ed oneri..)	(+) 28.717	1.351	B2	B2
PP_B3	Altri (.fondi rischi ed oneri)	(+) 1.766.258	1.960.896	B3	B3
PP_B4	Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	(+) 0	0	B4	B4
	Fondi rischi e oneri (B)	1.794.975	3.072.600		
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO					
PP_C	Trattamento di fine rapporto (T.F.R.)	(+) 1.809.144	699.064	C	C
	Trattamento di fine rapporto (C)	1.809.144	699.064		
DEBITI					
	Debiti da finanziamento	25.602.611	24.198.229		
PP_D1a	- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+) 0	0	D1e D2	D1
PP_D1b	- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+) 5.453	8.573		
PP_D1c	- verso banche e tesoriere (debiti..)	(+) 10.940.661	9.148.927	D4	D3 e D4
PP_D1d	- verso altri finanziatori (debiti..)	(+) 14.656.497	15.040.729	D5	
PP_D2	Debiti verso fornitori	(+) 12.913.234	12.740.443	D7	D6
PP_D3	Acconti (debiti per..)	(+) 101.310	238.646	D6	D5
	Debiti per trasferimenti e contributi	17.897.911	19.762.679		
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..)	(+) 6.521.354	7.640.537		
PP_D4c	- imprese controllate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 726.334	0	D9	D8
PP_D4d	- imprese partecipate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 0	0	D10	D9
PP_D4e	- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 10.650.223	12.122.142		
	Altri debiti	8.432.930	7.927.233	D12, D13, D14	D11, D12, D13
PP_D5a	- tributari (altri debiti..)	(+) 899.018	732.597		
PP_D5b	- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..)	(+) 795.620	620.029		
PP_D5c	per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+) 0	0		
PP_D5d	altri (altri debiti verso..)	(+) 6.738.292	6.574.607		
	Debiti (D)	64.947.996	64.867.230		
RATEI - RISCOINTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI					
PP_EI	Ratei passivi	(+) 2.641.157	5.351.551	E	E
	Risconti passivi	10.455.536	6.082.905	E	E
	Contributi agli investimenti (risconti passivi su ricavi per..)	10.308.299	6.021.825		
PP_EII1a	- da altre amministraz. pubbl. (risc. pass. su contributi agli invest..)	(+) 8.553.118	4.101.793		
PP_EII1b	- da altri soggetti (risc. pass. su contributi agli investimenti..)	(+) 1.755.181	1.920.032		
PP_EII2	Concessioni pluriennali (risc. pass. su..)	(+) 83.797	0		
PP_EII3	Altri risconti passivi	(+) 63.440	61.080		
	Ratei e risconti (E)	13.096.693	11.434.456		
	Totale passivo (A+B+C+D+E)	236.900.810	242.446.394		
CONTI D'ORDINE					
PP_Co1	Impegni su esercizi futuri	(+) 14.844.197	18.110.972		
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	(+) 158.247	151.418		
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	15.002.444	18.262.390		

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.

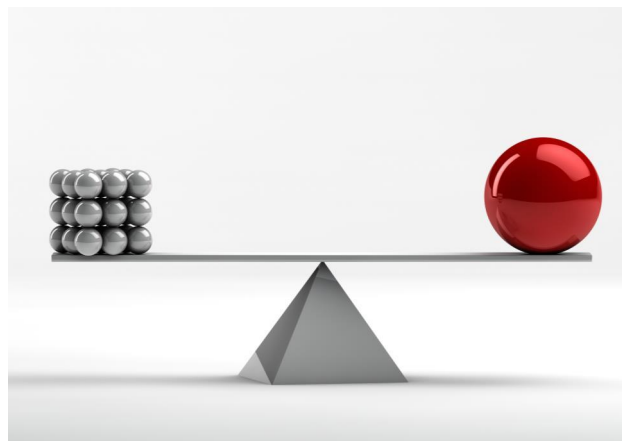
Nella presente relazione sono riportati, nelle pagine dedicate alla *Nota Integrativa*, anche i suddetti specifici punti con le indicazioni riferite al bilancio consolidato dell'esercizio, tenuto conto che per altri elementi analitici di gestione è possibile far riferimento alle note integrative societarie.

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:

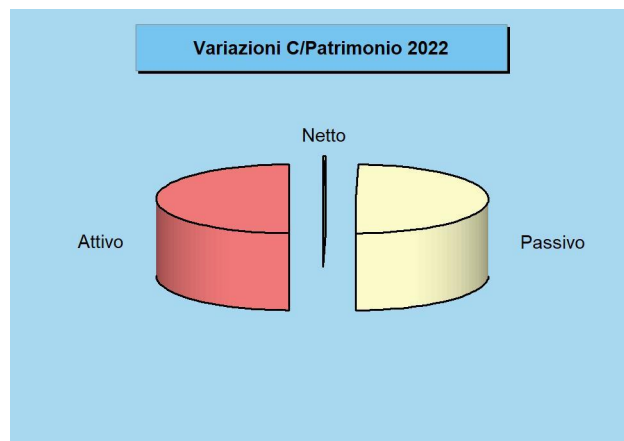
- l'eliminazione del valore contabile delle partecipazioni della capogruppo in ciascuna componente del gruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto di ciascuna componente del gruppo;
- l'analoga eliminazione dei valori delle partecipazioni tra i componenti del gruppo e delle corrispondenti quote 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)

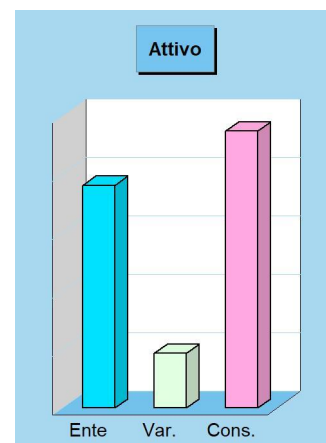
Dal C/Patrimonio dell'Ente al consolidato

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.



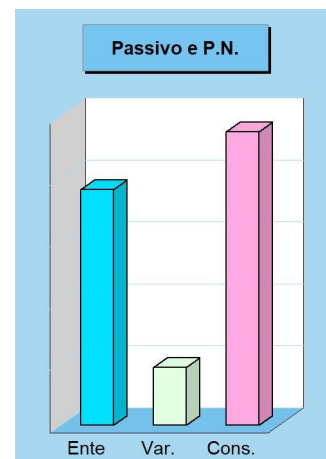
Dall'Attivo del solo Ente al Consolidato 2022

Denominazione	Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Crediti verso P.A. fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	74.135	1.880.697	1.806.562
Immobilizzazioni materiali (+)	138.465.972	184.406.766	45.940.794
Immobilizzazioni finanziarie (+)	32.794.669	2.214.140	-30.580.529
Rimanenze (+)	0	801.344	801.344
Crediti (+)	16.207.655	41.001.280	24.793.625
Attività finanz. non immobilizzate (+)	0	141.159	141.159
Disponibilità liquide (+)	2.761.261	6.156.576	3.395.315
Ratei e risconti attivi (+)	0	298.848	298.848
Totale	190.303.692	236.900.810	46.597.118



Dal Passivo del solo Ente al Consolidato 2022

Denominazione	Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Fondo di dotazione (+)	0	3.683	3.683
Riserve (+)	156.415.415	156.435.071	19.656
Risultato economico dell'esercizio (+)	-8.287.425	-7.121.042	1.166.383
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	6.795.319	5.934.290	-861.029
Riserve negative per beni indispos. (+)	0	0	0
Patrimonio netto	154.923.309	155.252.002	328.693
Fondo per rischi ed oneri (+)	970.000	1.794.975	824.975
Trattamento di fine rapporto (+)	0	1.809.144	1.809.144
Debiti (+)	26.901.115	64.947.996	38.046.881
Ratei e risconti passivi (+)	7.509.271	13.096.693	5.587.422
Passivo (al netto PN)	35.380.386	81.648.808	46.268.422
Totale	190.303.695	236.900.810	46.597.115



Variazioni sull'Attivo

Denominazione	Variazione
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.806.562
Immobilizzazioni materiali (+)	45.940.794
Immobilizzazioni finanziarie (+)	-30.580.529
Rimanenze (+)	801.344
Crediti (+)	24.793.625
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	141.159
Disponibilità liquide (+)	3.395.315
Ratei e risconti attivi (+)	298.848
Variazione Attivo	46.597.118

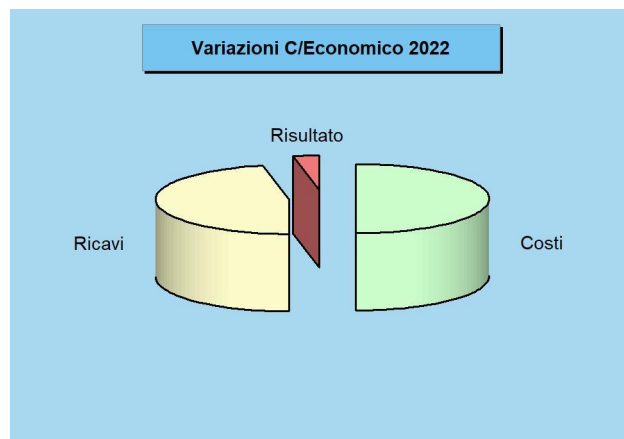
Variazioni sul Passivo e P.N.

Denominazione	Variazione
Fondo di dotazione (+)	3.683
Riserve (+)	19.656
Risultato economico dell'esercizio (+)	1.166.383
Risultati economici di esercizi prec. (+)	-861.029
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0
Patrimonio netto	328.693
Fondo per rischi ed oneri (+)	824.975
Trattamento di fine rapporto (+)	1.809.144
Debiti (+)	38.046.881
Ratei e risconti passivi (+)	5.587.422
Passivo (al netto PN)	46.268.422
Variazione Passivo e P.N.	46.597.115

Dal C/Economico dell'Ente al Consolidato

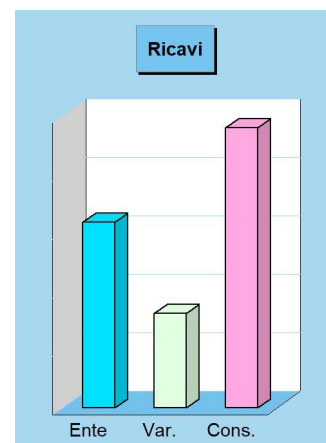
Dal C/Economico dell'Ente al consolidato

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.



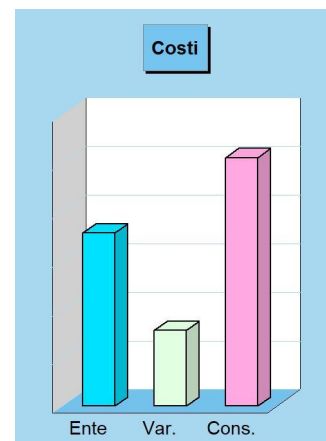
Dai Ricavi del solo Ente al Consolidato 2022

Denominazione		Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Ricavi caratteristici	(+)	59.258.665	91.086.726	31.828.061
Gestione caratteristica		59.258.665	91.086.726	31.828.061
Ricavi finanziari	(+)	0	296.672	296.672
Rettifiche positive di valore	(+)	1.903.554	1.903.308	-246
Gestione finanziaria e rettifiche		1.903.554	2.199.980	296.426
Ricavi straordinari	(+)	2.356.058	2.481.445	125.387
Gestione straordinaria		2.356.058	2.481.445	125.387
Ricavi complessivi		63.518.277	95.768.151	32.249.874



Dai Costi del solo Ente al Consolidato 2022

Denominazione		Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Costi caratteristici	(+)	64.638.396	94.384.782	29.746.386
Gestione caratteristica		64.638.396	94.384.782	29.746.386
Costi finanziari	(+)	369.133	851.542	482.409
Rettifiche negative di valore	(+)	30.086	730.970	700.884
Gestione finanziaria e rettifiche		399.219	1.582.512	1.183.293
Costi straordinari	(+)	6.142.933	6.195.050	52.117
Gestione straordinaria		6.142.933	6.195.050	52.117
Costi complessivi		71.180.548	102.162.344	30.981.796



Variazione sui Ricavi

Denominazione		Variazione
Ricavi caratteristici	(+)	31.828.061
Gestione caratteristica		31.828.061
Ricavi finanziari	(+)	296.672
Rettifiche positive di valore	(+)	-246
Gestione finanziaria e rettifiche		296.426
Ricavi straordinari	(+)	125.387
Gestione straordinaria		125.387
Variazione Ricavi		32.249.874

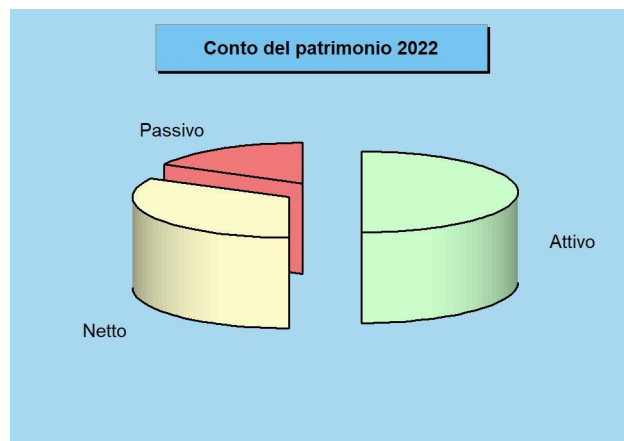
Variazione sui Costi

Denominazione		Variazione
Costi caratteristici	(+)	29.746.386
Gestione caratteristica		29.746.386
Costi finanziari	(+)	482.409
Rettifiche negative di valore	(+)	700.884
Gestione finanziaria e rettifiche		1.183.293
Costi straordinari	(+)	52.117
Gestione straordinaria		52.117
Imposte	(+)	101.695
Variazione Costi		31.083.491

C/Patrimonio consolidato in sintesi (al lordo quota terzi)

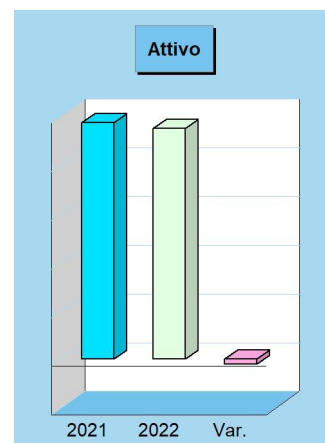
Attivo, passivo e patrimonio netto

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).



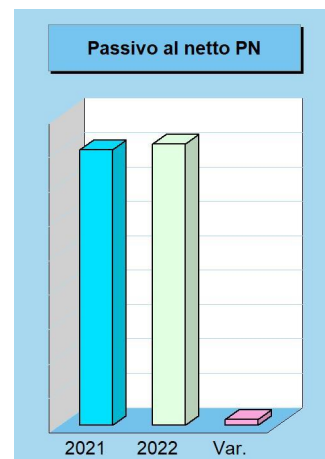
Attivo consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Crediti verso P.A. fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.752.630	1.880.697	128.067
Immobilizzazioni materiali (+)	185.655.159	184.406.766	-1.248.393
Immobilizzazioni finanziarie (+)	1.050.616	2.214.140	1.163.524
Rimanenze (+)	756.052	801.344	45.292
Crediti (+)	47.616.539	41.001.280	-6.615.259
Attività finanz.non immobilizzate (+)	325.081	141.159	-183.922
Disponibilità liquide (+)	5.121.544	6.156.576	1.035.032
Ratei e risconti attivi (+)	168.773	298.848	130.075
Totale	242.446.394	236.900.810	-5.545.584



Passivo consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Fondo di dotazione (+)	3.683	3.683	0
Riserve (+)	156.437.562	156.435.071	-2.491
Risultato economico dell'esercizio (+)	-2.881.122	-7.121.042	-4.239.920
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	8.812.921	5.934.290	-2.878.631
Riserve negative per beni indispos. (+)	0	0	0
Patrimonio netto	162.373.044	155.252.002	-7.121.042
Fondo per rischi ed oneri (+)	3.072.600	1.794.975	-1.277.625
Trattamento di fine rapporto (+)	699.064	1.809.144	1.110.080
Debiti (+)	64.867.230	64.947.996	80.766
Ratei e risconti passivi (+)	11.434.456	13.096.693	1.662.237
Passivo (al netto PN)	80.073.350	81.648.808	1.575.458
Totale	242.446.394	236.900.810	-5.545.584



Attivo consolidato

Denominazione	2022
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.880.697
Immobilizzazioni materiali (+)	184.406.766
Immobilizzazioni finanziarie (+)	2.214.140
Rimanenze (+)	801.344
Crediti (+)	41.001.280
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	141.159
Disponibilità liquide (+)	6.156.576
Ratei e risconti attivi (+)	298.848
Totale	236.900.810

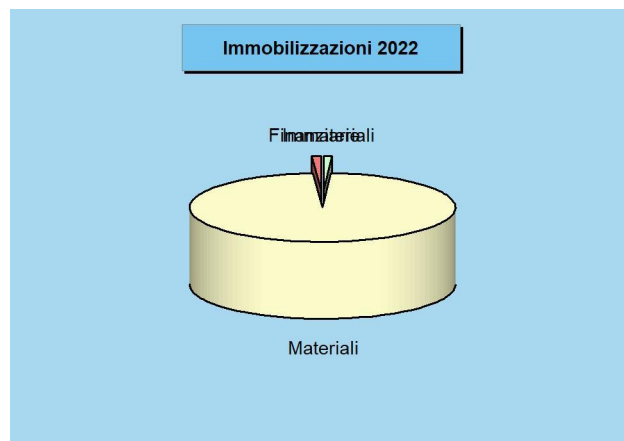
Passivo e Patrimonio netto consolidati

Denominazione	2022
Fondo di dotazione (+)	3.683
Riserve (+)	156.435.071
Risultato economico dell'esercizio (+)	-7.121.042
Risultati economici di esercizi prec. (+)	5.934.290
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0
Patrimonio netto	155.252.002
Fondo per rischi ed oneri (+)	1.794.975
Trattamento di fine rapporto (+)	1.809.144
Debiti (+)	64.947.996
Ratei e risconti passivi (+)	13.096.693
Passivo (al netto PN)	81.648.808
Totale	236.900.810

Immobilizzazioni consolidate

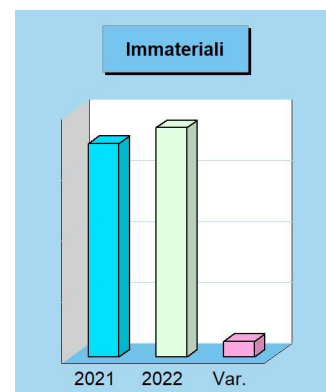
L'attivo patrimoniale immobilizzato

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.



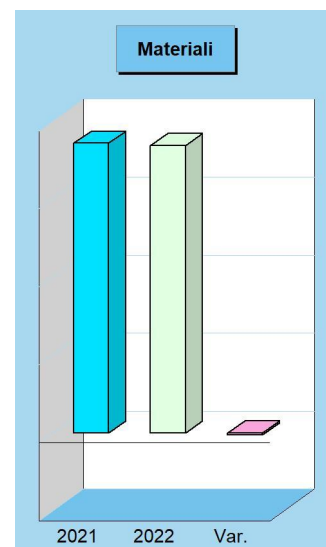
Immobilizzazioni immateriali consolidate e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Costi impianto e ampliamento (+)	3.139	11.648	8.509
Costi ricerca e sviluppo (+)	0	23.533	23.533
Diritti brevetto e opere ingegno (+)	541	13.219	12.678
Concessioni, licenze e marchi (+)	178.230	264.367	86.137
Avviamento (+)	1.239	23.588	22.349
Immobilizzazioni in corso (+)	82.031	87.216	5.185
Altre immobilizzazioni immateriali (+)	1.487.450	1.457.126	-30.324
Totale	1.752.630	1.880.697	128.067



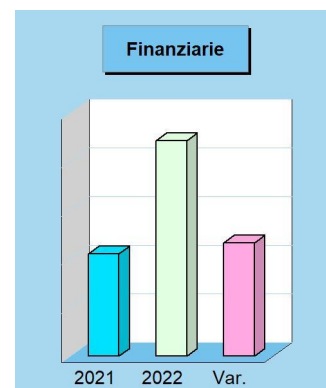
Immobilizzazioni materiali consolidate e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Terreni demaniali (+)	1.466.106	1.473.672	7.566
Fabbricati demaniali (+)	4.453.230	4.315.776	-137.454
Infrastrutture demaniali (+)	38.369.916	39.740.325	1.370.409
Altri beni demaniali (+)	143.523	146.248	2.725
Terreni (+)	2.941.309	17.667.652	14.726.343
Fabbricati (+)	112.437.168	93.567.965	-18.869.203
Impianti e macchinari (+)	20.429.625	19.853.297	-576.328
Attrezzature (+)	1.129.156	757.498	-371.658
Mezzi di trasporto (+)	260.413	436.328	175.915
Macchine ufficio e hardware (+)	231.937	233.154	1.217
Mobili e arredi (+)	385.985	562.941	176.956
Infrastrutture (+)	25.962	18.947	-7.015
Altri beni materiali (+)	1.737.012	2.306.474	569.462
Immobilizzazioni in corso (+)	1.643.817	3.326.489	1.682.672
Totale	185.655.159	184.406.766	-1.248.393



Immobilizzazioni finanziarie consolidate e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Partecip. imprese controllate (+)	0	0	0
Partecip. imprese partecipate (+)	59.112	1.829.615	1.770.503
Partecipazioni altri soggetti (+)	989.604	375.995	-613.609
Crediti verso altra P.A. (+)	0	0	0
Crediti imprese controllate (+)	0	0	0
Crediti imprese partecipate (+)	0	6.150	6.150
Crediti altri soggetti (+)	1.900	2.380	480
Altri titoli immobilizzati (+)	0	0	0
Totale	1.050.616	2.214.140	1.163.524



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)

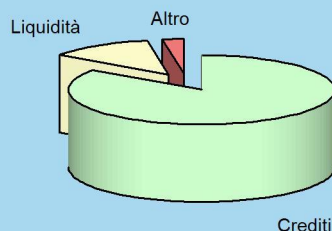
- [AP_BIV1a] *Imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..)*. Per le partecipazioni immobilizzate, sia azionarie che non, il criterio di valutazione è quello del costo, ridotto delle perdite durevoli di valore (art. 2426 n. 1 e 3 del codice civile). Le partecipazioni in imprese controllate 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 azzerava. 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).

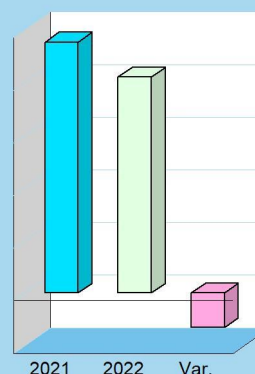
Attivo non immobilizzato 2022



Crediti consolidati e tendenza in atto

Denominazione		2021	2022	Variazione
Crediti da tributi per la sanità	(+)	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+)	9.951.600	8.738.799	-1.212.801
Crediti da fondi perequativi	(+)	142.645	0	-142.645
Crediti per contributi da P.A.	(+)	7.448.432	5.824.644	-1.623.788
Crediti contr. imprese controllate	(+)	569.905	728.181	158.276
Crediti contr. imprese partecipate	(+)	605.393	0	-605.393
Crediti contr. altri soggetti	(+)	1.980.253	554.403	-1.425.850
Crediti clienti ed utenti	(+)	22.381.168	18.581.723	-3.799.445
Crediti verso erario	(+)	982.949	874.874	-108.075
Crediti per conto terzi	(+)	0	0	0
Crediti verso altri	(+)	3.554.194	5.698.656	2.144.462
Totale		47.616.539	41.001.280	-6.615.259

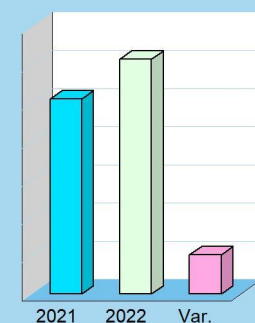
Crediti



Disponibilità liquide consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2021	2022	Variazione
Conto tesoreria	(+)	1.168.725	416.710	-752.015
Conto banca d'Italia	(+)	3.074.380	2.761.261	-313.119
Altri depositi bancari e postali	(+)	824.970	2.897.975	2.073.005
Denaro e valori in cassa	(+)	53.469	80.630	27.161
Altri conti presso tesoreria statale	(+)	0	0	0
Totale		5.121.544	6.156.576	1.035.032

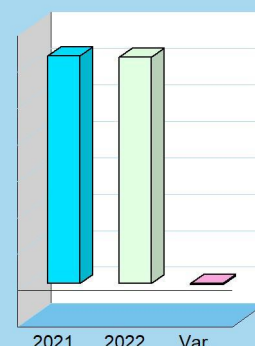
Liquidità



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

Denominazione		2021	2022	Variazione
Credito PA verso fondo dotazione	(+)	0	0	0
Rimanenze	(+)	756.052	801.344	45.292
Partecip. non immobilizzate	(+)	0	0	0
Altri titoli non immobilizzati	(+)	325.081	141.159	-183.922
Ratei attivi	(+)	124.613	251.437	126.824
Risconti attivi	(+)	44.160	47.411	3.251
Totale		1.249.906	1.241.351	-8.555

Altro



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)

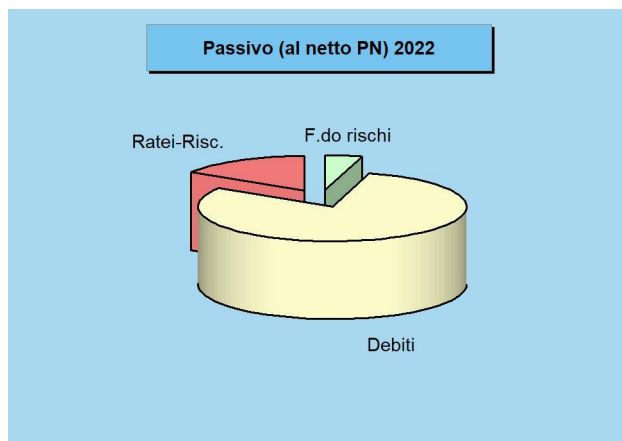
[AP_D1] *Ratei attivi.* Rappresentano le quote di ricavi/proventi che avranno manifestazione finanziaria futura ma che, per competenza economica, devono essere attribuiti all'esercizio in chiusura. Le quote di competenza dei singoli esercizi si determinano in ragione del tempo di utilizzazione delle 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.)

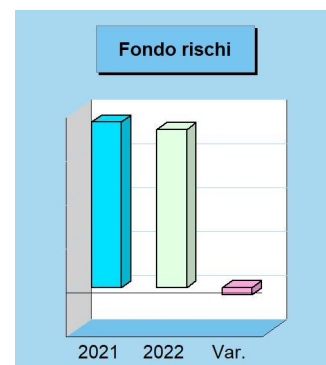
Il passivo patrimoniale (al netto del P.N.)

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.



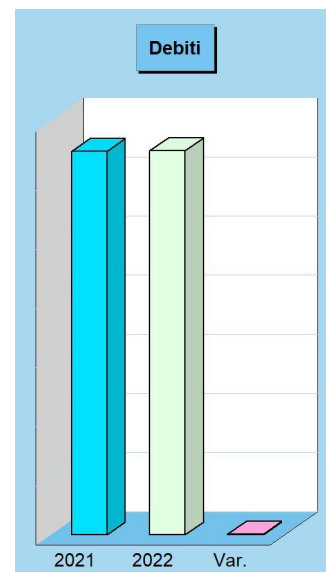
Fondi rischi, TFR consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Fondi rischi ed oneri per quiescenza (+)	1.110.353	0	-1.110.353
Fondi rischi ed oneri per imposte (+)	1.351	28.717	27.366
Altri fondi rischi ed oneri (+)	1.960.896	1.766.258	-194.638
Trattamento di fine rapporto (+)	699.064	1.809.144	1.110.080
Totale	3.771.664	3.604.119	-167.545



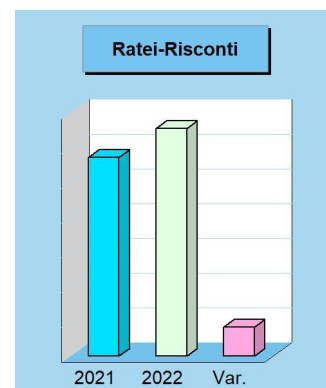
Debiti consolidati e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Debiti per obbligazioni (+)	0	0	0
Debiti da finanziam. verso altra P.A. (+)	8.573	5.453	-3.120
Debiti verso banche (+)	9.148.927	10.940.661	1.791.734
Debiti verso altri finanziatori (+)	15.040.729	14.656.497	-384.232
Debiti verso fornitori (+)	12.740.443	12.913.234	172.791
Debiti per acconti (+)	238.646	101.310	-137.336
Debiti per contrib. finanz. da SSN (+)	0	0	0
Debiti per contrib. ad altra P.A. (+)	7.640.537	6.521.354	-1.119.183
Debiti per contrib. a controllate (+)	0	726.334	726.334
Debiti per contrib. a partecipate (+)	0	0	0
Debiti per contrib. ad altri (+)	12.122.142	10.650.223	-1.471.919
Altri debiti tributari (+)	732.597	899.018	166.421
Altri debiti verso istituti previdenza (+)	620.029	795.620	175.591
Altri debiti per attività c/terzi (+)	0	0	0
Altri debiti verso altri (+)	6.574.607	6.738.292	163.685
Totale	64.867.230	64.947.996	80.766



Ratei, risconti, contributi investimenti consolidati e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Ratei passivi (+)	5.351.551	2.641.157	-2.710.394
Risc. pass. su contr. invest. da P.A. (+)	4.101.793	8.553.118	4.451.325
Risc. pass. su contr. invest. da altri (+)	1.920.032	1.755.181	-164.851
Risc. pass. su concess. pluriennali (+)	0	83.797	83.797
Altri risconti passivi (+)	61.080	63.440	2.360
Totale	11.434.456	13.096.693	1.662.237



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)

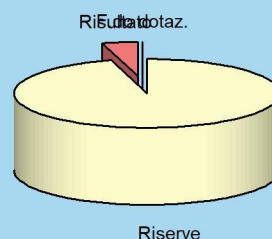
- (PP_EI) *Ratei passivi*. Sono iscritti e valutati secondo quanto previsto dal codice civile. I ratei passivi sono rappresentati, rispettivamente, dalle quote di costi/oneri che avranno manifestazione finanziaria futura ma che devono, per competenza, essere attribuiti all'esercizio. Le quote dei singoli 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 lordo 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 netto 2022



Fondo di dotazione consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Fondo dotazione (+)	3.683	3.683	0
Totale	3.683	3.683	0

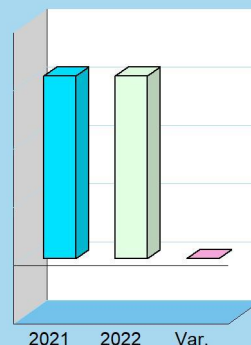
F.do dotazione



Risultati esercizi precedenti, riserve consolidate e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Riserve da capitale (+)	0	0	0
Riserve da permessi costruire (+)	38.134.351	37.655.192	-479.159
Riserve per beni demaniali e patrim. (+)	118.288.495	118.759.340	470.845
Altre riserve indisponibili (+)	0	7.431	7.431
Altre riserve disponibili (+)	14.716	13.108	-1.608
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	8.812.921	5.934.290	-2.878.631
Riserve negative per beni indispon. (+)	0	0	0
Totale	165.250.483	162.369.361	-2.881.122

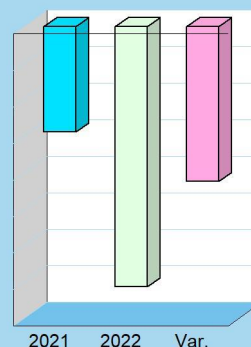
Riserve



Risultato economico consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Utile (+)	-	-	-
Perdita (+)	2.881.122	7.121.042	4.239.920
Totale	-2.881.122	-7.121.042	-4.239.920

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)

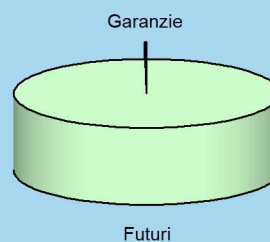
[PP_AIII] *Risultato dell'esercizio.* Rappresenta la differenza positiva o negativa tra il totale dei proventi e ricavi e il totale degli oneri e costi dell'esercizio. In generale, la variazione del patrimonio netto deve corrispondere al risultato economico, salvo il caso di errori dello stato patrimoniale 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.

Conti d'ordine consolidati

Il sistema di scritture secondario

I conti d'ordine sono registrati con un sistema di scritture secondario ed indipendente dalla contabilità generale. I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; il debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nel presente documento. Gli impegni sono stati riportati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione. La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata: al valore nominale per i titoli a reddito fisso non quotati; al valore di mercato per i beni, le azioni e i titoli a reddito fisso quotati; al valore desunto dalla documentazione esistente negli altri casi.

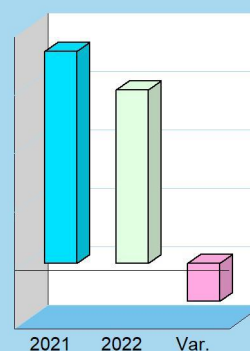
Conti d'ordine 2022



Impegni su esercizi futuri

Denominazione		2021	2022	Variazione
Impegni su esercizi futuri	(+)	18.110.972	14.844.197	-3.266.775
Totale		18.110.972	14.844.197	-3.266.775

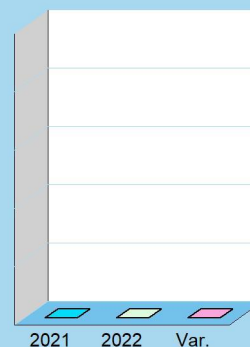
Esercizi futuri



Beni di terzi

Denominazione		2021	2022	Variazione
Beni di terzi in uso	(+)	0	0	0
Beni dati in uso a terzi	(+)	0	0	0
Totale		0	0	0

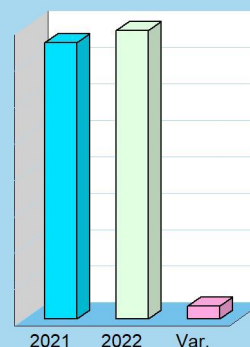
Beni terzi



Garanzie prestate

Denominazione		2021	2022	Variazione
Garanzie prestate a P.A.	(+)	151.418	158.247	6.829
Garanzie prestate a controllate	(+)	0	0	0
Garanzie prestate a partecipate	(+)	0	0	0
Garanzie prestate a altre imprese	(+)	0	0	0
Totale		151.418	158.247	6.829

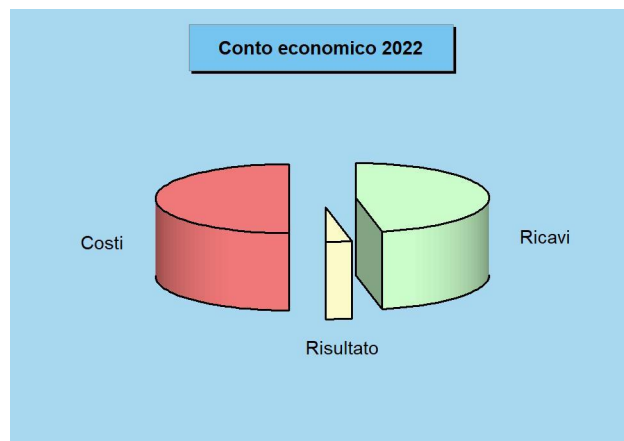
Garanzie



Conto economico consolidato in sintesi

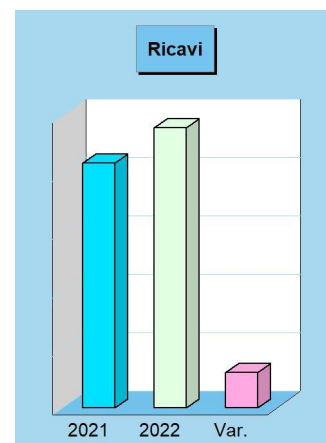
Ricavi, costi, utile o perdita d'esercizio

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.



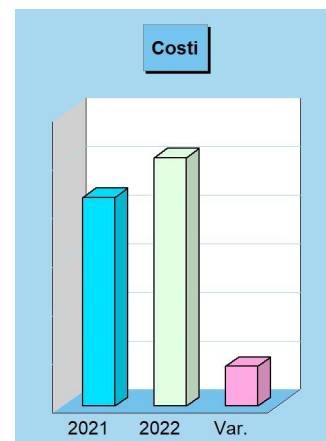
Ricavi consolidati complessivi e tendenza in atto

Denominazione		2021	2022	Variazione
Ricavi caratteristici	(+)	80.459.181	91.086.726	10.627.545
Gestione caratteristica		80.459.181	91.086.726	10.627.545
Ricavi finanziari	(+)	387.738	296.672	-91.066
Rettifiche positive di valore	(+)	0	1.903.308	1.903.308
Gestione finanziaria e rettifiche		387.738	2.199.980	1.812.242
Ricavi straordinari	(+)	2.893.086	2.481.445	-411.641
Gestione straordinaria		2.893.086	2.481.445	-411.641
Ricavi complessivi		83.740.005	95.768.151	12.028.146



Costi consolidati complessivi e tendenza in atto

Denominazione		2021	2022	Variazione
Costi caratteristici	(+)	81.346.495	94.384.782	13.038.287
Gestione caratteristica		81.346.495	94.384.782	13.038.287
Costi finanziari	(+)	788.397	851.542	63.145
Rettifiche negative di valore	(+)	2.349.228	730.970	-1.618.258
Gestione finanziaria e rettifiche		3.137.625	1.582.512	-1.555.113
Costi straordinari	(+)	1.339.545	6.195.050	4.855.505
Gestione straordinaria		1.339.545	6.195.050	4.855.505
Costi complessivi (al netto imposte)		85.823.665	102.162.344	16.338.679



Ricavi consolidati

Denominazione		2022
Ricavi caratteristici	(+)	91.086.726
Gestione caratteristica		91.086.726
Ricavi finanziari	(+)	296.672
Rettifiche positive di valore	(+)	1.903.308
Gestione finanziaria e rettifiche		2.199.980
Ricavi straordinari	(+)	2.481.445
Gestione straordinaria		2.481.445
Totale ricavi		95.768.151
Utile esercizio		-

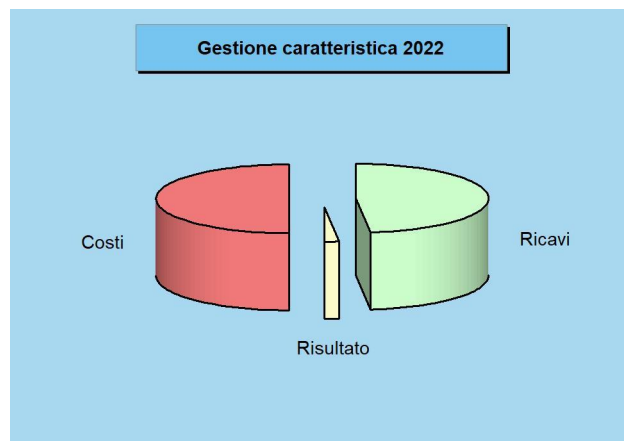
Costi consolidati

Denominazione		2022
Costi caratteristici	(+)	94.384.782
Gestione caratteristica		94.384.782
Costi finanziari	(+)	851.542
Rettifiche negative di valore	(+)	730.970
Gestione finanziaria e rettifiche		1.582.512
Costi straordinari	(+)	6.195.050
Gestione straordinaria		6.195.050
Imposte	(+)	726.849
Totale costi		102.889.193
Perdita esercizio		7.121.042

Ricavi e costi consolidati della gestione caratteristica

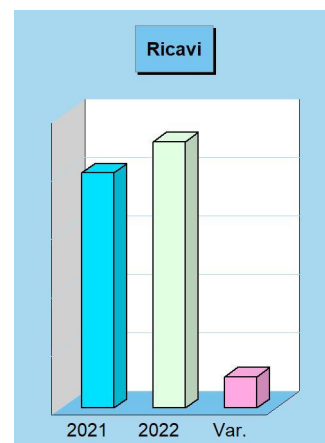
Gestione caratteristica e risultato d'esercizio

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).



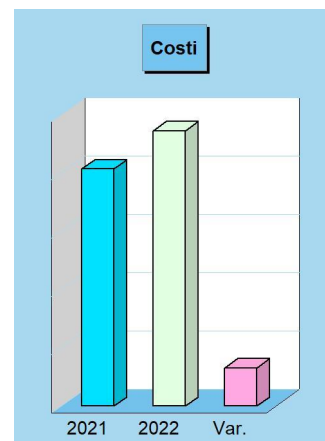
Ricavi consolidati della gestione caratteristica e tendenza in atto

Denominazione		2021	2022	Variazione
Proventi da tributi	(+)	28.791.715	40.590.729	11.799.014
Proventi da fondi perequativi	(+)	3.693.740	3.753.061	59.321
Proventi da trasferimenti e contributi	(+)	8.853.068	13.985.013	5.131.945
Ricavi vendite e prestazioni e proventi	(+)	25.777.381	26.634.282	856.901
Var. prodotti in lavorazione (+/-)	(+)	60.486	53.353	-7.133
Variazione lavori in corso	(+)	0	0	0
Incrementi per lavori interni	(+)	1.684.775	892.681	-792.094
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	11.598.016	5.177.607	-6.420.409
Ricavi gestione caratteristica		80.459.181	91.086.726	10.627.545



Costi consolidati della gestione caratteristica e tendenza in atto

Denominazione		2021	2022	Variazione
Materie prime e/o beni consumo	(+)	6.309.933	6.258.351	-51.582
Prestazioni di servizi	(+)	30.735.073	36.775.102	6.040.029
Utilizzo beni di terzi	(+)	719.561	916.864	197.303
Trasferimenti e contributi	(+)	10.635.536	8.152.730	-2.482.806
Personale	(+)	23.713.636	25.067.542	1.353.906
Ammortamenti e svalutazioni	(+)	7.790.672	14.562.532	6.771.860
Variazioni materie prime e beni (+/-)	(+)	15.801	-71.855	-87.656
Accantonamenti per rischi	(+)	47.656	195.518	147.862
Altri accantonamenti	(+)	134.603	794.924	660.321
Oneri diversi di gestione	(+)	1.244.024	1.733.074	489.050
Costi gestione caratteristica		81.346.495	94.384.782	13.038.287



Ricavi consolidati

Denominazione		2022
Proventi da tributi	(+)	40.590.729
Proventi da fondi perequativi	(+)	3.753.061
Proventi da trasferimenti e contributi	(+)	13.985.013
Ricavi vendite e prestazioni e proventi	(+)	26.634.282
Var. prodotti in lavorazione (+/-)	(+)	53.353
Variazione lavori in corso	(+)	0
Incrementi per lavori interni	(+)	892.681
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	5.177.607

Totale ricavi 91.086.726

Eccedenza positiva -

Costi consolidati

Denominazione		2022
Materie prime e/o beni consumo	(+)	6.258.351
Prestazioni di servizi	(+)	36.775.102
Utilizzo beni di terzi	(+)	916.864
Trasferimenti e contributi	(+)	8.152.730
Personale	(+)	25.067.542
Ammortamenti e svalutazioni	(+)	14.562.532
Variazioni materie prime e beni (+/-)	(+)	-71.855
Accantonamenti per rischi	(+)	195.518
Altri accantonamenti	(+)	794.924
Oneri diversi di gestione	(+)	1.733.074

Totale costi 94.384.782

Eccedenza negativa 3.298.056

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

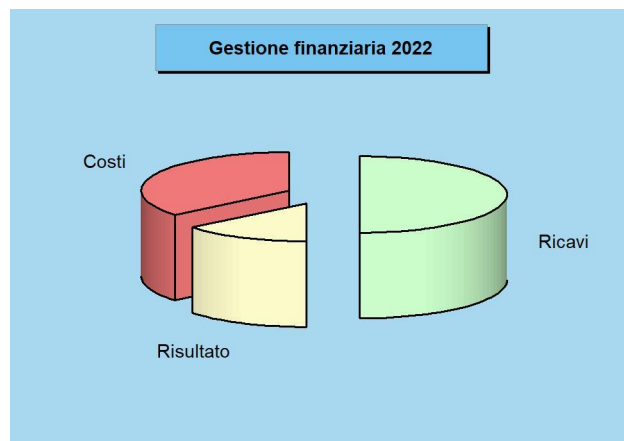
crediti stralciati dalle scritture nel corso dell'esercizio. La ripartizione dell'accantonamento tra le singole tipologie di crediti è effettuata sulla base della valutazione del rischio di insolvenza e delle specificità dei crediti.

- [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

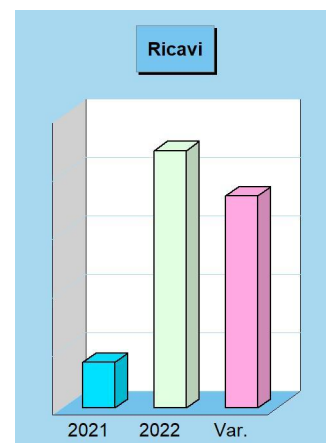
Attività finanziaria e gestione delle partecipazioni

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.



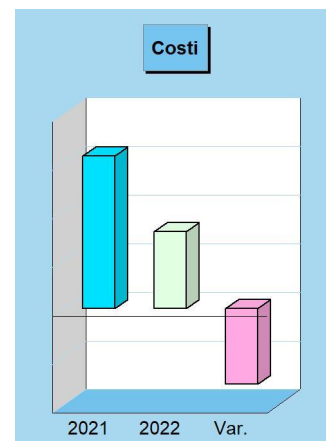
Ricavi consolidati della gestione finanziaria e tendenza in atto

Denominazione		2021	2022	Variazione
Partecipazioni in controllate	(+)	0	0	0
Partecipazioni in partecipate	(+)	0	0	0
Partecipazioni in altri soggetti	(+)	174.558	3	-174.555
Proventi da partecipazioni		174.558	3	-174.555
Altri proventi finanziari	(+)	213.180	296.669	83.489
Proventi finanziari		387.738	296.672	-91.066
Rivalutazioni	(+)	0	1.903.308	1.903.308
Rettifiche positive di valore		0	1.903.308	1.903.308
Ricavi finanziari e rettifiche di valore		387.738	2.199.980	1.812.242



Costi consolidati della gestione finanziaria e tendenza in atto

Denominazione		2021	2022	Variazione
Interessi passivi	(+)	296.233	433.612	137.379
Altri oneri finanziari	(+)	492.164	417.930	-74.234
Interessi ed altri oneri finanziari		788.397	851.542	63.145
Svalutazioni	(+)	2.349.228	730.970	-1.618.258
Rettifiche negative di valore		2.349.228	730.970	-1.618.258
Costi finanziari e rettifiche valore		3.137.625	1.582.512	-1.555.113



Ricavi consolidati

Denominazione		2022
Partecipazioni in controllate	(+)	0
Partecipazioni in partecipate	(+)	0
Partecipazioni in altri soggetti	(+)	3
Proventi da partecipazioni		3
Altri proventi finanziari	(+)	296.669
Proventi finanziari		296.672
Rivalutazioni	(+)	1.903.308
Rettifiche positive di valore		1.903.308
Totale ricavi		2.199.980
Eccedenza positiva		617.468

Costi consolidati

Denominazione		2022
Interessi passivi	(+)	433.612
Altri oneri finanziari	(+)	417.930
Interessi ed altri oneri finanziari		851.542
Svalutazioni	(+)	730.970
Rettifiche negative di valore		730.970
Totale costi		1.582.512
Eccedenza negativa		-

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.

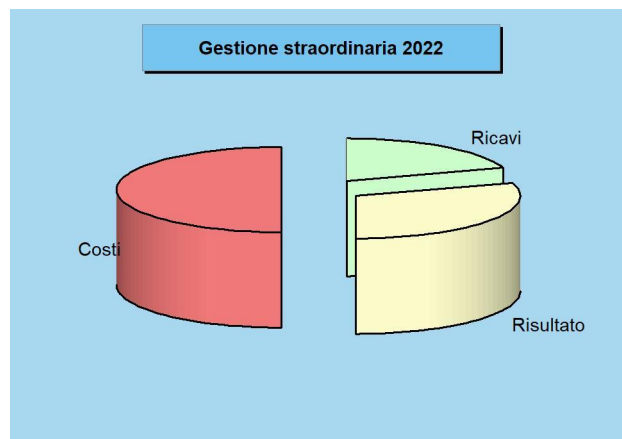
Oneri finanziari e svalutazioni (voci considerate)

- [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

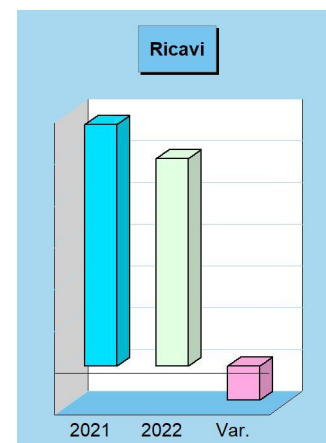
Effetti sul risultato di operazioni non ripetitive

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



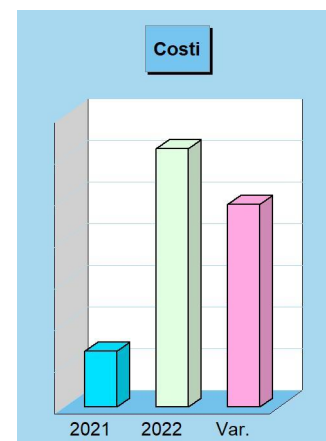
Ricavi consolidati della gestione straordinaria e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Proventi da permessi di costruire (+)	0	0	0
Proventi da trasferimenti C/capitale (+)	0	90.857	90.857
Sopravvenienze attive e ins. passive (+)	2.297.120	1.020.607	-1.276.513
Plusvalenze patrimoniali (+)	591.392	25.294	-566.098
Altri proventi straordinari (+)	4.574	1.344.687	1.340.113
Proventi straordinari	2.893.086	2.481.445	-411.641
Ricavi gestione straordinaria	2.893.086	2.481.445	-411.641



Costi consolidati della gestione straordinaria e tendenza in atto

Denominazione	2021	2022	Variazione
Trasferimenti in conto capitale (+)	99	0	-99
Sopravvenienze passive e ins. attive (+)	1.322.054	6.191.045	4.868.991
Minusvalenze patrimoniali (+)	0	0	0
Altri oneri straordinari (+)	17.392	4.005	-13.387
Oneri straordinari	1.339.545	6.195.050	4.855.505
Costi gestione straordinaria	1.339.545	6.195.050	4.855.505



Ricavi consolidati

Denominazione	2022
Proventi da permessi di costruire (+)	0
Proventi da trasferimenti C/capitale (+)	90.857
Sopravvenienze attive e ins. passive (+)	1.020.607
Plusvalenze patrimoniali (+)	25.294
Altri proventi straordinari (+)	1.344.687
Proventi straordinari	2.481.445

Totale ricavi **2.481.445**
 Eccedenza positiva -

Costi consolidati

Denominazione	2022
Trasferimenti in conto capitale (+)	0
Sopravvenienze passive e ins. attive (+)	6.191.045
Minusvalenze patrimoniali (+)	0
Altri oneri straordinari (+)	4.005
Oneri straordinari	6.195.050

Totale costi **6.195.050**
 Eccedenza negativa **3.713.605**

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.

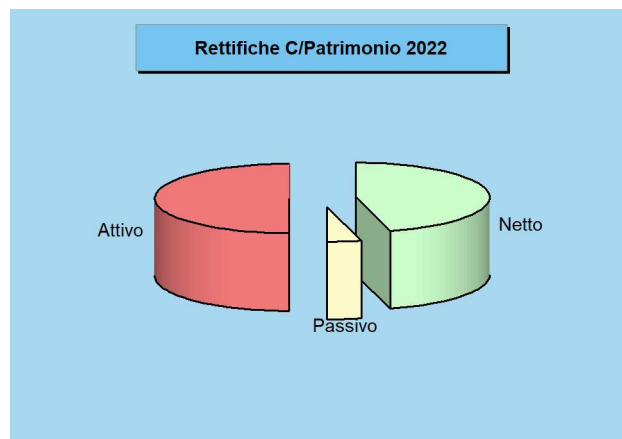
Costi della gestione straordinaria (voci considerate)

- [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 lordo quota terzi)

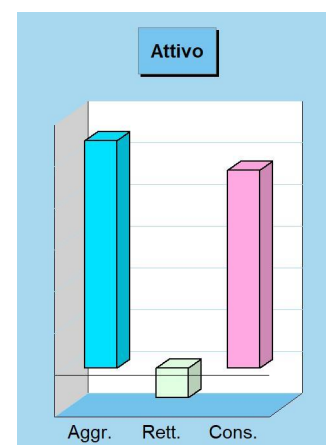
Le rettifiche al C/Patrimonio

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.



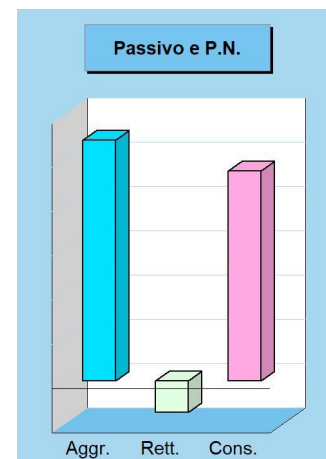
Attivo - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2022

Denominazione	Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Crediti verso P.A fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.880.697	1.880.697	0
Immobilizzazioni materiali (+)	184.406.766	184.406.766	0
Immobilizzazioni finanziarie (+)	35.156.419	2.214.140	-32.942.279
Rimanenze (+)	801.344	801.344	0
Crediti (+)	43.465.612	41.001.280	-2.464.332
Attività finanz.non immobilizzate (+)	141.159	141.159	0
Disponibilità liquide (+)	6.156.576	6.156.576	0
Ratei e risconti attivi (+)	298.848	298.848	0
Totale	272.307.421	236.900.810	-35.406.611



Passivo - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2022

Denominazione	Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Fondo di dotazione (+)	8.141.261	3.683	-8.137.578
Riserve (+)	179.290.643	156.435.071	-22.855.572
Risultato economico dell'esercizio (+)	-8.096.145	-7.121.042	975.103
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	8.410.003	5.934.290	-2.475.713
Riserve negative per beni indispos. (+)	-32.570	0	32.570
Patrimonio netto	187.713.192	155.252.002	-32.461.190
Fondo per rischi ed oneri (+)	1.794.975	1.794.975	0
Trattamento di fine rapporto (+)	1.809.144	1.809.144	0
Debiti (+)	67.900.695	64.947.996	-2.952.699
Ratei e risconti passivi (+)	13.096.693	13.096.693	0
Passivo (al netto PN)	84.601.507	81.648.808	-2.952.699
Totale	272.314.699	236.900.810	-35.413.889



Rettifiche sull'Attivo

Denominazione	Rettifiche
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	0
Immobilizzazioni materiali (+)	0
Immobilizzazioni finanziarie (+)	-32.942.279
Rimanenze (+)	0
Crediti (+)	-2.464.332
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	0
Disponibilità liquide (+)	0
Ratei e risconti attivi (+)	0
Rettifiche Attivo	-35.406.611

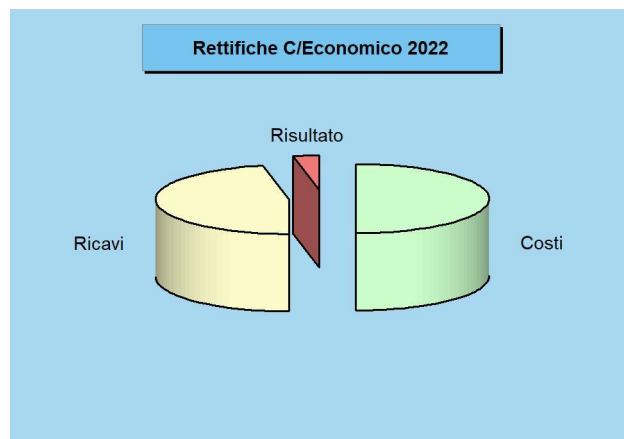
Rettifiche sul Passivo e P.N.

Denominazione	Rettifiche
Fondo di dotazione (+)	-8.137.578
Riserve (+)	-22.855.572
Risultato economico dell'esercizio (+)	975.103
Risultati economici di esercizi prec. (+)	-2.475.713
Riserve negative per beni indisponibili (+)	32.570
Patrimonio netto	-32.461.190
Fondo per rischi ed oneri (+)	0
Trattamento di fine rapporto (+)	0
Debiti (+)	-2.952.699
Ratei e risconti passivi (+)	0
Passivo (al netto PN)	-2.952.699
Rettifiche Passivo	-35.413.889

C/Economico - Rettifiche da consolidamento

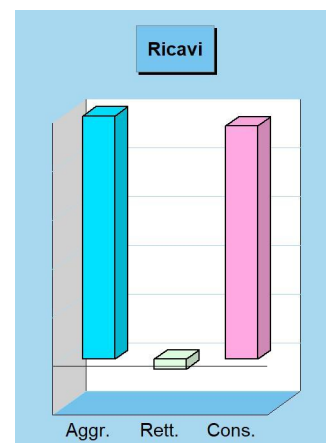
Le rettifiche al C/Economico

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.



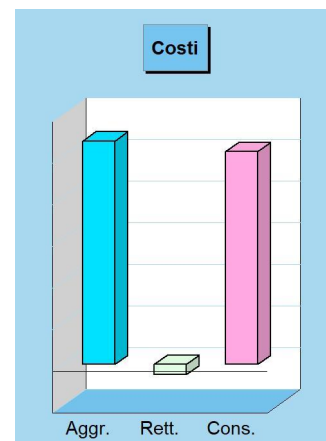
Ricavi - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2022

Denominazione		Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Ricavi caratteristici	(+)	95.173.155	91.086.726	-4.086.429
Gestione caratteristica		95.173.155	91.086.726	-4.086.429
Ricavi finanziari	(+)	296.672	296.672	0
Rettifiche positive di valore	(+)	1.903.554	1.903.308	-246
Gestione finanziaria e rettifiche		2.200.226	2.199.980	-246
Ricavi straordinari	(+)	2.481.445	2.481.445	0
Gestione straordinaria		2.481.445	2.481.445	0
Ricavi complessivi		99.854.826	95.768.151	-4.086.675



Costi - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2022

Denominazione		Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Costi caratteristici	(+)	99.446.560	94.384.782	-5.061.778
Gestione caratteristica		99.446.560	94.384.782	-5.061.778
Costi finanziari	(+)	851.542	851.542	0
Rettifiche negative di valore	(+)	730.970	730.970	0
Gestione finanziaria e rettifiche		1.582.512	1.582.512	0
Costi straordinari	(+)	6.195.050	6.195.050	0
Gestione straordinaria		6.195.050	6.195.050	0
Costi complessivi		107.224.122	102.162.344	-5.061.778



Rettifiche sui Ricavi

Denominazione		Rettifiche
Ricavi caratteristici	(+)	-4.086.429
Gestione caratteristica		-4.086.429
Ricavi finanziari	(+)	0
Rettifiche positive di valore	(+)	-246
Gestione finanziaria e rettifiche		-246
Ricavi straordinari	(+)	0
Gestione straordinaria		0
Rettifiche Ricavi		-4.086.675

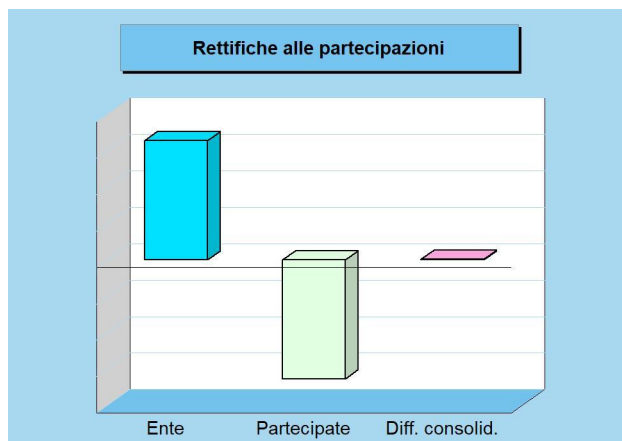
Rettifiche sui Costi

Denominazione		Rettifiche
Costi caratteristici	(+)	-5.061.778
Gestione caratteristica		-5.061.778
Costi finanziari	(+)	0
Rettifiche negative di valore	(+)	0
Gestione finanziaria e rettifiche		0
Costi straordinari	(+)	0
Gestione straordinaria		0
Imposte	(+)	0
Rettifiche Costi		-5.061.778

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		32.765.643
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	32.765.643
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	0
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	0
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		32.765.643

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Fondo di dotazione	(+)	8.137.578
Riserve		22.854.689
- da capitale	(+)	135.146
- da permessi di costruire	(+)	0
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	224.025
- altre riserve indisponibili	(+)	7.948.447
- altre riserve disponibili	(+)	14.547.071
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	1.614.373
Riserve negative per beni indisponibili	(+)	-32.534
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		32.574.106

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche alle Partecipazioni della capogruppo verso le partecipate		32.765.643
Rettifiche al corrispondente Patrimonio netto delle partecipate		32.574.106
Differenza da consolidamento		191.537
	Eccedenza positiva	191.537
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rett. alle partecipazioni infragruppo

Principali partecipazioni della capogruppo		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
Partecipazioni		3.054.606	0	5.049.059	22.327.107
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	3.054.606	0	5.049.059	22.327.107
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	0	0	0	0
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	0	0	0	0
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		3.054.606	0	5.049.059	22.327.107

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
Fondo di dotazione	(+)	2.717.914	210.000	4.249	3.356.317
Riserve		336.692	15.994	2.267.833	18.719.460
- da capitale	(+)	16.835	15.994	0	0
- da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	0	0	0	0
- altre riserve indisponibili	(+)	319.857	0	0	6.772.846
- altre riserve disponibili	(+)	0	0	2.267.833	11.946.614
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	0	223.913	1.512.926	283.860
Riserve negative per beni indisponibili	(+)	0	0	0	-32.534
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		3.054.606	449.907	3.785.008	22.327.103

Differenze da consolidamento		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione		100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate		3.054.606	0	5.049.059	22.327.107
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		3.054.606	449.907	3.785.008	22.327.103
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	1.264.051	4
	Eccedenza negativa	0	449.907	0	0

Principali partecipazioni della capogruppo	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Partecipazioni	0	0	377.149	612.683
Partecipazioni in Imprese controllate (+)	0	0	377.149	612.683
Partecipazioni in Imprese partecipate (+)	0	0	0	0
Partecipazioni in Altri soggetti (+)	0	0	0	0
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo	0	0	377.149	612.683

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Fondo di dotazione (+)	0	115.477	377.149	700.000
Riserve	0	326.342	0	724.500
- da capitale (+)	0	102.317	0	0
- da permessi di costruire (+)	0	0	0	0
- per beni demaniali e patrimoniali (+)	0	224.025	0	0
- altre riserve indisponibili (+)	0	0	0	724.500
- altre riserve disponibili (+)	0	0	0	0
Risultati economici di esercizi precedenti (+)	0	213.181	0	-811.817
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0	0	0	0
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo	0	655.000	377.149	612.683

Differenze da consolidamento	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate	0	0	377.149	612.683
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate	0	655.000	377.149	612.683
Differenza da consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	655.000	0	0

Principali partecipazioni della capogruppo		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Partecipazioni		1.345.039	0	-	-
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	1.345.039	0	-	-
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	0	0	-	-
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	0	0	-	-
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		1.345.039	0	-	-

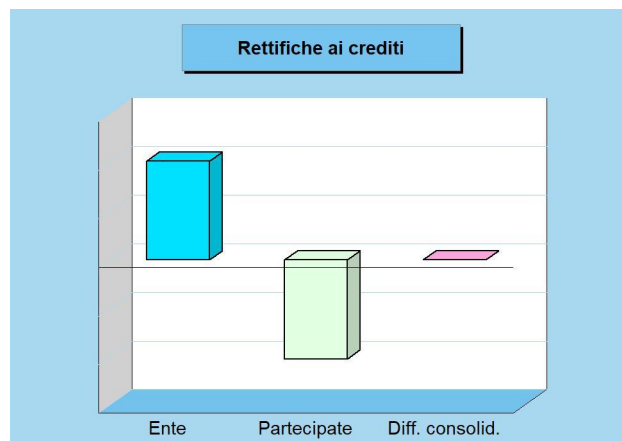
Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Fondo di dotazione	(+)	656.222	250	-	-
Riserve		461.868	2.000	-	-
- da capitale	(+)	0	0	-	-
- da permessi di costruire	(+)	0	0	-	-
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	0	0	-	-
- altre riserve indisponibili	(+)	131.244	0	-	-
- altre riserve disponibili	(+)	330.624	2.000	-	-
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	193.005	-695	-	-
Riserve negative per beni indisponibili	(+)	0	0	-	-
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		1.311.095	1.555	-	-

Differenze da consolidamento		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate		1.345.039	0	-	-
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		1.311.095	1.555	-	-
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	33.944	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	1.555	-	-

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	(+)	0
Altri crediti		1.016.368
- verso l'erario	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0
- altri	(+)	1.016.368
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		1.016.368

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	(+)	0
Acconti (debiti per..)	(+)	0
Debiti per trasferimenti e contributi		1.000.776
- enti finanziati dal SSN (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	0
- altre amministrazioni pubbliche (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	709.809
- 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..)	(+)	290.967
Altri debiti		15.592
- 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..)	(+)	15.592
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		1.016.368

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Crediti della capogruppo verso le partecipate		1.016.368
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate verso la capogruppo		1.016.368
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai crediti verso partecipate

Crediti della capogruppo verso le partecipate	3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
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	10.032	0	5.560	709.809
- verso l'erario	(+) 0	0	0	0
- per attività svolta per c/terzi	(+) 0	0	0	0
- altri	(+) 10.032	0	5.560	709.809
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo	10.032	0	5.560	709.809

Corrispondenti debiti verso la capogruppo	3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
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	709.809
- enti finanziati dal SSN	(+) 0	0	0	0
- altre amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	709.809
- 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	10.032	0	5.560	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..)	(+) 10.032	0	5.560	0
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo	10.032	0	5.560	709.809

Differenze da consolidamento	3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione	100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
Rettifiche (-) ai Crediti capogruppo verso partecipate	10.032	0	5.560	709.809
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate	10.032	0	5.560	709.809
Differenza consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Crediti della capogruppo verso le partecipate	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
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	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
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	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione	38,17% prop.	2,99% integr.	100,00% integr.	100,00% integr.
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		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Crediti di natura tributaria		0	0	-	-
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0	0	-	-
Altri crediti da tributi	(+)	0	0	-	-
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	0	-	-
Crediti per trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	-	-
- imprese controllate	(+)	0	0	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	0	-	-
- altri soggetti	(+)	0	0	-	-
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	0	-	-
Altri crediti		290.967	0	-	-
- verso l'erario	(+)	0	0	-	-
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0	0	-	-
- altri	(+)	290.967	0	-	-
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		290.967	0	-	-

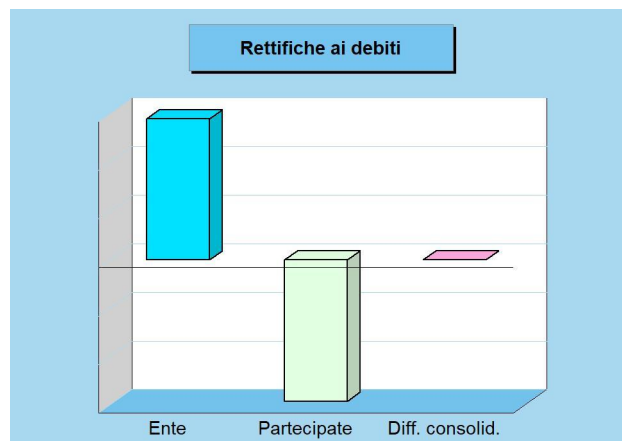
Corrispondenti debiti verso la capogruppo		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Debiti da finanziamento		0	0	-	-
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0	0	-	-
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0	0	-	-
Debiti verso fornitori	(+)	0	0	-	-
Acconti (debiti per..)	(+)	0	0	-	-
Debiti per trasferimenti e contributi		290.967	0	-	-
- enti finanziati dal SSN	(+)	0	0	-	-
- altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	-	-
- imprese controllate	(+)	0	0	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	0	-	-
- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+)	290.967	0	-	-
Altri debiti		0	0	-	-
- tributari (altri debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+)	0	0	-	-
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0	0	-	-
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		290.967	0	-	-

Differenze da consolidamento		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione		39,77% prop.	,05%	-	-
Rettifiche (-) ai Crediti capogruppo verso partecipate		290.967	0	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate		290.967	0	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	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	(+)	290.529
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		290.529

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		290.529
- amministrazioni pubbliche	(+)	290.529
- 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		290.529

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate		290.529
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti delle partecipate verso la capogruppo		290.529
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai debiti verso partecipate

Debiti della capogruppo verso le partecipate	3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
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	(+) 36.391	55.564	2.527	196.047
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	36.391	55.564	2.527	196.047

Corrispondenti crediti delle partecipate	3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
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	36.391	55.564	2.527	196.047
- amministrazioni pubbliche	(+) 36.391	55.564	2.527	196.047
- 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	36.391	55.564	2.527	196.047

Differenze da consolidamento	3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione	100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate	36.391	55.564	2.527	196.047
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti verso la capogruppo	36.391	55.564	2.527	196.047
Differenza consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Debiti della capogruppo verso le partecipate	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
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 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	0

Corrispondenti crediti delle partecipate	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
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

Differenze da consolidamento	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti verso la capogruppo	0	0	0	0
Differenza consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Debiti della capogruppo verso le partecipate		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Debiti da finanziamento		0	0	-	-
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0	0	-	-
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+)	0	0	-	-
Debiti verso fornitori	(+)	0	0	-	-
Acconti (debiti per..)	(+)	0	0	-	-
Debiti per trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- enti finanziati dal SSN	(+)	0	0	-	-
- altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	-	-
- imprese controllate	(+)	0	0	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	0	-	-
- altri soggetti (debiti per transf. e contributi verso..)	(+)	0	0	-	-
Altri debiti		0	0	-	-
- tributari (altri debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	(+)	0	0	-	-
- per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+)	0	0	-	-
- altri (altri debiti verso..)	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai debiti infragruppo		0	0	-	-

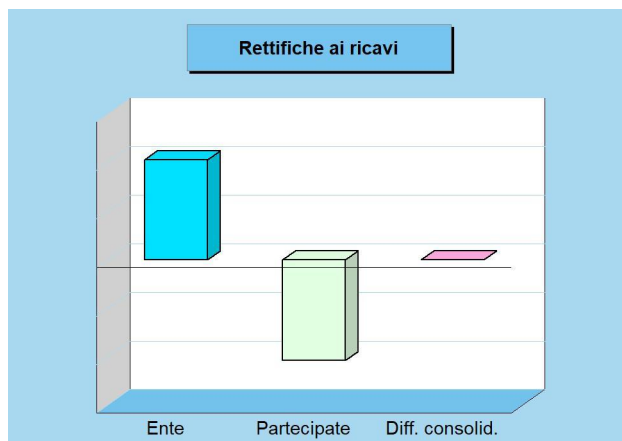
Corrispondenti crediti delle partecipate		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Crediti di natura tributaria		0	0	-	-
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0	0	-	-
Altri crediti da tributi	(+)	0	0	-	-
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	0	-	-
Crediti per trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	-	-
- imprese controllate	(+)	0	0	-	-
- imprese partecipate	(+)	0	0	-	-
- altri soggetti	(+)	0	0	-	-
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	0	-	-
Altri crediti		0	0	-	-
- verso l'erario	(+)	0	0	-	-
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0	0	-	-
- altri	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		0	0	-	-

Differenze da consolidamento		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate		0	0	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti verso la capogruppo		0	0	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	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		10.317
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0
- quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	10.317
- 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		10.317

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		10.317
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	10.317
- 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		10.317

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Ricavi della capogruppo verso le partecipate		10.317
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi delle partecipate verso la capogruppo		10.317
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai ricavi verso partecipate

Ricavi della capogruppo verso le partecipate		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		10.317	0	0	0
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	0	0
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	10.317	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		10.317	0	0	0

Corrispondenti costi delle partecipate		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
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		10.317	0	0	0
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	10.317	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		10.317	0	0	0

Differenze da consolidamento		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione		100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate		10.317	0	0	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo		10.317	0	0	0
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Ricavi della capogruppo verso le partecipate	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
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	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
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	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione	38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate	0	0	0	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo	0	0	0	0
Differenza consolidamento	0	0	0	0
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Ricavi della capogruppo verso le partecipate		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Proventi da tributi	(+)	0	0	-	-
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	-	-
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	-	-
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	-	-
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		0	0	-	-
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	0	-	-
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	-	-
Rivalutazioni	(+)	0	0	-	-
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	-	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	-	-
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	-	-
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		0	0	-	-

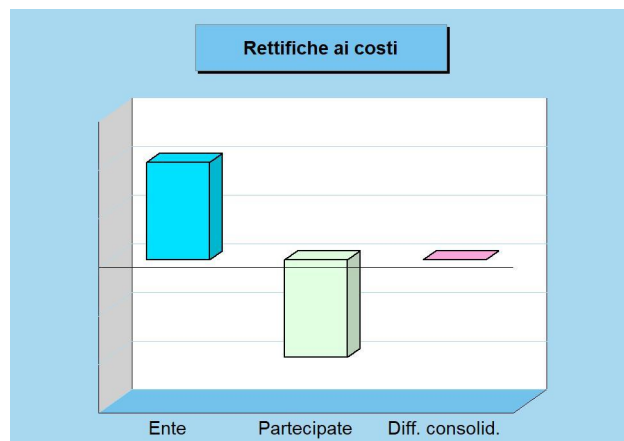
Corrispondenti costi delle partecipate		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	-	-
Prestazioni di servizi	(+)	0	0	-	-
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	-	-
Trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	-	-
Personale	(+)	0	0	-	-
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	-	-
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	-	-
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	-	-
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	-	-
Altri accantonamenti	(+)	0	0	-	-
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	-	-
Interessi passivi	(+)	0	0	-	-
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	-	-
Svalutazioni	(+)	0	0	-	-
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	-	-
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	-	-
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		0	0	-	-

Differenze da consolidamento		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate		0	0	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo		0	0	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	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	(+)	2.624.549
Utilizzo beni di terzi	(+)	0
Trasferimenti e contributi		1.387.269
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	1.387.269
- 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		4.011.818

Corrispondenti ricavi delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Proventi da tributi	(+)	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0
Proventi da trasferimenti e contributi		1.387.269
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	1.387.269
- 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		2.624.549
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	2.624.549
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		4.011.818

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Costi della capogruppo verso le partecipate		4.011.818
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi delle partecipate verso la capogruppo		4.011.818
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai costi verso partecipate

Costi della capogruppo verso le partecipate		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi	(+)	2.449.774	0	132.022	42.753
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	132.022	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		2.449.774	0	132.022	42.753

Corrispondenti ricavi delle partecipate		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
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		2.449.774	0	132.022	42.753
- 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	(+)	2.449.774	0	132.022	42.753
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		2.449.774	0	132.022	42.753

Differenze da consolidamento		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione		100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		2.449.774	0	132.022	42.753
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		2.449.774	0	132.022	42.753
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Costi della capogruppo verso le partecipate		Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche		38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
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	755.000	632.269
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	0	755.000	632.269
- 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	755.000	632.269

Corrispondenti ricavi delle partecipate		Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche		38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	755.000	632.269
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	755.000	632.269
- 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	755.000	632.269

Differenze da consolidamento		Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione		38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		0	0	755.000	632.269
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		0	0	755.000	632.269
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Costi della capogruppo verso le partecipate		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	-	-
Prestazioni di servizi	(+)	0	0	-	-
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	-	-
Trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti ad Amm. pubbliche	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(+)	0	0	-	-
Personale	(+)	0	0	-	-
Ammortamenti e svalutazioni		0	0	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	-	-
- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	-	-
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(+)	0	0	-	-
- svalutazione dei crediti	(+)	0	0	-	-
Accantonamenti per rischi	(+)	0	0	-	-
Altri accantonamenti	(+)	0	0	-	-
Oneri diversi di gestione	(+)	0	0	-	-
Interessi passivi	(+)	0	0	-	-
Altri oneri finanziari	(+)	0	0	-	-
Svalutazioni	(+)	0	0	-	-
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	-	-
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	-	-
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai costi infragruppo		0	0	-	-

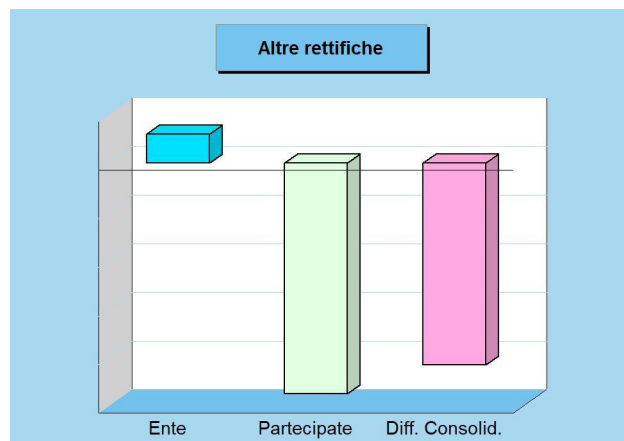
Corrispondenti ricavi delle partecipate		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Proventi da tributi	(+)	0	0	-	-
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	-	-
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	-	-
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	-	-
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		0	0	-	-
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	0	0	-	-
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	0	0	-	-
Rivalutazioni	(+)	0	0	-	-
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	-	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	-	-
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	-	-
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	-	-
Rettifiche (-) ai ricavi infragruppo		0	0	-	-

Differenze da consolidamento		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		0	0	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		0	0	-	-
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	0	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				
Partecipazioni in imprese partecipate	(+)	0	176.636	176.636
Rimanenze				
Crediti				
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	1.157.435	1.157.435
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi				
Disponibilità liquide		-	-	-
Ratei e risconti attivi		-	-	-
Totale Attivo		0	1.334.071	1.334.071
Rettifiche al Patrimonio netto				
Riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili	(+)	0	883	883
Totale P.N. (al netto Risultato economico)		0	883	883
Rettifiche al Passivo				
Fondi per rischi e oneri				
Trattamento di fine rapporto		-	-	-
Debiti				
Debiti verso fornitori	(+)	0	187.322	187.322
Altri debiti verso altri	(+)	0	40.348	40.348
Ratei e risconti passivi				
Totale Passivo		0	227.670	227.670
Rettifiche ai Ricavi				
Ricavi dalla gestione dei beni	(+)	0	27.790	27.790
Ricavi dalla prestazione di servizi	(+)	0	36.504	36.504
Rivalutazioni	(+)	0	246	246
Totale Ricavi		0	64.540	64.540
Rettifiche ai Costi				
Prestazioni di servizi	(+)	0	962.721	962.721
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	27.790	27.790
Svalutazione dei crediti	(+)	0	49.132	49.132
Totale Costi		0	1.039.643	1.039.643

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Diminuzione passivo, patrimonio netto, ricavi e variazione rimanenze		293.093
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		2.373.714
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	2.080.621

Composizione delle altre rettifiche infragruppo

Altre rettifiche infragruppo		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione					
Rettifiche all'Attivo					
Partecipazione a fondo dotazione					
Immobilizzazioni immateriali					
Immobilizzazioni materiali					
Immobilizzazioni finanziarie					
Partecipazioni in imprese partecipate	(+)	0	176.636	0	0
Rimanenze					
Crediti					
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	0	7.393	1.148.558
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi					
Disponibilità liquide					
Ratei e risconti attivi					
	Totale Attivo	0	176.636	7.393	1.148.558
Rettifiche al Patrimonio netto					
Riserve indisponibili per beni demaniali e patrimoniali indisponibili	(+)	0	0	0	0
	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	(+)	4.719	46.179	0	135.257
Altri debiti verso terzi	(+)	0	0	40.348	0
Ratei e risconti passivi					
	Totale Passivo	4.719	46.179	40.348	135.257
Rettifiche ai Ricavi					
Ricavi dalla gestione dei beni	(+)	24.500	0	0	3.290
Ricavi dalla prestazione di servizi	(+)	0	33.015	157	0
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
	Totale Ricavi	24.500	33.015	157	3.290
Rettifiche ai Costi					
Prestazioni di servizi	(+)	12.285	666.466	0	283.951
Utilizzo beni di terzi	(+)	3.290	0	0	24.500
Svalutazione dei crediti	(+)	0	49.132	0	0
	Totale Costi	15.575	715.598	0	308.451

Altre rettifiche infragruppo		3sg	Ala	-	-
Denominazione					
Differenze da consolidamento		3sg	Ala	Alfa	Amsc
Denominazione		100,00% integr.	10,00% prop.	3,50% prop.	100,00% integr.
Diminuzione passivo, PN, ricavi e variazione rimanenze		29.219	79.194	40.505	138.547
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		15.575	892.234	7.393	1.457.009
Differenza da consolidamento					
Eccedenza positiva		13.644	0	33.112	0
Eccedenza negativa		0	813.040	0	1.318.462

Differenze da consolidamento		Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione		38,17% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Diminuzione passivo, PN, ricavi e variazione rimanenze		0	389	329	106
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		0	0	0	0
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	389	329	106
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Differenze da consolidamento		Prealpi	Neutalia	-	-
Denominazione		39,77% prop.	,05% prop.	-	-
Diminuzione passivo, PN, ricavi e variazione rimanenze		315	4.489	-	-
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		1.253	250	-	-
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	4.239	-	-
	Eccedenza negativa	938	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	Ala	Alfa
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	0	0	11.415	198
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	23.533	0	0	0
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	146	11.227	1.733	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	0	0	0	12.806
Avviamento	(+)	0	0	930	22.658
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	0	0	0	83.844
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	50.456	34.036	26.921	11.061
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	30.289	8.580	18.560	25.031

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
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	113	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	69.744	0	0	0
Avviamento	(+)	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	0	0	0	508
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	1.237.667	0	657	0
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	0	0	257	508

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Prealpi	Neutalia	Rettifiche
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	0	0	35	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	(+)	0	181.815	2	0
Avviamento	(+)	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	0	2.864	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	33.471	62.855	2	0
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	3.366	99.591	11	0

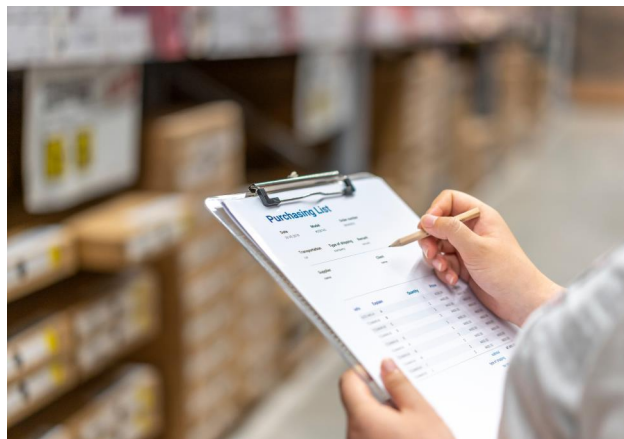
Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	11.648	-	-	-

Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	23.533	-	-	-
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	13.219	-	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	264.367	-	-	-
Avviamento	(+)	23.588	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	87.216	-	-	-
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	1.457.126	-	-	-
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	186.193	-	-	-

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	Ala	Alfa
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	1.457.414	0	0	0
Fabbricati demaniali	(+)	4.315.776	0	0	0
Infrastrutture demaniali	(+)	39.740.325	0	0	0
Altri beni demaniali	(+)	0	0	0	0
Terreni	(+)	3.004.691	309.874	0	158.910
Fabbricati	(+)	86.618.317	4.423.703	0	1.315.134
Impianti e macchinari	(+)	289.651	50.585	0	4.535.515
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	298.067	3.285	282.920	95.735
Mezzi di trasporto	(+)	240.651	0	179.851	0
Macchine per ufficio e hardware	(+)	201.090	26.502	5.536	0
Mobili e arredi	(+)	389.798	171.138	1.528	0
Infrastrutture	(+)	0	0	0	0
Altri beni materiali	(+)	221	656.123	0	33.335
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	1.909.971	0	0	946.719
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	5.683.339	360.706	47.603	355.189

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	0	0	16.258	0
Fabbricati demaniali	(+)	0	0	0	0
Infrastrutture demaniali	(+)	0	0	0	0
Altri beni demaniali	(+)	0	0	146.248	0
Terreni	(+)	14.022.237	0	171.940	0
Fabbricati	(+)	0	0	31.096	0
Impianti e macchinari	(+)	1.012.417	0	3.465	19.950
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	13.550	0	13.528	0
Mezzi di trasporto	(+)	0	0	15.826	0
Macchine per ufficio e hardware	(+)	0	0	26	0
Mobili e arredi	(+)	0	0	477	0
Infrastrutture	(+)	0	0	18.947	0
Altri beni materiali	(+)	603.526	0	17.054	0
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	193.767	0	275.840	0
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	0	0	10.746	6.852

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Prealpi	Neutalia	Rettifiche
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	0	0	0	0
Fabbricati demaniali	(+)	0	0	0	0
Infrastrutture demaniali	(+)	0	0	0	0

Altri beni demaniali	(+)	0	0	0	0
Terreni	(+)	0	0	0	0
Fabbricati	(+)	0	1.178.028	1.687	0
Impianti e macchinari	(+)	52.265	13.881.733	7.716	0
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	27.913	22.500	0	0
Mezzi di trasporto	(+)	0	0	0	0
Macchine per ufficio e hardware	(+)	0	0	0	0
Mobili e arredi	(+)	0	0	0	0
Infrastrutture	(+)	0	0	0	0
Altri beni materiali	(+)	953.059	43.136	20	0
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	0	0	192	0
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	23.759	1.152.114	432	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	1.473.672	-	-	-
Fabbricati demaniali	(+)	4.315.776	-	-	-
Infrastrutture demaniali	(+)	39.740.325	-	-	-
Altri beni demaniali	(+)	146.248	-	-	-
Terreni	(+)	17.667.652	-	-	-
Fabbricati	(+)	93.567.965	-	-	-
Impianti e macchinari	(+)	19.853.297	-	-	-
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	757.498	-	-	-
Mezzi di trasporto	(+)	436.328	-	-	-
Macchine per ufficio e hardware	(+)	233.154	-	-	-
Mobili e arredi	(+)	562.941	-	-	-
Infrastrutture	(+)	18.947	-	-	-
Altri beni materiali	(+)	2.306.474	-	-	-
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	3.326.489	-	-	-
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	7.640.740	-	-	-

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	Ala	Alfa
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	1.903.554	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	(+)	988.632	0	0	4.730
Plusvalenze patrimoniali	(+)	24.872	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	1.342.554	0	0	0
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	30.086	0	0	884
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	6.142.933	0	0	3.136
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	2.484	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	27.245	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	422	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	2.133	0
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	700.000	0	0	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	0	0	44.976	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	4.005	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Prealpi	Neutalia	Rettifiche
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	246
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	88.373	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
Oneri straordinari					
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

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	1.903.308	-	-	-
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	-	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	90.857	-	-	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	1.020.607	-	-	-
Plusvalenze patrimoniali	(+)	25.294	-	-	-
Altri proventi straordinari	(+)	1.344.687	-	-	-
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	730.970	-	-	-
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	6.191.045	-	-	-
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	-	-	-
Altri oneri straordinari	(+)	4.005	-	-	-

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	Ala	Alfa
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	0	0	0	27.239
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	970.000	105.785	39.993	214.521
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	0	216.792	91.741	67.740

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	1.351	0	0	0
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	94.024	0	4.006	0
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	1.006.505	0	0	41.329

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Prealpi	Neutalia	Rettifiche
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	0	0	127	0
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	0	335.539	2.390	0
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	295.553	89.250	234	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	-	-	-
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	28.717	-	-	-
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	1.766.258	-	-	-
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	-	-	-
Trattamento di fine rapporto	(+)	1.809.144	-	-	-

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	Ala	Alfa
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	0	6.581	0	0
Risconti attivi	(+)	0	0	37.331	10.080
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	765.853	1.051.333	261	300
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	5.288.439	0	0	2.854.988
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	1.454.979	0	0	300.202
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	0	0	0
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	0	0	63.278	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	25.021	0	0	74.841
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	221.666	0	1.815	49.623
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	0	0	409.691	0
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	0	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	0	83.797	0
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Prealpi	Neutalia	Rettifiche
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	140.016	4.849	129	0
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	210.076	340.230	0	0
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	0	0	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	162	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	251.437	-	-	-
Risconti attivi	(+)	47.411	-	-	-
Ratei e risconti passivi					

Ratei passivi	(+)	2.641.157	-	-	-
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	8.553.118	-	-	-
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	1.755.181	-	-	-
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	83.797	-	-	-
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	63.440	-	-	-

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	Ala	Alfa
Spesa per il personale					
Personale	(+)	9.837.675	7.320.436	1.391.686	703.294
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	369.133	29.897	3.749	30.665
Altri oneri finanziari	(+)	0	9.866	0	690
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	842.148	204.470	2.576.992
Debiti verso altri finanziatori	(+)	13.990.378	0	0	215.982

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Amsc	Panizzi	Ticino	Scuole
Spesa per il personale					
Personale	(+)	2.397.808	0	65.459	1.946.057
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	0	0	168	0
Altri oneri finanziari	(+)	107.756	0	0	1.436
Debiti da finanziamento					
Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	0	0	0
Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	5.453	0
Debiti verso banche e tesorerie	(+)	3.872.645	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(+)	235.184	0	3.165	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Prealpi	Neutalia	Rettifiche
Spesa per il personale					
Personale	(+)	643.589	760.194	1.344	0
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	3.429	294.702	51	0
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	3.441.619	2.787	0
Debiti verso altri finanziatori	(+)	211.788	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
--	--	-------------	---	---	---

Spesa per il personale

Personale	(+)	25.067.542	-	-	-
-----------	-----	------------	---	---	---

Interessi passivi

Interessi passivi	(+)	433.612	-	-	-
-------------------	-----	---------	---	---	---

Altri oneri finanziari	(+)	417.930	-	-	-
------------------------	-----	---------	---	---	---

Debiti da finanziamento

Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	-	-	-
------------------------------------	-----	---	---	---	---

Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	5.453	-	-	-
--	-----	-------	---	---	---

Debiti verso banche e tesorerie	(+)	10.940.661	-	-	-
---------------------------------	-----	------------	---	---	---

Debiti verso altri finanziatori	(+)	14.656.497	-	-	-
---------------------------------	-----	------------	---	---	---

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 – 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 l'ente strumentale partecipato Consorzio Panizzi i valori economici e patrimoniali sono desunti, per i valori disponibili, dai prospetti contabili formalizzati, non essendo approvati documenti di contabilità economico-patrimoniale da parte del Consorzio medesimo.

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 2022 è il settimo 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 con eccezione specifica della partecipata Accam SpA per la quale – a seguito della perdita della qualità di società in house, della cessazione conseguente degli affidamenti diretti da parte del Comune e dell'andamento gestionale complessivo il Consiglio Comunale ha deliberato – da ultima con atto n. 32 del 04/07/2022, esecutivo, - la dismissione della partecipazione che è avvenuta nel 2022, e alla quale ha seguito la

fusione per incorporazione in Neutalia Srl e la successiva cancellazione di Accam dal Registro Imprese, con ultimo esercizio consolidato riferito all'anno 2021.

- 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 principalmente:

ALFA Srl	€ 6.123.329	contenzioso legale – verbali ARPA su impianti depurazione – rischi da oneri bonifica – irregolarità bollettazione a utenti
NEUTALIA Srl	€ 4.779.798	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	37.422	71	0
ALFA SRL	746.549	148.480	0
AMSC SPA	103.825	4.160	0

AZIENDA SPECIALE 3SG	39.275	29	10.032
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI	0	0	0
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO	5.619	0	0
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	0	1.436	0
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA	0	3.429	0
PREALPI GAS SRL	233.759	507.238	0
NEUTALIA SRL	100.041	1.486	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 31/12/2022 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

	% consolidamento	% valore produzione imputabile al Comune di Gallarate	€ spesa di personale	€ perdite ripianate
3SG AZIENDA SERVIZI SOCIO SANITARI	100%	100%	7.320.436	0
AEMME LINEA AMBIENTE srl	10%	19,54%	13.916.856	0
ALFA srl	3,50334%	5,98%	20.074.917	0

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SpA (AMSC SpA)	100%	100%	2.397.808	0
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI (% su base quota contribuzione)	38,1664%	38,1664%	0	0
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO (% su base quota contribuzione)	2,9851%	2,9851%	2.192.845	0
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	100%	100%	1.946.057	0
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA	100%	100%	643.589	0
PREALPI GAS srl	39,7710%	39,7710%	1.911.428	0
NEUTALIA srl	0,05%	0,05%	2.688.628	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 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Attivo	2018	2019	2020	2021	2022
Liquidità a Breve Termine	12.311.353,00	10.387.972,00	10.507.787,00	12.031.066,00	10.042.202,00
Liquidità Differite		215.940,00	102.345,00	102.345,00	102.345,00
Rimanenze	314.448,00	347.027,00	374.994,00	514.454,00	638.861,00
Immobilizzazioni	1.737.652,00	2.217.215,00	3.295.729,00	4.029.698,00	5.148.742,00
Attivo Totale	14.363.453,00	13.168.154,00	14.280.855,00	16.677.563,00	15.932.150,00
Credit Vs Soci x Ver Dovuti					
Credit Verso Clienti	3.977.618,00	4.602.961,00	4.930.496,00	4.782.929,00	4.487.378,00
Credit Totali	4.742.597,00	5.470.826,00	5.865.526,00	5.868.176,00	6.026.144,00
Attività Finanziarie	5.844.001,00	3.026.033,00	3.172.645,00	3.250.807,00	1.411.593,00
Disponibilità Liquide	1.185.225,00	1.605.631,00	1.099.203,00	2.572.828,00	2.333.501,00
Ratei e Risconti Attivi	539.530,00	501.422,00	472.758,00	441.600,00	373.309,00

Passivo	2018	2019	2020	2021	2022
Debiti a Breve Termine	8.353.157,00	6.771.447,00	7.700.282,00	8.975.783,00	8.283.603,00
Debiti a Medio Lungo Term.	2.892.905,00	2.456.667,00	2.190.308,00	3.202.717,00	2.653.003,00
Capitale Proprio	3.117.391,00	3.940.040,00	4.390.265,00	4.499.063,00	4.995.544,00
Passivo Totale	14.363.453,00	13.168.154,00	14.280.855,00	16.677.563,00	15.932.150,00
Patrimonio Netto	3.117.391,00	3.940.040,00	4.390.265,00	4.499.063,00	4.995.544,00
Fondi per Rischi ed Oneri	115.441,00	115.441,00	132.787,00	132.787,00	399.934,00
Trattamento Fine Rapporto	1.324.548,00	1.168.988,00	1.170.829,00	1.082.130,00	917.414,00
Debiti Verso Banche	3.436.681,00	1.465.826,00	1.183.482,00	2.739.041,00	2.044.696,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	2.901.010,00	3.794.357,00	5.088.400,00	4.758.455,00	4.530.185,00
Debiti Totali	9.483.872,00	7.604.120,00	8.255.303,00	10.349.277,00	8.983.877,00
Ratei e Risconti Passivi	322.201,00	339.565,00	331.671,00	614.306,00	635.381,00

Conto Economico	2018	2019	2020	2021	2022
Ricavi Vendite e Prestazioni	28.558.797,00	29.546.134,00	31.167.905,00	34.984.671,00	38.541.663,00
Ricavi al Break Even Point	27.409.438,19	27.251.032,43	29.661.432,49	34.883.579,25	37.993.760,20
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	1.591.863,00	1.629.217,00	1.662.408,00	1.892.658,00	2.504.039,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-32.419,00	-32.579,00	-27.968,00	-139.459,00	-124.408,00
Costo del Venduto	1.559.444,00	1.596.638,00	1.634.440,00	1.753.199,00	2.379.631,00
Totale Costi del Personale	12.857.205,00	12.991.115,00	12.938.870,00	13.384.864,00	13.916.855,00
Valore - Costo Produzione	735.720,00	1.436.546,00	901.507,00	228.769,00	512.781,00
Proventi ed Oneri Finanziari	16.264,00	6.744,00	-45.150,00	-20.530,00	-35.782,00
Risultato Prima delle Imposte	751.984,00	1.443.290,00	856.357,00	208.239,00	476.999,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	587.327,00	1.101.627,00	764.189,00	253.994,00	496.481,00

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 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2018	2019	2020	2021	2022
Capitale Circolante Netto	4.272.644,00	3.963.552,00	3.182.499,00	3.569.737,00	2.397.460,00
Capitale Investito	14.363.453,00	13.168.154,00	14.280.855,00	16.677.563,00	15.932.150,00
Posizione Finanziaria Netta	5.045.461,00	4.338.076,00	3.975.058,00	5.072.394,00	3.036.053,00
Flusso di Cassa	n.c.	-707.385,00	-363.018,00	1.097.336,00	-2.036.341,00
Margine di Struttura	1.379.739,00	1.722.825,00	1.094.536,00	469.365,00	-153.198,00
Margine di Tesoreria	3.958.196,00	3.616.525,00	2.807.505,00	3.055.283,00	1.758.599,00
Avviamento	2.255.952,00	3.292.911,00	3.051.631,00	2.507.886,00	1.541.595,00
Valore Aziendale	5.373.343,00	7.232.951,00	7.441.896,00	7.006.949,00	6.537.139,00

Indici Economici	2018	2019	2020	2021	2022
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	5,5%	5,4%	5,2%	5,0%	6,2%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	45,0%	44,0%	41,5%	38,3%	36,1%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	2,6%	4,9%	2,9%	0,7%	1,3%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	0,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	2,6%	4,9%	2,7%	0,6%	1,2%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	2,1%	3,7%	2,5%	0,7%	1,3%
Indice di Efficiente Produzione	1,05	1,09	1,06	1,01	1,03

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

Indici Finanziari	2018	2019	2020	2021	2022
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,24	0,34	0,33	0,32	0,37
Ritorno sul Capitale Investito ROI	5,5%	11,2%	6,5%	1,5%	3,2%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	18,8%	28,0%	17,4%	5,6%	9,9%
Rotazione Rimanenze	90,8	85,1	83,1	68,0	60,3
Rotazione Capitale Circolante Netto	6,7	7,5	9,8	9,8	16,1
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,024	-0,012	0,031	-0,053

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:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. 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 Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) 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

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

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 2020 - 2022

Dati Finanziari principali

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
Ricavi	31.167.905	34.984.671	12,2%	38.541.663	10,2%
Mol	2.079.782	1.360.570	-34,6%	2.191.135	61,0%
Ebit	925.251	250.657	-72,9%	514.492	105,3%
Utile (perdita)	764.189	253.994	-66,8%	496.481	95,5%
Posizione finanziaria netta	3.975.058	5.072.394	27,6%	3.036.053	-40,1%
Pfn/Pn	0,91	1,13		0,61	
Pfn/Mol	1,91	3,73		1,39	
Leverage	5,8%	1,2%		2,9%	
Flusso di Cassa Operativo	89.880	63.262	-29,6%	455.018	619,3%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il fatturato è aumentato del 10,2% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 38.541.663.

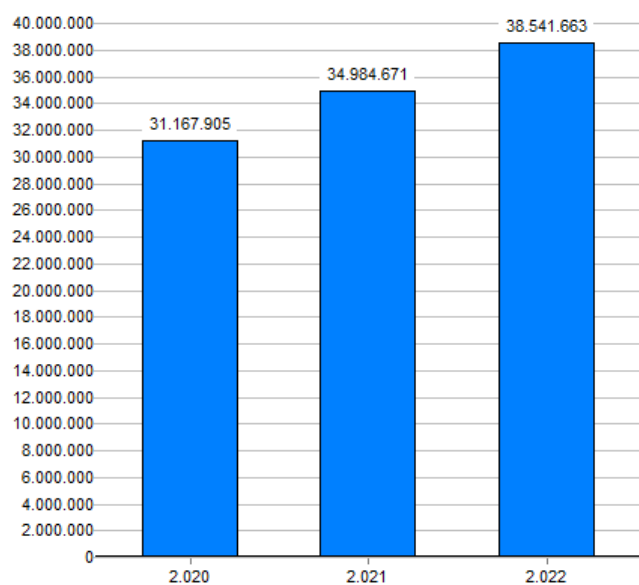
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 61,0% attestandosi ad € 2.191.135, pari al 5,7% del fatturato.

L'Ebit, infine, è aumentato del 105,3% attestandosi ad € 514.492, pari al 1,3% del fatturato.

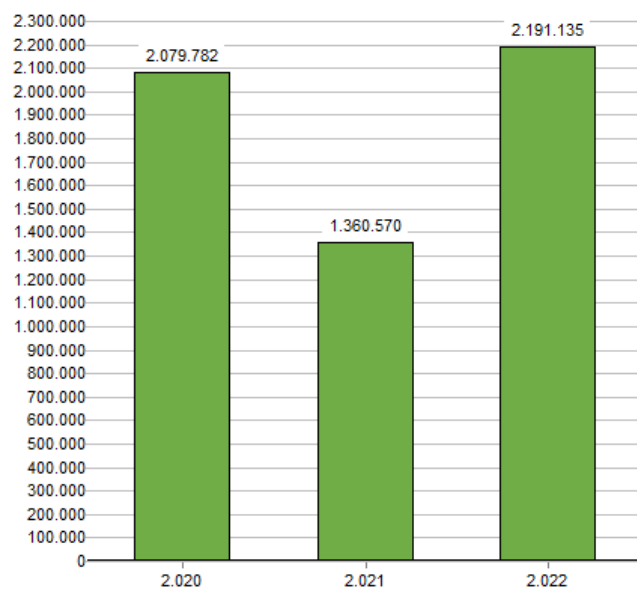
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 114,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2022 al 3,2%, il ROE risulta in aumento di 76,0 punti percentuali e si attesta al 9,9% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 103,5 punti rispetto al 2021, con un valore del ROS pari al 1,3%.

Gli oneri finanziari hanno subito diminuito rispetto al 2021 (11,6%) ed ammontano ad € 37.493, con un'incidenza sul fatturato pari al 0,1%.

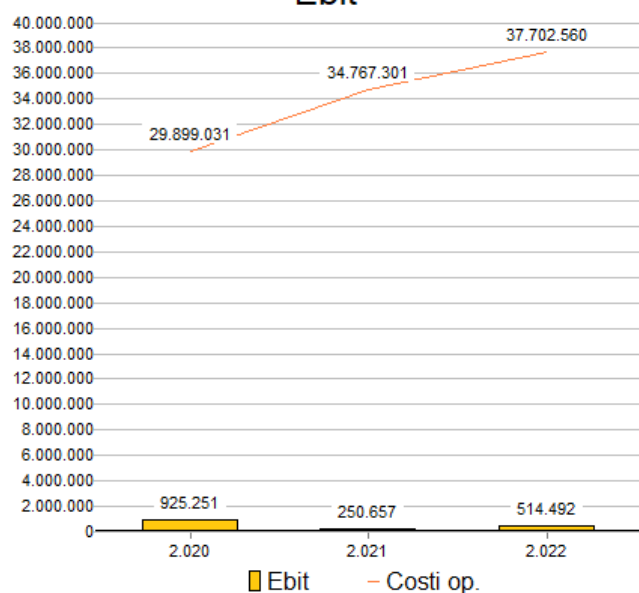
Ricavi



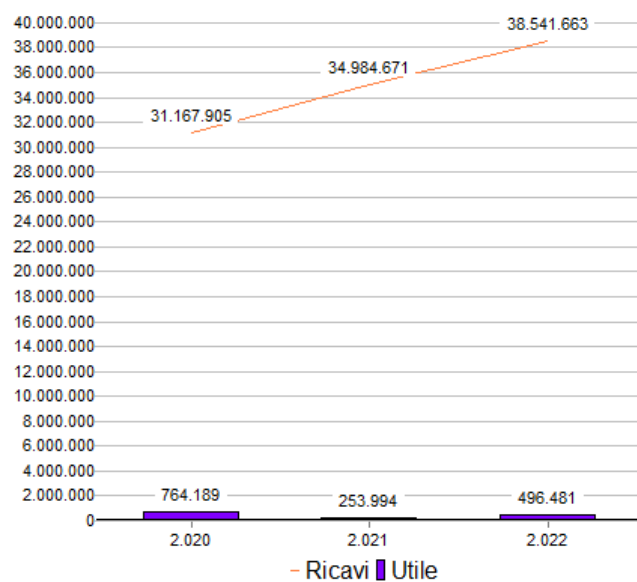
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2021	31.12.2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	253.994	496.481
Imposte sul reddito	-45.755	-19.482
Interessi passivi/(attivi)	20.530	35.782
(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	228.769	512.781
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	619.951	933.255
Ammortamenti delle immobilizzazioni	511.850	661.635
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	1.131.801	1.594.890
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.360.570	2.107.671
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-139.460	-124.407
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	147.567	295.551
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-329.987	-228.219
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	31.158	68.291
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	282.635	21.075
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	678.681	-1.021.996
Totale variazioni del capitale circolante netto	670.594	-989.705
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.031.164	1.117.966
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-20.530	-35.782
(Imposte sul reddito pagate)	85.259	145.123
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-708.650	-830.824
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-643.921	-721.483
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.387.243	396.483
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-1.208.834	-1.613.109
(Investimenti)	-1.208.834	-1.613.109
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-15.722	-161.170

(Investimenti)	-15.722	-161.170
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	-21.263	-6.400
(Investimenti)	-21.263	-6.400
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	-78.162	1.839.214
(Investimenti)	-78.162	0
Disinvestimenti	0	1.839.214
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.323.981	58.535
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	454.451	-42.200
Accensione finanziamenti	1.101.108	0
(Rimborso finanziamenti)	0	-652.145
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)	-145.196	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.410.363	-694.345
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.473.625	-239.327
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.095.652	2.569.579
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	3.551	3.249
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.099.203	2.572.828
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.569.579	2.326.131
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	3.249	7.370
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.572.828	2.333.501

Sintesi di Stato Patrimoniale

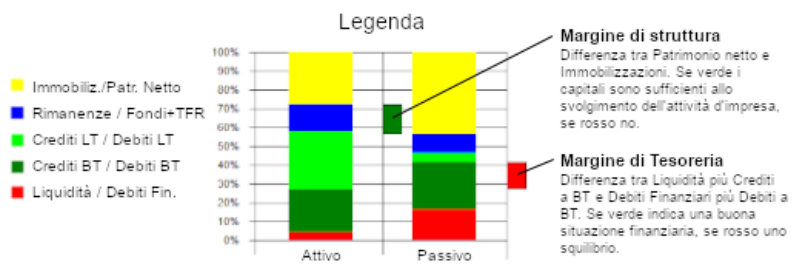
Attivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	3.295.729	4.029.698	22,3%	5.148.742	27,8%
Immobilizzazioni Immateriali	562.807	434.419	-22,8%	409.987	-5,6%
Immobilizzazioni Materiali	2.720.182	3.561.276	30,9%	4.698.352	31,9%
Terreni e Fabbricati	--	--	n.c.	--	n.c.
Altre Immobilizzazioni materiali	2.720.182	3.561.276	30,9%	4.698.352	31,9%
Immobilizzazioni Finanziarie	12.740	34.003	166,9%	40.403	18,8%
Partecipazioni	--	15.000	+inf.	22.500	50,0%
Crediti v/controllanti, collegate, e altre	12.740	19.003	49,2%	17.903	-5,8%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	10.985.126	12.647.865	15,1%	10.783.408	-14,7%
Magazzino/Rimanenze finali	374.994	514.454	37,2%	638.861	24,2%
Materie prime	374.994	514.454	37,2%	638.861	24,2%
Semilavorati e prodotti finiti	--	--	n.c.	--	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	--	--	n.c.	--	n.c.
Anticipi a fornitori	--	--	n.c.	--	n.c.
Crediti	5.865.526	5.868.176	0,0%	6.026.144	2,7%
Disponibilità liquide	1.099.203	2.572.828	134,1%	2.333.501	-9,3%
Altro Attivo Circolante	3.645.403	3.692.407	1,3%	1.784.902	-51,7%
CAPITALE INVESTITO	14.280.855	16.677.563	16,8%	15.932.150	-4,5%

Passivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
MEZZI PROPRI	4.390.265	4.499.063	2,5%	4.995.544	11,0%
(Patrimonio Netto)					
<i>di cui Capitale Sociale</i>	2.100.000	2.100.000	0,0%	2.100.000	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	2.290.265	2.399.063	4,8%	2.895.544	20,7%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	2.190.308	3.202.717	46,2%	2.653.003	-17,2%
Fondi per rischi e oneri	132.787	132.787	0,0%	399.934	201,2%
Fondo TFR	1.170.829	1.082.130	-7,6%	917.414	-15,2%
Debiti verso banche	886.692	1.987.800	124,2%	1.335.655	-32,8%
Altri debiti a M/L termine	--	--	n.c.	--	n.c.
PASSIVITA' CORRENTI	7.700.282	8.975.783	16,6%	8.283.603	-7,7%
Debiti verso banche	296.790	751.241	153,1%	709.041	-5,6%
Debiti verso fornitori	5.088.400	4.758.455	-6,5%	4.530.185	-4,8%
Acconti da clienti	351	309	-12,0%	360	16,5%
Altri debiti a breve	2.314.741	3.465.778	49,7%	3.044.017	-12,2%
CAPITALE ACQUISITO	14.280.855	16.677.563	16,8%	15.932.150	-4,5%

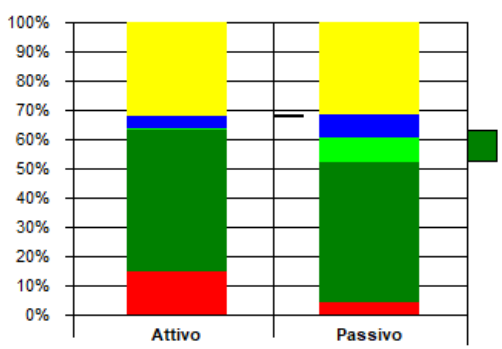
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
RICAVI	31.167.905	34.984.671	12,2%	38.541.663	10,2%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Altri ricavi	181.263	383.790	111,7%	561.515	46,3%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	31.349.168	35.368.461	12,8%	39.103.178	10,6%
- Acquisti	1.662.408	1.892.658	13,9%	2.504.039	32,3%
- Variazione materie prime	-27.968	-139.459	-398,6%	-124.408	10,8%
- Spese generali	15.297.753	19.489.779	27,4%	21.281.666	9,2%
= VALORE AGGIUNTO	14.416.975	14.125.483	-2,0%	15.441.881	9,3%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	12.337.193	12.764.913	3,5%	13.250.746	3,8%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	2.079.782	1.360.570	-34,6%	2.191.135	61,0%
- Accantonamenti	619.024	619.951	0,1%	933.255	50,5%
- Ammortamenti e svalutazioni	559.251	511.850	-8,5%	745.099	45,6%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	901.507	228.769	-74,6%	512.781	124,1%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	23.744	21.888	-7,8%	1.711	-92,2%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	925.251	250.657	-72,9%	514.492	105,3%
- Oneri (Proventi) Finanziari	68.894	42.418	-38,4%	37.493	-11,6%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	856.357	208.239	-75,7%	476.999	129,1%
- Imposte	92.168	-45.755	-149,6%	-19.482	57,4%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	764.189	253.994	-66,8%	496.481	95,5%

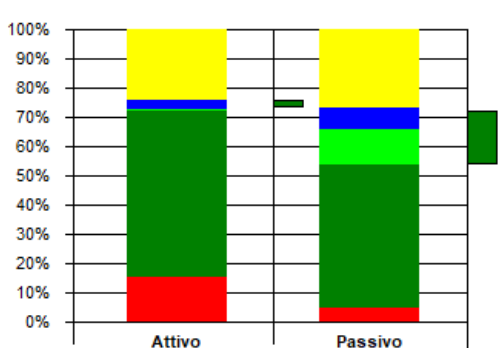
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



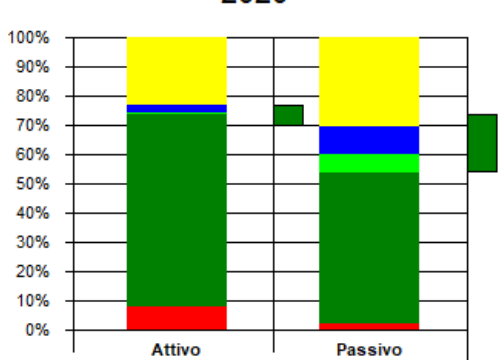
2022



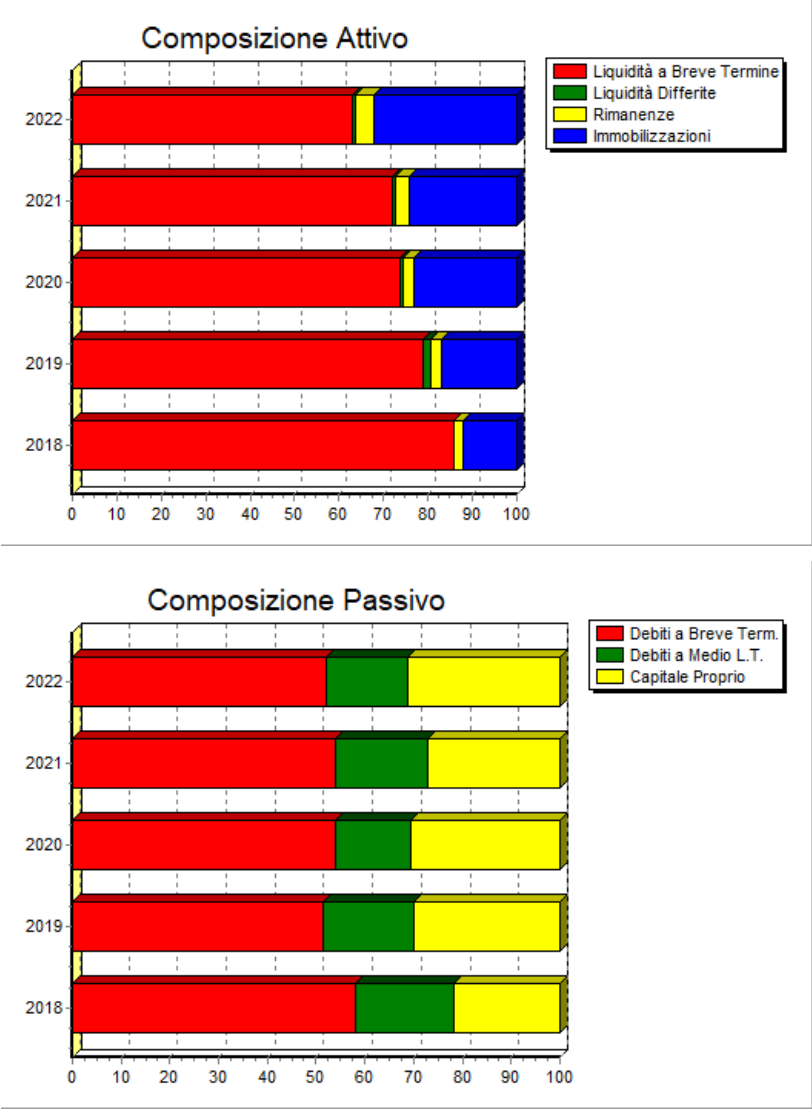
2021



2020



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,77	Discreto	0,76	Discreto	0,68	Sufficiente
Liquidità capitale investito	0,74	Discreto	0,73	Discreto	0,64	Sufficiente
Rigidità dei finanziamenti	1,85	Sufficiente	1,86	Sufficiente	1,92	Sufficiente
Indebitamento	3,25	Equilibrio	3,71	Equilibrio	3,19	Equilibrio
Solidità patrimoniale	2,09	In Aumento	2,14	In Aumento	2,38	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	2,20	Ottimo	2,12	Ottimo	2,45	Ottimo

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	2,9%	Sufficiente	0,7%	Sufficiente	1,3%	Sufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	6,5%	Sufficiente	1,5%	Sufficiente	3,2%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	17,4%	Buono	5,6%	Sufficiente	9,9%	Discreto
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,7%	Ottimo	0,3%	Ottimo	0,3%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Leverage = ROI - I (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	5,8%	Discreto	1,2%	Sufficiente	2,9%	Sufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Liquidità	0,90	Buono	0,94	Buono	1,01	Buono
Disponibilità	0,95	Sufficiente	1,00	Sufficiente	1,09	Sufficiente
Garanzia	1,33	Ottimo	1,12	Buono	0,97	Buono
Margine di Tesoreria	2.807.505	Ottimo	3.055.283	Ottimo	1.758.599	Ottimo
Capitale circolante netto	3.182.499	Ottimo	3.569.737	Ottimo	2.397.460	Ottimo
Margine di struttura	1.094.536	Ottimo	469.365	Ottimo	-153.198	Discreto

Evidenze

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,378	Discreto	1,352	Sufficiente	1,225	Sufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,307	Insufficiente	0,270	Insufficiente	0,314	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,754	Discreto	1,995	Discreto	1,658	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,270	Ottimo	0,609	Ottimo	0,409	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	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,769	Ottimo	0,758	Ottimo	0,677	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,160	Discreto	0,144	Discreto	0,182	Discreto
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,065	Sufficiente	0,015	Sufficiente	0,032	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,444	Sufficiente	0,369	Sufficiente	0,457	Sufficiente
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	2,195	Ottimo	2,121	Ottimo	2,454	Ottimo
SCORING (Z-SCORE)		3,336		3,015		3,285	
Probabilità fallimento		BASSA		BASSA		BASSA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2020	GIUDIZIO	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,2364	Ottimo	0,2390	Ottimo	0,1984	Ottimo
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0466	Discreto	0,0573	Discreto	0,0246	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0083	Ottimo	0,0041	Ottimo	0,0042	Ottimo
V4: Liquidità / Fatturato	0,0353	Sufficiente	0,0735	Sufficiente	0,0605	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	83,1157	Ottimo	68,0035	Ottimo	60,3287	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,0549	Buono	0,1225	Discreto	0,1017	Discreto
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,3074	Discreto	0,2698	Discreto	0,3136	Discreto
SCORE	-4,7520		-4,7374		-4,8269	
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		Sicuro		Sicuro	
	Basso rischio di credito		Basso rischio di credito		Basso rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2020	2021	2022
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	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,997	3,00	1,911	3,00	1,486	2,94
Grado di indipendenza finanziaria	0,307	3,00	0,270	3,00	0,314	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,002	3,00	0,001	3,00	0,001	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,093	3,00	0,046	2,59	0,078	3,00
SCORING		12,00		11,59		11,94
RATING		A		A		A

2020	2021	2022	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	2022	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	4.995.544,00	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%	51,9%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	128,9%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	10,2%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	6,8%	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 sé 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 sé 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 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Attivo	2018	2019	2020	2021	2022
Liquidità a Breve Termine	35.753.840,00	56.198.636,00	98.165.926,00	109.530.670,00	169.150.933,00
Liquidità Differite			4.060.241,00	5.306.419,00	9.128.406,00
Rimanenze	339.352,00	454.974,00	547.092,00	434.416,00	510.458,00
Immobilizzazioni	18.116.849,00	31.471.761,00	165.092.958,00	177.440.362,00	206.164.840,00
Attivo Totale	54.210.041,00	88.125.371,00	267.866.217,00	292.711.867,00	384.954.637,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	24.034.593,00	49.695.460,00	78.736.525,00	99.143.606,00	105.051.344,00
Crediti Totali	30.647.481,00	53.863.592,00	92.114.486,00	113.629.745,00	127.505.715,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	5.088.255,00	2.303.478,00	10.077.690,00	714.890,00	50.485.903,00
Ratei e Risconti Attivi	18.104,00	31.566,00	33.991,00	130.243,00	287.721,00

Passivo	2018	2019	2020	2021	2022
Debiti a Breve Termine	37.421.263,00	55.378.595,00	141.479.373,00	160.432.732,00	191.407.541,00
Debiti a Medio Lungo Term.	8.641.974,00	13.453.349,00	31.522.145,00	24.239.166,00	87.507.023,00
Capitale Proprio	8.146.804,00	19.293.427,00	94.864.699,00	108.039.969,00	106.040.073,00
Passivo Totale	54.210.041,00	88.125.371,00	267.866.217,00	292.711.867,00	384.954.637,00
Patrimonio Netto	8.146.804,00	19.293.427,00	94.864.699,00	108.039.969,00	106.040.073,00
Fondi per Rischi ed Oneri	902.099,00	2.151.561,00	4.616.672,00	5.715.014,00	6.900.834,00
Trattamento Fine Rapporto	1.191.496,00	1.290.182,00	2.057.488,00	1.668.918,00	1.933.589,00
Debiti Verso Banche			13.700.238,00	12.182.528,00	73.558.139,00
Debiti Verso altri Finanziatori			1.737.862,00	1.587.701,00	6.165.044,00
Debiti Verso Fornitori	5.844.457,00	17.766.605,00	26.504.410,00	35.275.141,00	43.004.419,00
Debiti Totali	40.890.194,00	58.327.867,00	89.731.087,00	95.894.909,00	180.009.254,00
Ratei e Risconti Passivi	3.079.448,00	7.062.334,00	76.596.271,00	81.393.057,00	90.070.887,00

Conto Economico	2018	2019	2020	2021	2022
Ricavi Vendite e Prestazioni	30.657.184,00	44.285.605,00	68.125.204,00	87.281.171,00	114.068.250,00
Ricavi al Break Even Point	18.524.295,85	22.971.623,85	59.510.940,22	80.531.474,03	138.484.039,79
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	1.937.831,00	2.756.814,00	4.910.657,00	6.524.678,00	5.685.158,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	80.875,00	-1.011,00	-92.117,00	112.675,00	-76.042,00
Costo del Venduto	2.018.706,00	2.755.803,00	4.818.540,00	6.637.353,00	5.609.116,00
Totale Costi del Personale	6.236.271,00	7.095.931,00	8.867.030,00	15.427.280,00	20.074.947,00
Valore - Costo Produzione	9.287.012,00	15.332.693,00	15.531.041,00	17.579.642,00	-4.029.782,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-123.764,00	-103.503,00	-135.704,00	-376.251,00	-78.425,00
Risultato Prima delle Imposte	9.163.248,00	15.229.190,00	15.389.888,00	17.196.288,00	-4.133.429,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	6.532.056,00	11.146.627,00	10.780.798,00	13.175.269,00	-1.999.896,00

ALFA SRL

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

Indici di Bilancio al 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2018	2019	2020	2021	2022
Capitale Circolante Netto	-1.328.071,00	1.275.015,00	-42.766.355,00	-50.467.646,00	-21.746.150,00
Capitale Investito	54.210.041,00	88.125.371,00	267.866.217,00	292.711.867,00	384.954.637,00
Posizione Finanziaria Netta	5.088.255,00	2.303.478,00	8.386.785,00	-1.047.420,00	43.422.635,00
Flusso di Cassa	n.c.	-2.784.777,00	6.083.307,00	-9.434.205,00	44.470.055,00
Margine di Struttura	-9.970.045,00	-12.178.334,00	-70.228.259,00	-69.400.393,00	-100.124.767,00
Margine di Tesoreria	-1.667.423,00	820.041,00	-43.313.447,00	-50.902.062,00	-22.256.608,00
Avviamento	27.489.744,00	36.588.657,00	39.782.326,00	47.815.366,00	28.452.747,00
Valore Aziendale	35.636.548,00	55.882.084,00	134.647.025,00	155.855.335,00	134.492.820,00

Indici Economici	2018	2019	2020	2021	2022
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	6,6%	6,2%	7,1%	7,6%	4,9%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	20,3%	16,0%	13,0%	17,7%	17,6%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	30,3%	34,6%	22,8%	20,1%	-3,5%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-0,4%	-0,2%	-0,2%	-0,4%	-0,1%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	29,9%	34,4%	22,6%	19,7%	-3,6%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	21,3%	25,2%	15,8%	15,1%	-1,8%
Indice di Efficiente Produzione	1,94	2,17	1,53	1,45	0,92

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

Indici Finanziari	2018	2019	2020	2021	2022
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,17	0,22	0,37	0,37	0,32
Ritorno sul Capitale Investito ROI	17,1%	17,4%	5,9%	6,1%	-0,8%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	80,2%	57,8%	11,4%	12,2%	-1,9%
Rotazione Rimanenze	90,3	97,3	124,5	200,9	223,5
Rotazione Capitale Circolante Netto	-23,1	34,7	-1,6	-1,7	-5,2
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,063	0,089	-0,108	0,390

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:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. 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 Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) 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

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

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 2020 - 2022

Dati Finanziari principali

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
Ricavi	68.125.204	87.281.171	28,1%	114.068.250	30,7%
Mol	31.530.339	32.430.695	2,9%	11.248.042	-65,3%
Ebit	15.774.189	17.783.222	12,7%	-3.213.177	-118,1%
Utile (perdita)	10.780.798	13.175.269	22,2%	-1.999.896	-115,2%
Posizione finanziaria netta	8.386.785	-1.047.420	-112,5%	43.422.635	4245,7%
Pfn/Pn	0,09	-0,01		0,41	
Pfn/Mol	0,27	-0,03		3,86	
Leverage	5,7%	5,8%		0,0%	
Flusso di Cassa Operativo	-70.716.500	-7.845.091	88,9%	-11.604.598	-47,9%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il fatturato è aumentato del 30,7% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 114.068.250.

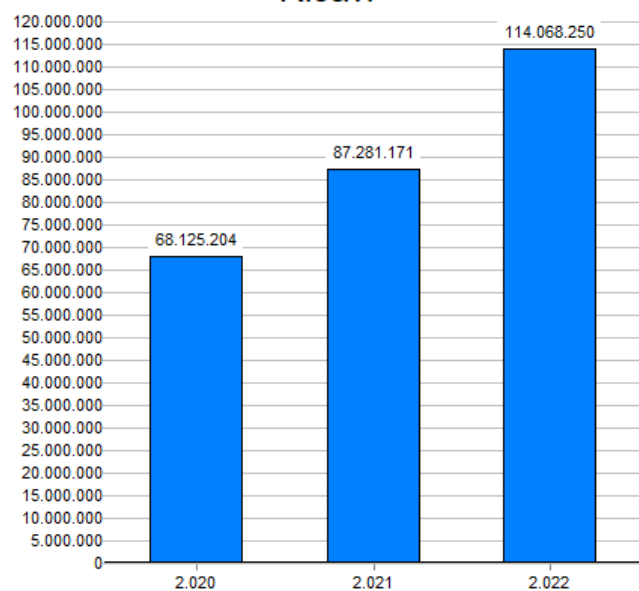
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 65,3% attestandosi ad € 11.248.042, pari al 9,9% del fatturato.

L'Ebit, infine, è diminuito del 118,1% attestandosi ad € -3.213.177, pari al -2,8% del fatturato.

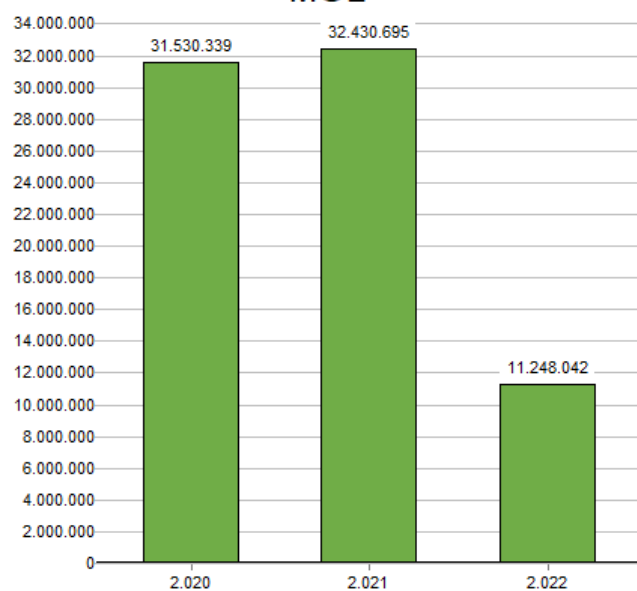
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un diminuzione di 113,7 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2022 al -0,8%, il ROE risulta in diminuzione di 115,5 punti percentuali e si attesta al -1,9% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una diminuzione di 117,5 punti rispetto al 2021, con un valore del ROS pari al -3,5%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2021 (54,4%) ed ammontano ad € 895.030, con un'incidenza sul fatturato pari al 0,8%.

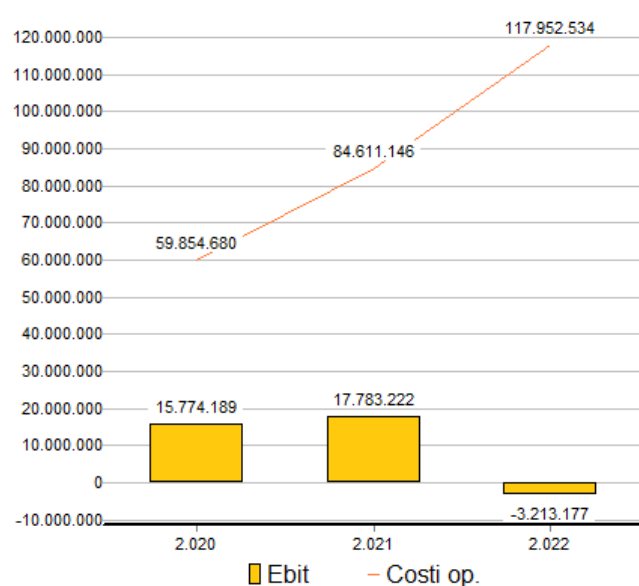
Ricavi



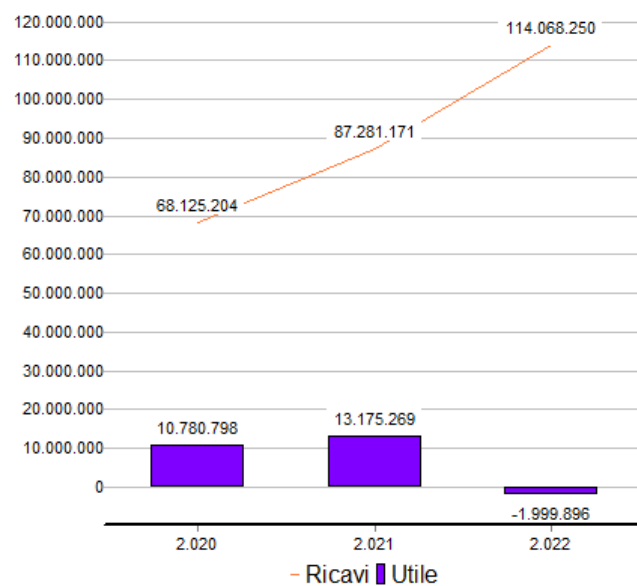
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2021	31.12.2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	13.175.269	-1.999.896
Imposte sul reddito	4.021.019	-2.133.533
Interessi passivi/(attivi)	376.251	78.425
(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	17.572.539	-4.055.004
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.863.418	2.732.976
Ammortamenti delle immobilizzazioni	10.354.388	10.853.055
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	7.103	25.222
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	12.224.909	13.611.253
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	29.797.448	9.556.249
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-249.535	286.169
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-20.407.081	-5.907.738
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	8.770.731	7.729.278
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-96.252	-157.478
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	4.796.786	8.677.830
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	890.607	7.838.756
Totale variazioni del capitale circolante netto	-6.294.744	18.466.817
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	23.502.704	28.023.066
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-376.251	-78.425
(Imposte sul reddito pagate)	-2.845.976	638.511
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-1.160.749	-1.307.707
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-4.382.976	-747.621
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	19.119.728	27.275.445
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-22.161.435	-37.918.692
(Investimenti)	-22.161.435	-37.918.692
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-539.301	-1.647.996

(Investimenti)	-539.301	-1.647.996
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	-1.056	-10.845
(Investimenti)	-1.056	-10.845
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	-4.263.027	697.490
(Investimenti)	-4.263.027	0
Disinvestimenti	0	697.490
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-26.964.819	-38.880.043
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	87.714	3.010.909
Accensione finanziamenti	0	58.364.702
(Rimborso finanziamenti)	-1.605.424	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	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-1.517.709	61.375.611
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-9.362.800	49.771.013
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	10.071.227	704.362
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	6.463	10.528
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	10.077.690	714.890
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	704.362	50.476.703
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	10.528	9.200
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	714.890	50.485.903

Sintesi di Stato Patrimoniale

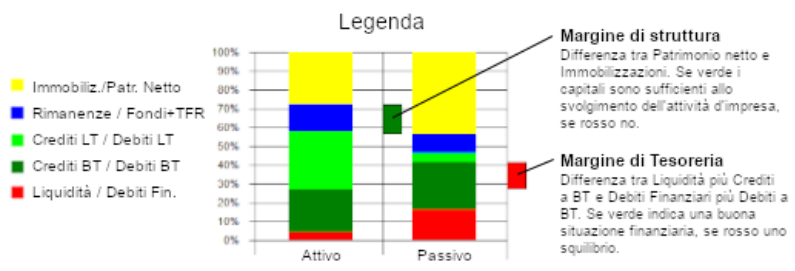
Attivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	165.092.958	177.440.362	7,5%	206.164.840	16,2%
Immobilizzazioni Immateriali	2.956.414	2.793.427	-5,5%	3.726.943	33,4%
Immobilizzazioni Materiali	161.956.050	174.465.385	7,7%	202.245.502	15,9%
Terreni e Fabbricati	43.141.361	42.336.713	-1,9%	42.075.382	-0,6%
Altre Immobilizzazioni materiali	118.814.689	132.128.672	11,2%	160.170.120	21,2%
Immobilizzazioni Finanziarie	180.494	181.550	0,6%	192.395	6,0%
Partecipazioni	180.494	181.550	0,6%	192.395	6,0%
Crediti v/controllanti, collegate, e altre	--	--	n.c.	--	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	102.773.259	115.271.505	12,2%	178.789.797	55,1%
Magazzino/Rimanenze finali	547.092	434.416	-20,6%	510.458	17,5%
Materie prime	547.092	434.416	-20,6%	510.458	17,5%
Semilavorati e prodotti finiti	--	--	n.c.	--	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	--	--	n.c.	--	n.c.
Anticipi a fornitori	--	--	n.c.	--	n.c.
Crediti	92.114.486	113.629.745	23,4%	127.505.715	12,2%
Disponibilità liquide	10.077.690	714.890	-92,9%	50.485.903	6962,1%
Altro Attivo Circolante	33.991	130.243	283,2%	287.721	120,9%
CAPITALE INVESTITO	267.866.217	292.711.867	9,3%	384.954.637	31,5%

Passivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
MEZZI PROPRI	94.864.699	108.039.969	13,9%	106.040.073	-1,9%
(Patrimonio Netto)					
<i>di cui Capitale Sociale</i>	121.290	121.290	0,0%	121.290	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	94.743.409	107.918.679	13,9%	105.918.783	-1,9%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	31.522.145	24.239.166	-23,1%	87.507.023	261,0%
Fondi per rischi e oneri	4.616.672	5.715.014	23,8%	6.900.834	20,7%
Fondo TFR	2.057.488	1.668.918	-18,9%	1.933.589	15,9%
Debiti verso banche	12.159.494	10.554.070	-13,2%	68.918.772	553,0%
Altri debiti a M/L termine	12.688.491	6.301.164	-50,3%	9.753.828	54,8%
PASSIVITA' CORRENTI	141.479.373	160.432.732	13,4%	191.407.541	19,3%
Debiti verso banche	1.540.744	1.628.458	5,7%	4.639.367	184,9%
Debiti verso fornitori	22.862.584	33.155.658	45,0%	43.004.419	29,7%
Acconti da clienti	--	--	n.c.	--	n.c.
Altri debiti a breve	117.076.045	125.648.616	7,3%	143.763.755	14,4%
CAPITALE ACQUISITO	267.866.217	292.711.867	9,3%	384.954.637	31,5%

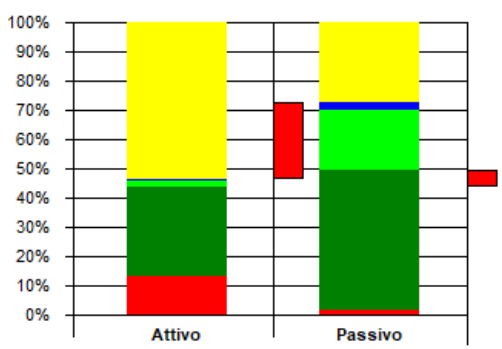
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
RICAVI	68.125.204	87.281.171	28,1%	114.068.250	30,7%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	11.291.196	21.536.215	90,7%	1.024.115	-95,2%
+ Altri ricavi	11.474.659	7.606.966	-33,7%	12.977.675	70,6%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	90.891.059	116.424.352	28,1%	128.070.040	10,0%
- Acquisti	4.910.657	6.524.678	32,9%	5.685.158	-12,9%
- Variazione materie prime	-92.117	112.675	222,3%	-76.042	-167,5%
- Spese generali	46.076.993	62.659.188	36,0%	92.192.429	47,1%
= VALORE AGGIUNTO	39.995.526	47.127.811	17,8%	30.268.495	-35,8%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	8.465.187	14.697.116	73,6%	19.020.453	29,4%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	31.530.339	32.430.695	2,9%	11.248.042	-65,3%
- Accantonamenti	2.419.375	1.863.418	-23,0%	2.732.976	46,7%
- Ammortamenti e svalutazioni	13.579.923	12.987.635	-4,4%	12.544.848	-3,4%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	15.531.041	17.579.642	13,2%	-4.029.782	-122,9%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	243.148	203.580	-16,3%	816.605	301,1%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	15.774.189	17.783.222	12,7%	-3.213.177	-118,1%
- Oneri (Proventi) Finanziari	378.852	579.831	53,0%	895.030	54,4%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-5.449	-7.103	-30,4%	-25.222	-255,1%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	15.389.888	17.196.288	11,7%	-4.133.429	-124,0%
- Imposte	4.609.090	4.021.019	-12,8%	-2.133.533	-153,1%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	10.780.798	13.175.269	22,2%	-1.999.896	-115,2%

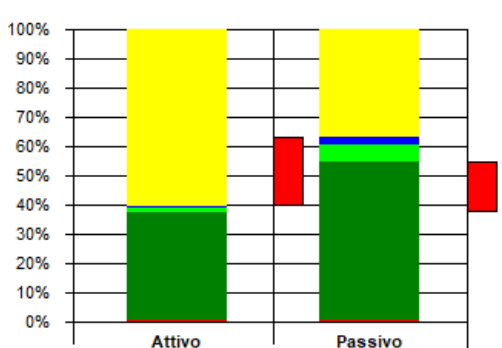
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



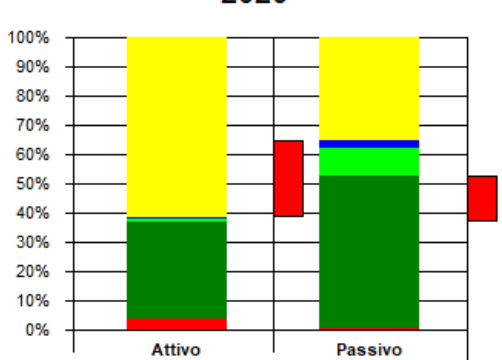
2022



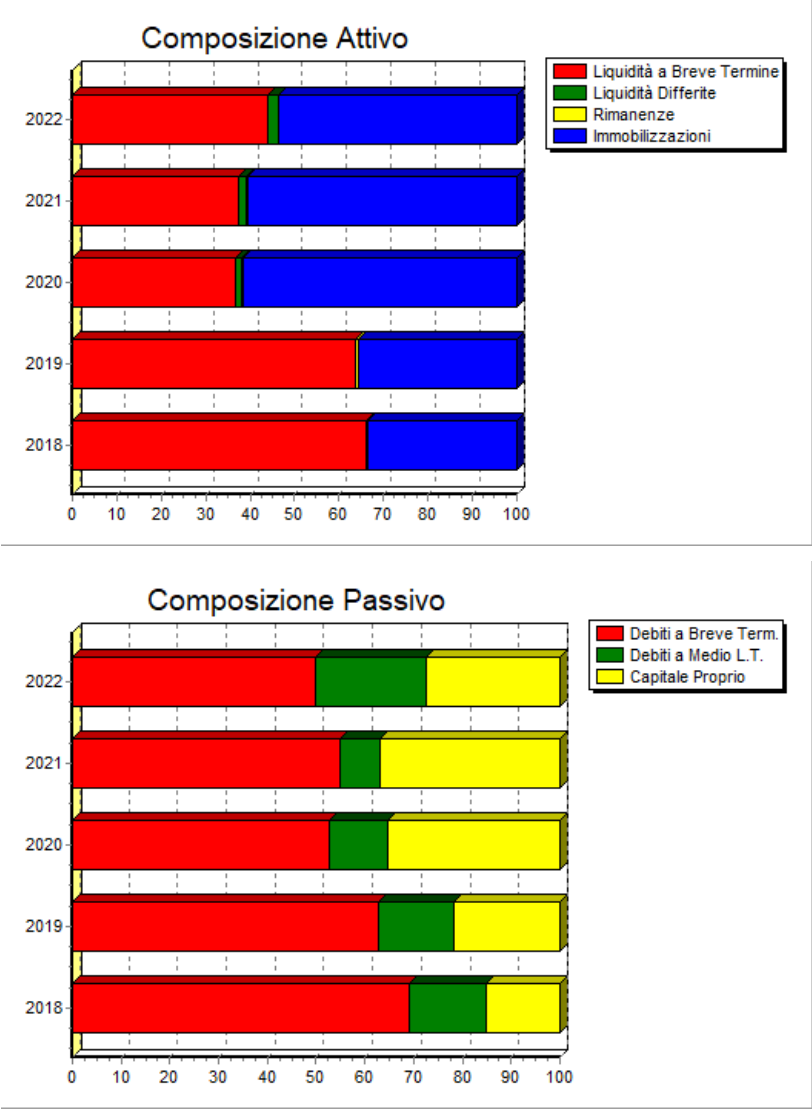
2021



2020



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,38	Insufficiente	0,39	Insufficiente	0,46	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,38	Insufficiente	0,39	Insufficiente	0,46	Sufficiente
Rigidità dei finanziamenti	1,89	Sufficiente	1,82	Sufficiente	2,01	Sufficiente
Indebitamento	2,82	Equilibrio	2,71	Equilibrio	3,63	Equilibrio
Solidità patrimoniale	782,13	In Aumento	890,76	In Aumento	874,27	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,34	Sufficiente	0,40	Sufficiente	0,33	Sufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	22,8%	Ottimo	20,1%	Ottimo	-3,5%	Insufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	5,9%	Sufficiente	6,1%	Sufficiente	-0,8%	Insufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	11,4%	Discreto	12,2%	Discreto	-1,9%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,2%	Ottimo	0,3%	Ottimo	0,3%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	5,7%	Discreto	5,8%	Discreto	0,0%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Liquidità	0,72	Discreto	0,71	Discreto	0,93	Buono
Disponibilità	0,73	Sufficiente	0,72	Sufficiente	0,93	Sufficiente
Garanzia	0,57	Sufficiente	0,61	Discreto	0,51	Sufficiente
Margine di Tesoreria	-43.313.447	n.c.	-50.902.062	n.c.	-22.256.608	n.c.
Capitale circolante netto	-42.766.355	n.c.	-50.467.646	n.c.	-21.746.150	n.c.
Margine di struttura	-70.228.259	n.c.	-69.400.393	n.c.	-100.124.767	n.c.

Evidenze

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,723	Insufficiente	0,716	Insufficiente	0,931	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,354	Sufficiente	0,369	Sufficiente	0,275	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,491	Buono	1,485	Buono	1,805	Discreto
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,144	Ottimo	0,113	Ottimo	0,694	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	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,384	Ottimo	0,394	Ottimo	0,464	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,354	Ottimo	0,369	Ottimo	0,275	Buono
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,059	Sufficiente	0,061	Sufficiente	-0,008	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,548	Sufficiente	0,585	Discreto	0,380	Sufficiente
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,339	Insufficiente	0,398	Insufficiente	0,333	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		1,900		2,007		1,542	
Probabilità fallimento		MEDIO-ALTA		MEDIO-ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2020	GIUDIZIO	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,9524	Discreto	0,9056	Discreto	0,8884	Discreto
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0122	Discreto	0,0183	Discreto	0,0878	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0042	Ottimo	0,0060	Ottimo	0,0050	Ottimo
V4: Liquidità / Fatturato	0,1479	Discreto	0,0082	Insufficiente	0,4426	Ottimo
V5: Rotazione magazzino	124,5224	Ottimo	200,9161	Ottimo	223,4626	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,5383	Sufficiente	0,2812	Discreto	0,3069	Discreto
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,3541	Discreto	0,3691	Discreto	0,2755	Discreto
SCORE	-3,8723		-3,7495		-4,4585	
CLASSE	F5		F5		F2	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	5		5		2	
Probabilità di inadempimento	1.61%		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	2020	2021	2022
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	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	0,766	0,06	0,745	0,00	0,939	0,76
Grado di indipendenza finanziaria	0,354	3,00	0,369	3,00	0,275	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,004	3,00	0,005	3,00	0,007	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,091	3,00	0,089	3,00	0,027	0,74
SCORING		9,06		9,00		7,49
RATING		A		A		B-

2020	2021	2022	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	
			CC / C / D	Rischio elevato
				Default

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2022	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	106.040.073,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	0,8%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	39,3%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	88,6%	Sì
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	3,7%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	0,5%	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 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 sé 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 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Attivo	2018	2019	2020	2021	2022
Liquidità a Breve Termine	13.105.259,00	13.296.412,00	14.395.044,00	1.779.569,00	1.429.793,00
Liquidità Differite		1.946.938,00	87.633,00	13.234.053,00	13.064.072,00
Rimanenze	687.012,00	390.575,00	343.053,00	351.418,00	405.915,00
Immobilizzazioni	28.436.708,00	21.020.579,00	20.205.896,00	19.809.759,00	19.503.878,00
Attivo Totale	42.228.979,00	36.654.504,00	35.031.626,00	35.174.799,00	34.403.658,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	11.672.070,00	13.307.536,00	13.352.831,00	13.218.728,00	13.342.369,00
Crediti Totali	12.891.637,00	15.178.591,00	14.441.466,00	14.960.984,00	14.417.828,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	203.958,00	60.999,00	31.599,00	48.210,00	51.016,00
Ratei e Risconti Attivi	9.664,00	3.760,00	9.612,00	4.428,00	25.021,00

Passivo	2018	2019	2020	2021	2022
Debiti a Breve Termine	12.758.772,00	9.500.517,00	9.693.161,00	5.789.851,00	6.301.432,00
Debiti a Medio Lungo Term.	5.935.208,00	3.491.482,00	3.143.529,00	7.033.347,00	5.716.464,00
Capitale Proprio	23.534.999,00	23.662.505,00	22.194.936,00	22.351.601,00	22.385.762,00
Passivo Totale	42.228.979,00	36.654.504,00	35.031.626,00	35.174.799,00	34.403.658,00
Patrimonio Netto	23.534.999,00	23.662.505,00	22.194.936,00	22.351.601,00	22.385.762,00
Fondi per Rischi ed Oneri	3.089.968,00	1.379.569,00	1.230.898,00	665.382,00	95.375,00
Trattamento Fine Rapporto	1.081.590,00	1.032.623,00	996.128,00	990.283,00	1.006.505,00
Debiti Verso Banche	3.588.904,00	3.324.150,00	3.392.652,00	3.845.107,00	3.872.645,00
Debiti Verso altri Finanziatori					235.184,00
Debiti Verso Fornitori	1.081.450,00	1.237.936,00	1.098.158,00	1.347.215,00	1.982.327,00
Debiti Totali	13.849.256,00	10.474.761,00	10.571.148,00	11.095.868,00	10.694.350,00
Ratei e Risconti Passivi	673.166,00	105.046,00	38.516,00	71.665,00	221.666,00

Conto Economico	2018	2019	2020	2021	2022
Ricavi Vendite e Prestazioni	7.359.507,00	6.494.453,00	6.172.133,00	5.828.817,00	6.251.465,00
Ricavi al Break Even Point	18.048.737,75	10.769.819,64	13.195.291,07	8.856.393,83	7.905.480,88
Var Rimanenze Semil e Finiti		-11.922,00			
Costi x M.Prime, Sussid, ...	4.294.919,00	4.342.548,00	3.883.655,00	3.763.882,00	4.282.228,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	7.449,00	-8.731,00	47.522,00	-8.278,00	-53.738,00
Costo del Venduto	4.302.368,00	4.345.739,00	3.931.177,00	3.755.604,00	4.228.490,00
Totale Costi del Personale	2.855.273,00	2.513.055,00	2.268.320,00	2.399.970,00	2.397.808,00
Valore - Costo Produzione	-2.996.225,00	-441.392,00	-1.669.285,00	20.259,00	623.808,00
Proventi ed Oneri Finanziari	242.655,00	588.386,00	183.579,00	136.406,00	110.354,00
Risultato Prima delle Imposte	-2.753.570,00	146.994,00	-1.485.706,00	156.665,00	34.162,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	-2.753.570,00	127.506,00	-1.467.569,00	156.665,00	34.162,00

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 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2018	2019	2020	2021	2022
Capitale Circolante Netto	1.033.499,00	4.186.470,00	5.044.936,00	-3.658.864,00	-4.465.724,00
Capitale Investito	42.228.979,00	36.654.504,00	35.031.626,00	35.174.799,00	34.403.658,00
Posizione Finanziaria Netta	-2.224.195,00	-2.289.071,00	-2.579.785,00	-3.420.492,00	-3.759.103,00
Flusso di Cassa	n.c.	-64.876,00	-290.714,00	-840.707,00	-338.611,00
Margine di Struttura	-4.901.709,00	2.641.926,00	1.989.040,00	2.541.842,00	2.881.884,00
Margine di Tesoreria	346.487,00	3.795.895,00	4.701.883,00	-4.010.282,00	-4.871.639,00
Avviamento	-8.260.710,00	-3.909.864,00	-4.092.282,00	-1.182.047,00	-1.294.879,00
Valore Aziendale	15.274.289,00	19.752.641,00	18.102.654,00	21.169.554,00	21.090.883,00

Indici Economici	2018	2019	2020	2021	2022
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	58,5%	66,9%	63,7%	64,4%	67,6%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	38,8%	38,7%	36,8%	41,2%	38,4%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	-40,7%	-6,8%	-27,0%	0,3%	10,0%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	3,3%	9,1%	3,0%	2,3%	1,8%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	-37,4%	2,3%	-24,1%	2,7%	0,5%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	-37,4%	2,0%	-23,8%	2,7%	0,5%
Indice di Efficiente Produzione	0,57	0,90	0,62	1,01	1,19

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

Indici Finanziari	2018	2019	2020	2021	2022
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,56	0,65	0,63	0,64	0,65
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-6,4%	0,5%	-4,1%	0,7%	2,4%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-11,7%	0,5%	-6,6%	0,7%	0,2%
Rotazione Rimanenze	10,7	16,6	18,0	16,6	15,4
Rotazione Capitale Circolante Netto	7,1	1,6	1,2	-1,6	-1,4
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,010	-0,047	-0,144	-0,054

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:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. 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 Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) 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

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

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 2020 - 2022

Dati Finanziari principali

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
Ricavi	6.172.133	5.828.817	-5,6%	6.251.465	7,3%
Mol	-124.959	969.502	875,9%	724.868	-25,2%
Ebit	-1.427.376	236.966	116,6%	842.147	255,4%
Utile (perdita)	-1.467.569	156.665	110,7%	34.162	-78,2%
Posizione finanziaria netta	-2.579.785	-3.420.492	-32,6%	-3.759.103	-9,9%
Pfn/Pn	-0,12	-0,15		-0,17	
Pfn/Mol	+inf.	-3,53		-5,19	
Leverage	0,0%	0,0%		1,5%	
Flusso di Cassa Operativo	-97.902	-435.844	-345,2%	-24.731	94,3%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il fatturato è aumentato del 7,3% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 6.251.465.

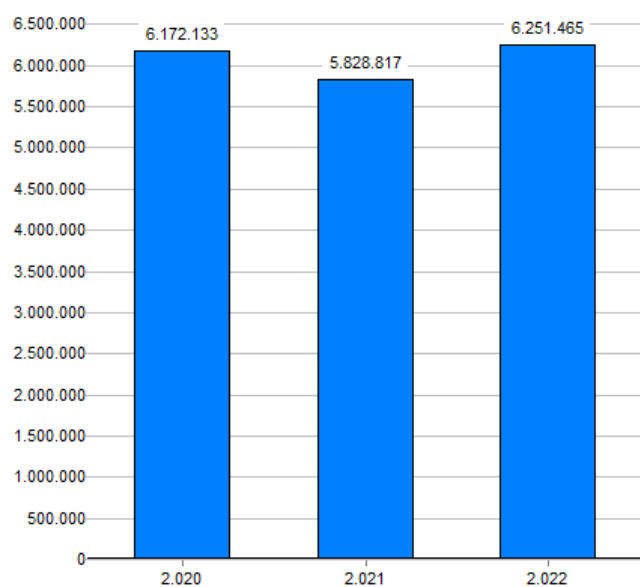
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 25,2% attestandosi ad € 724.868, pari al 11,6% del fatturato.

L'Ebit, infine, è aumentato del 255,4% attestandosi ad € 842.147, pari al 13,5% del fatturato.

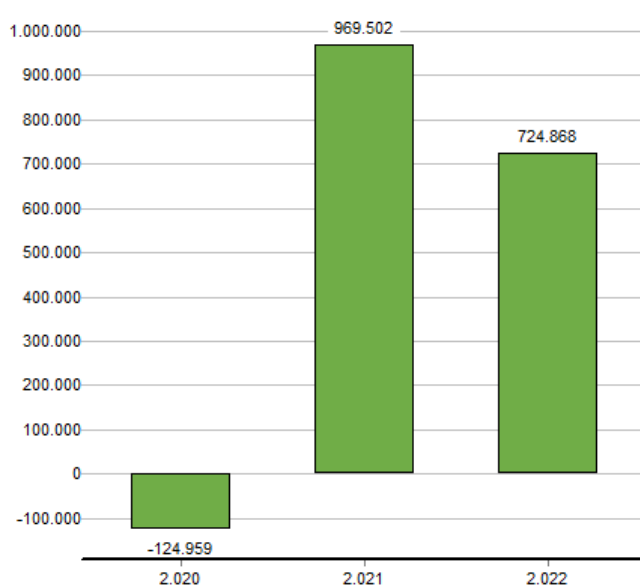
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 263,4 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2022 al 2,4%, il ROE risulta in diminuzione di 78,2 punti percentuali e si attesta al 0,2% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 2.771,0 punti rispetto al 2021, con un valore del ROS pari al 10,0%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2021 (34,5%) ed ammontano ad € 107.985, con un'incidenza sul fatturato pari al 1,7%.

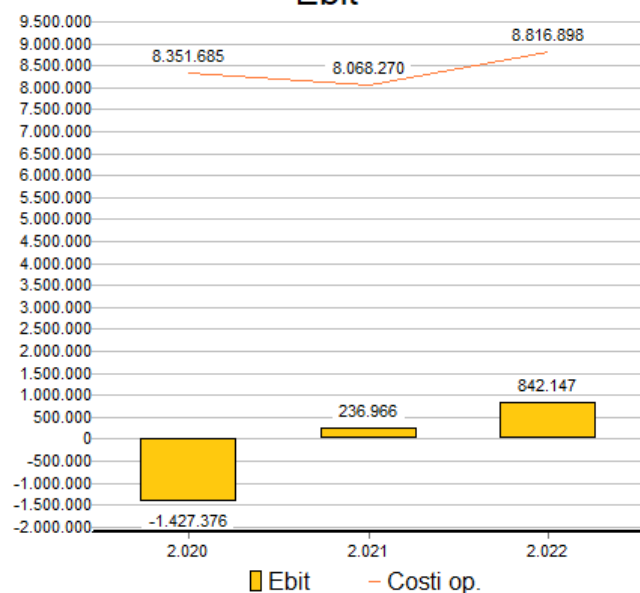
Ricavi



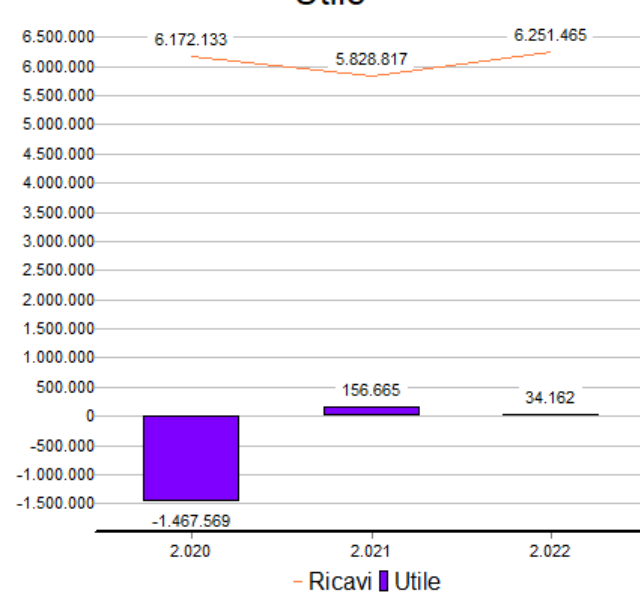
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2021	31.12.2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	156.665	34.162
Imposte sul reddito	0	0
Interessi passivi/(attivi)	-120.969	-110.125
(Dividendi)	-15.437	-229
(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	20.259	-76.192
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	124.390	150.756
Ammortamenti delle immobilizzazioni	810.305	0
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	700.000
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	934.695	850.756
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	954.954	774.564
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-8.365	-54.497
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	134.103	-123.641
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	149.367	635.222
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	5.184	-20.593
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	33.149	150.001
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-4.907.088	88.899
Totale variazioni del capitale circolante netto	-4.593.650	675.391
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-3.638.696	1.449.955
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	136.406	110.354
(Imposte sul reddito pagate)	10.612	-2.520
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-695.751	-1.404.541
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-548.733	-1.296.707
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-4.187.429	153.248
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-392.205	-372.303
(Investimenti)	-392.205	-372.303
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-21.963	-21.816

(Investimenti)	-21.963	-21.816
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	700.000
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	700.000
Attività finanziarie non immobilizzate	4.165.753	-483.860
(Investimenti)	0	-483.860
Disinvestimenti	4.165.753	0
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	3.751.585	-177.979
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	857.318	240.012
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-404.863	-212.474
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
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	452.455	27.537
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	16.611	2.806
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	107	107
Assegni	3.349	11.806
Danaro e valori in cassa	28.143	36.297
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	31.599	48.210
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	107	107
Assegni	11.806	17.886
Danaro e valori in cassa	36.297	33.023
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	48.210	51.016

Sintesi di Stato Patrimoniale

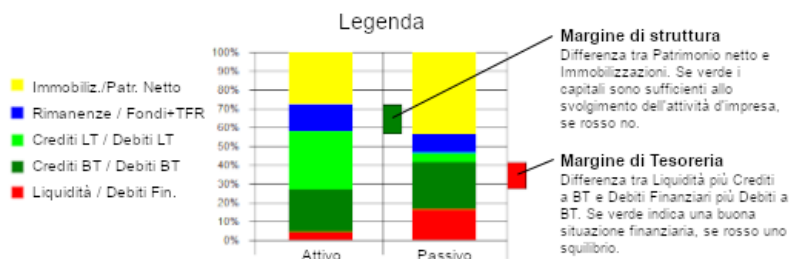
Attivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	20.205.896	19.809.759	-2,0%	19.503.878	-1,5%
Immobilizzazioni Immateriali	1.347.188	1.285.595	-4,6%	1.307.411	1,7%
Immobilizzazioni Materiali	15.807.738	15.473.194	-2,1%	15.845.497	2,4%
Terreni e Fabbricati	14.401.313	14.009.173	-2,7%	14.022.237	0,1%
Altre Immobilizzazioni materiali	1.406.425	1.464.021	4,1%	1.823.260	24,5%
Immobilizzazioni Finanziarie	3.050.970	3.050.970	0,0%	2.350.970	-22,9%
Partecipazioni	3.050.970	3.050.970	0,0%	2.350.970	-22,9%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	--	--	n.c.	--	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	14.825.730	15.365.040	3,6%	14.899.780	-3,0%
Magazzino/Rimanenze finali	343.053	351.418	2,4%	405.915	15,5%
Materie prime	25.528	17.694	-30,7%	60.784	243,5%
Semilavorati e prodotti finiti	317.025	333.137	5,1%	343.784	3,2%
Lavori in corso su ordinazione	--	--	n.c.	--	n.c.
Anticipi a fornitori	500	587	17,4%	1.347	129,5%
Crediti	14.441.466	14.960.984	3,6%	14.417.828	-3,6%
Disponibilità liquide	31.599	48.210	52,6%	51.016	5,8%
Altro Attivo Circolante	9.612	4.428	-53,9%	25.021	465,1%
CAPITALE INVESTITO	35.031.626	35.174.799	0,4%	34.403.658	-2,2%

Passivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
MEZZI PROPRI	22.194.936	22.351.601	0,7%	22.385.762	0,2%
(Patrimonio Netto)					
<i>di cui Capitale Sociale</i>	3.360.000	3.360.000	0,0%	3.360.000	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	18.834.936	18.991.601	0,8%	19.025.762	0,2%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	3.143.529	7.033.347	123,7%	5.716.464	-18,7%
Fondi per rischi e oneri	1.230.898	665.382	-45,9%	95.375	-85,7%
Fondo TFR	996.128	990.283	-0,6%	1.006.505	1,6%
Debiti verso banche	781.268	376.405	-51,8%	163.931	-56,4%
Altri debiti a M/L termine	135.235	5.001.277	3598,2%	4.450.653	-11,0%
PASSIVITA' CORRENTI	9.693.161	5.789.851	-40,3%	6.301.432	8,8%
Debiti verso banche	2.611.384	3.468.702	32,8%	3.708.714	6,9%
Debiti verso fornitori	1.098.158	1.347.215	22,7%	1.361.578	1,1%
Acconti da clienti	--	--	n.c.	--	n.c.
Altri debiti a breve	5.983.619	973.934	-83,7%	1.231.140	26,4%
CAPITALE ACQUISITO	35.031.626	35.174.799	0,4%	34.403.658	-2,2%

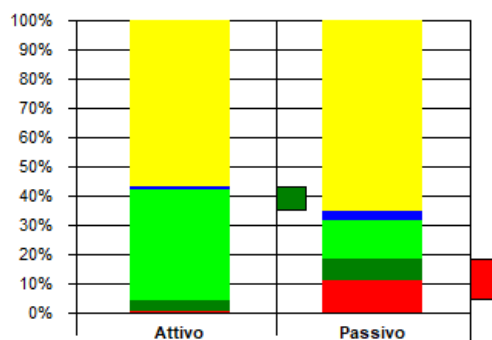
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
RICAVI	6.172.133	5.828.817	-5,6%	6.251.465	7,3%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Altri ricavi	1.987.835	3.076.287	54,8%	3.135.503	1,9%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	8.159.968	8.905.104	9,1%	9.386.968	5,4%
- Acquisti	3.883.655	3.763.882	-3,1%	4.282.228	13,8%
- Variazione materie prime	47.522	-8.278	-117,4%	-53.738	-549,2%
- Spese generali	2.199.710	1.904.418	-13,4%	2.136.862	12,2%
= VALORE AGGIUNTO	2.029.081	3.245.082	59,9%	3.021.616	-6,9%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	2.154.040	2.275.580	5,6%	2.296.748	0,9%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	-124.959	969.502	875,9%	724.868	-25,2%
- Accantonamenti	551.873	124.390	-77,5%	101.060	-18,8%
- Ammortamenti e svalutazioni	992.453	824.853	-16,9%	--	-100,0%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	-1.669.285	20.259	101,2%	623.808	2979,2%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	241.909	216.707	-10,4%	218.339	0,8%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	-1.427.376	236.966	116,6%	842.147	255,4%
- Oneri (Proventi) Finanziari	58.330	80.301	37,7%	107.985	34,5%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	n.c.	-700.000	-inf.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.485.706	156.665	110,5%	34.162	-78,2%
- Imposte	-18.137	--	100,0%	--	n.c.
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	-1.467.569	156.665	110,7%	34.162	-78,2%

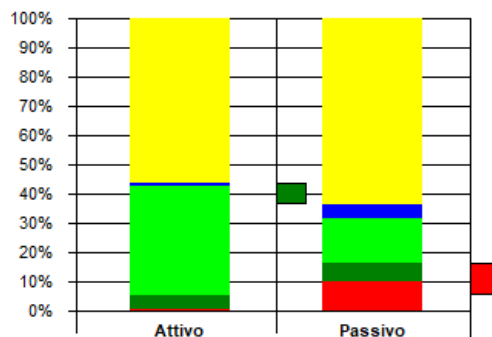
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



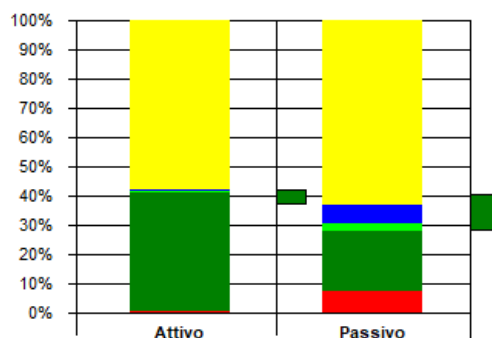
2022



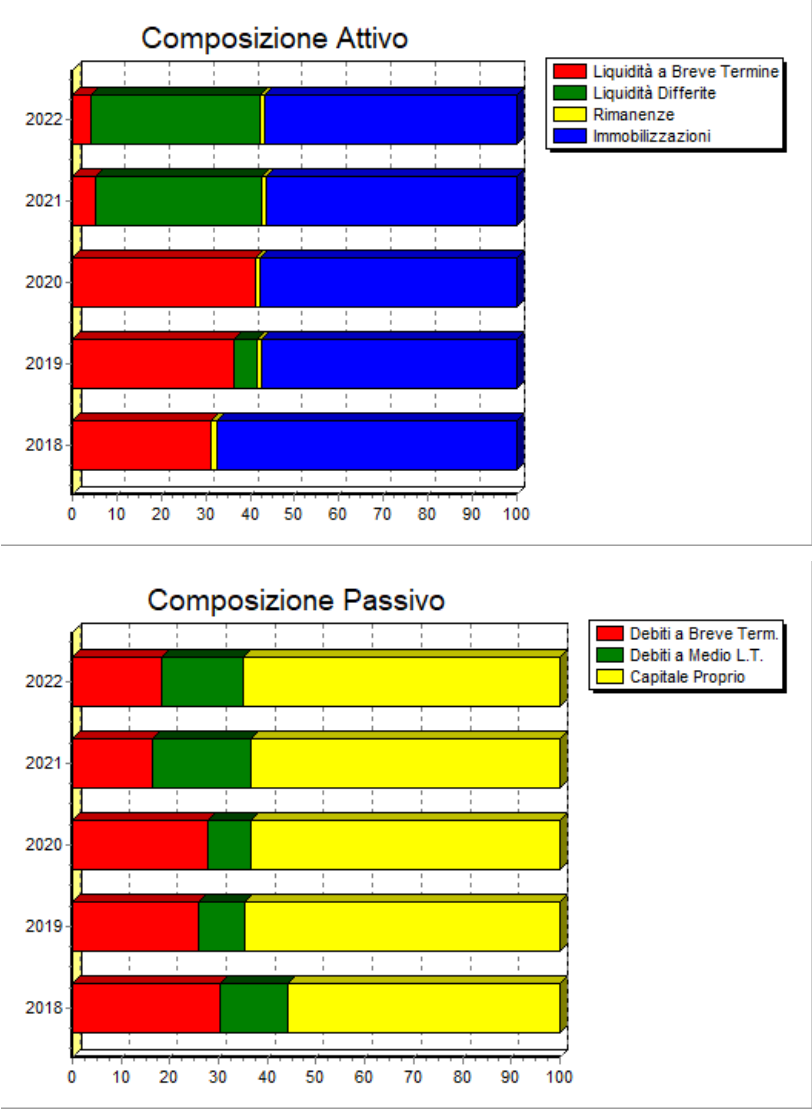
2021



2020



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,42	Insufficiente	0,44	Insufficiente	0,43	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,41	Insufficiente	0,43	Insufficiente	0,42	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	3,61	Buono	6,08	Ottimo	5,46	Ottimo
Indebitamento	1,58	Equilibrio	1,57	Equilibrio	1,54	Equilibrio
Solidità patrimoniale	6,61	In Aumento	6,65	In Aumento	6,66	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,23	Insufficiente	0,25	Insufficiente	0,27	Insufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	-27,0%	Insufficiente	0,3%	Insufficiente	10,0%	Buono
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	-4,1%	Insufficiente	0,7%	Insufficiente	2,4%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	-6,6%	Insufficiente	0,7%	Insufficiente	0,2%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,5%	Ottimo	0,6%	Ottimo	0,9%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	1,5%	Sufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Liquidità	1,49	Ottimo	2,59	Ottimo	2,30	Ottimo
Disponibilità	1,53	Discreto	2,65	Ottimo	2,36	Ottimo
Garanzia	1,10	Buono	1,13	Buono	1,15	Buono
Margine di Tesoreria	4.701.883	Ottimo	-4.010.282	Insufficiente	-4.871.639	Insufficiente
Capitale circolante netto	5.044.936	Ottimo	-3.658.864	Insufficiente	-4.465.724	Insufficiente
Margine di struttura	1.989.040	Buono	2.541.842	Ottimo	2.881.884	Ottimo

Evidenze

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,494	Discreto	2,593	Ottimo	2,300	Ottimo
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,634	Buono	0,635	Buono	0,651	Buono
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,437	Ottimo	0,259	Ottimo	0,281	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,153	Ottimo	0,172	Ottimo	0,173	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	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,423	Ottimo	0,437	Ottimo	0,433	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,538	Ottimo	0,540	Ottimo	0,553	Ottimo
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	-0,041	Insufficiente	0,007	Insufficiente	0,024	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	1,729	Ottimo	1,743	Ottimo	1,863	Ottimo
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,233	Insufficiente	0,253	Insufficiente	0,273	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		2,620		2,839		3,014	
Probabilità fallimento		MEDIO-ALTA		MEDIA		BASSA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIO CREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 36.00.00 Settore: INDUSTRIA	2020	GIUDIZIO	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	1,5642	Insufficiente	0,9810	Discreto	0,9725	Discreto
V2: Oneri Finanziari / MOL	-0,2438	Discreto	0,0950	Discreto	0,1731	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0055	Ottimo	0,0072	Ottimo	0,0101	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0051	Insufficiente	0,0083	Insufficiente	0,0082	Insufficiente
V5: Rotazione magazzino	17,9918	Ottimo	16,5866	Ottimo	15,4009	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-0,0496	Buono	-0,0556	Buono	0,0725	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,6336	Buono	0,6354	Buono	0,6507	Ottimo
SCORE	-2,9082		-4,1236		-4,1589	
CLASSE	F7		F4		F4	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	7		4		4	
Probabilità di inadempimento	3.62%		1.02%		1.02%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	3		2		2	
Valutazione	Vulnerabile		Solvibile		Solvibile	
	Accettabile rischio di credito		Contenuto rischio di credito		Contenuto rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2020	2021	2022
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	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,254	2,02	1,483	2,93	1,441	2,76
Grado di indipendenza finanziaria	0,634	3,00	0,635	3,00	0,651	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,007	3,00	0,009	3,00	0,012	2,85
Liquidità generata dalla gestione	-0,014	0,00	0,028	0,79	0,001	0,00
SCORING		8,02		9,72		8,61
RATING		BB-		A		BBB-

2020	2021	2022	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	
			CC / C / D	Rischio elevato Default

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2022	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	22.385.762,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	2,6%	1,7%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	6,7%	205,1%	NO
Indice di Liquidità	>	84,2%	29,1%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	1,9%	2,1%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	6,5%	0,8%	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.

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 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.

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATESede in Sede in Via Padre Lega 54 GALLARATE (VA)
Capitale sociale Euro 2.717.914 i.v.**Sintesi di Bilancio al 31.12.2022**

Valori espressi in EURO

Attivo	2018	2019	2020	2021	2022
Liquidità a Breve Termine	2.210.027,11	1.664.316,00	1.930.069,00	2.023.062,00	1.703.016,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	58.996,00	57.937,00	101.541,00	97.780,00	116.455,00
Immobilizzazioni	5.837.649,00	5.851.988,00	5.629.053,00	5.517.304,00	5.686.473,00
Attivo Totale	8.106.672,11	7.574.241,00	7.660.663,00	7.638.146,00	7.505.944,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	2.035.869,00	1.523.554,00	1.757.554,00	1.837.691,00	1.086.023,00
Crediti Totali	2.178.332,11	1.633.134,00	1.899.354,00	1.980.195,00	1.674.387,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	17.097,00	23.892,00	23.534,00	35.481,00	22.048,00
Ratei e Riscconti Attivi	14.598,00	7.290,00	7.181,00	7.386,00	6.581,00

Passivo	2018	2019	2020	2021	2022
Debiti a Breve Termine	4.470.403,11	3.966.491,00	4.187.330,00	4.260.188,00	4.128.307,00
Debiti a Medio Lungo Term.	590.867,00	558.523,00	423.353,00	323.352,00	322.577,00
Capitale Proprio	3.045.402,00	3.049.227,00	3.049.980,00	3.054.606,00	3.055.060,00
Passivo Totale	8.106.672,11	7.574.241,00	7.660.663,00	7.638.146,00	7.505.944,00
Patrimonio Netto	3.045.402,00	3.049.227,00	3.049.980,00	3.054.606,00	3.055.060,00
Fondi per Rischi ed Oneri	102.962,00	114.183,00	108.073,00	105.785,00	105.785,00
Trattamento Fine Rapporto	232.013,00	219.584,00	222.214,00	217.567,00	216.792,00
Debiti Verso Banche	1.346.284,00	929.314,00	1.213.851,00	1.123.158,00	842.148,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	733.562,00	607.906,00	468.724,00	684.742,00	677.666,00
Debiti Totali	4.723.940,98	3.033.310,00	3.158.472,00	3.173.431,00	3.076.694,00
Ratei e Riscconti Passivi	2.354,13	1.157.937,00	1.121.924,00	1.086.757,00	1.051.613,00

Conto Economico	2018	2019	2020	2021	2022
Ricavi Vendite e Prestazioni	5.202.430,00	5.268.494,00	4.938.343,00	5.362.923,00	5.493.413,00
Ricavi al Break Even Point	9.318.595,25	9.548.140,39	9.661.275,90	10.006.554,22	10.216.823,31
Var Rimanenze Semil e Finiti	5.289,00		43.604,00	-3.761,00	18.675,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	397.910,00	414.171,00	742.782,00	515.552,00	501.429,00
Var Rimanenze M.Prime, ...		1.058,00			
Costo del Venduto	392.621,00	415.229,00	699.178,00	519.313,00	482.754,00
Totale Costi del Personale	6.621.666,00	6.760.280,00	6.650.072,00	7.170.853,00	7.375.066,00
Valore - Costo Produzione	99.486,00	85.813,00	64.698,00	61.108,00	83.368,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-41.629,00	-39.113,00	-37.730,00	-40.989,00	-48.894,00
Risultato Prima delle Imposte	57.857,00	46.700,00	26.968,00	20.119,00	34.474,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	3.655,00	3.825,00	752,00	4.627,00	454,00

3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI GALLARATE

Sede in Sede in Via Padre Lega 54 GALLARATE (VA)
Capitale sociale Euro 2.717.914 i.v

Indici di Bilancio al 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2018	2019	2020	2021	2022
Capitale Circolante Netto	-2.201.380,00	-2.244.238,00	-2.155.720,00	-2.139.346,00	-2.308.836,00
Capitale Investito	8.106.672,11	7.574.241,00	7.660.663,00	7.638.146,00	7.505.944,00
Posizione Finanziaria Netta	-1.073.295,00	-680.666,00	-1.097.251,00	-1.087.677,00	-820.100,00
Flusso di Cassa	n.c.	392.629,00	-416.585,00	9.574,00	267.577,00
Margine di Struttura	-2.792.247,00	-2.802.761,00	-2.579.073,00	-2.462.698,00	-2.631.413,00
Margine di Tesoreria	-2.260.376,00	-2.302.175,00	-2.257.261,00	-2.237.126,00	-2.425.291,00
Avviamento	173.571,00	156.835,50	131.525,00	93.787,00	81.561,00
Valore Aziendale	3.218.973,00	3.206.062,50	3.181.505,00	3.148.393,00	3.136.621,00

Indici Economici	2018	2019	2020	2021	2022
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	7,5%	7,9%	14,2%	9,7%	8,8%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	127,3%	128,3%	134,7%	133,7%	134,3%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	1,9%	1,6%	1,3%	1,1%	1,5%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-0,8%	-0,7%	-0,8%	-0,8%	-0,9%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	1,1%	0,9%	0,5%	0,4%	0,6%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Indice di Efficiente Produzione	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01

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

Indici Finanziari	2018	2019	2020	2021	2022
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,38	0,40	0,40	0,40	0,41
Ritorno sul Capitale Investito ROI	1,2%	1,1%	0,8%	0,8%	1,1%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	0,1%	0,1%	0,0%	0,2%	0,0%
Rotazione Rimanenze	88,2	90,9	48,6	54,8	47,2
Rotazione Capitale Circolante Netto	-2,4	-2,3	-2,3	-2,5	-2,4
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	0,075	-0,084	0,002	0,049

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:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. 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 Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) 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

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

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 2020 - 2022

Dati Finanziari principali

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
Ricavi	4.938.343	5.362.923	8,6%	5.493.413	2,4%
Mol	791.571	712.685	-10,0%	493.269	-30,8%
Ebit	64.698	63.691	-1,6%	83.810	31,6%
Utile (perdita)	752	4.627	515,3%	454	-90,2%
Posizione finanziaria netta	-1.097.251	-1.087.677	0,9%	-820.100	24,6%
Pfn/Pn	-0,36	-0,36		-0,27	
Pfn/Mol	-1,39	-1,53		-1,66	
Leverage	0,0%	0,0%		0,0%	
Flusso di Cassa Operativo	-284.896	102.641	136,0%	267.577	160,7%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il fatturato è aumentato del 2,4% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 5.493.413.

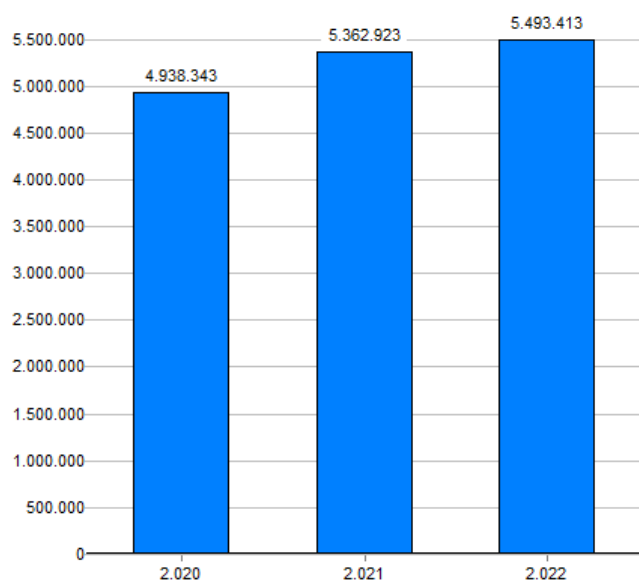
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 30,8% attestandosi ad € 493.269, pari al 9,0% del fatturato.

L'Ebit, infine, è aumentato del 31,6% attestandosi ad € 83.810, pari al 1,5% del fatturato.

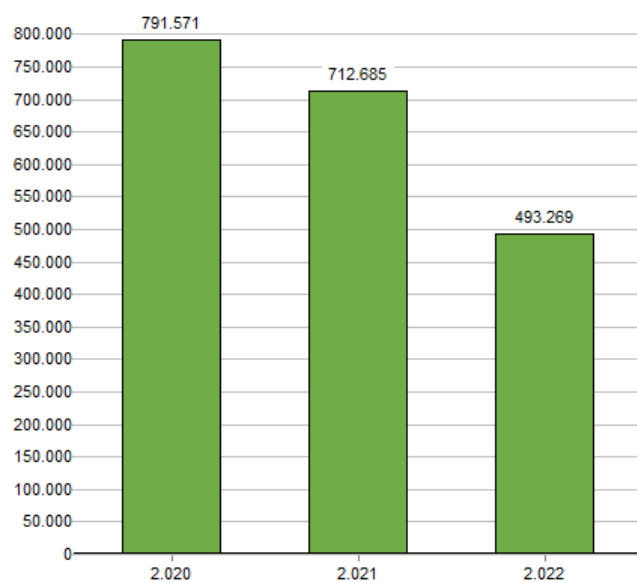
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 33,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2022 al 1,1%, il ROE risulta in diminuzione di 90,2 punti percentuali e si attesta al 0,0% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 33,2 punti rispetto al 2021, con un valore del ROS pari al 1,5%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2021 (13,2%) ed ammontano ad € 49.336, con un'incidenza sul fatturato pari al 0,9%.

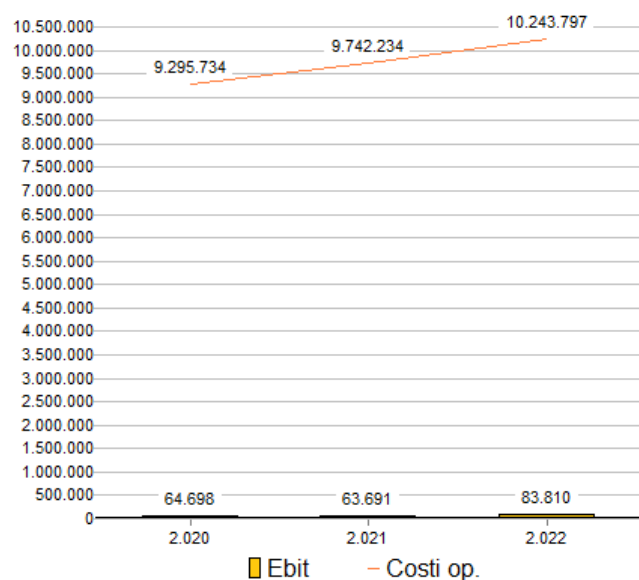
Ricavi



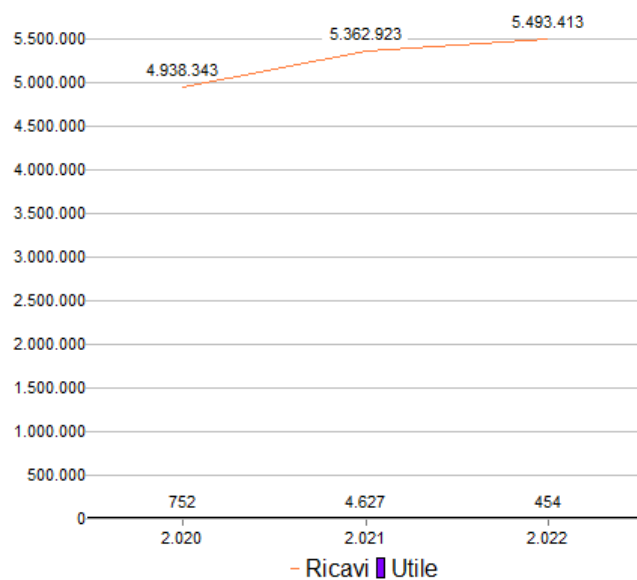
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2021	31.12.2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.627	454
Imposte sul reddito	15.492	34.020
Interessi passivi/(attivi)	40.989	48.894
(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	61.108	83.368
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	369.313	409.901
Ammortamenti delle immobilizzazioni	282.264	0
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	651.577	409.901
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	712.685	493.269
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	3.761	-18.675
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-80.137	751.668
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	212.224	-7.864
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-205	805
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-35.167	-35.144
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-128.808	-311.826
Totale variazioni del capitale circolante netto	-28.332	378.964
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	684.353	872.233
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-40.989	-48.894
(Imposte sul reddito pagate)	6.040	24.083
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-376.248	-410.676
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-411.197	-435.487
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	273.156	436.746
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-159.631	-135.194
(Investimenti)	-159.631	-135.194
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-10.884	-33.975

(Investimenti)	-10.884	-33.975
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
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-170.515	-169.169
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	2.373	-281.010
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-93.066	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	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-90.694	-281.010
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	11.947	-13.433
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.913	19.601
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	20.621	15.880
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	23.534	35.481
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	19.601	2.115
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	15.880	19.933
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	35.481	22.048

Sintesi di Stato Patrimoniale

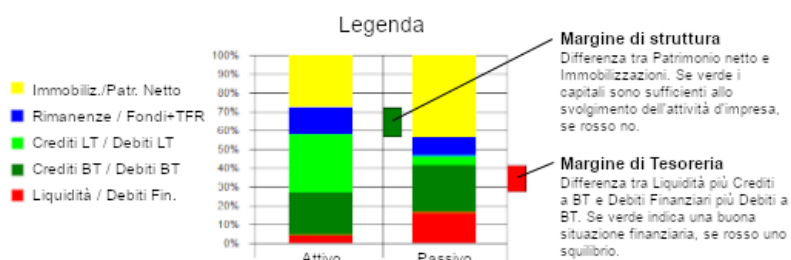
Attivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	5.629.053	5.517.304	-2,0%	5.686.473	3,1%
Immobilizzazioni Immateriali	5.691	11.288	98,3%	45.263	301,0%
Immobilizzazioni Materiali	5.623.362	5.506.016	-2,1%	5.641.210	2,5%
Terreni e Fabbricati	4.791.035	4.675.168	-2,4%	4.733.578	1,2%
Altre Immobilizzazioni materiali	832.327	830.848	-0,2%	907.632	9,2%
Immobilizzazioni Finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
Partecipazioni	--	--	n.c.	--	n.c.
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	--	--	n.c.	--	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	2.031.610	2.120.842	4,4%	1.819.471	-14,2%
Magazzino/Rimanenze finali	101.541	97.780	-3,7%	116.455	19,1%
Materie prime	--	--	n.c.	--	n.c.
Semilavorati e prodotti finiti	101.541	97.780	-3,7%	116.455	19,1%
Lavori in corso su ordinazione	--	--	n.c.	--	n.c.
Anticipi a fornitori	--	--	n.c.	--	n.c.
Crediti	1.899.354	1.980.195	4,3%	1.674.387	-15,4%
Disponibilità liquide	23.534	35.481	50,8%	22.048	-37,9%
Altro Attivo Circolante	7.181	7.386	2,9%	6.581	-10,9%
CAPITALE INVESTITO	7.660.663	7.638.146	-0,3%	7.505.944	-1,7%

Passivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
MEZZI PROPRI	3.049.980	3.054.606	0,2%	3.055.060	0,0%
(Patrimonio Netto)					
<i>di cui Capitale Sociale</i>	2.717.914	2.717.914	0,0%	2.717.914	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	332.066	336.692	1,4%	337.146	0,1%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	423.353	323.352	-23,6%	322.577	-0,2%
Fondi per rischi e oneri	108.073	105.785	-2,1%	105.785	0,0%
Fondo TFR	222.214	217.567	-2,1%	216.792	-0,4%
Debiti verso banche	93.066	--	-100,0%	--	n.c.
Altri debiti a M/L termine	--	--	n.c.	--	n.c.
PASSIVITA' CORRENTI	4.187.330	4.260.188	1,7%	4.128.307	-3,1%
Debiti verso banche	1.120.785	1.123.158	0,2%	842.148	-25,0%
Debiti verso fornitori	468.724	684.742	46,1%	677.666	-1,0%
Acconti da clienti	19.346	15.552	-19,6%	14.764	-5,1%
Altri debiti a breve	2.578.475	2.436.736	-5,5%	2.593.729	6,4%
CAPITALE ACQUISITO	7.660.663	7.638.146	-0,3%	7.505.944	-1,7%

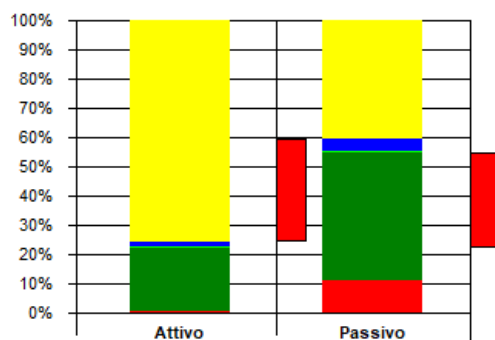
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
RICAVI	4.938.343	5.362.923	8,6%	5.493.413	2,4%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	43.604	-3.761	-108,6%	18.675	596,5%
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Altri ricavi	4.763.382	4.726.444	-0,8%	4.815.077	1,9%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	9.745.329	10.085.606	3,5%	10.327.165	2,4%
- Acquisti	742.782	515.552	-30,6%	501.429	-2,7%
- Variazione materie prime	--	--	n.c.	--	n.c.
- Spese generali	1.902.880	2.055.829	8,0%	2.367.302	15,2%
= VALORE AGGIUNTO	7.099.667	7.514.225	5,8%	7.458.434	-0,7%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	6.308.096	6.801.540	7,8%	6.965.165	2,4%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	791.571	712.685	-10,0%	493.269	-30,8%
- Accantonamenti	341.976	369.313	8,0%	409.901	11,0%
- Ammortamenti e svalutazioni	384.897	282.264	-26,7%	--	-100,0%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	64.698	61.108	-5,5%	83.368	36,4%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	2.583	+inf.	442	-82,9%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	64.698	63.691	-1,6%	83.810	31,6%
- Oneri (Proventi) Finanziari	37.730	43.572	15,5%	49.336	13,2%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	26.968	20.119	-25,4%	34.474	71,4%
- Imposte	26.216	15.492	-40,9%	34.020	119,6%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	752	4.627	515,3%	454	-90,2%

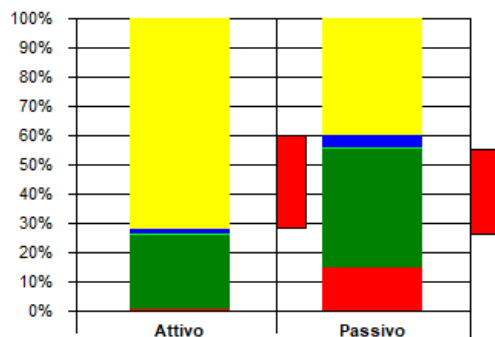
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



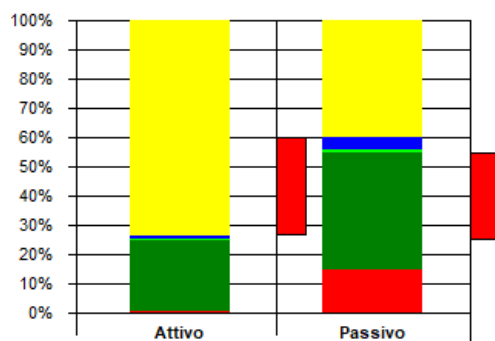
2022



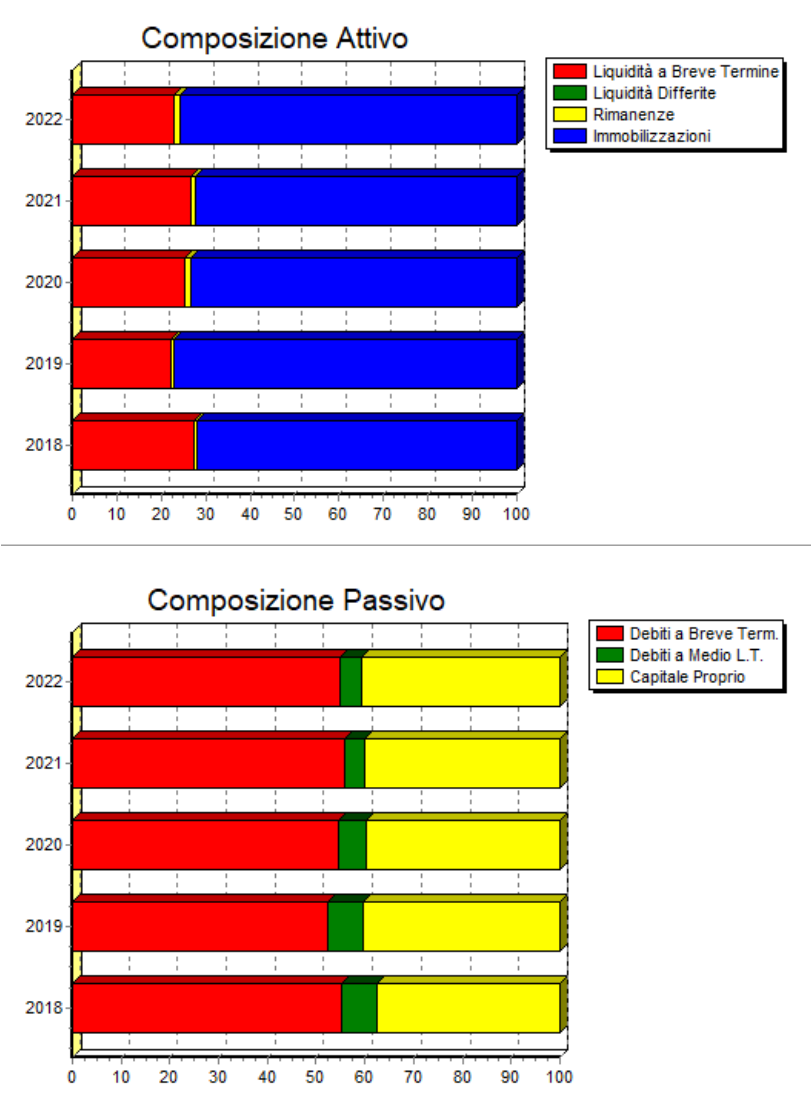
2021



2020



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,27	Insufficiente	0,28	Insufficiente	0,24	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,25	Insufficiente	0,26	Insufficiente	0,23	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	1,83	Sufficiente	1,79	Sufficiente	1,82	Sufficiente
Indebitamento	2,51	Equilibrio	2,50	Equilibrio	2,46	Equilibrio
Solidità patrimoniale	1,12	In Aumento	1,12	In Aumento	1,12	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	1,27	Ottimo	1,32	Ottimo	1,38	Ottimo

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	1,3%	Sufficiente	1,1%	Sufficiente	1,5%	Sufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	0,8%	Insufficiente	0,8%	Insufficiente	1,1%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	0,0%	Insufficiente	0,2%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,8%	Ottimo	1,0%	Ottimo	1,1%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	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

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Liquidità	0,46	Sufficiente	0,47	Sufficiente	0,41	Sufficiente
Disponibilità	0,48	Insufficiente	0,50	Insufficiente	0,44	Insufficiente
Garanzia	0,54	Sufficiente	0,55	Sufficiente	0,54	Sufficiente
Margine di Tesoreria	-2.257.261	Insufficiente	-2.237.126	Insufficiente	-2.425.291	Insufficiente
Capitale circolante netto	-2.155.720	Insufficiente	-2.139.346	Insufficiente	-2.308.836	Insufficiente
Margine di struttura	-2.579.073	Insufficiente	-2.462.698	Insufficiente	-2.631.413	Insufficiente

Evidenze

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,461	Insufficiente	0,475	Insufficiente	0,413	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,398	Sufficiente	0,400	Sufficiente	0,407	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,373	Buono	1,395	Buono	1,351	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,398	Ottimo	0,368	Ottimo	0,276	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	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,265	Buono	0,278	Buono	0,242	Buono
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,043	Sufficiente	0,044	Sufficiente	0,045	Sufficiente
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,008	Insufficiente	0,008	Insufficiente	0,011	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,662	Discreto	0,666	Discreto	0,686	Discreto
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	1,272	Sufficiente	1,320	Sufficiente	1,376	Discreto
SCORING (Z-SCORE)		1,768		1,822		1,830	
Probabilità fallimento		ALTA		MEDIO-ALTA		MEDIO-ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2020	GIUDIZIO	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,6207	Buono	0,5917	Buono	0,5601	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0839	Discreto	0,1269	Discreto	0,5918	Sufficiente
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0119	Buono	0,0137	Buono	0,0160	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0048	Insufficiente	0,0066	Insufficiente	0,0040	Insufficiente
V5: Rotazione magazzino	48,6340	Ottimo	54,8468	Ottimo	47,1720	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-0,0627	Buono	0,0860	Discreto	0,0243	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,3981	Discreto	0,3999	Discreto	0,4070	Buono
SCORE	-4,2680		-4,3233		-3,9266	
CLASSE	F3		F3		F4	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	3		3		4	
Probabilità di inadempimento	0.67%		0.67%		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	2020	2021	2022
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	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	0,617	0,00	0,612	0,00	0,594	0,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,398	3,00	0,400	3,00	0,407	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,004	3,00	0,004	3,00	0,005	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,050	3,00	0,038	1,76	0,000	0,00
SCORING		9,00		7,76		6,00
RATING		A		B+		C

2020	2021	2022	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	2022	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	3.055.060,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	0,9%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	74,0%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	44,1%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	0,0%	SÌ
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	6,0%	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 sé 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 3 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.

NEUTALIA SRL

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

Sintesi di Bilancio al 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Attivo	2021	2022
Liquidità a Breve Termine	11.341.004,00	12.487.142,00
Liquidità Differite	175.208,00	
Rimanenze	150.286,00	776.087,00
Immobilizzazioni	5.063.840,00	19.308.363,00
Attivo Totale	16.730.338,00	32.571.592,00
Credit Vs Soci x Ver Dovuti		
Credit Verso Clienti	2.919.447,00	2.194.258,00
Credit Totali	9.787.669,00	9.167.557,00
Attività Finanziarie		
Disponibilità Liquide	1.465.108,00	3.060.745,00
Ratei e Riscconti Attivi	263.435,00	258.840,00

Passivo	2021	2022
Debiti a Breve Termine	10.500.184,00	13.143.454,00
Debiti a Medio Lungo Term.	4.619.715,00	16.166.333,00
Capitale Proprio	1.610.439,00	3.261.805,00
Passivo Totale	16.730.338,00	32.571.592,00
Patrimonio Netto	1.610.439,00	3.261.805,00
Fondi per Rischi ed Oneri	457.174,00	5.033.712,00
Trattamento Fine Rapporto	455.981,00	468.425,00
Debiti Verso Banche		5.573.482,00
Debiti Verso altri Finanziatori		
Debiti Verso Fornitori	8.891.808,00	13.241.853,00
Debiti Totali	13.777.738,00	23.484.436,00
Ratei e Riscconti Passivi	429.006,00	323.214,00

Conto Economico	2021	2022
Ricavi Vendite e Prestazioni	6.286.496,00	17.257.037,00
Ricavi al Break Even Point	149.257.379,31	22.662.877,49
Var Rimanenze Semil e Finiti		
Costi x M.Prime, Sussid, ...	1.052.319,00	4.262.590,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-149.386,00	-255.961,00
Costo del Venduto	902.933,00	4.006.629,00
Totale Costi del Personale	961.357,00	2.688.627,00
Valore - Costo Produzione	-1.890.712,00	-882.207,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-70,00	-101.528,00
Risultato Prima delle Imposte	-1.890.782,00	-983.735,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	-1.389.561,00	151.366,00

NEUTALIA SRL

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

Indici di Bilancio al 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2021	2022
Capitale Circolante Netto	991.106,00	119.775,00
Capitale Investito	16.730.338,00	32.571.592,00
Posizione Finanziaria Netta	1.465.108,00	1.934.481,00
Flusso di Cassa	n.c.	469.373,00
Margine di Struttura	-3.453.401,00	-16.046.558,00
Margine di Tesoreria	840.820,00	-656.312,00
Avviamento	-5.672.346,00	-4.311.775,50
Valore Aziendale	-4.061.907,00	-1.049.970,50

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

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

Indici Finanziari	2021	2022
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,11	0,11
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-11,3%	-2,7%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-86,3%	4,6%
Rotazione Rimanenze	41,8	22,2
Rotazione Capitale Circolante Netto	6,3	144,1
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	0,027

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:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. 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 Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) 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

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

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 2021 - 2022

Dati Finanziari principali

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
Ricavi	--	6.286.496	+inf.	17.257.037	174,5%
Mol	--	-1.276.389	-inf.	453.762	135,6%
Ebit	--	-1.890.712	-inf.	-882.207	53,3%
Utile (perdita)	--	-1.389.561	-inf.	151.366	110,9%
Posizione finanziaria netta	--	1.465.108	+inf.	1.934.481	32,0%
Pfn/Pn	+inf.	0,91		0,59	
Pfn/Mol	+inf.	-inf.		4,26	
Leverage	0,0%	0,0%		0,0%	
Flusso di Cassa Operativo	--	-1.534.892	-inf.	-5.477.845	-256,9%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il fatturato è aumentato del 174,5% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 17.257.037.

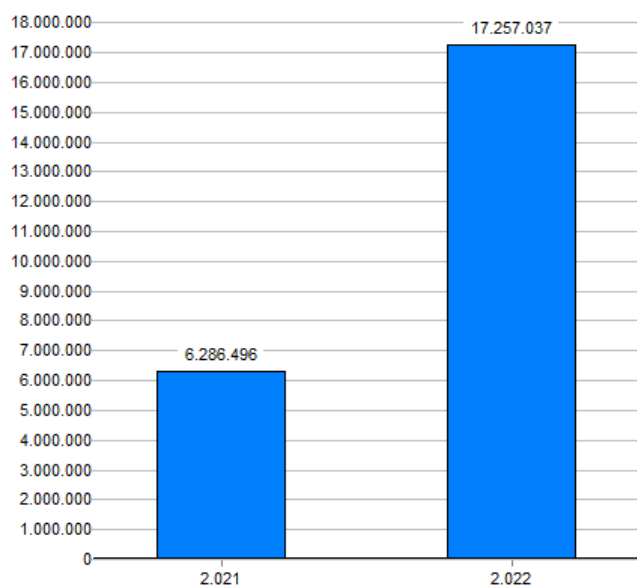
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 135,6% attestandosi ad € 453.762, pari al 2,6% del fatturato.

L'Ebit, infine, è aumentato del 53,3% attestandosi ad € -882.207, pari al -5,1% del fatturato.

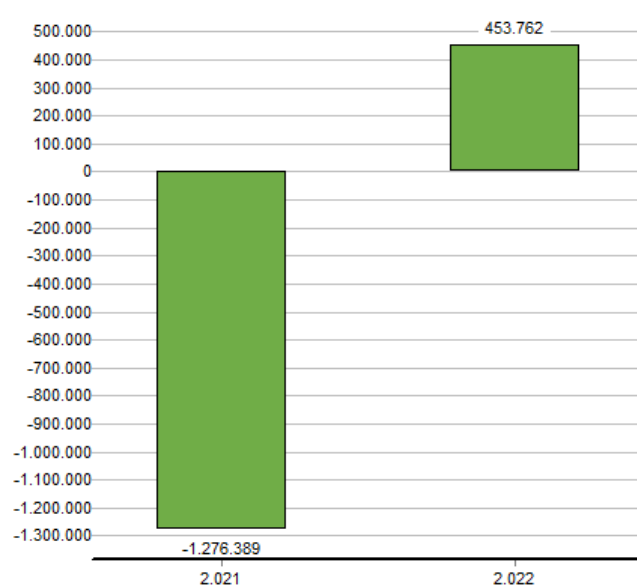
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di -76,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2022 al -2,7%, il ROE risulta in aumento di -105,4 punti percentuali e si attesta al 4,6% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di -83,0 punti rispetto al 2021, con un valore del ROS pari al -5,1%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2021 (144940,0%) ed ammontano ad € 101.528, con un'incidenza sul fatturato pari al 0,6%.

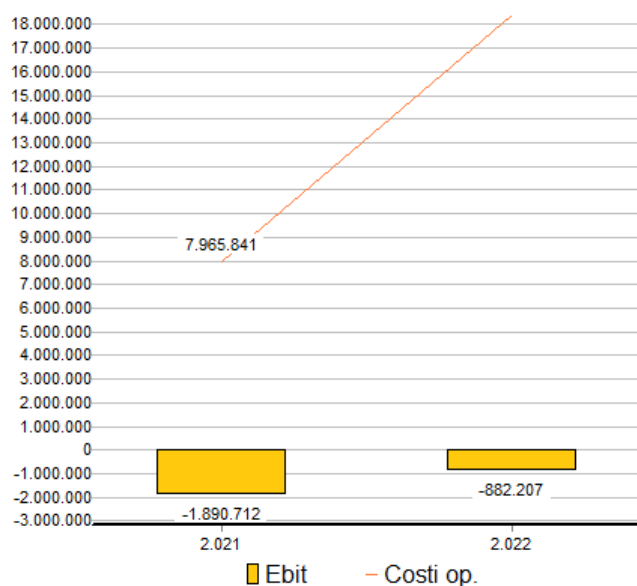
Ricavi



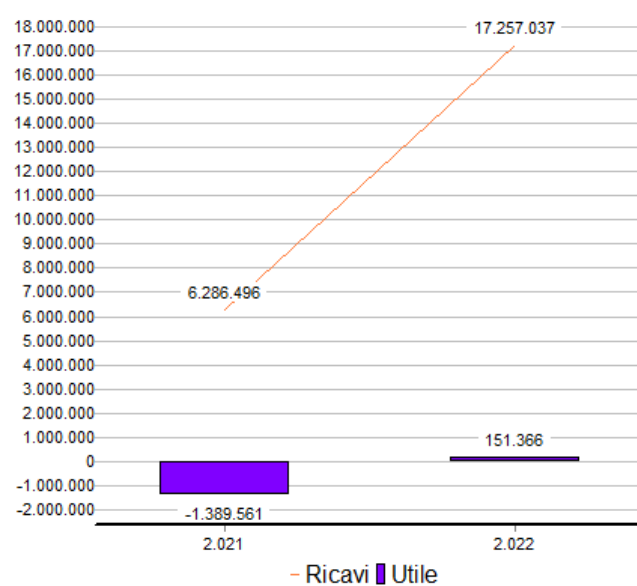
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2021	31.12.2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.389.561	151.366
Imposte sul reddito	-501.221	-1.135.101
Interessi passivi/(attivi)	70	101.528
(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	-1.890.712	-882.207
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	460.472	450.212
Ammortamenti delle immobilizzazioni	153.851	885.757
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	614.323	1.335.969
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-1.276.389	453.762
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-150.286	-625.801
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-2.919.447	725.189
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	11.282.518	4.028.203
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-263.435	4.595
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	429.006	-105.792
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-6.043.339	-428.261
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.335.017	3.598.133
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.058.628	4.051.895
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-70	-101.528
(Imposte sul reddito pagate)	552.774	1.152.082
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	452.683	4.138.770
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	1.005.387	5.189.324
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.064.015	9.241.219
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-1.175.581	-18.918.375
(Investimenti)	-1.175.581	-18.918.375
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-4.038.067	3.784.202

(Investimenti)	-4.038.067	0
Disinvestimenti	0	3.784.202
Immobilizzazioni finanziarie	-4.043	3.893
(Investimenti)	-4.043	0
Disinvestimenti	0	3.893
Attività finanziarie non immobilizzate	1.618.784	411.216
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	1.618.784	411.216
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-3.598.907	-14.719.064
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	1.126.264
Accensione finanziamenti	0	4.447.218
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	500.000	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	2.500.000	1.500.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.000.000	7.073.482
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.465.108	1.595.637
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	0	1.464.974
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	0	134
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	0	1.465.108
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.464.974	3.059.548
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	134	1.197
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	0	3.060.745

Sintesi di Stato Patrimoniale

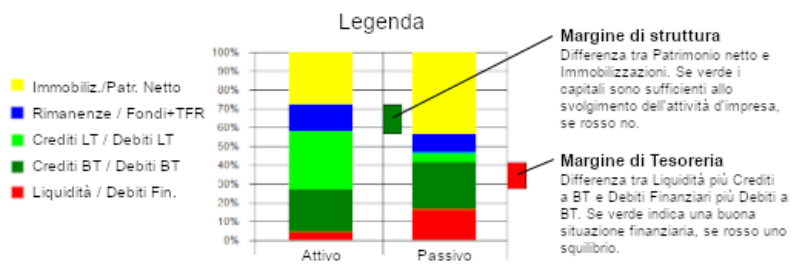
Attivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	--	5.063.840	+inf.	19.308.363	281,3%
Immobilizzazioni Immateriali	--	3.884.216	+inf.	77.298	-98,0%
Immobilizzazioni Materiali	--	1.175.581	+inf.	19.230.915	1535,9%
Terreni e Fabbricati	--	--	n.c.	3.374.439	+inf.
Altre Immobilizzazioni materiali	--	1.175.581	+inf.	15.856.476	1248,8%
Immobilizzazioni Finanziarie	--	4.043	+inf.	150	-96,3%
Partecipazioni	--	--	n.c.	--	n.c.
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	--	4.043	+inf.	150	-96,3%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	--	11.666.498	+inf.	13.263.229	13,7%
Magazzino/Rimanenze finali	--	150.286	+inf.	776.087	416,4%
Materie prime	--	149.386	+inf.	773.748	418,0%
Semilavorati e prodotti finiti	--	--	n.c.	--	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	--	--	n.c.	--	n.c.
Anticipi a fornitori	--	900	+inf.	2.339	159,9%
Crediti	--	9.787.669	+inf.	9.167.557	-6,3%
Disponibilità liquide	--	1.465.108	+inf.	3.060.745	108,9%
Altro Attivo Circolante	--	263.435	+inf.	258.840	-1,7%
CAPITALE INVESTITO	--	16.730.338	+inf.	32.571.592	94,7%

Passivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
MEZZI PROPRI	--	1.610.439	+inf.	3.261.805	102,5%
(Patrimonio Netto)	--				
<i>di cui Capitale Sociale</i>	--	500.000	+inf.	500.000	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	--	1.110.439	+inf.	2.761.805	148,7%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	--	4.619.715	+inf.	16.166.333	249,9%
Fondi per rischi e oneri	--	457.174	+inf.	5.033.712	1001,0%
Fondo TFR	--	455.981	+inf.	468.425	2,7%
Debiti verso banche	--	--	n.c.	4.447.218	+inf.
Altri debiti a M/L termine	--	3.706.560	+inf.	6.216.978	67,7%
PASSIVITA' CORRENTI	--	10.500.184	+inf.	13.143.454	25,2%
Debiti verso banche	--	--	n.c.	1.126.264	+inf.
Debiti verso fornitori	--	8.891.808	+inf.	10.645.601	19,7%
Acconti da clienti	--	478.142	+inf.	478.142	0,0%
Altri debiti a breve	--	1.130.234	+inf.	893.447	-21,0%
CAPITALE ACQUISITO	--	16.730.338	+inf.	32.571.592	94,7%

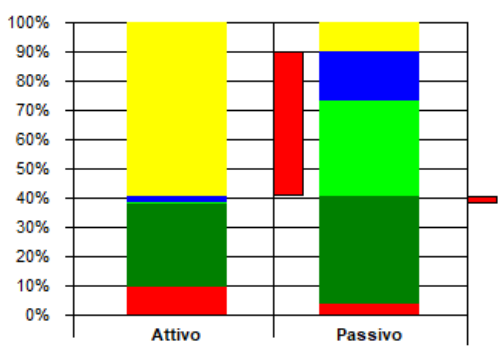
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
RICAVI	--	6.286.496	+inf.	17.257.037	174,5%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Altri ricavi	--	206.200	+inf.	1.204.143	484,0%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	--	6.492.696	+inf.	18.461.180	184,3%
- Acquisti	--	1.052.319	+inf.	4.262.590	305,1%
- Variazione materie prime	--	-149.386	-inf.	-255.961	-71,3%
- Spese generali	--	5.952.165	+inf.	11.459.768	92,5%
= VALORE AGGIUNTO	--	-362.402	-inf.	2.994.783	926,4%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	--	913.987	+inf.	2.541.021	178,0%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	--	-1.276.389	-inf.	453.762	135,6%
- Accantonamenti	--	460.472	+inf.	450.212	-2,2%
- Ammortamenti e svalutazioni	--	153.851	+inf.	885.757	475,7%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	--	-1.890.712	-inf.	-882.207	53,3%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	--	n.c.	--	n.c.
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	--	-1.890.712	-inf.	-882.207	53,3%
- Oneri (Proventi) Finanziari	--	70	+inf.	101.528	144940,0%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	--	-1.890.782	-inf.	-983.735	48,0%
- Imposte	--	-501.221	-inf.	-1.135.101	-126,5%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	--	-1.389.561	-inf.	151.366	110,9%

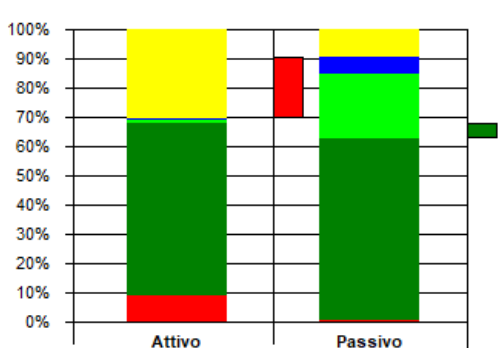
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



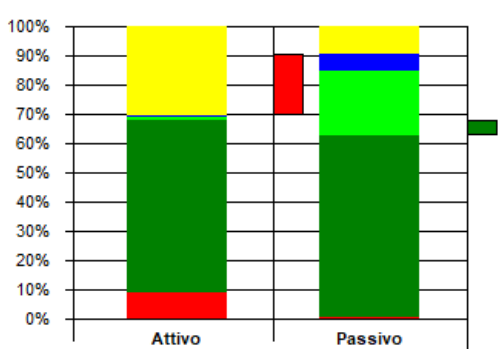
2022



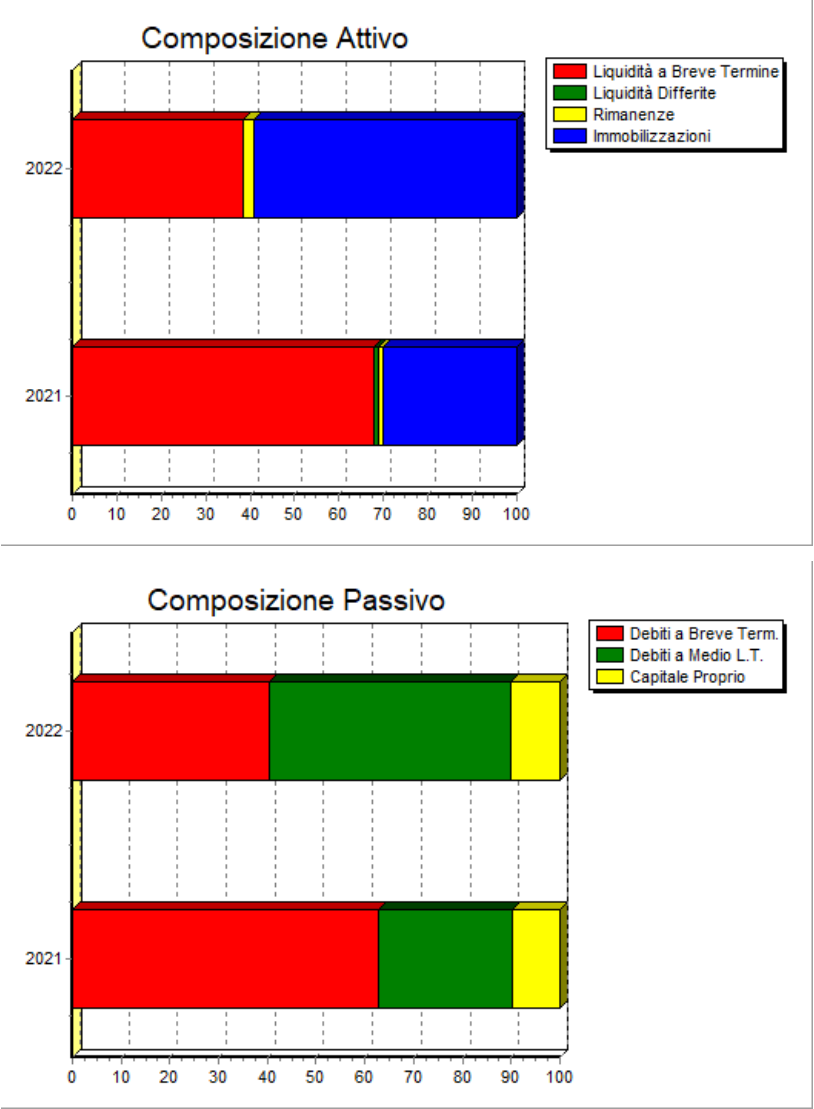
2021



2021



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Elasticità degli impieghi	+ inf.	n.c.	0,70	Discreto	0,41	Insufficiente
Liquidità capitale investito	+ inf.	n.c.	0,69	Discreto	0,38	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	+ inf.	n.c.	1,59	Sufficiente	2,48	Sufficiente
Indebitamento	+ inf.	n.c.	10,39	Dipendenza da terzi	9,99	Dipendenza da terzi
Solidità patrimoniale	+ inf.	n.c.	3,22	In Aumento	6,52	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	+ inf.	n.c.	0,39	Sufficiente	0,57	Discreto

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	+ inf.	n.c.	-30,1%	Insufficiente	-5,1%	Insufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	+ inf.	n.c.	-11,3%	Insufficiente	-2,7%	Insufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	+ inf.	n.c.	-86,3%	Insufficiente	4,6%	Sufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	+ inf.	n.c.	0,0%	Ottimo	0,3%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	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

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Liquidità	+inf.	n.c.	1,07	Buono	0,93	Buono
Disponibilità	+inf.	n.c.	1,09	Sufficiente	0,99	Sufficiente
Garanzia	+inf.	n.c.	0,32	Sufficiente	0,17	Insufficiente
Margine di Tesoreria	--	???	840.820	Buono	-656.312	Discreto
Capitale circolante netto	--	???	991.106	Buono	119.775	Discreto
Margine di struttura	--	???	-3.453.401	Insufficiente	-16.046.558	n.c.

Evidenze

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	+inf.	n.c.	1,097	Sufficiente	0,950	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	+inf.	n.c.	0,096	Insufficiente	0,100	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	+inf.	n.c.	6,520	Insufficiente	4,030	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	+inf.	n.c.	0,000	Ottimo	1,709	Buono

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	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	+ inf.	n.c.	0,697	Ottimo	0,407	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	+ inf.	n.c.	0,066	Sufficiente	0,085	Sufficiente
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	+ inf.	n.c.	-0,113	Insufficiente	-0,027	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	+ inf.	n.c.	0,107	Insufficiente	0,111	Insufficiente
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	+ inf.	n.c.	0,388	Insufficiente	0,567	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		+ inf.		1,053		1,075	
Probabilità fallimento		BASSA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 38.21.09 Settore: INDUSTRIA	2020	GIUDIZIO	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	-	n.c.	1,6020	Insufficiente	0,7429	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	-	n.c.	-0,0001	Discreto	0,3316	Sufficiente
V3: Costo dei mezzi di terzi	-	n.c.	0,0000	Ottimo	0,0043	Ottimo
V4: Liquidità / Fatturato	-	n.c.	0,2331	Buono	0,1774	Discreto
V5: Rotazione magazzino	-	n.c.	41,8302	Ottimo	22,2360	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-	n.c.	n.d.	Discreto	1,7451	Insufficiente
V7: Indice di autonomia finanziaria	-	n.c.	0,0963	Sufficiente	0,1001	Sufficiente
SCORE			-2,6273		-3,3954	
CLASSE			F8		F6	
Modulo andamentale						
SCORE			-		-	
CLASSE			UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)			8		6	
Probabilità di inadempimento			5.18%		2.87%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)			4		3	
Valutazione		-	Pericoloso		Vulnerabile	
			Significativo rischio di credito		Accettabile rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2020	2021	2022
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	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	+inf.	3,00	1,230	1,92	1,006	1,02
Grado di indipendenza finanziaria	+inf.	3,00	0,096	0,93	0,100	1,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	+inf.	0,00	0,000	3,00	0,005	3,00
Liquidità generata dalla gestione	+inf.	3,00	-0,074	0,00	0,032	1,18
SCORING		9,00		5,85		6,21
RATING		A		C		C

2020	2021	2022	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	2022	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	3.261.805,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	2,6%	0,6%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	6,7%	13,7%	NO
Indice di Liquidità	>	84,2%	100,9%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	1,9%	6,7%	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 sé 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 sé 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 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Attivo	2018	2019	2020	2021	2022
Liquidità a Breve Termine	6.542.741,00	7.171.778,00	8.505.449,00	7.431.293,00	13.582.852,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	155.694,00	291.184,00	153.392,00	229.754,00	259.382,00
Immobilizzazioni	41.497.973,00	40.378.457,00	39.179.686,00	39.333.178,00	38.653.619,00
Attivo Totale	48.196.408,00	47.841.419,00	47.838.527,00	46.994.225,00	52.495.853,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	1.918.059,00	2.009.291,00	2.060.442,00	1.602.021,00	91.241,00
Crediti Totali	5.748.009,00	6.849.311,00	8.247.479,00	6.141.590,00	13.507.224,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	718.377,00	280.124,00	224.311,00	1.233.427,00	63.436,00
Ratei e Risconti Attivi	76.355,00	42.343,00	33.659,00	56.276,00	12.192,00

Passivo	2018	2019	2020	2021	2022
Debiti a Breve Termine	5.737.819,00	6.206.938,00	7.384.129,00	7.521.950,00	14.098.984,00
Debiti a Medio Lungo Term.	40.164.181,00	38.694.213,00	37.086.259,00	36.090.316,00	34.705.424,00
Capitale Proprio	2.294.408,00	2.940.268,00	3.368.139,00	3.381.959,00	3.691.445,00
Passivo Totale	48.196.408,00	47.841.419,00	47.838.527,00	46.994.225,00	52.495.853,00
Patrimonio Netto	2.294.408,00	2.940.268,00	3.368.139,00	3.381.959,00	3.691.445,00
Fondi per Rischi ed Oneri	1.065.370,00	1.174.716,00	1.076.722,00	986.586,00	843.677,00
Trattamento Fine Rapporto	408.495,00	321.940,00	303.134,00	306.969,00	224.412,00
Debiti Verso Banche	14.505.613,00	12.500.000,00	10.500.000,00	8.750.000,00	8.653.589,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	10.509.830,00	10.704.262,00	10.890.524,00	11.378.810,00	11.664.353,00
Debiti Totali	44.417.521,00	43.393.520,00	42.913.256,00	41.713.632,00	46.880.848,00
Ratei e Risconti Passivi	10.614,00	10.975,00	177.276,00	605.079,00	855.471,00

Conto Economico	2018	2019	2020	2021	2022
Ricavi Vendite e Prestazioni	8.509.602,00	8.460.667,00	7.978.194,00	7.837.106,00	7.880.564,00
Ricavi al Break Even Point	8.296.771,64	7.830.205,03	7.655.764,64	8.667.695,65	8.638.151,77
Var Rimanenze Semil e Finiti		138.097,00		45.381,00	29.628,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	659.324,00	798.740,00	597.313,00	1.352.556,00	1.227.629,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	13.609,00		138.504,00		
Costo del Venduto	672.933,00	660.643,00	735.817,00	1.307.175,00	1.198.001,00
Totale Costi del Personale	2.131.101,00	2.004.354,00	1.973.016,00	2.025.892,00	1.911.428,00
Valore - Costo Produzione	1.628.576,00	1.800.340,00	1.340.996,00	1.336.163,00	1.359.938,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-1.021.073,00	-944.176,00	-888.309,00	-849.127,00	-676.180,00
Risultato Prima delle Imposte	607.503,00	856.164,00	452.687,00	487.036,00	683.758,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	387.170,00	582.449,00	345.019,00	340.272,00	394.836,00

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 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2018	2019	2020	2021	2022
Capitale Circolante Netto	960.616,00	1.256.024,00	1.274.712,00	139.097,00	-256.750,00
Capitale Investito	48.196.408,00	47.841.419,00	47.838.527,00	46.994.225,00	52.495.853,00
Posizione Finanziaria Netta	-1.287.236,00	-1.719.876,00	-1.775.689,00	-433.240,00	-3.173.486,00
Flusso di Cassa	n.c.	-432.640,00	-55.813,00	1.342.449,00	-2.740.246,00
Margine di Struttura	-39.203.565,00	-37.438.189,00	-35.811.547,00	-35.951.219,00	-34.962.174,00
Margine di Tesoreria	804.922,00	964.840,00	1.121.320,00	-90.657,00	-516.132,00
Avviamento	1.822.509,00	2.195.500,50	1.916.354,00	1.795.887,00	1.623.481,00
Valore Aziendale	4.116.917,00	5.135.768,50	5.284.493,00	5.177.846,00	5.314.926,00

Indici Economici	2018	2019	2020	2021	2022
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	7,9%	7,8%	9,2%	16,7%	15,2%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	25,0%	23,7%	24,7%	25,9%	24,3%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	19,1%	21,3%	16,8%	17,0%	17,3%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-12,0%	-11,2%	-11,1%	-10,8%	-8,6%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	7,1%	10,1%	5,7%	6,2%	8,7%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	4,5%	6,9%	4,3%	4,3%	5,0%
Indice di Efficiente Produzione	1,29	1,33	1,27	1,24	1,26

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

Indici Finanziari	2018	2019	2020	2021	2022
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,05	0,06	0,07	0,07	0,07
Ritorno sul Capitale Investito ROI	3,4%	3,8%	2,8%	2,8%	2,7%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	16,9%	19,8%	10,2%	10,1%	10,7%
Rotazione Rimanenze	54,7	29,1	52,0	34,1	30,4
Rotazione Capitale Circolante Netto	8,9	6,7	6,3	56,3	-30,7
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,051	-0,007	0,171	-0,348

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:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. 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 Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) 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

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

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 2020 - 2022

Dati Finanziari principali

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
Ricavi	7.978.194	7.837.106	-1,8%	7.880.564	0,6%
Mol	4.362.014	4.642.430	6,4%	4.624.078	-0,4%
Ebit	1.350.745	1.336.257	-1,1%	1.424.755	6,6%
Utile (perdita)	345.019	340.272	-1,4%	394.836	16,0%
Posizione finanziaria netta	-1.775.689	-433.240	75,6%	-3.173.486	-632,5%
Pfn/Pn	-0,53	-0,13		-0,86	
Pfn/Mol	-0,41	-0,09		-0,69	
Leverage	0,8%	0,9%		1,2%	
Flusso di Cassa Operativo	1.861.335	3.085.568	65,8%	-988.230	-132,0%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il fatturato è aumentato del 0,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 7.880.564.

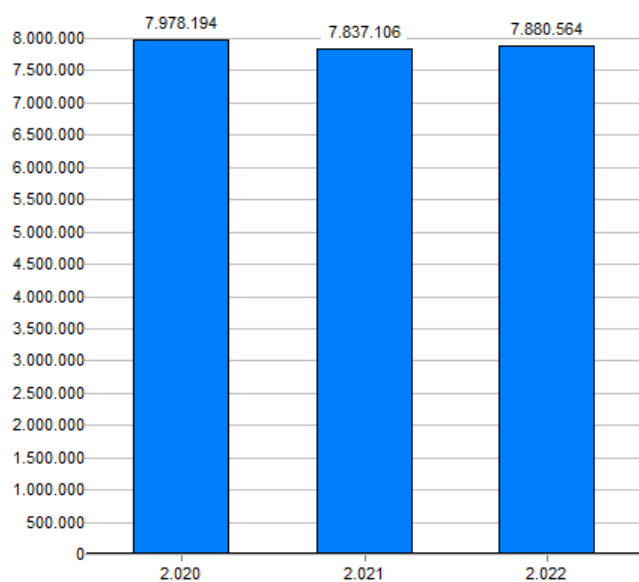
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 0,4% attestandosi ad € 4.624.078, pari al 58,7% del fatturato.

L'Ebit, infine, è aumentato del 6,6% attestandosi ad € 1.424.755, pari al 18,1% del fatturato.

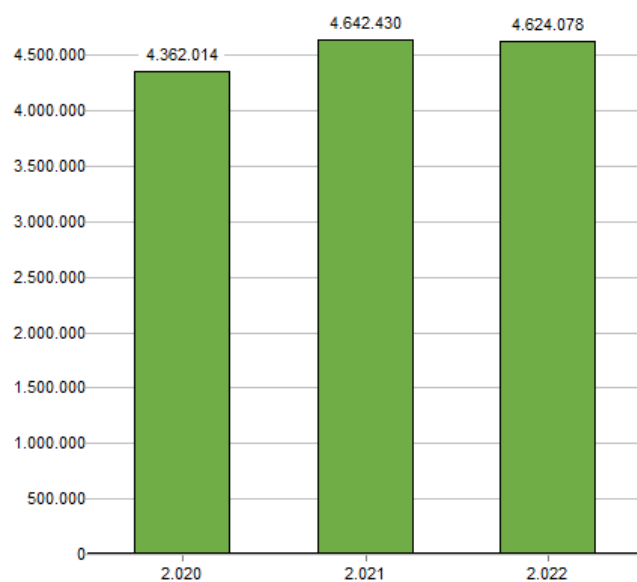
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un diminuzione di 4,6 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2022 al 2,7%, il ROE risulta in aumento di 6,3 punti percentuali e si attesta al 10,7% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 1,2 punti rispetto al 2021, con un valore del ROS pari al 17,3%.

Gli oneri finanziari hanno subito diminuito rispetto al 2021 (12,7%) ed ammontano ad € 740.997, con un'incidenza sul fatturato pari al 9,4%.

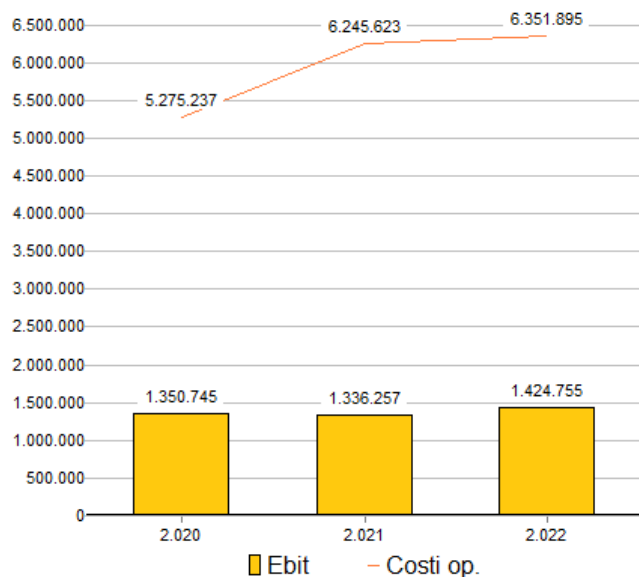
Ricavi



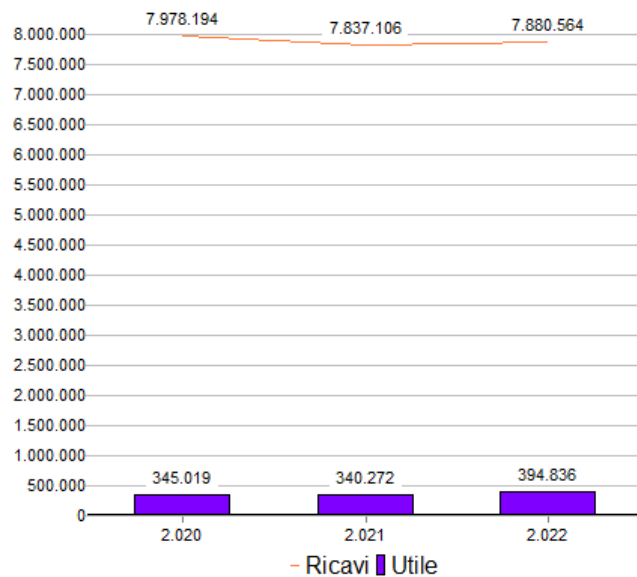
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2021	31.12.2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	340.272	394.836
Imposte sul reddito	146.764	288.922
Interessi passivi/(attivi)	849.127	676.180
(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	1.336.163	1.359.938
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	320.239	116.859
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.986.028	3.147.281
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	3.306.267	3.264.140
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.642.430	4.624.078
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-76.362	-29.628
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	458.421	1.510.780
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	493.151	284.298
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-22.617	44.084
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	427.803	250.392
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.484.145	-4.219.026
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.764.541	-2.159.100
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	7.406.971	2.464.978
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-849.127	-676.180
(Imposte sul reddito pagate)	-232.467	-273.234
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-406.540	-342.325
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-1.488.134	-1.291.739
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.918.837	1.173.239
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-2.544.459	-2.144.085
(Investimenti)	-2.544.459	-2.144.085
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-595.061	-323.637

(Investimenti)	-595.061	-323.637
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	306.251	306.253
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	306.251	306.253
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-2.833.269	-2.161.469
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-333.333	1.570.255
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-1.416.667	-1.666.666
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)	-326.452	-85.350
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-2.076.452	-181.761
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.009.116	-1.169.991
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	223.950	1.232.126
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	361	1.301
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	224.311	1.233.427
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.232.126	59.635
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.301	3.801
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.233.427	63.436

Sintesi di Stato Patrimoniale

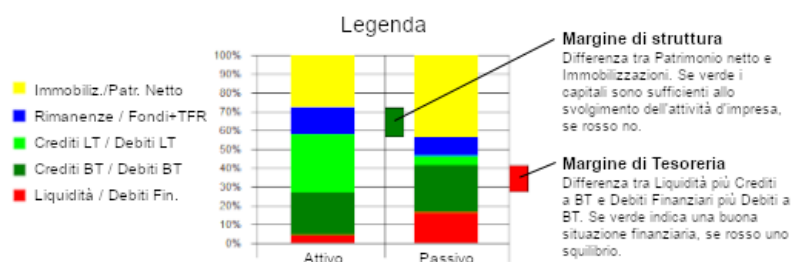
Attivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	39.179.686	39.333.178	0,4%	38.653.619	-1,7%
Immobilizzazioni Immateriali	149.005	549.171	268,6%	622.396	13,3%
Immobilizzazioni Materiali	39.030.681	38.784.007	-0,6%	38.031.223	-1,9%
Terreni e Fabbricati	3.156.577	3.075.385	-2,6%	2.962.028	-3,7%
Altre Immobilizzazioni materiali	35.874.104	35.708.622	-0,5%	35.069.195	-1,8%
Immobilizzazioni Finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
Partecipazioni	--	--	n.c.	--	n.c.
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	--	--	n.c.	--	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	8.658.841	7.661.047	-11,5%	13.842.234	80,7%
Magazzino/Rimanenze finali	153.392	229.754	49,8%	259.382	12,9%
Materie prime	152.621	228.983	50,0%	258.611	12,9%
Semilavorati e prodotti finiti	--	--	n.c.	--	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	--	--	n.c.	--	n.c.
Anticipi a fornitori	771	771	0,0%	771	0,0%
Crediti	8.247.479	6.141.590	-25,5%	13.507.224	119,9%
Disponibilità liquide	224.311	1.233.427	449,9%	63.436	-94,9%
Altro Attivo Circolante	33.659	56.276	67,2%	12.192	-78,3%
CAPITALE INVESTITO	47.838.527	46.994.225	-1,8%	52.495.853	11,7%

Passivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
MEZZI PROPRI	3.368.139	3.381.959	0,4%	3.691.445	9,2%
(Patrimonio Netto)					
<i>di cui Capitale Sociale</i>	1.650.000	1.650.000	0,0%	1.650.000	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	1.718.139	1.731.959	0,8%	2.041.445	17,9%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	37.086.259	36.090.316	-2,7%	34.705.424	-3,8%
Fondi per rischi e oneri	1.076.722	986.586	-8,4%	843.677	-14,5%
Fondo TFR	303.134	306.969	1,3%	224.412	-26,9%
Debiti verso banche	8.500.000	7.083.333	-16,7%	5.416.667	-23,5%
Altri debiti a M/L termine	27.206.403	27.713.428	1,9%	28.220.668	1,8%
PASSIVITA' CORRENTI	7.384.129	7.521.950	1,9%	14.098.984	87,4%
Debiti verso banche	2.000.000	1.666.667	-16,7%	3.236.922	94,2%
Debiti verso fornitori	475.246	762.758	60,5%	847.314	11,1%
Acconti da clienti	121.650	126.515	4,0%	125.270	-1,0%
Altri debiti a breve	4.787.233	4.966.010	3,7%	9.889.478	99,1%
CAPITALE ACQUISITO	47.838.527	46.994.225	-1,8%	52.495.853	11,7%

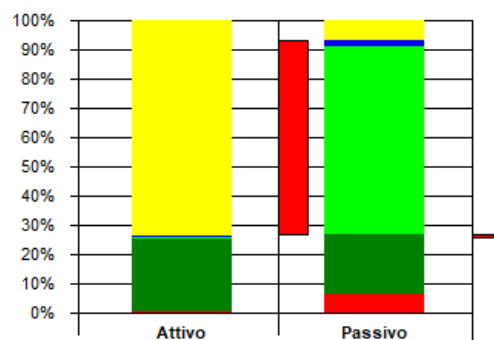
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
RICAVI	7.978.194	7.837.106	-1,8%	7.880.564	0,6%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--	45.381	+inf.	29.628	-34,7%
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	1.502.527	2.339.112	55,7%	2.154.341	-7,9%
+ Altri ricavi	206.118	566.215	174,7%	806.581	42,5%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	9.686.839	10.787.814	11,4%	10.871.114	0,8%
- Acquisti	597.313	1.352.556	126,4%	1.227.629	-9,2%
- Variazione materie prime	138.504	--	-100,0%	--	n.c.
- Spese generali	2.704.908	2.867.175	6,0%	3.212.838	12,1%
= VALORE AGGIUNTO	6.246.114	6.568.083	5,2%	6.430.647	-2,1%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	1.884.100	1.925.653	2,2%	1.806.569	-6,2%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.362.014	4.642.430	6,4%	4.624.078	-0,4%
- Accantonamenti	238.916	320.239	34,0%	116.859	-63,5%
- Ammortamenti e svalutazioni	2.782.102	2.986.028	7,3%	3.147.281	5,4%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	1.340.996	1.336.163	-0,4%	1.359.938	1,8%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	9.749	94	-99,0%	64.817	68854,3%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	1.350.745	1.336.257	-1,1%	1.424.755	6,6%
- Oneri (Proventi) Finanziari	898.058	849.221	-5,4%	740.997	-12,7%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	452.687	487.036	7,6%	683.758	40,4%
- Imposte	107.668	146.764	36,3%	288.922	96,9%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	345.019	340.272	-1,4%	394.836	16,0%

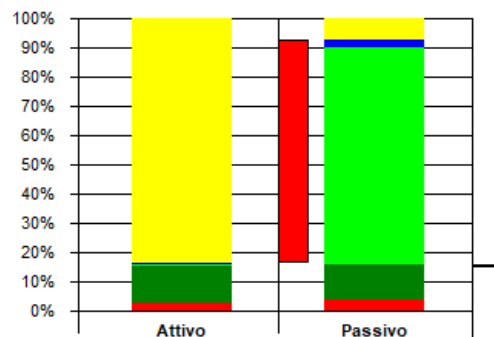
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



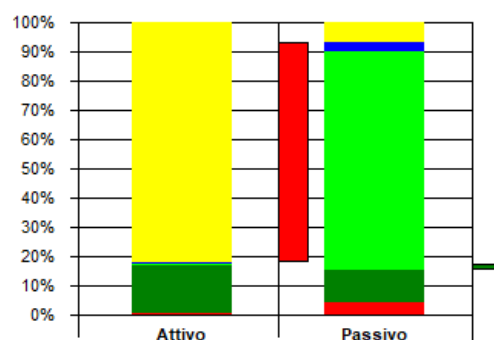
2022



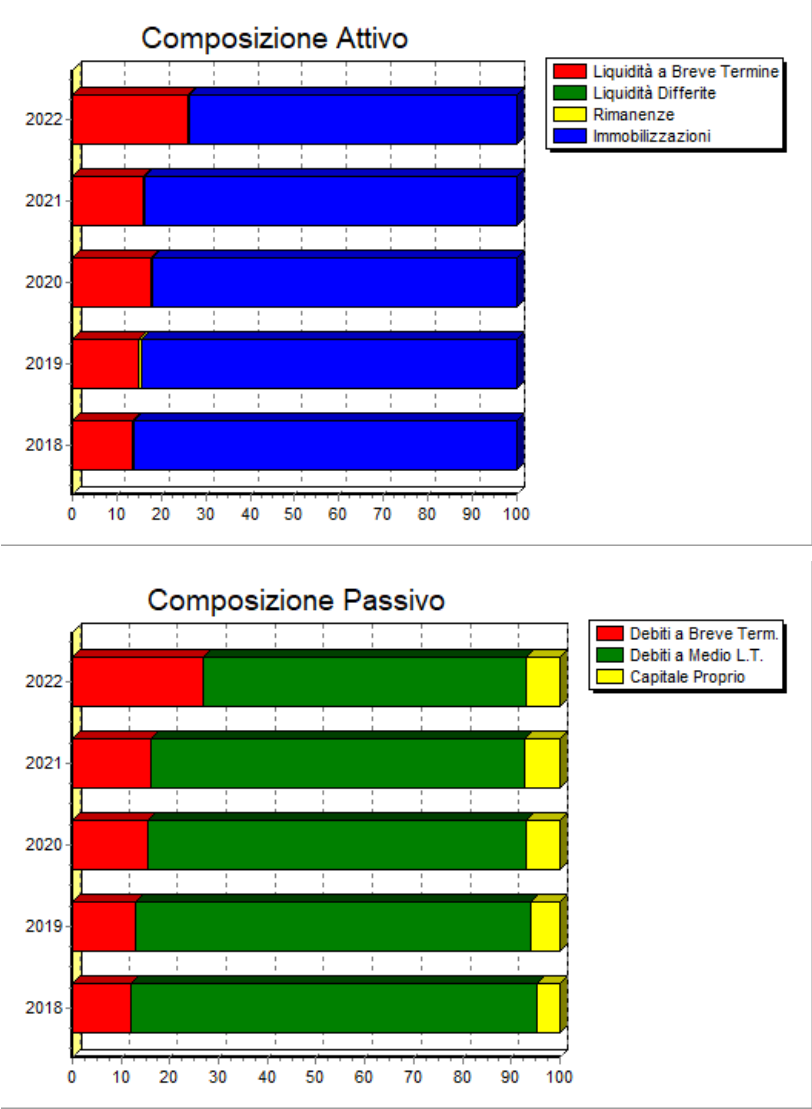
2021



2020



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,18	Insufficiente	0,16	Insufficiente	0,26	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,18	Insufficiente	0,16	Insufficiente	0,26	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	6,48	Ottimo	6,25	Ottimo	3,72	Buono
Indebitamento	14,20	Dipendenza da terzi	13,90	Dipendenza da terzi	14,22	Dipendenza da terzi
Solidità patrimoniale	2,04	In Aumento	2,05	In Aumento	2,24	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,20	Insufficiente	0,23	Insufficiente	0,21	Insufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	16,8%	Ottimo	17,0%	Ottimo	17,3%	Ottimo
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	2,8%	Sufficiente	2,8%	Sufficiente	2,7%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	10,2%	Discreto	10,1%	Discreto	10,7%	Discreto
Tasso costo di indebitamento ("I")	2,0%	Buono	1,9%	Ottimo	1,5%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	0,8%	Insufficiente	0,9%	Insufficiente	1,2%	Sufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Liquidità	1,15	Buono	0,98	Buono	0,96	Buono
Disponibilità	1,17	Discreto	1,01	Sufficiente	0,98	Sufficiente
Garanzia	0,09	Insufficiente	0,09	Insufficiente	0,10	Insufficiente
Margine di Tesoreria	1.121.320	Ottimo	-90.657	Buono	-516.132	Discreto
Capitale circolante netto	1.274.712	Ottimo	139.097	Discreto	-256.750	Discreto
Margine di struttura	-35.811.547	n.c.	-35.951.219	n.c.	-34.962.174	n.c.

Evidenze

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,152	Sufficiente	0,988	Insufficiente	0,963	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,070	Insufficiente	0,072	Insufficiente	0,070	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	2,192	Discreto	2,224	Discreto	3,819	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	3,117	Insufficiente	2,587	Sufficiente	2,344	Sufficiente

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	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,181	Discreto	0,163	Discreto	0,264	Buono
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,036	Sufficiente	0,037	Sufficiente	0,039	Sufficiente
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,028	Sufficiente	0,028	Sufficiente	0,027	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,076	Insufficiente	0,078	Insufficiente	0,076	Insufficiente
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,202	Insufficiente	0,230	Insufficiente	0,207	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		0,609		0,602		0,736	
Probabilità fallimento		ALTA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 35,2 Settore: INDUSTRIA	2020	GIUDIZIO	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,9033	Discreto	0,8826	Discreto	1,6805	Insufficiente
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,2102	Discreto	0,1870	Discreto	0,1640	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0209	Buono	0,0204	Buono	0,0158	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0281	Sufficiente	0,1574	Discreto	0,0080	Insufficiente
V5: Rotazione magazzino	52,0118	Ottimo	34,1109	Ottimo	30,3821	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-0,0570	Buono	-0,0177	Buono	0,0055	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,0704	Sufficiente	0,0720	Sufficiente	0,0703	Sufficiente
SCORE	-2,9202		-3,4327		-2,3219	
CLASSE	F7		F6		F9	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	7		6		9	
Probabilità di inadempimento	3.62%		2.87%		8.45%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	3		3		4	
Valutazione	Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Pericoloso Significativo rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2020	2021	2022
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	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,033	1,13	1,004	1,01	0,993	0,97
Grado di indipendenza finanziaria	0,070	0,41	0,072	0,44	0,070	0,41
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,093	0,00	0,079	0,00	0,068	0,00
Liquidità generata dalla gestione	0,065	3,00	0,071	3,00	0,067	3,00
SCORING		4,54		4,45		4,38
RATING		C		C		C

2020	2021	2022	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	2022	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	3.691.445,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	9,4%	SÌ
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	7,7%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	98,2%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	6,6%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	0,3%	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 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 PUBBLICA**Sintesi di Bilancio al 31.12.2022**

Valori espressi in EURO

Attivo	2018	2019	2020	2021	2022
Liquidità a Breve Termine	39.249.384,00	35.678.189,00	51.229.565,00	53.231.937,00	47.597.863,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	1.041.638,00	796.650,00	700.439,00	756.052,00	801.344,00
Immobilizzazioni	203.171.842,00	192.410.908,00	189.125.151,00	188.458.405,00	188.501.603,00
Attivo Totale	243.462.864,00	228.885.747,00	241.055.155,00	242.446.394,00	236.900.810,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	18.817.106,00	19.298.900,00	17.726.236,00	22.381.168,00	18.581.723,00
Crediti Totali	31.467.474,00	30.584.003,00	40.459.251,00	47.616.539,00	41.001.280,00
Attività Finanziarie	584.400,00	302.603,00	317.265,00	325.081,00	141.159,00
Disponibilità Liquide	6.902.918,00	4.677.728,00	10.344.677,00	5.121.544,00	6.156.576,00
Ratei e Risconti Attivi	294.592,00	113.855,00	108.372,00	168.773,00	298.848,00

Passivo	2018	2019	2020	2021	2022
Debiti a Breve Termine	38.463.544,00	31.343.200,00	45.066.505,00	52.103.457,00	52.442.078,00
Debiti a Medio Lungo Term.	36.321.070,00	32.532.795,00	30.734.484,00	27.969.893,00	29.206.730,00
Capitale Proprio	168.678.250,00	165.009.752,00	165.254.166,00	162.373.044,00	155.252.002,00
Passivo Totale	243.462.864,00	228.885.747,00	241.055.155,00	242.446.394,00	236.900.810,00
Patrimonio Netto	168.678.250,00	165.009.752,00	165.254.166,00	162.373.044,00	155.252.002,00
Fondi per Rischi ed Oneri	4.220.764,00	3.161.753,00	3.383.024,00	3.072.600,00	1.794.975,00
Trattamento Fine Rapporto	2.006.735,00	1.904.415,00	1.865.942,00	699.064,00	1.809.144,00
Debiti Verso Banche	12.124.074,00	10.472.890,00	9.445.772,00	9.148.927,00	10.940.661,00
Debiti Verso altri Finanziatori	17.969.497,00	16.993.737,00	16.039.746,00	15.049.302,00	14.661.950,00
Debiti Verso Fornitori	8.864.157,00	10.107.685,00	8.077.543,00	12.740.443,00	12.913.234,00
Debiti Totali	64.096.899,00	54.879.589,00	60.940.001,00	64.867.230,00	64.947.996,00
Ratei e Risconti Passivi	4.460.216,00	3.930.238,00	9.612.022,00	11.434.456,00	13.096.693,00

Conto Economico	2018	2019	2020	2021	2022
Ricavi Vendite e Prestazioni	23.591.392,00	22.303.353,00	14.656.076,00	25.777.381,00	26.634.282,00
Ricavi al Break Even Point	85.178.077,27	85.473.661,17	70.122.593,88	82.152.835,60	106.533.269,95
Var Rimanenze Semil e Finiti	1.821,00	32.927,00	44.992,00	60.486,00	53.353,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	6.074.047,00	6.120.127,00	5.997.321,00	6.309.933,00	6.258.351,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-11.253,00	-35.632,00	107.241,00	15.801,00	-71.855,00
Costo del Venduto	6.060.973,00	6.051.568,00	6.059.570,00	6.265.248,00	6.133.143,00
Totale Costi del Personale	24.722.145,00	23.898.334,00	23.383.252,00	23.713.636,00	25.067.542,00
Valore - Costo Produzione	-4.878.023,00	-1.484.474,00	4.093.519,00	666.227,00	-7.011.661,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-853.378,00	-237.833,00	-606.856,00	-400.659,00	-554.870,00
Risultato Prima delle Imposte	-5.731.401,00	-2.624.749,00	1.102.244,00	-2.083.660,00	-6.394.193,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	-6.687.142,00	-3.668.498,00	244.414,00	-2.881.122,00	-7.121.042,00

GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA

Indici di Bilancio al 31.12.2022

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2018	2019	2020	2021	2022
Capitale Circolante Netto	1.827.478,00	5.131.639,00	6.863.499,00	1.884.532,00	-4.042.871,00
Capitale Investito	243.462.864,00	228.885.747,00	241.055.155,00	242.446.394,00	236.900.810,00
Posizione Finanziaria Netta	7.487.318,00	4.980.331,00	10.661.942,00	5.446.625,00	6.297.735,00
Flusso di Cassa	n.c.	-2.506.987,00	5.681.611,00	-5.215.317,00	851.110,00
Margine di Struttura	-34.493.592,00	-27.401.156,00	-23.870.985,00	-26.085.361,00	-33.249.601,00
Margine di Tesoreria	785.840,00	4.334.989,00	6.163.060,00	1.128.480,00	-4.844.215,00
Avviamento	-17.194.203,00	-12.534.225,00	-7.253.906,00	-3.606.165,00	-7.375.609,00
Valore Aziendale	151.484.047,00	152.475.527,00	158.000.260,00	158.766.879,00	147.876.393,00

Indici Economici	2018	2019	2020	2021	2022
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	25,7%	27,1%	41,3%	24,3%	23,0%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	104,8%	107,2%	159,5%	92,0%	94,1%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	-20,7%	-6,7%	27,9%	2,6%	-26,3%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-3,6%	-1,1%	-4,1%	-1,6%	-2,1%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	-24,3%	-11,8%	7,5%	-8,1%	-24,0%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	-28,3%	-16,4%	1,7%	-11,2%	-26,7%
Indice di Efficiente Produzione	0,89	0,97	1,09	1,01	0,88

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

Indici Finanziari	2018	2019	2020	2021	2022
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,71	0,74	0,72	0,68	0,67
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-1,9%	-0,4%	1,8%	0,4%	-2,8%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-4,0%	-2,2%	0,1%	-1,8%	-4,6%
Rotazione Rimanenze	22,6	28,0	20,9	34,1	33,2
Rotazione Capitale Circolante Netto	12,9	4,3	2,1	13,7	-6,6
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,112	0,388	-0,202	0,032

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:

E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. 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 Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) 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

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite:

di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

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 2020 - 2022

Dati Finanziari principali

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
Ricavi	14.656.076	25.777.381	75,9%	26.634.282	3,3%
Mol	13.169.221	8.639.158	-34,4%	8.541.313	-1,1%
Ebit	4.350.576	1.053.965	-75,8%	-6.714.989	-737,1%
Utile (perdita)	244.414	-2.881.122	-1278,8%	-7.121.042	-147,2%
Posizione finanziaria netta	10.661.942	5.446.625	-48,9%	6.297.735	15,6%
Pfn/Pn	0,06	0,03		0,04	
Pfn/Mol	0,81	0,63		0,74	
Leverage	0,7%	0,0%		0,0%	
Flusso di Cassa Operativo	6.694.067	-4.926.288	-173,6%	-756.702	84,6%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il fatturato è aumentato del 3,3% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 26.634.282.

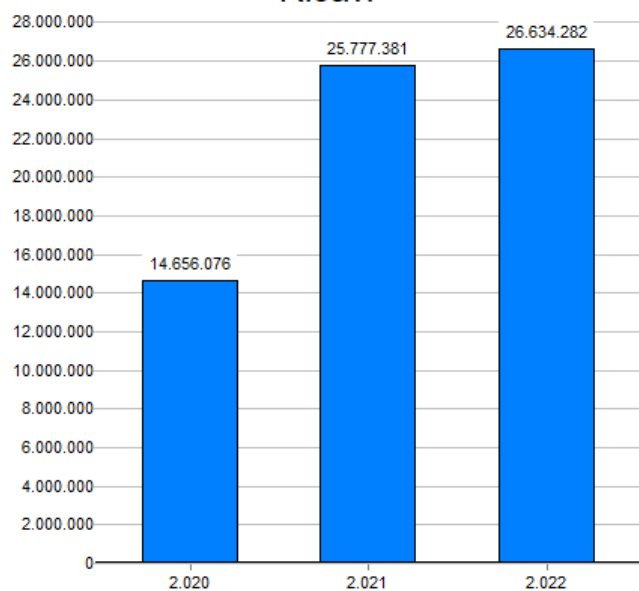
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 1,1% attestandosi ad € 8.541.313, pari al 32,1% del fatturato.

L'Ebit, infine, è diminuito del 737,1% attestandosi ad € -6.714.989, pari al -25,2% del fatturato.

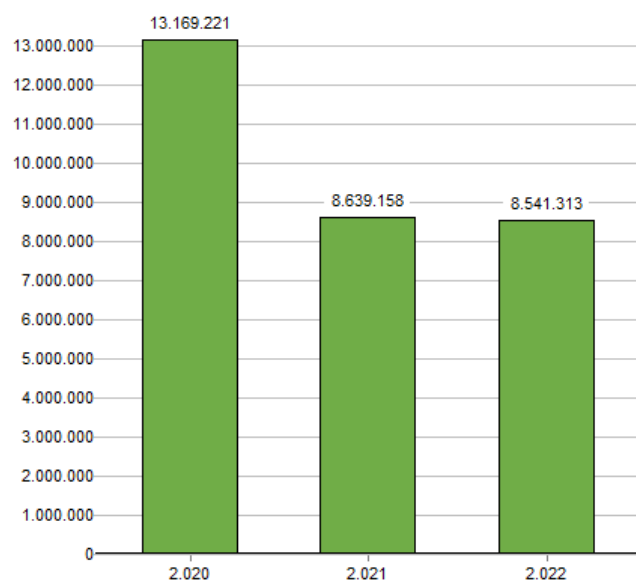
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un diminuzione di 752,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2022 al -2,8%, il ROE risulta in diminuzione di -158,5 punti percentuali e si attesta al -4,6% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una diminuzione di 1.118,6 punti rispetto al 2021, con un valore del ROS pari al -26,3%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2021 (8,0%) ed ammontano ad € 851.542, con un'incidenza sul fatturato pari al 3,2%.

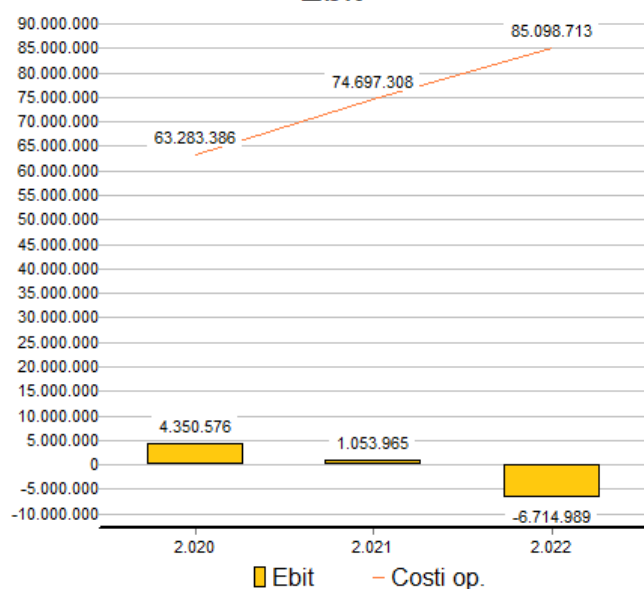
Ricavi



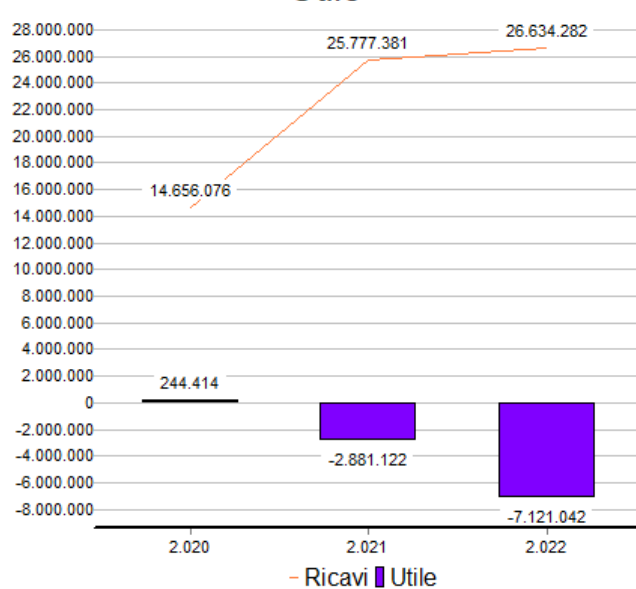
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2021	31.12.2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.881.122	-7.121.042
Imposte sul reddito	797.462	726.849
Interessi passivi/(attivi)	575.217	554.873
(Dividendi)	-174.558	-3
(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	-1.683.001	-5.839.323
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	182.259	990.442
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.668.504	7.826.933
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	2.349.228	-1.172.338
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	10.199.991	7.645.037
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	8.516.990	1.805.714
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-55.613	-45.292
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-4.654.932	3.799.445
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	4.414.298	35.455
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-60.401	-130.075
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.822.434	1.662.237
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-1.551.902	1.290.322
Totale variazioni del capitale circolante netto	-86.116	6.612.092
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	8.430.874	8.417.806
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-400.659	-554.870
(Imposte sul reddito pagate)	-947.696	-560.428
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-4.008.789	14.351
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-5.357.144	-1.100.947
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.073.730	7.316.859
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-8.451.242	-6.392.347
(Investimenti)	-8.451.242	-6.392.347
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-300.023	-314.260

(Investimenti)	-300.023	-314.260
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	1.749.507	-1.163.524
(Investimenti)	0	-1.163.524
Disinvestimenti	1.749.507	0
Attività finanziarie non immobilizzate	-998.260	-203.430
(Investimenti)	-998.260	-203.430
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-8.000.018	-8.073.561
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	1.791.734
(Rimborso finanziamenti)	-296.845	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	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-296.845	1.791.734
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-5.223.133	1.035.032
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	10.289.419	5.068.075
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	55.258	53.469
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	10.344.677	5.121.544
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.068.075	6.075.946
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	53.469	80.630
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.121.544	6.156.576

Sintesi di Stato Patrimoniale

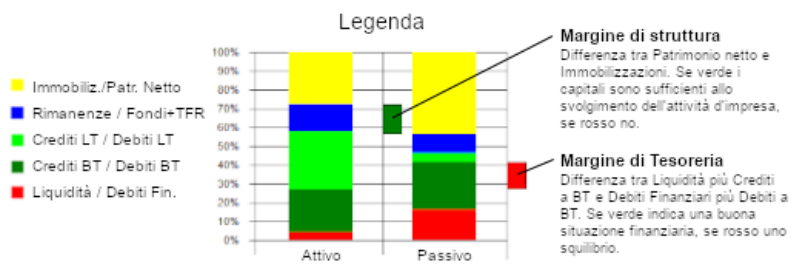
Attivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	189.125.151	188.458.405	-0,4%	188.501.603	0,0%
Immobilizzazioni Immateriali	1.692.198	1.752.630	3,6%	1.880.697	7,3%
Immobilizzazioni Materiali	184.632.830	185.655.159	0,6%	184.406.766	-0,7%
Terreni e Fabbricati	122.591.016	121.297.813	-1,1%	117.025.065	-3,5%
Altre Immobilizzazioni materiali	62.041.814	64.357.346	3,7%	67.381.701	4,7%
Immobilizzazioni Finanziarie	2.800.123	1.050.616	-62,5%	2.214.140	110,7%
Partecipazioni	2.798.403	1.048.716	-62,5%	2.205.610	110,3%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	1.720	1.900	10,5%	8.530	348,9%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	51.930.004	53.987.989	4,0%	48.399.207	-10,4%
Magazzino/Rimanenze finali	700.439	756.052	7,9%	801.344	6,0%
Materie prime	700.439	756.052	7,9%	801.344	6,0%
Semilavorati e prodotti finiti	--	--	n.c.	--	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	--	--	n.c.	--	n.c.
Anticipi a fornitori	--	--	n.c.	--	n.c.
Crediti	40.459.251	47.616.539	17,7%	41.001.280	-13,9%
Disponibilità liquide	10.344.677	5.121.544	-50,5%	6.156.576	20,2%
Altro Attivo Circolante	425.637	493.854	16,0%	440.007	-10,9%
CAPITALE INVESTITO	241.055.155	242.446.394	0,6%	236.900.810	-2,3%

Passivo	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
MEZZI PROPRI	165.254.166	162.373.044	-1,7%	155.252.002	-4,4%
(Patrimonio Netto)					
<i>di cui Capitale Sociale</i>	3.683	3.683	0,0%	3.683	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	165.250.483	162.369.361	-1,7%	155.248.319	-4,4%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	30.734.484	27.969.893	-9,0%	29.206.730	4,4%
Fondi per rischi e oneri	3.383.024	3.072.600	-9,2%	1.794.975	-41,6%
Fondo TFR	1.865.942	699.064	-62,5%	1.809.144	158,8%
Debiti verso banche	9.445.772	9.148.927	-3,1%	10.940.661	19,6%
Altri debiti a M/L termine	16.039.746	15.049.302	-6,2%	14.661.950	-2,6%
PASSIVITA' CORRENTI	45.066.505	52.103.457	15,6%	52.442.078	0,6%
Debiti verso banche	--	--	n.c.	--	n.c.
Debiti verso fornitori	8.077.543	12.740.443	57,7%	12.913.234	1,4%
Acconti da clienti	487.248	238.646	-51,0%	101.310	-57,5%
Altri debiti a breve	36.501.714	39.124.368	7,2%	39.427.534	0,8%
CAPITALE ACQUISITO	241.055.155	242.446.394	0,6%	236.900.810	-2,3%

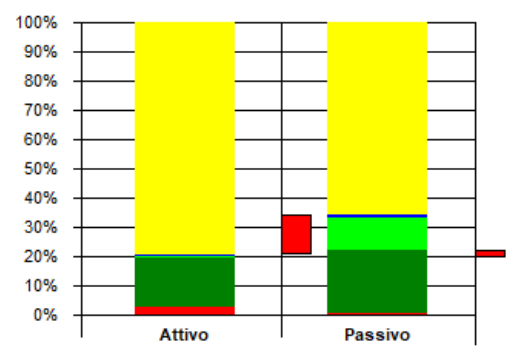
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2020	31.12.2021	+/- (%)	31.12.2022	+/- (%)
RICAVI	14.656.076	25.777.381	75,9%	26.634.282	3,3%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	44.992	60.486	34,4%	53.353	-11,8%
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	993.139	1.684.775	69,6%	892.681	-47,0%
+ Altri ricavi	60.865.641	55.829.625	-8,3%	65.987.855	18,2%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	76.559.848	83.352.267	8,9%	93.568.171	12,3%
- Acquisti	5.997.321	6.309.933	5,2%	6.258.351	-0,8%
- Variazione materie prime	107.241	15.801	-85,3%	-71.855	-554,7%
- Spese generali	33.902.813	44.673.739	31,8%	53.772.820	20,4%
= VALORE AGGIUNTO	36.552.473	32.352.794	-11,5%	33.608.855	3,9%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	23.383.252	23.713.636	1,4%	25.067.542	5,7%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	13.169.221	8.639.158	-34,4%	8.541.313	-1,1%
- Accantonamenti	1.036.250	182.259	-82,4%	990.442	443,4%
- Ammortamenti e svalutazioni	8.039.452	7.790.672	-3,1%	14.562.532	86,9%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	4.093.519	666.227	-83,7%	-7.011.661	-1152,4%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	257.057	387.738	50,8%	296.672	-23,5%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	4.350.576	1.053.965	-75,8%	-6.714.989	-737,1%
- Oneri (Proventi) Finanziari	863.913	788.397	-8,7%	851.542	8,0%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-2.384.419	-2.349.228	1,5%	1.172.338	149,9%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.102.244	-2.083.660	-289,0%	-6.394.193	-206,9%
- Imposte	857.830	797.462	-7,0%	726.849	-8,9%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	244.414	-2.881.122	-1278,8%	-7.121.042	-147,2%

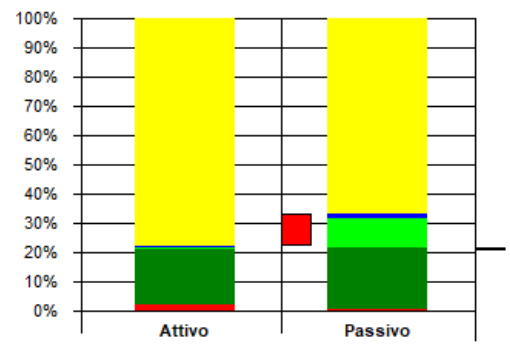
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



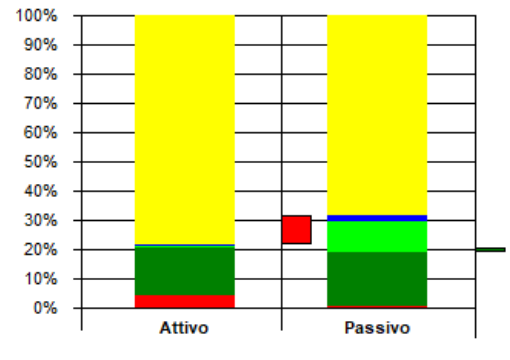
2022



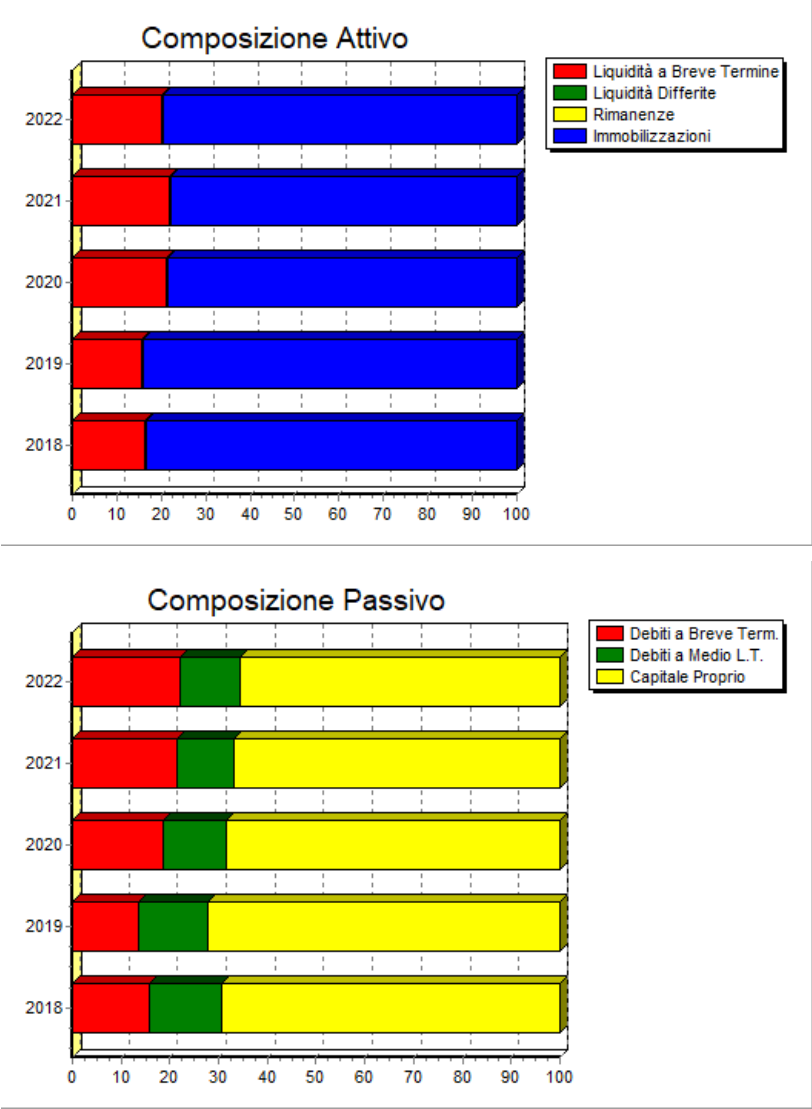
2021



2020



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,22	Insufficiente	0,22	Insufficiente	0,20	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,21	Insufficiente	0,22	Insufficiente	0,20	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	5,35	Ottimo	4,65	Buono	4,52	Buono
Indebitamento	1,46	Indipendenza da terzi	1,49	Indipendenza da terzi	1,53	Equilibrio
Solidità patrimoniale	44.869,45	In Aumento	44.087,17	In Aumento	42.153,68	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,32	Sufficiente	0,34	Sufficiente	0,39	Sufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
--------------------------------	------------	----------	------------	----------	------------	----------

ROS
(Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)

27,9%	Ottimo	2,6%	Sufficiente	-26,3%	Insufficiente
-------	--------	------	-------------	--------	---------------

ROI
(Return on Investments = EBIT / CI)

1,8%	Sufficiente	0,4%	Insufficiente	-2,8%	Insufficiente
------	-------------	------	---------------	-------	---------------

ROE
(Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)

0,1%	Insufficiente	-1,8%	Insufficiente	-4,6%	Insufficiente
------	---------------	-------	---------------	-------	---------------

Tasso costo di indebitamento ("I")

1,1%	Ottimo	1,0%	Ottimo	1,0%	Ottimo
------	--------	------	--------	------	--------

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
------------------	------------	----------	------------	----------	------------	----------

Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$
(se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)

0,7%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente
------	---------------	------	---------------	------	---------------

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Liquidità	1,13	Buono	1,01	Buono	0,90	Buono
Disponibilità	1,14	Discreto	1,03	Sufficiente	0,91	Sufficiente
Garanzia	0,87	Buono	0,86	Buono	0,82	Discreto
Margine di Tesoreria	6.163.060	Ottimo	1.128.480	Buono	-4.844.215	Sufficiente
Capitale circolante netto	6.863.499	Ottimo	1.884.532	Buono	-4.042.871	Sufficiente
Margine di struttura	-23.870.985	n.c.	-26.085.361	n.c.	-33.249.601	n.c.

Evidenze

	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,137	Sufficiente	1,022	Sufficiente	0,908	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,686	Ottimo	0,670	Ottimo	0,655	Buono
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,273	Ottimo	0,321	Ottimo	0,338	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,057	Ottimo	0,056	Ottimo	0,070	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	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,215	Buono	0,223	Buono	0,204	Buono
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,686	Ottimo	0,670	Ottimo	0,655	Ottimo
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,018	Sufficiente	0,004	Insufficiente	-0,028	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	2,180	Ottimo	2,028	Ottimo	1,901	Ottimo
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,318	Insufficiente	0,344	Insufficiente	0,395	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		3,105		2,954		2,731	
Probabilità fallimento		BASSA		MEDIA		MEDIA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2020	GIUDIZIO	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	2,4191	Insufficiente	1,5777	Insufficiente	1,4772	Insufficiente
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0656	Discreto	0,0913	Discreto	0,0997	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0142	Buono	0,0122	Buono	0,0131	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,7058	Ottimo	0,1987	Buono	0,2312	Buono
V5: Rotazione magazzino	20,9241	Ottimo	34,0947	Ottimo	33,2370	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-0,3429	Ottimo	0,7588	Insufficiente	0,0332	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,6855	Ottimo	0,6697	Ottimo	0,6553	Ottimo
SCORE	-4,1907		-3,5313		-4,1911	
CLASSE	F4		F5		F4	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	4		5		4	
Probabilità di inadempimento	1.02%		1.61%		1.02%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	2		3		2	
Valutazione	Solvibile		Vulnerabile		Solvibile	
	Contenuto rischio di credito		Accettabile rischio di credito		Contenuto rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2020	2021	2022
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	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,036	1,15	1,010	1,04	0,979	0,91
Grado di indipendenza finanziaria	0,686	3,00	0,670	3,00	0,655	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,011	2,87	0,009	3,00	0,009	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,034	1,44	0,020	0,03	0,031	1,14
SCORING		8,45		7,07		8,06
RATING		BB+		C		BB-

2020	2021	2022	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	2022	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	155.252.002,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	3,2%	SÌ
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	198,9%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	92,3%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	2,7%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	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 sé 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 sé non generano allerta.

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

