



BILANCIO CONSOLIDATO 2023

INDICE

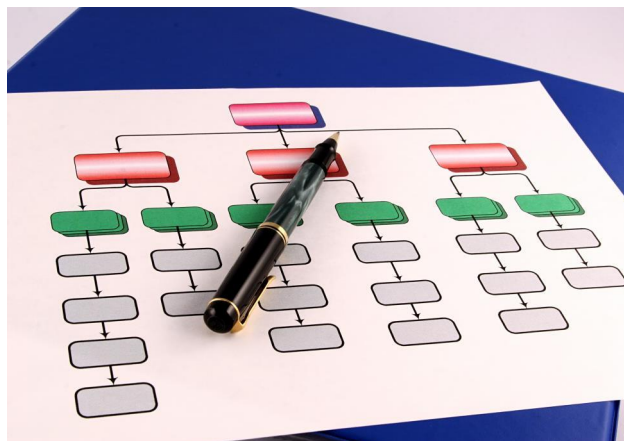
pag.

INDIVIDUAZIONE DEL GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA	5
INDIVIDUAZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO	7
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	12
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	14
RELAZIONE SULLA GESTIONE E NOTA INTEGRATIVA	18
ELEMENTI PATRIMONIALI	23
ELEMENTI ECONOMICI	38
PRINCIPALI RETTIFICHE DA CONSOLIDAMENTO	48
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

Definizione del GAP (Gruppo Amministrazione Pubblica)

Gruppo di amministrazione pubblica

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



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

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

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

L'ente ha approvato con delibera sia i componenti del GAP che i soggetti inclusi nell'area di consolidamento. Entrambi gli elenchi sono stati aggiornati per tenere conto di quanto avvenuto nel corso della gestione.

Il Consorzio Bibliotecario Panizzi ha terminato la procedura di liquidazione entro l'esercizio 2023 e non sarà più presente, nel gruppo amministrazione pubblica, con effetto dal bilancio consolidato dell'esercizio 2024.

Gruppo amministrazione pubblica (GAP)

Denominazione	% partec.	GAP	Tipo legame
3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI	100,000000 %	S	Controllata
ALFA SRL	3,503340 %	S	Controllata
AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SPA	100,000000 %	S	Controllata
PREALPI GAS SRL	39,771000 %	S	Partecipata
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI in liquidazione	39,790000 %	S	Partecipata
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO	2,985100 %	S	Partecipata
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	100,000000 %	S	Controllata
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S.ZANELLA	100,000000 %	S	Controllata
AEMME LINEA AMBIENTE SRL	9,270570 %	S	Controllata
NEUTALIA SRL	0,046353 %	S	Controllata
SEA AEROPORTI MILANO SPA	0,037400 %	S	Partecipata

Legenda - Denominazione estesa e abbreviata degli enti

Denominazione estesa	Denom. abbreviata
3SG AZIENDA SPECIALE SERVIZI SOCIO SANITARI	3SG
ALFA SRL	ALFA
AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SPA	AMSC
PREALPI GAS SRL	PREALPI
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI in liquidazione	PANIZZI
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO	TICINO
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	SCUOLE

FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S.ZANELLA
AEMME LINEA AMBIENTE SRL
NEUTALIA SRL
SEA AEROPORTI MILANO SPA

MAGA
ALA
NEUTALIA
SEA

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:

- Irrelevanza, 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 (...);*
- Impossibilità di reperire le informazioni (...) in tempi ragionevoli e senza spese sproporzionate (...)" (PaBC, punto 3.1).*

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

Perimetro di consolidamento

Denominazione	% Partec.	Attivo	Patrim. Netto	Ricavi caratt.	Metodo consolid.
3SG	100,000000 %	8.010.613	3.055.613	11.094.684	Integrale
ALFA	3,503340 %	392.320.561	111.668.464	125.755.682	Proporzionale
AMSC	100,000000 %	35.380.323	22.403.792	8.305.602	Integrale
PREALPI	39,771000 %	45.550.553	3.621.513	11.253.284	Proporzionale
PANIZZI	39,790000 %	0	0	33.328	Proporzionale
TICINO	2,985100 %	51.826.784	22.998.840	9.508.585	Proporzionale
SCUOLE	100,000000 %	435.147	152.406	2.273.116	Integrale
MAGA	100,000000 %	2.188.390	1.012.562	2.147.186	Integrale
ALA	9,270570 %	19.487.757	7.491.314	42.771.211	Proporzionale
NEUTALIA	0,046353 %	36.721.451	6.669.330	19.331.026	Proporzionale

Esclusione dal consolidamento

Denominazione	% Partec.	
SEA	0,037400 %	esclusa per irrilevanza quota di 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	8.010.613
	Patrimonio netto	3.055.613
	Ricavi caratteristici	11.094.684
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

ALFA SRL

Partita IVA (o C.F.)	03481930125	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	3,503340 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	3,503340 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Previsione statuto	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	392.320.561
	Patrimonio netto	111.668.464
	Ricavi caratteristici	125.755.682
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	3,503340 %	
Eventuali considerazioni		

AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SPA

Partita IVA (o C.F.)	02279540120	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	100,000000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	100,000000 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Percentuale partecipazione	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	35.380.323
	Patrimonio netto	22.403.792
	Ricavi caratteristici	8.305.602
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

PREALPI GAS SRL

Partita IVA (o C.F.)	02239280023	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	39,771000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	39,771000 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	45.550.553
	Patrimonio netto	3.621.513
	Ricavi caratteristici	11.253.284
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	39,771000 %	
Eventuali considerazioni		

CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI in liquidazione

Partita IVA (o C.F.)	02325930028	
Soggetto giuridico	Ente strumentale	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	39,790000 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	39,790000 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Influenza dominante	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	0
	Patrimonio netto	0
	Ricavi caratteristici	33.328
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	39,790000 %	
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	51.826.784
	Patrimonio netto	22.998.840
	Ricavi caratteristici	9.508.585
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	435.147
	Patrimonio netto	152.406
	Ricavi caratteristici	2.273.116
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	2.188.390
	Patrimonio netto	1.012.562
	Ricavi caratteristici	2.147.186
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Integrale	
Percentuale di aggregazione	100,000000 %	
Eventuali considerazioni		

AEMME LINEA AMBIENTE SRL

Partita IVA (o C.F.)	06483450968	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Indiretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	100,000000 %
	Partecipata su altro ente	9,270570 %
	Quota effettiva di consolidamento	9,270570 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Influenza dominante	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	19.487.757
	Patrimonio netto	7.491.314
	Ricavi caratteristici	42.771.211
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	9,270570 %	
Eventuali considerazioni		

NEUTALIA SRL

Partita IVA (o C.F.)	03842010120	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Indiretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	9,270670 %
	Partecipata su altro ente	0,500000 %
	Quota effettiva di consolidamento	0,046353 %
Natura del legame	Controllata	
Causa del controllo	Influenza dominante	
Dati economico-patrimoniali	Totale Attivo	36.721.451
	Patrimonio netto	6.669.330
	Ricavi caratteristici	19.331.026
Soggetto a consolidamento	S	
Motivo di esclusione	-	
Metodo di consolidamento	Proporzionale	
Percentuale di aggregazione	0,046353 %	
Eventuali considerazioni		

SEA AEROPORTI MILANO SPA

Partita IVA (o C.F.)	00826040156	
Soggetto giuridico	Società	
Tipo di partecipazione	Diretta	
Quota di partecipazione	Capogruppo su partecipate	0,037400 %
	Partecipata su altro ente	-
	Quota effettiva di consolidamento	0,037400 %
Natura del legame	Partecipata	
Causa del controllo	-	
Dati economico-patrimoniali		

Motivo di esclusione dal consolidamento: irrilevanza della quota di partecipazione, non presente situazione di controllo, non presenti affidamenti servizi *in house*

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto Econ. (CE_)	CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (D.Lgs.118/11 - Allegato n.11 al Rendiconto)	2023	2022	Riferimento art.2425 cc	Riferimento DM 26/4/95
COMPONENTI POSITIVI DELLA GESTIONE					
CE_A1	Proventi da tributi	(+)	29.479.547	40.590.729	
CE_A2	Proventi da fondi perequativi	(+)	3.979.767	3.753.061	
	Proventi da trasferimenti e contributi		18.372.776	13.985.013	
CE_A3a	- proventi da trasferimenti correnti	(+)	17.827.221	13.781.839	A5c
CE_A3b	- quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	487.390	172.825	E20c
CE_A3c	- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	58.165	30.349	
	Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici		23.886.057	26.634.282	A1
CE_A4a	- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	990.761	3.877.923	A1a
CE_A4b	- ricavi della vendita di beni	(+)	3.863.019	128.635	
CE_A4c	- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	19.032.277	22.627.724	
CE_A5	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, etc. (+/-)	(+/-)	23.702	53.353	A2
CE_A6	Variazione lavori in corso su ordinazione	(+/-)	0	0	A3
CE_A7	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(+/-)	1.145.236	892.681	A4
CE_A8	Altri ricavi e proventi diversi	(+)	6.311.702	5.177.607	A5
	Componenti positivi della gestione (A)		83.198.787	91.086.726	A5 a e b
COMPONENTI NEGATIVI DELLA GESTIONE					
CE_B9	Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(-)	6.020.298	6.258.351	B6
CE_B10	Prestazioni di servizi	(-)	35.160.375	36.775.102	B7
CE_B11	Utilizzo beni di terzi	(-)	1.313.777	916.864	B8
	Trasferimenti e contributi		12.132.004	8.152.730	
CE_B12a	- trasferimenti correnti (costi per..)	(-)	11.981.913	8.100.825	
CE_B12b	- contributi agli investimenti ad Amministraz. pubbliche (costi per..)	(-)	0	0	
CE_B12c	- contributi agli investimenti ad altri soggetti (costi per..)	(-)	150.091	51.905	
CE_B13	Personale	(-)	26.034.253	25.067.542	B9
	Ammortamenti e svalutazioni		8.058.652	14.562.532	B10
CE_B14a	- ammortamenti di immobilizzazioni immateriali	(-)	212.083	186.193	B10a
CE_B14b	- ammortamenti di immobilizzazioni materiali	(-)	7.832.879	7.640.740	B10b
CE_B14c	- altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(-)	0	0	B10c
CE_B14d	- svalutazione dei crediti	(-)	13.690	6.735.599	B10d
CE_B15	Variazioni rimanenze materie prime e/o beni di consumo (+/-)	(+/-)	-73.140	-71.855	B11
CE_B16	Accantonamenti per rischi	(-)	223.548	195.518	B12
CE_B17	Altri accantonamenti	(-)	3.921	794.924	B13
CE_B18	Oneri diversi di gestione	(-)	1.612.985	1.733.074	B14
	Componenti negativi della gestione (B)	(-)	90.486.673	94.384.782	
	Componenti positivi e negativi della gestione (A-B)		-7.287.886	-3.298.056	
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI					
	Proventi finanziari		8.108	3	C15
CE_C19a	- società controllate (proventi da partecipazioni in..)	(+)	6.816	0	C15
CE_C19b	- società partecipate (proventi da partecipazioni in..)	(+)	0	0	
CE_C19c	- altri soggetti (proventi da partecipazioni in..)	(+)	1.292	3	
CE_C20	Altri proventi finanziari	(+)	94.178	296.669	C16
	Proventi finanziari		102.286	296.672	
	Oneri finanziari		1.316.095	851.542	C17
CE_C21a	- interessi ed altri oneri finanziari	(-)	561.637	433.612	C17
CE_C21b	- altri oneri finanziari	(-)	754.458	417.930	
	Oneri finanziari		1.316.095	851.542	
	Proventi ed oneri finanziari (C)		-1.213.809	-554.870	
RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE					
CE_D22	Rivalutazioni	(+)	74.561	1.903.308	D18
	Rettifiche positive di valore		74.561	1.903.308	
CE_D23	Svalutazioni	(-)	1.189.567	730.970	D19
	Rettifiche negative di valore		1.189.567	730.970	
	Rettifiche di valore (D)		-1.115.006	1.172.338	
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI					
	Proventi straordinari		1.007.124	0	E20
CE_E24a	- proventi da permessi di costruire	(+)	0	90.857	
CE_E24b	- proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	10.253.212	1.020.607	E20b
CE_E24c	- sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	370.904	25.294	E20c
CE_E24d	- plusvalenze patrimoniali	(+)	1.370	1.344.687	
CE_E24e	- altri proventi straordinari	(+)	11.632.610	2.481.445	
	Proventi straordinari		11.632.610	2.481.445	
	Oneri straordinari		0	0	E21
CE_E25a	- trasferimenti in conto capitale (costi per..)	(-)	4.382.165	6.191.045	E21b
CE_E25b	- sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(-)	16	0	E21a
CE_E25c	- minusvalenze patrimoniali	(-)	15.322	4.005	E21d
CE_E25d	- altri oneri straordinari	(-)	4.397.503	6.195.050	
	Oneri straordinari		7.235.107	-3.713.605	
	Proventi ed oneri straordinari (E)		7.235.107	-3.713.605	
RISULTATO ESERCIZIO					
CE_F26	Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	(+)	-2.381.594	-6.394.193	E22
	Imposte	(-)	1.025.099	726.849	E22
PP_AIII	Risultato dell'esercizio (comprensivo della quota di pertinenza terzi)		-3.406.693	-7.121.042	E23
	Risultato dell'esercizio di gruppo		-3.406.693	-7.121.042	
	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)	2023	2022	Riferimento art.2424 cc	Riferimento DM 26/4/95
CREDITI PER PARTECIPAZIONE A FONDO DOTAZIONE				A	A
AP_A	Credito verso lo Stato e P.A. per partecipaz. al fondo di dotazione (+)	0	0		
	Crediti verso partecipanti (A)	0	0		
IMMOBILIZZAZIONI					
	Immobilizzazioni immateriali			BI	BI
AP_BI1	Costi di impianto e di ampliamento (+)	8.403	11.648	BI1	BI1
AP_BI2	Costi di ricerca sviluppo e pubblicità (+)	57.309	23.533	BI2	BI2
AP_BI3	Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno (+)	8.119	13.219	BI3	BI3
AP_BI4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili (+)	234.437	264.367	BI4	BI4
AP_BI5	Avviamento (+)	21.898	23.588	BI5	BI5
AP_BI6	Immobilizzazioni (...immateriali) in corso ed acconti (+)	95.072	87.216	BI6	BI6
AP_BI9	Altre (...immobilizzazioni immateriali)	1.484.694	1.457.126	BI7	BI7
	Immobilizzazioni immateriali	1.909.932	1.880.697		
	Immobilizzazioni materiali				
	Beni demaniali	67.248.019	45.676.021		
AP_BII1.1	Terreni (...demaniali) (+)	1.473.874	1.473.672		
AP_BII1.2	Fabbricati (...demaniali) (+)	25.919.911	4.315.776		
AP_BII1.3	Infrastrutture (...demaniali) (+)	39.705.714	39.740.325		
AP_BII1.9	Altri beni demaniali (+)	148.520	146.248		
	Altre immobilizzazioni materiali (...non demaniali)	111.946.440	135.404.256		
AP_BII2.1	Terreni (+)	3.495.951	17.667.652	BII1	BII1
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.2	Fabbricati (+)	83.744.644	93.567.965		
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.3	Impianti e macchinari (+)	20.014.406	19.853.297	BII2	BII2
	<i>di cui in leasing finanziario</i>	0	0		
AP_BII2.4	Attrezzature industriali e commerciali (+)	749.383	757.498	BII3	BII3
AP_BII2.5	Mezzi di trasporto (+)	184.212	436.328		
AP_BII2.6	Macchine per ufficio e hardware (+)	166.171	233.154		
AP_BII2.7	Mobili e arredi (+)	538.976	562.941		
AP_BII2.8	Infrastrutture (+)	165.587	18.947		
AP_BII2.99	Altri beni materiali (+)	2.887.110	2.306.474		
AP_BII3	Immobilizzazioni in corso ed acconti (+)	15.381.038	3.326.489	BII5	BII5
	Immobilizzazioni materiali	194.575.497	184.406.766		
	Immobilizzazioni finanziarie				
	Partecipazioni in	1.299.300	2.205.610	BIII1	BIII1
AP_BIV1a	- imprese controllate (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	0	0	BIII1a	BIII1a
AP_BIV1b	- imprese partecipate (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	920.840	1.829.615	BIII1b	BIII1b
AP_BIV1c	- altri soggetti (partecipazioni immobilizzate in..) (+)	378.460	375.995		
	Crediti verso	2.421	8.530	BIII2	BIII2
AP_BIV2a	- altre amministrazioni pubbliche (crediti immobilizzati verso..) (+)	0	0		
AP_BIV2b	- imprese controllate (crediti immobilizzati verso..) (+)	0	0	BIII2a	BIII2a
AP_BIV2c	- imprese partecipate (crediti immobilizzati verso..) (+)	1.635	6.150	BIII2b	BIII2b
AP_BIV2d	- altri soggetti (crediti immobilizzati verso..) (+)	786	2.380	BIII2c, BIII2d	BIII2d
AP_BIV3	Altri titoli (...immobilizzati) (+)	0	0	BIII3	
	Immobilizzazioni finanziarie	1.301.721	2.214.140		
	Immobilizzazioni (B)	197.787.150	188.501.603		
ATTIVO CIRCOLANTE					
AP_CI	Rimanenze (+)	901.303	801.344	CI	CI
	Rimanenze	901.303	801.344		
	Crediti				
	Crediti di natura tributaria	15.036.772	8.738.799		
AP_CII1a	Crediti da tributi destinati al finanziamento della sanità (+)	0	0		
AP_CII1b	Altri crediti da tributi (+)	15.036.772	8.738.799		
AP_CII1c	Crediti da fondi perequativi (+)	0	0		
	Crediti per trasferimenti e contributi	11.182.911	7.107.228		
AP_CII2a	- amministraz. pubbliche (crediti per trasferim. e contributi verso..) (+)	10.310.113	5.824.644		
AP_CII2b	- imprese controllate (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	728.181	728.181	CII2	CII2
AP_CII2c	- imprese partecipate (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	155	0	CII3	CII3
AP_CII2d	- altri soggetti (crediti per trasferimenti e contributi verso..) (+)	144.462	554.403		
AP_CII3	Verso clienti ed utenti (crediti..) (+)	19.080.822	18.581.723	CII1	CII1
	Altri crediti	4.748.332	6.573.530	CII5	CII5
AP_CII4a	- verso l'erario (crediti..) (+)	331.036	874.874		
AP_CII4b	- per attività svolta per c/terzi (crediti..) (+)	0	0		
AP_CII4c	- altri (crediti verso..) (+)	4.417.296	5.698.656		
	Crediti	50.048.837	41.001.280		
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) (+)	0	141.159	CIII6	CIII5
	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	0	141.159		
	Disponibilità liquide				
	Conto di tesoreria	7.222.755	3.177.971		
AP_CIV1a	- istituto tesoriere (conto di tesoreria presso..) (+)	0	416.710		CIV1a
AP_CIV1b	- banca d'Italia (conto di tesoreria presso..) (+)	7.222.755	2.761.261		
AP_CIV2	Altri depositi bancari e postali (+)	2.163.718	2.897.975	CIV1	CIV1b, CIV1c
AP_CIV3	Denaro e valori in cassa (+)	67.508	80.630	CIV2, CIV3	CIV2, CIV3
AP_CIV4	Altri conti presso la tesoreria statale intestati all'ente (+)	0	0		
	Disponibilità liquide	9.453.981	6.156.576		
	Attivo circolante (C)	60.404.121	48.100.359		

RATEI E RISCONTI						
AP_D1	Ratei attivi	(+)	1.382.543	251.437	D	D
AP_D2	Risconti attivi	(+)	0	47.411	D	D
Ratei e risconti (D)			1.382.543	298.848		
Totale attivo (A+B+C+D)			259.573.814	236.900.810		

Pass. Patr. (PP_)	STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (PASSIVO) (D.Lgs.118/11 - Allegato n.11 al Rendiconto)	2023	2022	Riferimento art.2424 cc	Riferimento DM 26/4/95
PATRIMONIO NETTO					
	Patrimonio netto di gruppo				
PP_AI	Fondo di dotazione	(+) 0	3.683	AI	AI
	Riserve	157.378.272	156.435.071		
PP_AIlb	- da capitale (riserve disponibili..)	(+) 0	0	AII, AIII	AII, AIII
PP_AIlc	- da permessi di costruire (riserve disp..)	(+) 37.873.449	37.655.192		
PP_AIld	- per beni demaniali e patrimoniali (riserve indisponibili)	(+) 118.541.965	118.759.340		
PP_AIle	- altre (riserve indisponibili)	(+) 0	7.431		
PP_AIf	- altre (riserve disponibili)	(+) 962.858	13.108		
PP_AIII	Risultato economico dell'esercizio	(+) -3.406.693	-7.121.042	AIX	AIX
PP_AIV	Risultati economici di esercizi precedenti	(+) -2.126.270	5.934.290	AIV, AV, AVI, AVII, AVII	AIV, AV, AVI, AVII, AVII
PP_AV	Riserve negative per beni indisponibili	(+) 0	0		
	Patrimonio netto di gruppo	151.845.309	155.252.002		
	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)	151.845.309	155.252.002		
FONDI PER RISCHI ED ONERI					
PP_B1	Per trattamento di quiescenza (fondi rischi ed oneri..)	(+) 0	0	B1	B1
PP_B2	Per imposte (fondi rischi ed oneri..)	(+) 32.617	28.717	B2	B2
PP_B3	Altri (.fondi rischi ed oneri)	(+) 1.352.056	1.766.258	B3	B3
PP_B4	Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	(+) 0	0	B4	B4
	Fondi rischi e oneri (B)	1.384.673	1.794.975		
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO					
PP_C	Trattamento di fine rapporto (T.F.R.)	(+) 1.662.496	1.809.144	C	C
	Trattamento di fine rapporto (C)	1.662.496	1.809.144		
DEBITI					
	Debiti da finanziamento	26.855.052	25.602.611		
PP_D1a	- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+) 0	0	D1e D2	D1
PP_D1b	- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+) 125.596	5.453		
PP_D1c	- verso banche e tesoriere (debiti..)	(+) 11.381.500	10.940.661	D4	D3 e D4
PP_D1d	- verso altri finanziatori (debiti..)	(+) 15.347.956	14.656.497	D5	
PP_D2	Debiti verso fornitori	(+) 26.465.806	12.913.234	D7	D6
PP_D3	Acconti (debiti per..)	(+) 122.917	101.310	D6	D5
	Debiti per trasferimenti e contributi	22.968.092	17.897.911		
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..)	(+) 7.333.286	6.521.354		
PP_D4c	- imprese controllate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 0	726.334	D9	D8
PP_D4d	- imprese partecipate (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 228	0	D10	D9
PP_D4e	- altri soggetti (debiti per trasf. e contributi verso..)	(+) 15.634.578	10.650.223		
	Altri debiti	6.037.770	8.432.930	D12, D13, D14	D11, D12, D13
PP_D5a	- tributari (altri debiti..)	(+) 706.508	899.018		
PP_D5b	- verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (altri debiti..)	(+) 1.070.694	795.620		
PP_D5c	per attività svolta per c/terzi (altri debiti..)	(+) 0	0		
PP_D5d	altri (altri debiti verso..)	(+) 4.260.568	6.738.292		
	Debiti (D)	82.449.637	64.947.996		
RATEI - RISCONTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI					
PP_EI	Ratei passivi	(+) 6.196.333	2.641.157	E	E
	Risconti passivi	16.035.366	10.455.536	E	E
	Contributi agli investimenti (risconti passivi su ricavi per..)	15.882.331	10.308.299		
PP_EII1a	- da altre amministraz. pubbl. (risc. pass. su contributi agli invest..)	(+) 14.748.374	8.553.118		
PP_EII1b	- da altri soggetti (risc. pass. su contributi agli investimenti..)	(+) 1.133.957	1.755.181		
PP_EII2	Concessioni pluriennali (risc. pass. su..)	(+) 0	83.797		
PP_EII3	Altri risconti passivi	(+) 153.035	63.440		
	Ratei e risconti (E)	22.231.699	13.096.693		
	Totale passivo (A+B+C+D+E)	259.573.814	236.900.810		
CONTI D'ORDINE					
PP_Co1	Impegni su esercizi futuri	(+) 20.540.118	14.844.197		
PP_Co2	Beni di terzi in uso	(+) 0	0		
PP_Co3	Beni dati in uso a terzi	(+) 0	0		
PP_Co4	Garanzie prestate a amministrazioni pubbliche	(+) 0	158.247		
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	20.540.118	15.002.444		

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.

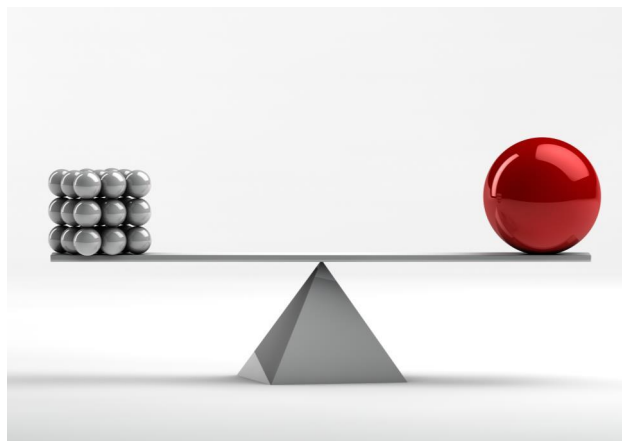
Nella presente relazione sono riportati, nelle pagine dedicate alla *Nota Integrativa*, anche i suddetti specifici punti con le indicazioni riferite al bilancio consolidato dell'esercizio, tenuto conto che per altri elementi analitici di gestione è possibile far riferimento alle note integrative societarie.

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 diffomità 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:

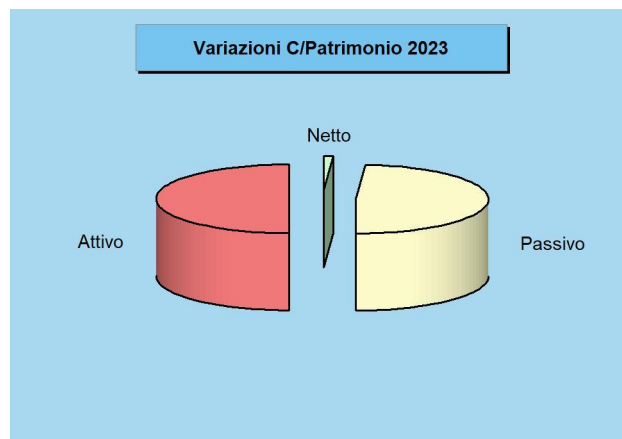
- l'eliminazione del valore contabile delle partecipazioni della capogruppo in ciascuna componente del gruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto di ciascuna componente del gruppo;
- l'analoga eliminazione dei valori delle partecipazioni tra i componenti del gruppo e delle corrispondenti quote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

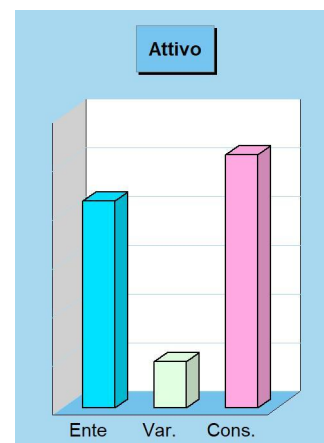
Dal C/Patrimonio dell'Ente al consolidato

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.



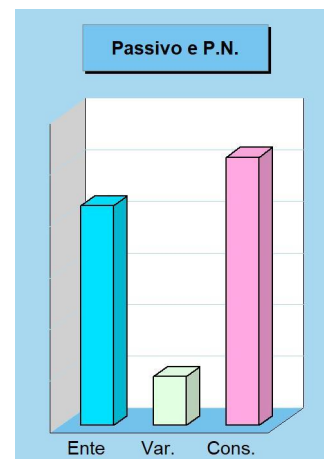
Dall'Attivo del solo Ente al Consolidato 2023

Denominazione	Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Crediti verso P.A. fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	136.796	1.909.932	1.773.136
Immobilizzazioni materiali (+)	146.634.588	194.575.497	47.940.909
Immobilizzazioni finanziarie (+)	31.680.400	1.301.721	-30.378.679
Rimanenze (+)	0	901.303	901.303
Crediti (+)	27.463.305	50.048.837	22.585.532
Attività finanz.non immobilizzate (+)	0	0	0
Disponibilità liquide (+)	6.450.606	9.453.981	3.003.375
Ratei e risconti attivi (+)	0	1.382.543	1.382.543
Totale	212.365.695	259.573.814	47.208.119



Dal Passivo del solo Ente al Consolidato 2023

Denominazione	Ente capogruppo	Consolidato	Variazione
Fondo di dotazione (+)	0	0	0
Riserve (+)	156.415.414	157.378.272	962.858
Risultato economico dell'esercizio (+)	-4.160.772	-3.406.693	754.079
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	-1.492.107	-2.126.270	-634.163
Riserve negative per beni indispos. (+)	0	0	0
Patrimonio netto	150.762.535	151.845.309	1.082.774
Fondo per rischi ed oneri (+)	549.860	1.384.673	834.813
Trattamento di fine rapporto (+)	0	1.662.496	1.662.496
Debiti (+)	45.147.962	82.449.637	37.301.675
Ratei e risconti passivi (+)	15.905.338	22.231.699	6.326.361
Passivo (al netto PN)	61.603.160	107.728.505	46.125.345
Totale	212.365.695	259.573.814	47.208.119



Variazioni sull'Attivo

Denominazione	Variazione
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.773.136
Immobilizzazioni materiali (+)	47.940.909
Immobilizzazioni finanziarie (+)	-30.378.679
Rimanenze (+)	901.303
Crediti (+)	22.585.532
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	0
Disponibilità liquide (+)	3.003.375
Ratei e risconti attivi (+)	1.382.543

Variazione Attivo **47.208.119**

Variazioni sul Passivo e P.N.

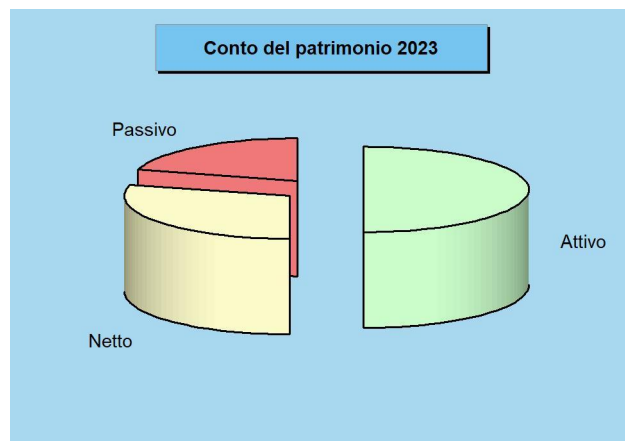
Denominazione	Variazione
Fondo di dotazione (+)	0
Riserve (+)	962.858
Risultato economico dell'esercizio (+)	754.079
Risultati economici di esercizi prec. (+)	-634.163
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0
Patrimonio netto	1.082.774
Fondo per rischi ed oneri (+)	834.813
Trattamento di fine rapporto (+)	1.662.496
Debiti (+)	37.301.675
Ratei e risconti passivi (+)	6.326.361
Passivo (al netto PN)	46.125.345

Variazione Passivo e P.N. **47.208.119**

C/Patrimonio consolidato in sintesi

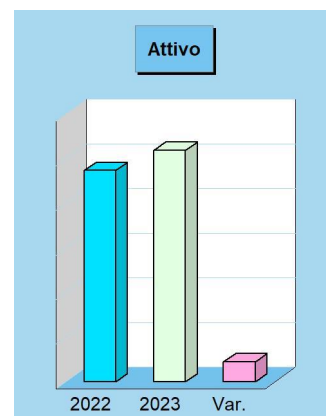
Attivo, passivo e patrimonio netto

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



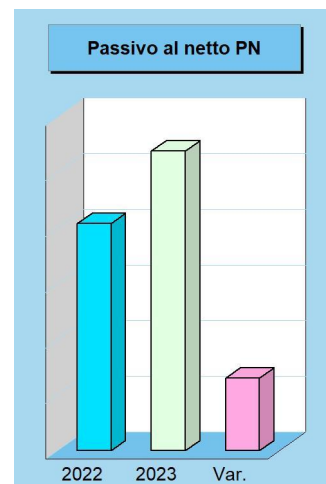
Attivo consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2022	2023	Variazione
Crediti verso P.A. fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.880.697	1.909.932	29.235
Immobilizzazioni materiali (+)	184.406.766	194.575.497	10.168.731
Immobilizzazioni finanziarie (+)	2.214.140	1.301.721	-912.419
Rimanenze (+)	801.344	901.303	99.959
Crediti (+)	41.001.280	50.048.837	9.047.557
Attività finanz.non immobilizzate (+)	141.159	0	-141.159
Disponibilità liquide (+)	6.156.576	9.453.981	3.297.405
Ratei e risconti attivi (+)	298.848	1.382.543	1.083.695
Totale	236.900.810	259.573.814	22.673.004



Passivo consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2022	2023	Variazione
Fondo di dotazione (+)	3.683	0	-3.683
Riserve (+)	156.435.071	157.378.272	943.201
Risultato economico dell'esercizio (+)	-7.121.042	-3.406.693	3.714.349
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	5.934.290	-2.126.270	-8.060.560
Riserve negative per beni indispos. (+)	0	0	0
P.N. pertinenza terzi (+)	0	0	4
Patrimonio netto	155.252.002	151.845.309	-3.406.689
Fondo per rischi ed oneri (+)	1.794.975	1.384.673	-410.302
Trattamento di fine rapporto (+)	1.809.144	1.662.496	-146.648
Debiti (+)	64.947.996	82.449.637	17.501.641
Ratei e risconti passivi (+)	13.096.693	22.231.699	9.135.006
Passivo (al netto PN)	81.648.808	107.728.505	26.079.697
Totale	236.900.810	259.573.814	22.673.008



Attivo consolidato

Denominazione	2023
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.909.932
Immobilizzazioni materiali (+)	194.575.497
Immobilizzazioni finanziarie (+)	1.301.721
Rimanenze (+)	901.303
Crediti (+)	50.048.837
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	0
Disponibilità liquide (+)	9.453.981
Ratei e risconti attivi (+)	1.382.543
Totale	259.573.814

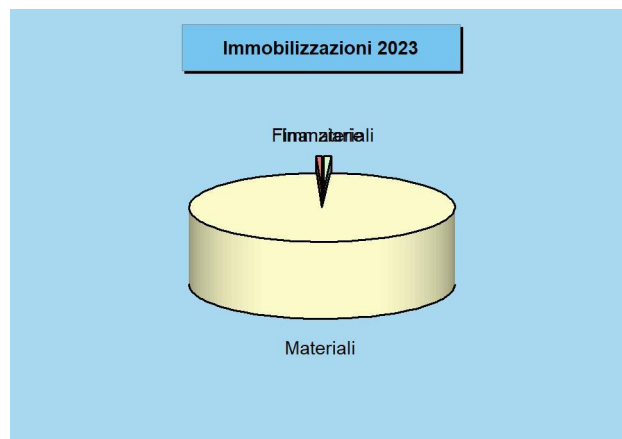
Passivo e Patrimonio netto consolidati

Denominazione	2023
Fondo di dotazione (+)	0
Riserve (+)	157.378.272
Risultato economico dell'esercizio (+)	-3.406.693
Risultati economici di esercizi prec. (+)	-2.126.270
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0
Patrimonio netto	151.845.309
Fondo per rischi ed oneri (+)	1.384.673
Trattamento di fine rapporto (+)	1.662.496
Debiti (+)	82.449.637
Ratei e risconti passivi (+)	22.231.699
Passivo (al netto PN)	107.728.505
Totale	259.573.814

Immobilizzazioni consolidate

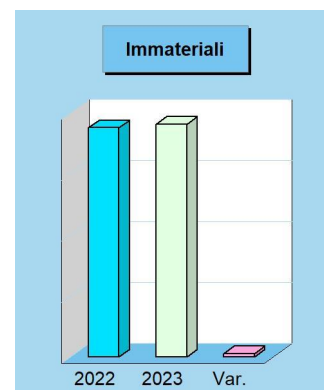
L'attivo patrimoniale immobilizzato

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.



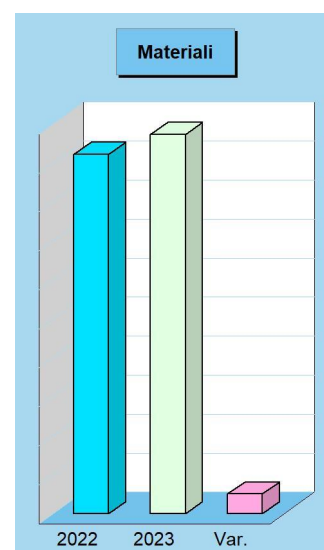
Immobilizzazioni immateriali consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Costi impianto e ampliamento	(+)	11.648	8.403	-3.245
Costi ricerca e sviluppo	(+)	23.533	57.309	33.776
Diritti brevetto e opere ingegno	(+)	13.219	8.119	-5.100
Concessioni, licenze e marchi	(+)	264.367	234.437	-29.930
Avviamento	(+)	23.588	21.898	-1.690
Immobilizzazioni in corso	(+)	87.216	95.072	7.856
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	1.457.126	1.484.694	27.568
Totale		1.880.697	1.909.932	29.235



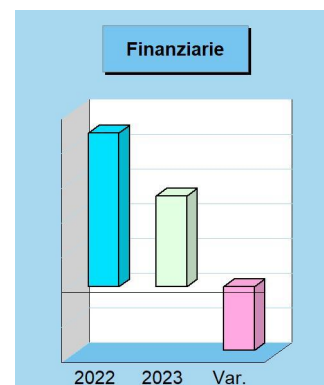
Immobilizzazioni materiali consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Terreni demaniali	(+)	1.473.672	1.473.874	202
Fabbricati demaniali	(+)	4.315.776	25.919.911	21.604.135
Infrastrutture demaniali	(+)	39.740.325	39.705.714	-34.611
Altri beni demaniali	(+)	146.248	148.520	2.272
Terreni	(+)	17.667.652	3.495.951	-14.171.701
Fabbricati	(+)	93.567.965	83.744.644	-9.823.321
Impianti e macchinari	(+)	19.853.297	20.014.406	161.109
Attrezzature	(+)	757.498	749.383	-8.115
Mezzi di trasporto	(+)	436.328	184.212	-252.116
Macchine ufficio e hardware	(+)	233.154	166.171	-66.983
Mobili e arredi	(+)	562.941	538.976	-23.965
Infrastrutture	(+)	18.947	165.587	146.640
Altri beni materiali	(+)	2.306.474	2.887.110	580.636
Immobilizzazioni in corso	(+)	3.326.489	15.381.038	12.054.549
Totale		184.406.766	194.575.497	10.168.731



Immobilizzazioni finanziarie consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Partecip. imprese controllate	(+)	0	0	0
Partecip. imprese partecipate	(+)	1.829.615	920.840	-908.775
Partecipazioni altri soggetti	(+)	375.995	378.460	2.465
Crediti verso altra P.A.	(+)	0	0	0
Crediti imprese controllate	(+)	0	0	0
Crediti imprese partecipate	(+)	6.150	1.635	-4.515
Crediti altri soggetti	(+)	2.380	786	-1.594
Altri titoli immobilizzati	(+)	0	0	0
Totale		2.214.140	1.301.721	-912.419



Immobilizzazioni immateriali - Criteri di valutazione

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

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

Immobilizzazioni immateriali (voci considerate)

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

Immobilizzazioni materiali - Criteri di valutazione

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

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

Crediti per partecipazione al fondo di dotazione (voci considerate)

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

Immobilizzazioni materiali (voci considerate)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Immobilizzazioni finanziarie - Criteri di valutazione

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

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

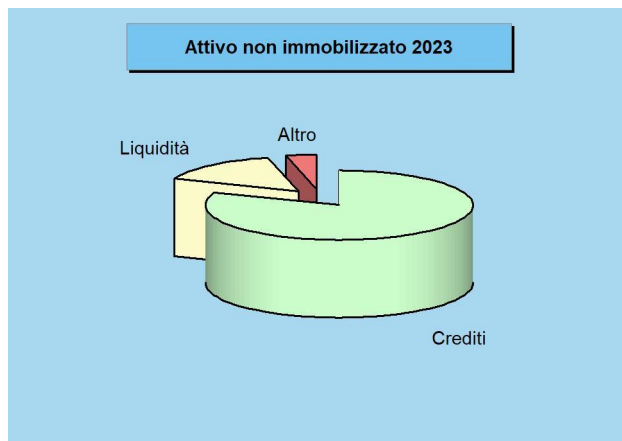
Immobilizzazioni finanziarie (voci considerate)

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

Attivo non immobilizzato consolidato

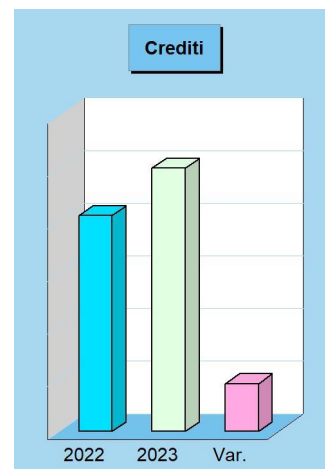
L'attivo patrimoniale non immobilizzato

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



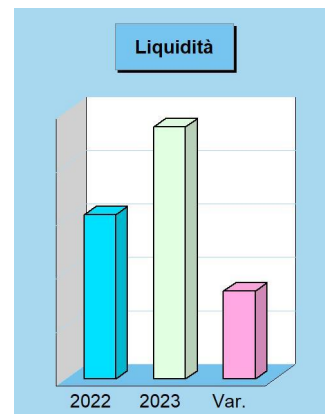
Crediti consolidati e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Crediti da tributi per la sanità	(+)	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+)	8.738.799	15.036.772	6.297.973
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	0	0
Crediti per contributi da P.A.	(+)	5.824.644	10.310.113	4.485.469
Crediti contr. imprese controllate	(+)	728.181	728.181	0
Crediti contr. imprese partecipate	(+)	0	155	155
Crediti contr. altri soggetti	(+)	554.403	144.462	-409.941
Crediti clienti ed utenti	(+)	18.581.723	19.080.822	499.099
Crediti verso erario	(+)	874.874	331.036	-543.838
Crediti per conto terzi	(+)	0	0	0
Crediti verso altri	(+)	5.698.656	4.417.296	-1.281.360
Totale		41.001.280	50.048.837	9.047.557



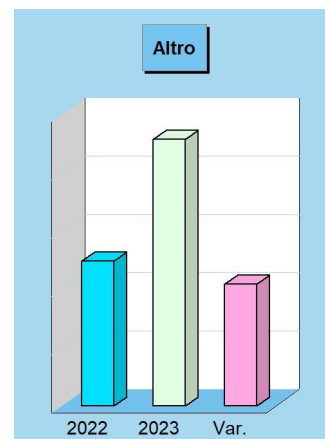
Disponibilità liquide consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Conto tesoreria	(+)	416.710	0	-416.710
Conto banca d'Italia	(+)	2.761.261	7.222.755	4.461.494
Altri depositi bancari e postali	(+)	2.897.975	2.163.718	-734.257
Denaro e valori in cassa	(+)	80.630	67.508	-13.122
Altri conti presso tesoreria statale	(+)	0	0	0
Totale		6.156.576	9.453.981	3.297.405



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

Denominazione		2022	2023	Variazione
Credito PA verso fondo dotazione	(+)	0	0	0
Rimanenze	(+)	801.344	901.303	99.959
Partecip. non immobilizzate	(+)	0	0	0
Altri titoli non immobilizzati	(+)	141.159	0	-141.159
Ratei attivi	(+)	251.437	1.382.543	1.131.106
Risconti attivi	(+)	47.411	0	-47.411
Totale		1.241.351	2.283.846	1.042.495



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)

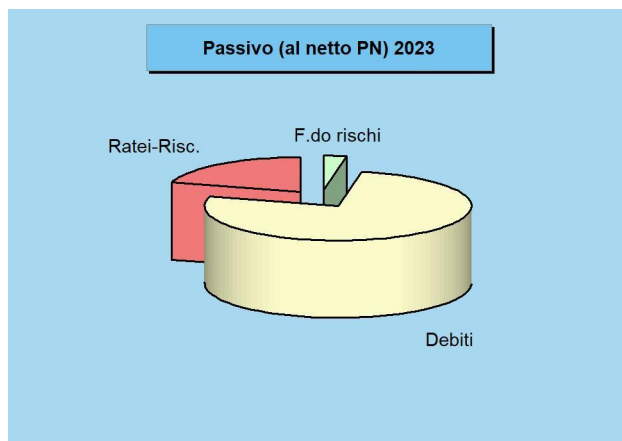
[AP_D1] *Ratei attivi.* Rappresentano le quote di ricavi/proventi che avranno manifestazione finanziaria futura ma che, per competenza economica, devono essere attribuiti all'esercizio in chiusura. Le quote di competenza dei singoli esercizi si determinano in ragione del tempo di utilizzazione delle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

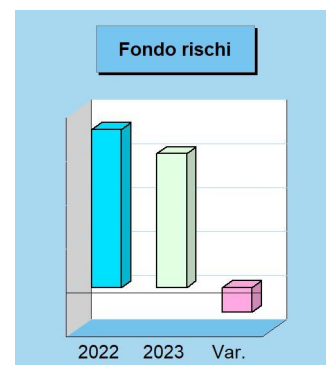
Il passivo patrimoniale (al netto del P.N.)

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.



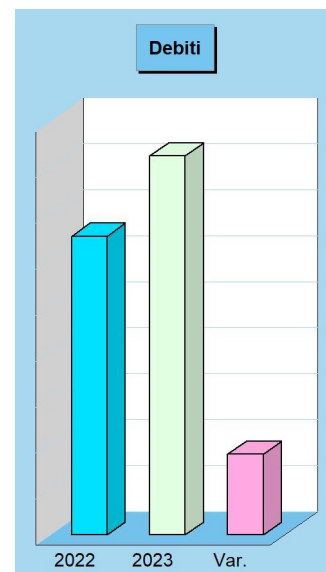
Fondi rischi, TFR consolidato e tendenza in atto

Denominazione	2022	2023	Variazione
Fondi rischi ed oneri per quiescenza (+)	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte (+)	28.717	32.617	3.900
Altri fondi rischi ed oneri (+)	1.766.258	1.352.056	-414.202
Trattamento di fine rapporto (+)	1.809.144	1.662.496	-146.648
Totale	3.604.119	3.047.169	-556.950



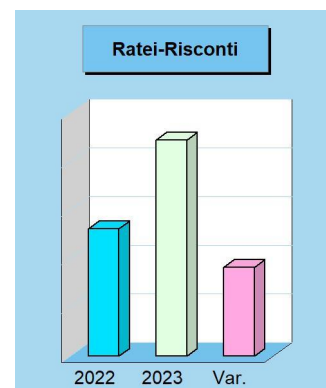
Debiti consolidati e tendenza in atto

Denominazione	2022	2023	Variazione
Debiti per obbligazioni (+)	0	0	0
Debiti da finanziam. verso altra P.A. (+)	5.453	125.596	120.143
Debiti verso banche (+)	10.940.661	11.381.500	440.839
Debiti verso altri finanziatori (+)	14.656.497	15.347.956	691.459
Debiti verso fornitori (+)	12.913.234	26.465.806	13.552.572
Debiti per acconti (+)	101.310	122.917	21.607
Debiti per contrib. finanz. da SSN (+)	0	0	0
Debiti per contrib. ad altra P.A. (+)	6.521.354	7.333.286	811.932
Debiti per contrib. a controllate (+)	726.334	0	-726.334
Debiti per contrib. a partecipate (+)	0	228	228
Debiti per contrib. ad altri (+)	10.650.223	15.634.578	4.984.355
Altri debiti tributari (+)	899.018	706.508	-192.510
Altri debiti verso istituti previdenza (+)	795.620	1.070.694	275.074
Altri debiti per attività c/terzi (+)	0	0	0
Altri debiti verso altri (+)	6.738.292	4.260.568	-2.477.724
Totale	64.947.996	82.449.637	17.501.641



Ratei, risconti, contributi investimenti consolidati e tendenza in atto

Denominazione	2022	2023	Variazione
Ratei passivi (+)	2.641.157	6.196.333	3.555.176
Risc. pass. su contr. invest. da P.A. (+)	8.553.118	14.748.374	6.195.256
Risc. pass. su contr. invest. da altri (+)	1.755.181	1.133.957	-621.224
Risc. pass. su concess. pluriennali (+)	83.797	0	-83.797
Altri risconti passivi (+)	63.440	153.035	89.595
Totale	13.096.693	22.231.699	9.135.006



Passivo - Criteri di valutazione

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

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

Fondi rischi e Trattamento di fine rapporto (voci interessate)

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

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

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

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

Debiti (voci interessate)

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

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

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

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

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

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

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

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

Ratei, risconti e contributi agli investimenti (voci interessate)

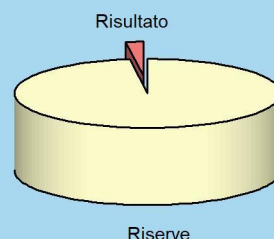
- (PP_EI) *Ratei passivi*. Sono iscritti e valutati secondo quanto previsto dal codice civile. I ratei passivi sono rappresentati, rispettivamente, dalle quote di costi/oneri che avranno manifestazione finanziaria futura ma che devono, per competenza, essere attribuiti all'esercizio. Le quote dei singoli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

Patrimonio netto consolidato (al netto quota terzi)

Patrimonio netto e risultato economico

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

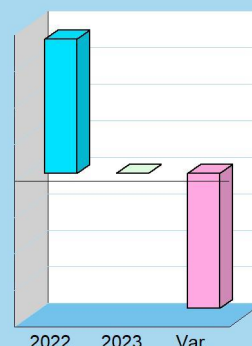
Patrimonio netto 2023



Fondo di dotazione consolidato e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Fondo dotazione	(+)	3.683	0	-3.683
Totale		3.683	0	-3.683

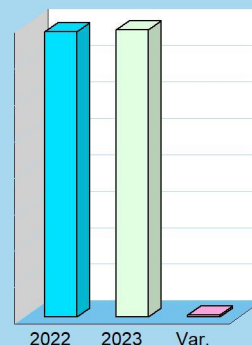
F.do dotazione



Risultati esercizi precedenti, riserve consolidate e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Riserve da capitale	(+)	0	0	0
Riserve da permessi costruire	(+)	37.655.192	37.873.449	218.257
Riserve per beni demaniali e patrim.	(+)	118.759.340	118.541.965	-217.375
Altre riserve indisponibili	(+)	7.431	0	-7.431
Altre riserve disponibili	(+)	13.108	962.858	949.750
Risultati econ. di esercizi prec.	(+)	5.934.290	-2.126.270	-8.060.560
Riserve negative per beni indispon.	(+)	0	0	0
Totale		162.369.361	155.252.002	-7.117.359

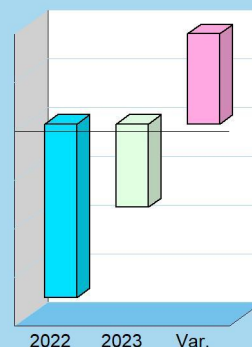
Riserve



Risultato economico consolidato e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Utile	(+)	-	-	-
Perdita	(+)	7.121.042	3.406.693	-3.714.349
Totale		-7.121.042	-3.406.693	3.714.349

Risultato



Patrimonio netto - Criteri di valutazione

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

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

Fondo di dotazione (voci considerate)

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

Riserve (voci considerate)

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

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

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

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

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

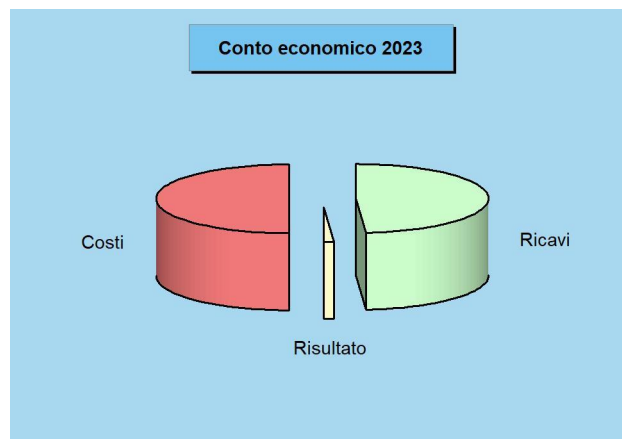
Risultato economico (voci considerate)

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

Conto economico consolidato in sintesi

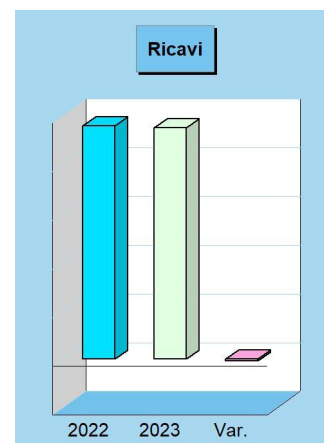
Ricavi, costi, utile o perdita d'esercizio

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



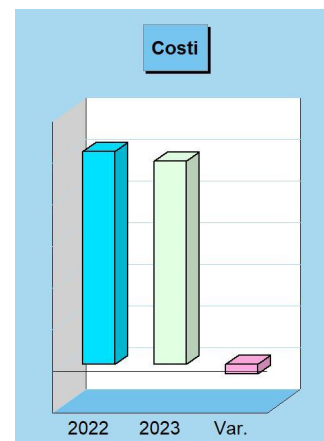
Ricavi consolidati complessivi e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Ricavi caratteristici	(+)	91.086.726	83.198.787	-7.887.939
Gestione caratteristica		91.086.726	83.198.787	-7.887.939
Ricavi finanziari	(+)	296.672	102.286	-194.386
Rettifiche positive di valore	(+)	1.903.308	74.561	-1.828.747
Gestione finanziaria e rettifiche		2.199.980	176.847	-2.023.133
Ricavi straordinari	(+)	2.481.445	11.632.610	9.151.165
Gestione straordinaria		2.481.445	11.632.610	9.151.165
Ricavi complessivi		95.768.151	95.008.244	-759.907



Costi consolidati complessivi e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Costi caratteristici	(+)	94.384.782	90.486.673	-3.898.109
Gestione caratteristica		94.384.782	90.486.673	-3.898.109
Costi finanziari	(+)	851.542	1.316.095	464.553
Rettifiche negative di valore	(+)	730.970	1.189.567	458.597
Gestione finanziaria e rettifiche		1.582.512	2.505.662	923.150
Costi straordinari	(+)	6.195.050	4.397.503	-1.797.547
Gestione straordinaria		6.195.050	4.397.503	-1.797.547
Costi complessivi (al netto imposte)		102.162.344	97.389.838	-4.772.506



Ricavi consolidati

Denominazione		2023
Ricavi caratteristici	(+)	83.198.787
Gestione caratteristica		83.198.787
Ricavi finanziari	(+)	102.286
Rettifiche positive di valore	(+)	74.561
Gestione finanziaria e rettifiche		176.847
Ricavi straordinari	(+)	11.632.610
Gestione straordinaria		11.632.610
Totale ricavi		95.008.244
Utile esercizio		-

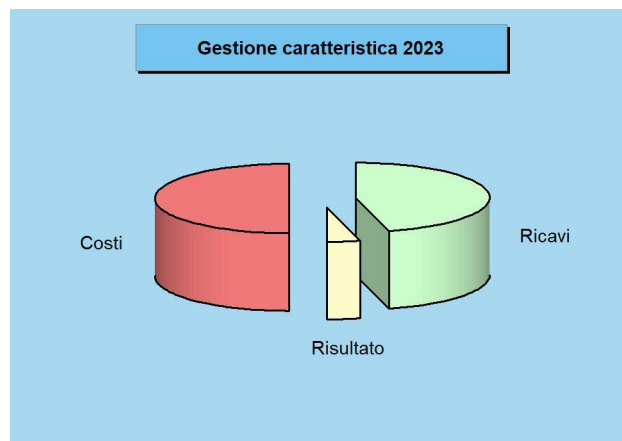
Costi consolidati

Denominazione		2023
Costi caratteristici	(+)	90.486.673
Gestione caratteristica		90.486.673
Costi finanziari	(+)	1.316.095
Rettifiche negative di valore	(+)	1.189.567
Gestione finanziaria e rettifiche		2.505.662
Costi straordinari	(+)	4.397.503
Gestione straordinaria		4.397.503
Imposte	(+)	1.025.099
Totale costi		98.414.937
Perdita esercizio		3.406.693

Ricavi e costi consolidati della gestione caratteristica

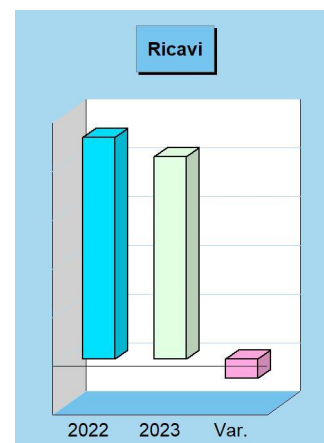
Gestione caratteristica e risultato d'esercizio

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).



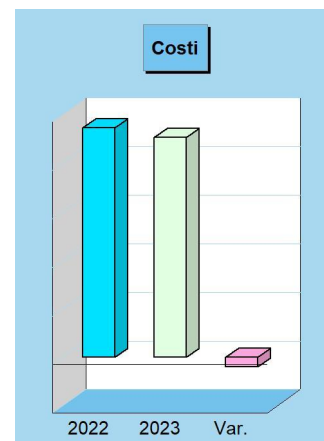
Ricavi consolidati della gestione caratteristica e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Proventi da tributi	(+)	40.590.729	29.479.547	-11.111.182
Proventi da fondi perequativi	(+)	3.753.061	3.979.767	226.706
Proventi da trasferimenti e contributi	(+)	13.985.013	18.372.776	4.387.763
Ricavi vendite e prestazioni e proventi	(+)	26.634.282	23.886.057	-2.748.225
Var. prodotti in lavorazione (+/-)	(+)	53.353	23.702	-29.651
Variazione lavori in corso	(+)	0	0	0
Incrementi per lavori interni	(+)	892.681	1.145.236	252.555
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	5.177.607	6.311.702	1.134.095
Ricavi gestione caratteristica		91.086.726	83.198.787	-7.887.939



Costi consolidati della gestione caratteristica e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Materie prime e/o beni consumo	(+)	6.258.351	6.020.298	-238.053
Prestazioni di servizi	(+)	36.775.102	35.160.375	-1.614.727
Utilizzo beni di terzi	(+)	916.864	1.313.777	396.913
Trasferimenti e contributi	(+)	8.152.730	12.132.004	3.979.274
Personale	(+)	25.067.542	26.034.253	966.711
Ammortamenti e svalutazioni	(+)	14.562.532	8.058.652	-6.503.880
Variazioni materie prime e beni (+/-)	(+)	-71.855	-73.140	-1.285
Accantonamenti per rischi	(+)	195.518	223.548	28.030
Altri accantonamenti	(+)	794.924	3.921	-791.003
Oneri diversi di gestione	(+)	1.733.074	1.612.985	-120.089
Costi gestione caratteristica		94.384.782	90.486.673	-3.898.109



Ricavi consolidati

Denominazione		2023
Proventi da tributi	(+)	29.479.547
Proventi da fondi perequativi	(+)	3.979.767
Proventi da trasferimenti e contributi	(+)	18.372.776
Ricavi vendite e prestazioni e proventi	(+)	23.886.057
Var. prodotti in lavorazione (+/-)	(+)	23.702
Variazione lavori in corso	(+)	0
Incrementi per lavori interni	(+)	1.145.236
Altri ricavi e proventi diversi	(+)	6.311.702

Totale ricavi 83.198.787

Eccedenza positiva -

Costi consolidati

Denominazione		2023
Materie prime e/o beni consumo	(+)	6.020.298
Prestazioni di servizi	(+)	35.160.375
Utilizzo beni di terzi	(+)	1.313.777
Trasferimenti e contributi	(+)	12.132.004
Personale	(+)	26.034.253
Ammortamenti e svalutazioni	(+)	8.058.652
Variazioni materie prime e beni (+/-)	(+)	-73.140
Accantonamenti per rischi	(+)	223.548
Altri accantonamenti	(+)	3.921
Oneri diversi di gestione	(+)	1.612.985

Totale costi 90.486.673

Eccedenza negativa 7.287.886

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

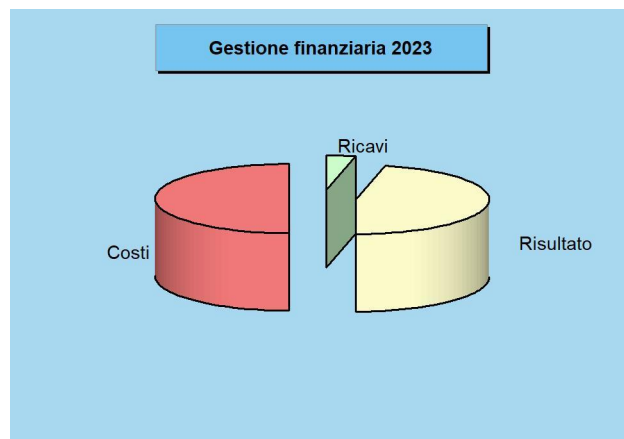
crediti stralciati dalle scritture nel corso dell'esercizio. La ripartizione dell'accantonamento tra le singole tipologie di crediti è effettuata sulla base della valutazione del rischio di insolvenza e delle specificità dei crediti.

- [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

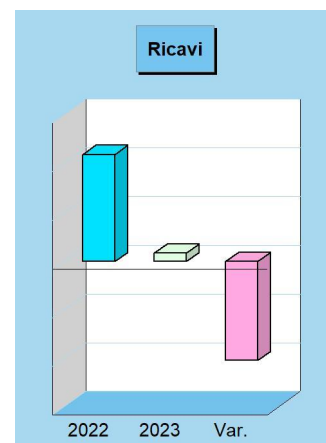
Attività finanziaria e gestione delle partecipazioni

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.



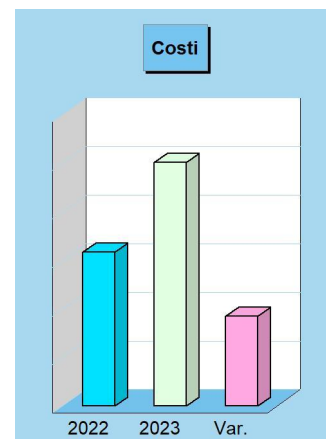
Ricavi consolidati della gestione finanziaria e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Partecipazioni in controllate	(+)	0	6.816	6.816
Partecipazioni in partecipate	(+)	0	0	0
Partecipazioni in altri soggetti	(+)	3	1.292	1.289
Proventi da partecipazioni		3	8.108	8.105
Altri proventi finanziari	(+)	296.669	94.178	-202.491
Proventi finanziari		296.672	102.286	-194.386
Rivalutazioni	(+)	1.903.308	74.561	-1.828.747
Rettifiche positive di valore		1.903.308	74.561	-1.828.747
Ricavi finanziari e rettifiche di valore		2.199.980	176.847	-2.023.133



Costi consolidati della gestione finanziaria e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Interessi passivi	(+)	433.612	561.637	128.025
Altri oneri finanziari	(+)	417.930	754.458	336.528
Interessi ed altri oneri finanziari		851.542	1.316.095	464.553
Svalutazioni	(+)	730.970	1.189.567	458.597
Rettifiche negative di valore		730.970	1.189.567	458.597
Costi finanziari e rettifiche valore		1.582.512	2.505.662	923.150



Ricavi consolidati

Denominazione		2023
Partecipazioni in controllate	(+)	6.816
Partecipazioni in partecipate	(+)	0
Partecipazioni in altri soggetti	(+)	1.292
Proventi da partecipazioni		8.108
Altri proventi finanziari	(+)	94.178
Proventi finanziari		102.286
Rivalutazioni	(+)	74.561
Rettifiche positive di valore		74.561

Totale ricavi **176.847**
Eccedenza positiva -

Costi consolidati

Denominazione		2023
Interessi passivi	(+)	561.637
Altri oneri finanziari	(+)	754.458
Interessi ed altri oneri finanziari		1.316.095
Svalutazioni	(+)	1.189.567
Rettifiche negative di valore		1.189.567

Totale costi **2.505.662**
Eccedenza negativa **2.328.815**

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.

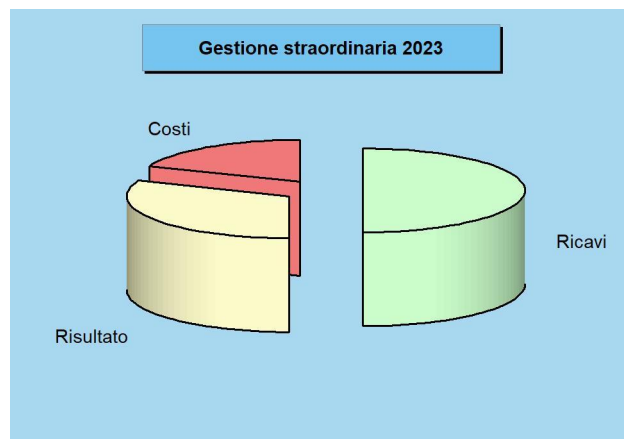
Oneri finanziari e svalutazioni (voci considerate)

- [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

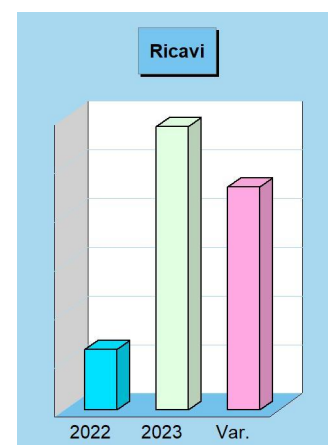
Effetti sul risultato di operazioni non ripetitive

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



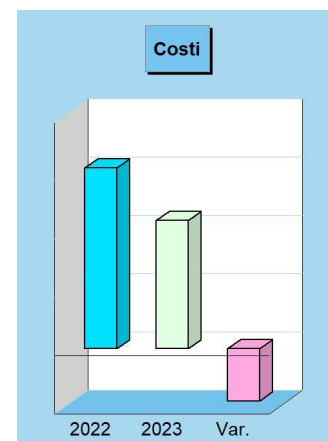
Ricavi consolidati della gestione straordinaria e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	1.007.124	1.007.124
Proventi da trasferimenti C/capitale	(+)	90.857	0	-90.857
Sopravvenienze attive e ins. passive	(+)	1.020.607	10.253.212	9.232.605
Plusvalenze patrimoniali	(+)	25.294	370.904	345.610
Altri proventi straordinari	(+)	1.344.687	1.370	-1.343.317
Proventi straordinari		2.481.445	11.632.610	9.151.165
Ricavi gestione straordinaria		2.481.445	11.632.610	9.151.165



Costi consolidati della gestione straordinaria e tendenza in atto

Denominazione		2022	2023	Variazione
Trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0
Sopravvenienze passive e ins. attive	(+)	6.191.045	4.382.165	-1.808.880
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	16	16
Altri oneri straordinari	(+)	4.005	15.322	11.317
Oneri straordinari		6.195.050	4.397.503	-1.797.547
Costi gestione straordinaria		6.195.050	4.397.503	-1.797.547



Ricavi consolidati

Denominazione		2023
Proventi da permessi di costruire	(+)	1.007.124
Proventi da trasferimenti C/capitale	(+)	0
Sopravvenienze attive e ins. passive	(+)	10.253.212
Plusvalenze patrimoniali	(+)	370.904
Altri proventi straordinari	(+)	1.370
Proventi straordinari		11.632.610
Totale ricavi		11.632.610
Eccedenza positiva		7.235.107

Costi consolidati

Denominazione		2023
Trasferimenti in conto capitale	(+)	0
Sopravvenienze passive e ins. attive	(+)	4.382.165
Minusvalenze patrimoniali	(+)	16
Altri oneri straordinari	(+)	15.322
Oneri straordinari		4.397.503
Totale costi		4.397.503
Eccedenza negativa		-

Ricavi e costi straordinari - Criteri di valutazione

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

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

Ricavi della gestione straordinaria (voci considerate)

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

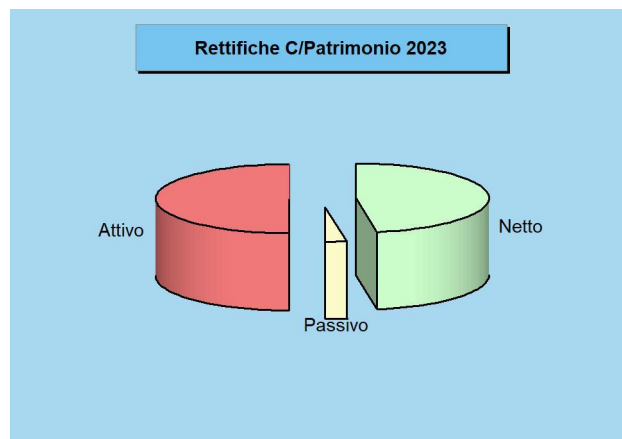
Costi della gestione straordinaria (voci considerate)

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

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

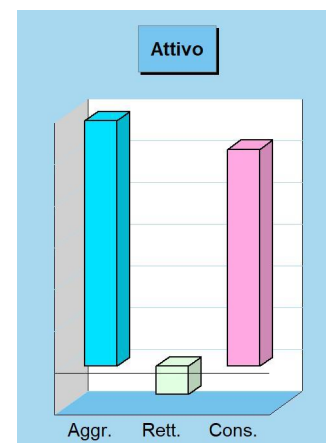
Le rettifiche al C/Patrimonio

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



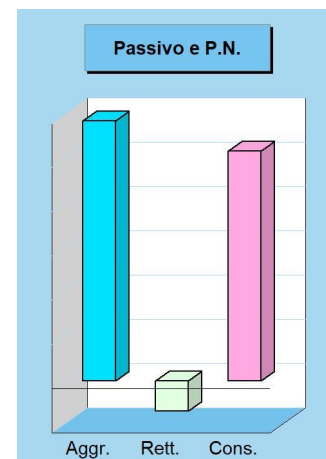
Attivo - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2023

Denominazione	Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Crediti verso P.A fondo dotazione (+)	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	1.909.932	1.909.932	0
Immobilizzazioni materiali (+)	194.575.497	194.575.497	0
Immobilizzazioni finanziarie (+)	34.044.656	1.301.721	-32.742.935
Rimanenze (+)	901.303	901.303	0
Crediti (+)	51.343.216	50.048.837	-1.294.379
Attività finanz.non immobilizzate (+)	0	0	0
Disponibilità liquide (+)	9.453.981	9.453.981	0
Ratei e risconti attivi (+)	1.382.543	1.382.543	0
Totale	293.611.128	259.573.814	-34.037.314



Passivo - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2023

Denominazione	Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Fondo di dotazione (+)	8.038.934	0	-8.038.934
Riserve (+)	179.441.162	157.378.272	-22.062.890
Risultato economico dell'esercizio (+)	-3.542.780	-3.406.693	136.087
Risultati econ. di esercizi prec. (+)	218.716	-2.126.270	-2.344.986
Riserve negative per beni indispos. (+)	-32.570	0	32.570
Patrimonio netto	184.123.462	151.845.309	-32.278.153
Fondo per rischi ed oneri (+)	1.384.673	1.384.673	0
Trattamento di fine rapporto (+)	1.662.496	1.662.496	0
Debiti (+)	84.208.800	82.449.637	-1.759.163
Ratei e risconti passivi (+)	22.231.699	22.231.699	0
Passivo (al netto PN)	109.487.668	107.728.505	-1.759.163
Totale	293.611.130	259.573.814	-34.037.316



Rettifiche sull'Attivo

Denominazione	Rettifiche
Crediti verso P.A. fondo di dotazione (+)	0
Immobilizzazioni immateriali (+)	0
Immobilizzazioni materiali (+)	0
Immobilizzazioni finanziarie (+)	-32.742.935
Rimanenze (+)	0
Crediti (+)	-1.294.379
Attività finanziarie non immobilizzate (+)	0
Disponibilità liquide (+)	0
Ratei e risconti attivi (+)	0
Rettifiche Attivo	-34.037.314

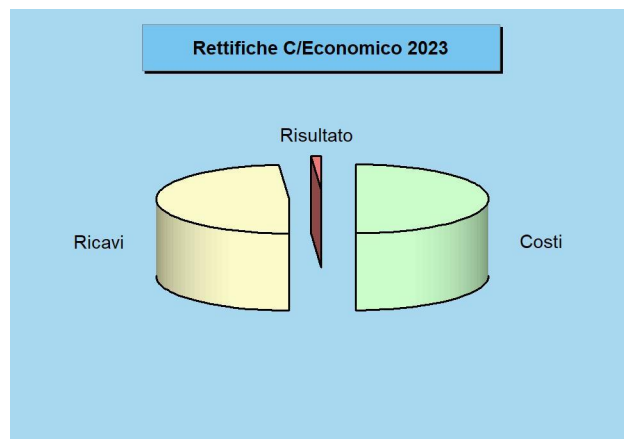
Rettifiche sul Passivo e P.N.

Denominazione	Rettifiche
Fondo di dotazione (+)	-8.038.934
Riserve (+)	-22.062.890
Risultato economico dell'esercizio (+)	136.087
Risultati economici di esercizi prec. (+)	-2.344.986
Riserve negative per beni indisponibili (+)	32.570
Patrimonio netto	-32.278.153
Fondo per rischi ed oneri (+)	0
Trattamento di fine rapporto (+)	0
Debiti (+)	-1.759.163
Ratei e risconti passivi (+)	0
Passivo (al netto PN)	-1.759.163
Rettifiche Passivo	-34.037.316

C/Economico - Rettifiche da consolidamento

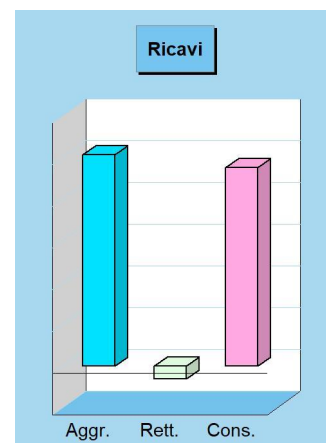
Le rettifiche al C/Economico

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.



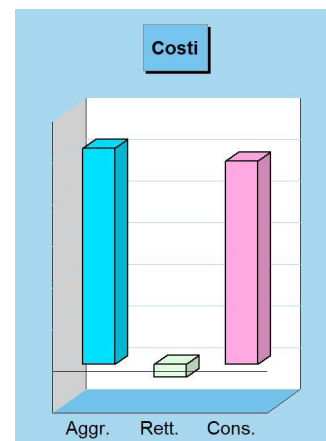
Ricavi - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2023

Denominazione		Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Ricavi caratteristici	(+)	89.199.420	83.198.787	-6.000.633
Gestione caratteristica		89.199.420	83.198.787	-6.000.633
Ricavi finanziari	(+)	303.253	102.286	-200.967
Rettifiche positive di valore	(+)	74.561	74.561	0
Gestione finanziaria e rettifiche		377.814	176.847	-200.967
Ricavi straordinari	(+)	11.632.610	11.632.610	0
Gestione straordinaria		11.632.610	11.632.610	0
Ricavi complessivi		101.209.844	95.008.244	-6.201.600



Costi - Sintesi delle rettifiche da consolidamento 2023

Denominazione		Aggregato	Consolidato	Rettifiche
Costi caratteristici	(+)	96.824.360	90.486.673	-6.337.687
Gestione caratteristica		96.824.360	90.486.673	-6.337.687
Costi finanziari	(+)	1.316.095	1.316.095	0
Rettifiche negative di valore	(+)	1.189.567	1.189.567	0
Gestione finanziaria e rettifiche		2.505.662	2.505.662	0
Costi straordinari	(+)	4.397.503	4.397.503	0
Gestione straordinaria		4.397.503	4.397.503	0
Costi complessivi		103.727.525	97.389.838	-6.337.687



Rettifiche sui Ricavi

Denominazione		Rettifiche
Ricavi caratteristici	(+)	-6.000.633
Gestione caratteristica		-6.000.633
Ricavi finanziari	(+)	-200.967
Rettifiche positive di valore	(+)	0
Gestione finanziaria e rettifiche		-200.967
Ricavi straordinari	(+)	0
Gestione straordinaria		0
Rettifiche Ricavi		-6.201.600

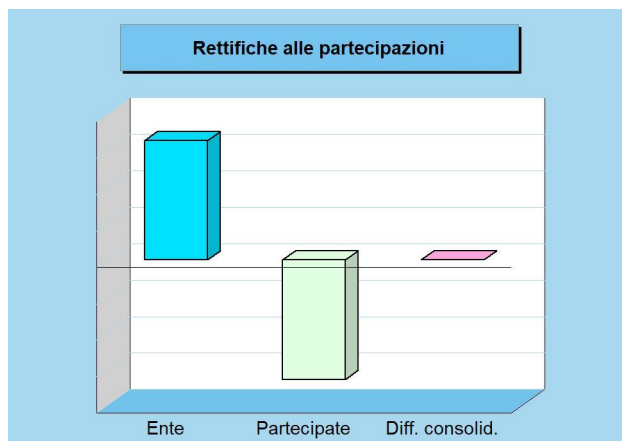
Rettifiche sui Costi

Denominazione		Rettifiche
Costi caratteristici	(+)	-6.337.687
Gestione caratteristica		-6.337.687
Costi finanziari	(+)	0
Rettifiche negative di valore	(+)	0
Gestione finanziaria e rettifiche		0
Costi straordinari	(+)	0
Gestione straordinaria		0
Imposte	(+)	0
Rettifiche Costi		-6.337.687

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		32.742.935
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	31.576.813
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	1.166.122
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	0
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		32.742.935

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate

Denominazione		Rettifiche (-)
Fondo di dotazione	(+)	8.038.934
Riserve		23.025.748
- da capitale	(+)	134.639
- da permessi di costruire	(+)	0
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	235.534
- altre riserve indisponibili	(+)	831.197
- altre riserve disponibili	(+)	21.824.378
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	1.710.823
Riserve negative per beni indisponibili	(+)	-32.570
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		32.742.935

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche alle Partecipazioni della capogruppo verso le partecipate		32.742.935
Rettifiche al corrispondente Patrimonio netto delle partecipate		32.742.935
Differenza da consolidamento		0
	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rett. alle partecipazioni infragruppo

Principali partecipazioni della capogruppo	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Partecipazioni	3.055.060	3.714.944	22.361.227	1.468.125
Partecipazioni in Imprese controllate (+)	3.055.060	3.714.944	22.361.227	1.468.125
Partecipazioni in Imprese partecipate (+)	0	0	0	0
Partecipazioni in Altri soggetti (+)	0	0	0	0
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo	3.055.060	3.714.944	22.361.227	1.468.125

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Fondo di dotazione (+)	2.717.914	4.249	3.360.000	656.222
Riserve	337.146	2.267.833	18.774.162	461.868
- da capitale (+)	0	0	0	0
- da permessi di costruire (+)	0	0	0	0
- per beni demaniali e patrimoniali (+)	0	0	0	0
- altre riserve indisponibili (+)	0	850	699.099	131.244
- altre riserve disponibili (+)	337.146	2.266.983	18.075.063	330.624
Risultati economici di esercizi precedenti (+)	0	1.442.863	284.171	303.106
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0	0	-32.570	0
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo	3.055.060	3.714.945	22.385.763	1.421.196

Differenze da consolidamento	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate	3.055.060	3.714.944	22.361.227	1.468.125
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate	3.055.060	3.714.945	22.385.763	1.421.196
Differenza da consolidamento	0	0	0	46.929
Eccedenza positiva	0	1	24.536	0
Eccedenza negativa	0	1	24.536	0

Principali partecipazioni della capogruppo	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	39,79% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Partecipazioni	0	659.008	274.840	702.617
Partecipazioni in Imprese controllate (+)	0	0	274.840	702.617
Partecipazioni in Imprese partecipate (+)	0	659.008	0	0
Partecipazioni in Altri soggetti (+)	0	0	0	0
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo	0	659.008	274.840	702.617

Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	39,79% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Fondo di dotazione (+)	0	115.477	274.840	700.000
Riserve	0	305.554	0	812.873
- da capitale (+)	0	70.020	0	0
- da permessi di costruire (+)	0	0	0	0
- per beni demaniali e patrimoniali (+)	0	235.534	0	0
- altre riserve indisponibili (+)	0	0	0	0
- altre riserve disponibili (+)	0	0	0	812.873
Risultati economici di esercizi precedenti (+)	0	237.977	0	-810.256
Riserve negative per beni indisponibili (+)	0	0	0	0
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo	0	659.008	274.840	702.617

Differenze da consolidamento	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione	39,79% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate	0	659.008	274.840	702.617
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate	0	659.008	274.840	702.617
Differenza da consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Principali partecipazioni della capogruppo		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Partecipazioni		507.114	0	-	-
Partecipazioni in Imprese controllate	(+)	0	0	-	-
Partecipazioni in Imprese partecipate	(+)	507.114	0	-	-
Partecipazioni in Altri soggetti	(+)	0	0	-	-
Rettifiche alle Partecipazioni infragruppo		507.114	0	-	-

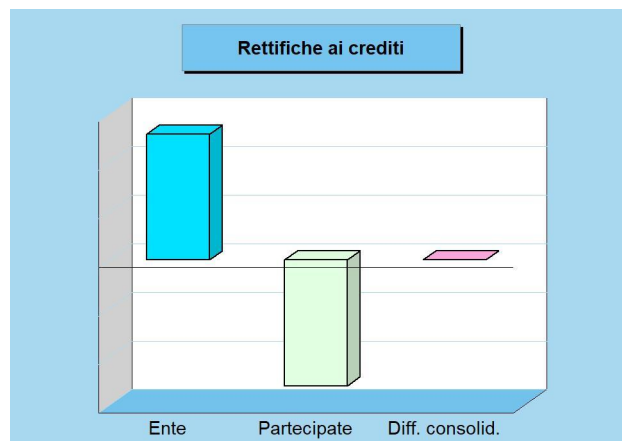
Corrispondenti quote nel P.N. delle partecipate		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Fondo di dotazione	(+)	210.000	232	-	-
Riserve		63.460	2.852	-	-
- da capitale	(+)	63.460	1.159	-	-
- da permessi di costruire	(+)	0	0	-	-
- per beni demaniali e patrimoniali	(+)	0	0	-	-
- altre riserve indisponibili	(+)	0	4	-	-
- altre riserve disponibili	(+)	0	1.689	-	-
Risultati economici di esercizi precedenti	(+)	253.606	-644	-	-
Riserve negative per beni indisponibili	(+)	0	0	-	-
Rettifiche al fondo di dotazione e riserve infragruppo		527.066	2.440	-	-

Differenze da consolidamento		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Rettifiche alle Partecipazioni capogruppo verso partecipate		507.114	0	-	-
Rettifiche al corrispondente P.N. delle partecipate		527.066	2.440	-	-
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	-	-
	Eccedenza negativa	19.952	2.440	-	-

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	(+)	517.561
Altri crediti		0
- verso l'erario	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0
- altri	(+)	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		517.561

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	(+)	517.561
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		517.561

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Crediti della capogruppo verso le partecipate		517.561
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate verso la capogruppo		517.561
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai crediti verso partecipate

Crediti della capogruppo verso le partecipate	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Crediti di natura tributaria	0	0	0	0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+) 0	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+) 0	0	0	0
Crediti da fondi perequativi	(+) 0	0	0	0
Crediti per trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti	(+) 0	0	0	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+) 9.851	6.468	365.556	135.686
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	9.851	6.468	365.556	135.686

Corrispondenti debiti verso la capogruppo	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Debiti da finanziamento	0	0	0	0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+) 0	0	0	0
Debiti verso fornitori	(+) 9.851	6.468	365.556	135.686
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	9.851	6.468	365.556	135.686

Differenze da consolidamento	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione	100,00% integr.	3,50% integr.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche (-) ai Crediti capogruppo verso partecipate	9.851	6.468	365.556	135.686
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate	9.851	6.468	365.556	135.686
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	39,79% 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	39,79% 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	39,79% 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		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		9,27% 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	-	-

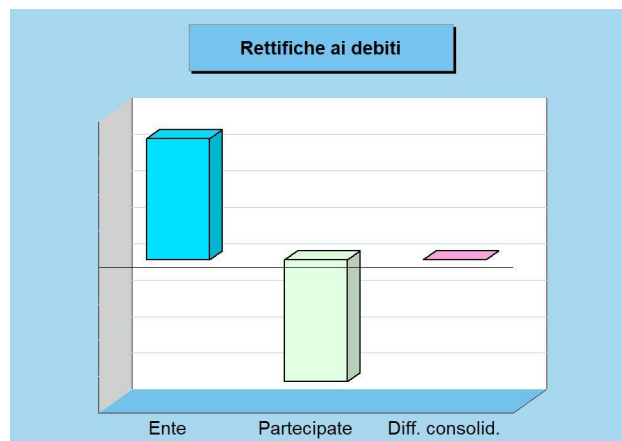
Corrispondenti debiti verso la capogruppo		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Debiti da finanziamento		0	0	-	-
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+)	0	0	-	-
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+)	0	0	-	-
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+)	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 trasf. 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	-	-

Differenze da consolidamento		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione		9,27% prop.	,05%	-	-
Rettifiche (-) ai Crediti capogruppo verso partecipate		0	0	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Debiti delle partecipate		0	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	(+)	166.735
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		166.735

Corrispondenti crediti delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Crediti di natura tributaria		0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0
Altri crediti da tributi	(+)	0
Crediti da fondi perequativi	(+)	0
Crediti per trasferimenti e contributi		0
- amministrazioni pubbliche	(+)	0
- imprese controllate	(+)	0
- imprese partecipate	(+)	0
- altri soggetti	(+)	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	166.735
Altri crediti		0
- verso l'erario	(+)	0
- per attività svolta per c/terzi	(+)	0
- altri	(+)	0
Rettifiche (-) ai crediti infragruppo		166.735

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate		166.735
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti delle partecipate verso la capogruppo		166.735
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai debiti verso partecipate

Debiti della capogruppo verso le partecipate	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Debiti da finanziamento	0	0	0	0
- prestiti obbligazionari (debiti per..)	(+) 0	0	0	0
- verso altre amministrazioni pubbliche (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso banche e tesorerie (debiti..)	(+) 0	0	0	0
- verso altri finanziatori (debiti..)	(+) 0	0	0	0
Debiti verso fornitori	(+) 13.668	265	152.802	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	13.668	265	152.802	0

Corrispondenti crediti delle partecipate	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Crediti di natura tributaria	0	0	0	0
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+) 0	0	0	0
Altri crediti da tributi	(+) 0	0	0	0
Crediti da fondi perequativi	(+) 0	0	0	0
Crediti per trasferimenti e contributi	0	0	0	0
- amministrazioni pubbliche	(+) 0	0	0	0
- imprese controllate	(+) 0	0	0	0
- imprese partecipate	(+) 0	0	0	0
- altri soggetti	(+) 0	0	0	0
Crediti verso clienti ed utenti	(+) 13.668	265	152.802	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	13.668	265	152.802	0

Differenze da consolidamento	3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione	100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche (-) ai Debiti della capogruppo verso le partecipate	13.668	265	152.802	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Crediti verso la capogruppo	13.668	265	152.802	0
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	39,79% 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	39,79% 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	39,79% 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		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		9,27% 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	-	-

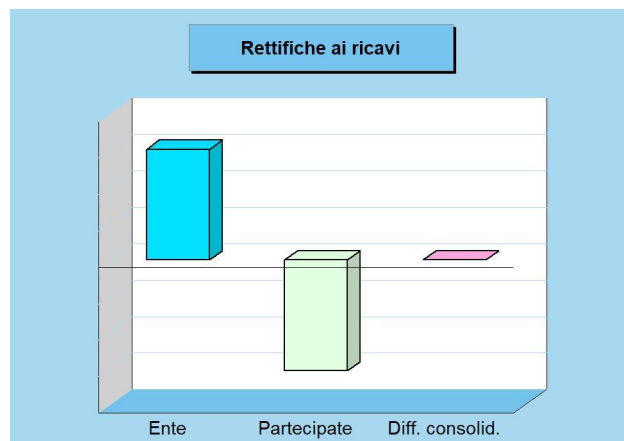
Corrispondenti crediti delle partecipate		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Crediti di natura tributaria		0	0	-	-
Crediti da tributi destinati alla sanità	(+)	0	0	-	-
Altri crediti da tributi	(+)	0	0	-	-
Crediti da fondi perequativi	(+)	0	0	-	-
Crediti per 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		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione		9,27% 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		0
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0
- 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		608.272
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	608.272
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		608.272

Corrispondenti costi delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0
Prestazioni di servizi	(+)	608.272
Utilizzo beni di terzi	(+)	0
Trasferimenti e contributi		0
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0
- 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		608.272

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Ricavi della capogruppo verso le partecipate		608.272
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi delle partecipate verso la capogruppo		608.272
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai ricavi verso partecipate

Ricavi della capogruppo verso le partecipate		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	0	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		57.612	26.492	354.095	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	(+)	57.612	26.492	354.095	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		57.612	26.492	354.095	0

Corrispondenti costi delle partecipate		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi	(+)	57.612	26.492	354.095	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	354.095	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		57.612	26.492	354.095	0

Differenze da consolidamento		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate		57.612	26.492	354.095	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo		57.612	26.492	354.095	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	39,79% 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	29.200	75.111
- 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	29.200	75.111
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	29.200	75.111

Corrispondenti costi delle partecipate	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche	39,79% 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	29.200	75.111
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	29.200	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	29.200	75.111

Differenze da consolidamento	Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione	39,79% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate	0	0	29.200	75.111
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo	0	0	29.200	75.111
Differenza consolidamento				
Eccedenza positiva	0	0	0	0
Eccedenza negativa	0	0	0	0

Ricavi della capogruppo verso le partecipate		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		9,27% 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		65.762	0	-	-
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	65.762	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		65.762	0	-	-

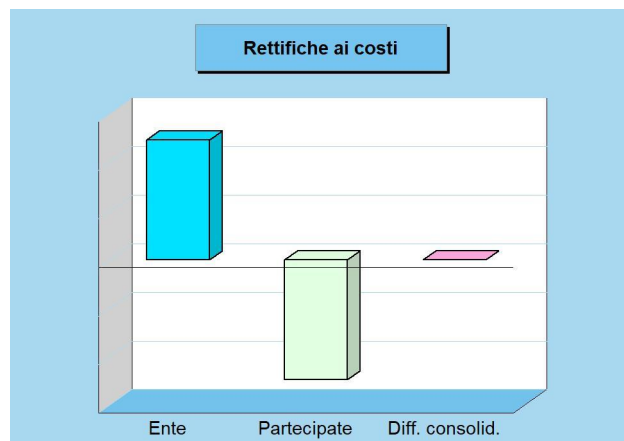
Corrispondenti costi delle partecipate		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	-	-
Prestazioni di servizi	(+)	65.762	0	-	-
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	0	-	-
Trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- trasferimenti 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		65.762	0	-	-

Differenze da consolidamento		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Rettifiche (-) ai Ricavi capogruppo verso partecipate		65.762	0	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Costi verso la capogruppo		65.762	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	(+)	4.934.409
Utilizzo beni di terzi	(+)	0
Trasferimenti e contributi		0
- trasferimenti correnti (costi per..)	(+)	0
- 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		4.934.409

Corrispondenti ricavi delle partecipate verso la capogruppo

Denominazione		Rettifiche (-)
Proventi da tributi	(+)	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0
Proventi da trasferimenti e contributi		0
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0
- quota annuale di contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0
Ricavi delle vendite e prestazioni e proventi da servizi pubblici		4.934.409
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0
- ricavi della vendita di beni	(+)	0
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	4.934.409
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		4.934.409

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Rettifiche (-) ai Costi della capogruppo verso le partecipate		4.934.409
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi delle partecipate verso la capogruppo		4.934.409
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	0

Composizione principali rettifiche ai costi verso partecipate

Costi della capogruppo verso le partecipate		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	0	0
Prestazioni di servizi	(+)	2.679.092	5.274	282.302	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	282.302	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		2.679.092	5.274	282.302	0

Corrispondenti ricavi delle partecipate		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione e quota rettifiche		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Proventi da tributi	(+)	0	0	0	0
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	0	0
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	0	0
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	0	0
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	0	0
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		2.679.092	5.274	282.302	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	(+)	2.679.092	5.274	282.302	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		2.679.092	5.274	282.302	0

Differenze da consolidamento		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		2.679.092	5.274	282.302	0
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		2.679.092	5.274	282.302	0
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		39,79% 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	3.207	730.000	520.082
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	730.000	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	3.207	730.000	520.082

Corrispondenti ricavi delle partecipate		Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione e quota rettifiche		39,79% 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	3.207	730.000	520.082
- 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	3.207	730.000	520.082
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	3.207	730.000	520.082

Differenze da consolidamento		Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione		39,79% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		0	3.207	730.000	520.082
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		0	3.207	730.000	520.082
Differenza consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Costi della capogruppo verso le partecipate		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	(+)	0	0	-	-
Prestazioni di servizi	(+)	714.452	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		714.452	0	-	-

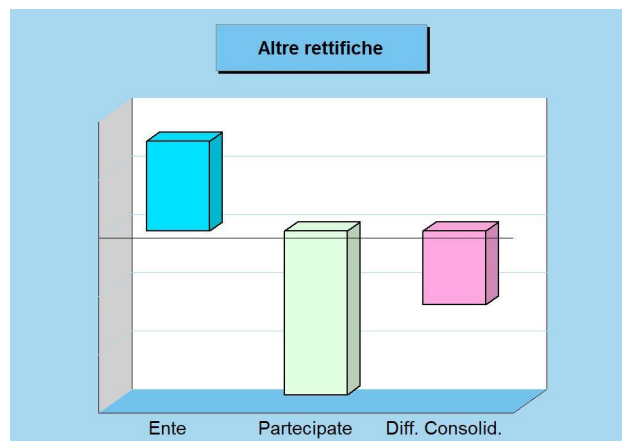
Corrispondenti ricavi delle partecipate		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione e quota rettifiche		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Proventi da tributi	(+)	0	0	-	-
Proventi da fondi perequativi	(+)	0	0	-	-
Proventi da trasferimenti e contributi		0	0	-	-
- proventi da trasferimenti correnti	(+)	0	0	-	-
- quota annuale di contributi agli investimenti	(+)	0	0	-	-
- contributi agli investimenti (ricavo da..)	(+)	0	0	-	-
Ricavi delle vendite e proventi da servizi pubblici		714.452	0	-	-
- proventi derivanti dalla gestione dei beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi della vendita di beni	(+)	0	0	-	-
- ricavi e proventi dalla prestazione di servizi	(+)	714.452	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		714.452	0	-	-

Differenze da consolidamento		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Rettifiche (-) ai Costi verso le partecipate		714.452	0	-	-
Rettifiche (-) ai corrispondenti Ricavi verso la capogruppo		714.452	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		-	-	-
Rimanenze		-	-	-
Crediti				
Crediti verso clienti ed utenti	(+)	0	610.083	610.083
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi		-	-	-
Disponibilità liquide		-	-	-
Ratei e risconti attivi		-	-	-
	Totale Attivo	0	610.083	610.083
Rettifiche al Patrimonio netto				
	Totale P.N. (al netto Risultato economico)	0	0	0
Rettifiche al Passivo				
Fondi per rischi e oneri		-	-	-
Trattamento di fine rapporto		-	-	-
Debiti				
Debiti verso fornitori	(+)	0	112.009	112.009
Ratei e risconti passivi		-	-	-
	Totale Passivo	0	112.009	112.009
Rettifiche ai Ricavi				
Ricavi dalla gestione dei beni	(+)	0	446.210	446.210
Ricavi dalla prestazione di servizi	(+)	0	11.742	11.742
Altri proventi finanziari	(+)	0	200.967	200.967
	Totale Ricavi	0	658.919	658.919
Rettifiche ai Costi				
Prestazioni di servizi	(+)	0	659.165	659.165
Utilizzo beni di terzi	(+)	0	55.914	55.914
Oneri diversi di gestione	(+)	0	79.927	79.927
	Totale Costi	0	795.006	795.006

Differenza da consolidamento

Denominazione		Rettifiche
Diminuzione passivo, patrimonio netto, ricavi e variazione rimanenze		770.928
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		1.405.089
Differenza da consolidamento		
	Eccedenza positiva	0
	Eccedenza negativa	634.161

Composizione delle altre rettifiche infragruppo

Altre rettifiche infragruppo		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione					
Rettifiche all'Attivo					
Partecipazione a fondo dotazione					
Immobilizzazioni immateriali					
Immobilizzazioni materiali					
Immobilizzazioni finanziarie					
Rimanenze					
Crediti					
Crediti verso clienti ed utenti (+)		0	4.339	605.440	0
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi					
Disponibilità liquide					
Ratei e risconti attivi					
	Totale Attivo	0	4.339	605.440	0
Rettifiche al Patrimonio netto					
	Totale P.N. (al netto Risultato economico)	0	0	0	0
Rettifiche al Passivo					
Fondi per rischi e oneri					
Trattamento di fine rapporto					
Debiti					
Debiti verso fornitori (+)		0	18.300	25.097	0
Ratei e risconti passivi					
	Totale Passivo	0	18.300	25.097	0
Rettifiche ai Ricavi					
Ricavi dalla gestione dei beni (+)		24.500	0	421.710	0
Ricavi dalla prestazione di servizi (+)		0	7.900	0	0
Altri proventi finanziari (+)		0	0	200.967	0
	Totale Ricavi	24.500	7.900	622.677	0
Rettifiche ai Costi					
Prestazioni di servizi (+)		35.257	0	0	0
Utilizzo beni di terzi (+)		3.276	6.472	24.500	0
Oneri diversi di gestione (+)		0	0	0	79.927
	Totale Costi	38.533	6.472	24.500	79.927

Altre rettifiche infragruppo		3sg	Alfa	-	-
Denominazione					
Differenze da consolidamento		3sg	Alfa	Amsc	Prealpi
Denominazione		100,00% integr.	3,50% prop.	100,00% integr.	39,77% prop.
Diminuzione passivo, PN, ricavi e variazione rimanenze		24.500	26.200	647.774	0
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		38.533	10.811	629.940	79.927
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	15.389	17.834	0
	Eccedenza negativa	14.033	0	0	79.927

Differenze da consolidamento		Panizzi	Ticino	Scuole	Maga
Denominazione		39,79% prop.	2,99% prop.	100,00% integr.	100,00% integr.
Diminuzione passivo, PN, ricavi e variazione rimanenze		0	0	0	0
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		0	0	0	0
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	0	0	0
	Eccedenza negativa	0	0	0	0

Differenze da consolidamento		Ala	Neutalia	-	-
Denominazione		9,27% prop.	,05% prop.	-	-
Diminuzione passivo, PN, ricavi e variazione rimanenze		69.289	3.165	-	-
Aumento PN, diminuzione costi e diminuzione attivo		645.482	396	-	-
Differenza da consolidamento	Eccedenza positiva	0	2.769	-	-
	Eccedenza negativa	576.193	0	-	-

Immobilizzazioni immateriali - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

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



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	0	0	119	0
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	57.309	0	0	0
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	0	7.313	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	0	0	8.515	75.674
Avviamento	(+)	0	0	21.324	0
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	0	6.531	79.450	0
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	79.487	40.693	18.940	1.237.666
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	44.331	17.492	13.967	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	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	2	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	150.246	0	0	0
Avviamento	(+)	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	8.628	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	49.906	0	491	7.320
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	120.837	0	277	2.338

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Ala	Neutalia	Rettifiche
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	0	8.261	23	0
Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	0	0	0	0
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	0	804	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	0	0	2	0
Avviamento	(+)	0	574	0	0
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	0	463	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	30.311	19.877	3	0
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	3.159	9.670	12	0

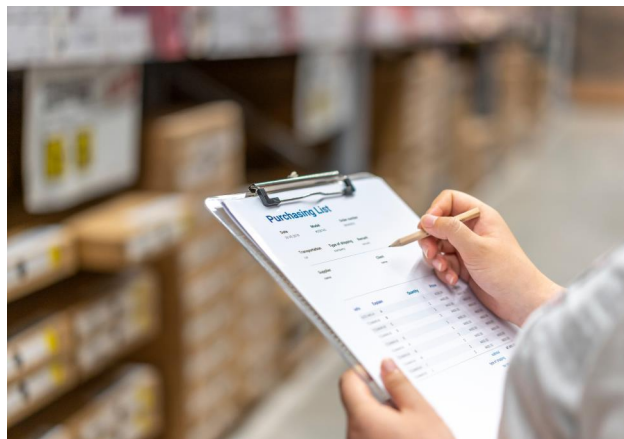
Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali					
Costi di impianto e di ampliamento	(+)	8.403	-	-	-

Costi di ricerca sviluppo e pubblicità	(+)	57.309	-	-	-
Diritti di brevetto ed utilizzazione opere dell'ingegno	(+)	8.119	-	-	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(+)	234.437	-	-	-
Avviamento	(+)	21.898	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti	(+)	95.072	-	-	-
Altre immobilizzazioni immateriali	(+)	1.484.694	-	-	-
Ammortamenti (immat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(+)	212.083	-	-	-

Immobilizzazioni materiali - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

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



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	1.457.616	0	0	0
Fabbricati demaniali	(+)	25.919.911	0	0	0
Infrastrutture demaniali	(+)	39.705.714	0	0	0
Altri beni demaniali	(+)	0	0	0	0
Terreni	(+)	3.009.051	309.874	0	0
Fabbricati	(+)	62.720.111	4.381.995	1.442.999	14.010.897
Impianti e macchinari	(+)	291.497	39.070	4.768.769	1.044.549
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	230.891	4.506	160.262	23.350
Mezzi di trasporto	(+)	167.016	0	0	0
Macchine per ufficio e hardware	(+)	140.259	25.828	0	0
Mobili e arredi	(+)	353.396	153.569	0	0
Infrastrutture	(+)	147.409	0	0	0
Altri beni materiali	(+)	147	580.301	36.023	789.054
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	12.491.570	0	1.687.588	925.719
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	5.747.144	396.592	382.030	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	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	148.520	0
Terreni	(+)	0	0	177.026	0
Fabbricati	(+)	1.155.017	0	32.077	0
Impianti e macchinari	(+)	13.810.893	0	3.086	0
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	22.418	0	18.632	0
Mezzi di trasporto	(+)	0	0	17.196	0
Macchine per ufficio e hardware	(+)	0	0	84	0
Mobili e arredi	(+)	0	0	384	31.627
Infrastrutture	(+)	0	0	18.178	0
Altri beni materiali	(+)	28.812	0	16.353	0
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	0	0	275.840	0
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	1.195.635	0	17.199	7.970

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Ala	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	0	1.548	0
Impianti e macchinari	(+)	46.117	0	10.425	0
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	23.384	265.940	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	(+)	1.276.327	160.033	60	0
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	0	0	321	0
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	24.802	60.755	752	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Immobilizzazioni materiali					
Terreni demaniali	(+)	1.473.874	-	-	-
Fabbricati demaniali	(+)	25.919.911	-	-	-
Infrastrutture demaniali	(+)	39.705.714	-	-	-
Altri beni demaniali	(+)	148.520	-	-	-
Terreni	(+)	3.495.951	-	-	-
Fabbricati	(+)	83.744.644	-	-	-
Impianti e macchinari	(+)	20.014.406	-	-	-
Attrezzature industriali e commerciali	(+)	749.383	-	-	-
Mezzi di trasporto	(+)	184.212	-	-	-
Macchine per ufficio e hardware	(+)	166.171	-	-	-
Mobili e arredi	(+)	538.976	-	-	-
Infrastrutture	(+)	165.587	-	-	-
Altri beni materiali	(+)	2.887.110	-	-	-
Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	(+)	15.381.038	-	-	-
Ammortamenti (mat.)					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(+)	7.832.879	-	-	-

Proventi e oneri straordinari - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

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



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	74.561	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	1.007.124	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	10.234.944	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	65.234	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	0	0
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	1.188.830	0	737	0
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	4.339.115	0	0	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	16	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	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	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	18.268	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri proventi straordinari	(+)	0	0	1.370	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	43.050	0
Minusvalenze patrimoniali	(+)	0	0	0	0
Altri oneri straordinari	(+)	0	0	15.322	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Ala	Neutalia	Rettifiche
Proventi straordinari					
Rivalutazioni	(+)	0	0	0	0
Proventi da permessi di costruire	(+)	0	0	0	0
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	0	0	0
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	0	0	0	0
Plusvalenze patrimoniali	(+)	305.670	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	(+)	74.561	-	-	-
Proventi da permessi di costruire	(+)	1.007.124	-	-	-
Proventi da trasferimenti in conto capitale	(+)	0	-	-	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	(+)	10.253.212	-	-	-
Plusvalenze patrimoniali	(+)	370.904	-	-	-
Altri proventi straordinari	(+)	1.370	-	-	-
Oneri straordinari					
Svalutazioni	(+)	1.189.567	-	-	-
Costi per trasferimenti in conto capitale	(+)	0	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	(+)	4.382.165	-	-	-
Minusvalenze patrimoniali	(+)	16	-	-	-
Altri oneri straordinari	(+)	15.322	-	-	-

Accantonamenti - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

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



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	0	0	27.239	1.351
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	549.860	206.212	232.503	28.136
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	0	178.478	63.363	895.415

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	Panizzi	Ticino	Scuole
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	0	0	0	0
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	284.700	0	6.142	0
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	89.410	0	0	53.868

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Ala	Neutalia	Rettifiche
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	0	0	0
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	0	3.915	112	0
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	15.000	27.244	2.259	0
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	(+)	285.743	96.031	188	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Accantonamenti					
Fondi rischi ed oneri per trattamento di quiescenza	(+)	0	-	-	-
Fondi rischi ed oneri per imposte	(+)	32.617	-	-	-
Altri fondi rischi ed oneri	(+)	1.352.056	-	-	-
Fondo consolidamento rischi e oneri futuri	(+)	0	-	-	-
Trattamento di fine rapporto	(+)	1.662.496	-	-	-

Ratei e Risconti - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

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



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	0	484.789	12.942	590.445
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	639.000	1.029.239	3.198.617	846.996
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	14.132.381	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	1.133.957	0	0	0
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	0	0	0
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	0	0	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	Panizzi	Ticino	Scuole
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	100.017	0	0	119.439
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	390.919	0	867	60.195
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	0	0	615.993	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	90.443	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Ala	Neutalia	Rettifiche
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	36.371	38.368	172	0
Risconti attivi	(+)	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi					
Ratei passivi	(+)	30.000	158	342	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	62.592	0	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Consolidato	-	-	-
Ratei e risconti attivi					
Ratei attivi	(+)	1.382.543	-	-	-
Risconti attivi	(+)	0	-	-	-
Ratei e risconti passivi					

Ratei passivi	(+)	6.196.333	-	-	-
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. da P.A.	(+)	14.748.374	-	-	-
Risc. pass. su ricavi per contrib. agli invest. altri sogg.	(+)	1.133.957	-	-	-
Risc. pass. su ricavi per Concessioni pluriennali	(+)	0	-	-	-
Altri risc. pass. su ricavi	(+)	153.035	-	-	-

Stipendi, Interessi e Debiti - Apporto dei singoli bilanci

Processo di consolidamento e approfondimenti

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

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



Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Capogruppo	3sg	Alfa	Amsc
Spesa per il personale					
Personale	(+)	10.042.802	7.840.906	776.043	2.344.489
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	473.347	0	88.172	0
Altri oneri finanziari	(+)	0	87.238	0	300.891
Debiti da finanziamento					
Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	0	0	0
Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	0	0
Debiti verso banche e tesorerie	(+)	0	1.244.116	2.942.081	4.434.451
Debiti verso altri finanziatori	(+)	15.081.296	0	131.065	133.657

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Prealpi	Panizzi	Ticino	Scuole
Spesa per il personale					
Personale	(+)	763.964	3.279	68.307	2.092.229
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	0	0	118	0
Altri oneri finanziari	(+)	357.561	0	0	1.272
Debiti da finanziamento					
Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	0	0	0
Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	0	0	4.192	0
Debiti verso banche e tesorerie	(+)	2.634.533	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(+)	0	0	1.938	0

Apporto dei singoli bilanci al Consolidato		Maga	Ala	Neutalia	Rettifiche
Spesa per il personale					
Personale	(+)	694.106	1.406.786	1.342	0
Interessi passivi					
Interessi passivi	(+)	0	0	0	0
Altri oneri finanziari	(+)	4.112	3.225	159	0
Debiti da finanziamento					
Debiti per prestiti obbligazionari	(+)	0	0	0	0
Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	120.000	0	1.404	0
Debiti verso banche e tesorerie	(+)	0	124.258	2.061	0
Debiti verso altri finanziatori	(+)	0	0	0	0

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

Spesa per il personale

Personale	(+)	26.034.253	-	-	-
-----------	-----	------------	---	---	---

Interessi passivi

Interessi passivi	(+)	561.637	-	-	-
-------------------	-----	---------	---	---	---

Altri oneri finanziari	(+)	754.458	-	-	-
------------------------	-----	---------	---	---	---

Debiti da finanziamento

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

Debiti verso altre amministrazioni pubbliche	(+)	125.596	-	-	-
--	-----	---------	---	---	---

Debiti verso banche e tesorerie	(+)	11.381.500	-	-	-
---------------------------------	-----	------------	---	---	---

Debiti verso altri finanziatori	(+)	15.347.956	-	-	-
---------------------------------	-----	------------	---	---	---

Considerazioni e valutazioni finali

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

Compensi agli amministratori e revisori della Capogruppo

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

Perdite ripianate dalla Capogruppo

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

Informazioni attinenti l'ambiente ed il personale

Per quanto riguarda le informazioni concernenti i rapporti con il personale, il verificarsi di infortuni o eventuali danni causati all'ambiente, si rimanda alle informazioni contenute nei singoli documenti programmatici e di rendicontazione dei componenti del Gruppo consolidato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

Il Consorzio Bibliotecario Panizzi ha terminato la procedura di liquidazione entro l'esercizio 2023 e non sarà più presente, nel gruppo amministrazione pubblica, con effetto dal bilancio consolidato dell'esercizio 2024.

Considerazioni e valutazioni finali

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

In particolare:

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

NOTA INTEGRATIVA

a) criteri di valutazione applicati

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

Ai fini della predisposizione del proprio conto economico e stato patrimoniale il Comune di Gallarate ha attivato la contabilità armonizzata che integra – 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 2023 è l'ottavo anno di elaborazione del bilancio consolidato a fronte di modifiche delle disposizioni normative di riferimento in continua evoluzione (principio contabile 4/4 *Principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato*, allegato al D.L.vo 118/2011).

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

- c) **distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento, con specifica indicazione della natura delle garanzie;**

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

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

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

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

Partecipata	Valore complessivo a bilancio della Partecipata	
ALFA Srl	€ 6.636.605	contenzioso legale – verbali ARPA su impianti depurazione – rischi da oneri bonifica
NEUTALIA Srl	€ 4.872.721	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	32.101	2.682	0
ALFA SRL	2.067.232	449.578	0
AMSC SPA	288.891	12.000	0
AZIENDA SPECIALE 3SG	87.209	29	0
CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI	0	0	0

CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO	3.968	0	0
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	0	1.272	0
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA	3.488	624	0
PREALPI GAS SRL	370.742	21.070	507.238
NEUTALIA SRL	284.417	57.748	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 31/12/2023 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%	7.840.906	0
AEMME LINEA AMBIENTE srl	9,27057%	16,36%	15.174.751	0
ALFA srl	3,50334%	6,045%	22.151.531	0
AZIENDA MULTISERVIZI COMUNALI SpA (AMSC SpA)	100%	100%	2.344.489	0

CONSORZIO BIBLIOTECARIO PANIZZI (% su base quota contribuzione)	39,79%	39,79%	8.241	0
CONSORZIO OBBLIGATORIO PARCO LOMBARDO DELLA VALLE DEL TICINO (% su base quota contribuzione)	2,9851%	2,9851%	2.288.260	0
FONDAZIONE CONSORZIO SCUOLE MATERNE	100%	100%	2.092.229	0
FONDAZIONE GALLERIA D'ARTE MODERNA E CONTEMPORANEA S. ZANELLA	100%	100%	694.106	0
PREALPI GAS srl	39,771%	39,771%	1.920.908	0
NEUTALIA srl	0,046353%	0,046353%	2.894.268	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 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Attivo	2019	2020	2021	2022	2023
Liquidità a Breve Termine	10.387.972,00	10.507.787,00	12.031.066,00	10.042.202,00	13.838.242,00
Liquidità Differite	215.940,00	102.345,00	102.345,00	102.345,00	102.345,00
Rimanenze	347.027,00	374.994,00	514.454,00	638.861,00	573.758,00
Immobilizzazioni	2.217.215,00	3.295.729,00	4.029.698,00	5.148.742,00	4.973.412,00
Attivo Totale	13.168.154,00	14.280.855,00	16.677.563,00	15.932.150,00	19.487.757,00
Credit Vs Soci x Ver Dovuti					
Credit Verso Clienti	4.602.961,00	4.930.496,00	4.782.929,00	4.487.378,00	5.465.759,00
Credit Totali	5.470.826,00	5.865.526,00	5.868.176,00	6.026.144,00	6.884.180,00
Attività Finanziarie	3.026.033,00	3.172.645,00	3.250.807,00	1.411.593,00	2.167.356,00
Disponibilità Liquide	1.605.631,00	1.099.203,00	2.572.828,00	2.333.501,00	4.475.182,00
Ratei e Risconti Attivi	501.422,00	472.758,00	441.600,00	373.309,00	413.869,00

Passivo	2019	2020	2021	2022	2023
Debiti a Breve Termine	6.771.447,00	7.700.282,00	8.975.783,00	8.283.603,00	10.054.283,00
Debiti a Medio Lungo Term.	2.456.667,00	2.190.308,00	3.202.717,00	2.653.003,00	1.942.160,00
Capitale Proprio	3.940.040,00	4.390.265,00	4.499.063,00	4.995.544,00	7.491.314,00
Passivo Totale	13.168.154,00	14.280.855,00	16.677.563,00	15.932.150,00	19.487.757,00
Patrimonio Netto	3.940.040,00	4.390.265,00	4.499.063,00	4.995.544,00	7.491.314,00
Fondi per Rischi ed Oneri	115.441,00	132.787,00	132.787,00	399.934,00	336.102,00
Trattamento Fine Rapporto	1.168.988,00	1.170.829,00	1.082.130,00	917.414,00	1.035.868,00
Debiti Verso Banche	1.465.826,00	1.183.482,00	2.739.041,00	2.044.696,00	1.340.349,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	3.794.357,00	5.088.400,00	4.758.455,00	4.530.185,00	5.678.161,00
Debiti Totali	7.604.120,00	8.255.303,00	10.349.277,00	8.983.877,00	9.947.420,00
Ratei e Risconti Passivi	339.565,00	331.671,00	614.306,00	635.381,00	677.053,00

Conto Economico	2019	2020	2021	2022	2023
Ricavi Vendite e Prestazioni	29.546.134,00	31.167.905,00	34.984.671,00	38.541.663,00	41.662.258,00
Ricavi al Break Even Point	27.251.032,43	29.661.432,49	34.883.579,25	37.993.760,20	38.086.563,67
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	1.629.217,00	1.662.408,00	1.892.658,00	2.504.039,00	2.365.842,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-32.579,00	-27.968,00	-139.459,00	-124.408,00	156.501,00
Costo del Venduto	1.596.638,00	1.634.440,00	1.753.199,00	2.379.631,00	2.522.343,00
Totale Costi del Personale	12.991.115,00	12.938.870,00	13.384.864,00	13.916.855,00	15.174.752,00
Valore - Costo Produzione	1.436.546,00	901.507,00	228.769,00	512.781,00	2.278.740,00
Proventi ed Oneri Finanziari	6.744,00	-45.150,00	-20.530,00	-35.782,00	49.753,00
Risultato Prima delle Imposte	1.443.290,00	856.357,00	208.239,00	476.999,00	2.328.493,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	1.101.627,00	764.189,00	253.994,00	496.481,00	1.805.940,00

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 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2019	2020	2021	2022	2023
Capitale Circolante Netto	3.963.552,00	3.182.499,00	3.569.737,00	2.397.460,00	4.357.717,00
Capitale Investito	13.168.154,00	14.280.855,00	16.677.563,00	15.932.150,00	19.487.757,00
Posizione Finanziaria Netta	4.338.076,00	3.975.058,00	5.072.394,00	3.036.053,00	5.872.379,00
Flusso di Cassa	n.c.	-363.018,00	1.097.336,00	-2.036.341,00	2.836.326,00
Margine di Struttura	1.722.825,00	1.094.536,00	469.365,00	-153.198,00	2.517.902,00
Margine di Tesoreria	3.616.525,00	2.807.505,00	3.055.283,00	1.758.599,00	3.783.959,00
Avviamento	4.329.870,00	3.449.470,50	2.507.886,00	1.541.595,00	3.013.731,00
Valore Aziendale	8.269.910,00	7.839.735,50	7.006.949,00	6.537.139,00	10.505.045,00

Indici Economici	2019	2020	2021	2022	2023
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	5,4%	5,2%	5,0%	6,2%	6,1%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	44,0%	41,5%	38,3%	36,1%	36,4%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	4,9%	2,9%	0,7%	1,3%	5,5%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	0,1%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	4,9%	2,7%	0,6%	1,2%	5,6%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	3,7%	2,5%	0,7%	1,3%	4,3%
Indice di Efficiente Produzione	1,09	1,06	1,01	1,03	1,12

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

Indici Finanziari	2019	2020	2021	2022	2023
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,34	0,33	0,32	0,37	0,50
Ritorno sul Capitale Investito ROI	11,2%	6,5%	1,5%	3,2%	12,1%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	28,0%	17,4%	5,6%	9,9%	24,1%
Rotazione Rimanenze	85,1	83,1	68,0	60,3	72,6
Rotazione Capitale Circolante Netto	7,5	9,8	9,8	16,1	9,6
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,012	0,031	-0,053	0,068

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 2021 - 2023

Dati Finanziari principali

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
Ricavi	34.984.671	38.541.663	10,2%	41.662.258	8,1%
Mol	1.360.570	2.191.135	61,0%	3.947.922	80,2%
Ebit	250.657	514.492	105,3%	2.363.276	359,3%
Utile (perdita)	253.994	496.481	95,5%	1.805.940	263,7%
Posizione finanziaria netta	5.072.394	3.036.053	-40,1%	5.872.379	93,4%
Pfn/Pn	1,13	0,61		0,78	
Pfn/Mol	3,73	1,39		1,49	
Leverage	1,2%	2,9%		11,8%	
Flusso di Cassa Operativo	63.262	455.018	619,3%	2.156.198	373,9%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è aumentato del 8,1% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 41.662.258.

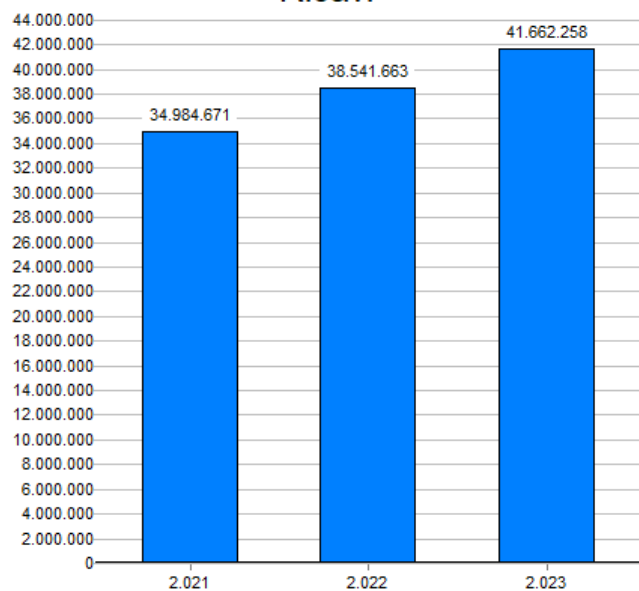
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 80,2% attestandosi ad € 3.947.922, pari al 9,5% del fatturato.

L'Ebit, infine, è aumentato del 359,3% attestandosi ad € 2.363.276, pari al 5,7% del fatturato.

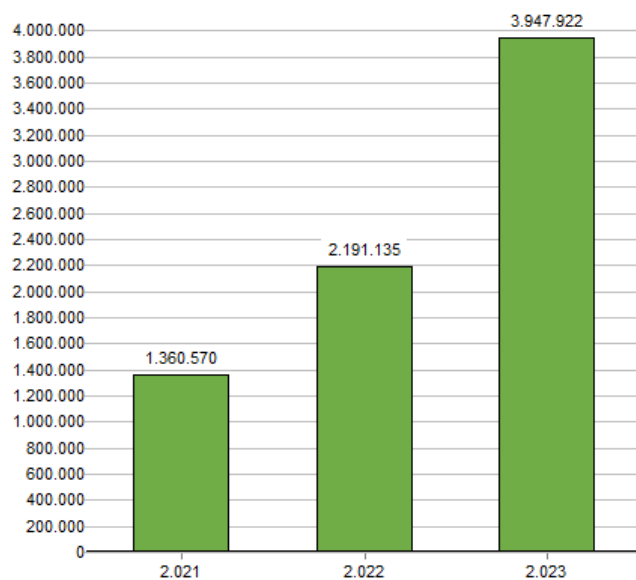
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 275,5 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2023 al 12,1%, il ROE risulta in aumento di 142,6 punti percentuali e si attesta al 24,1% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 311,1 punti rispetto al 2022, con un valore del ROS pari al 5,5%.

Gli oneri finanziari hanno subito diminuito rispetto al 2022 (7,2%) ed ammontano ad € 34.783, con un'incidenza sul fatturato pari al 0,1%.

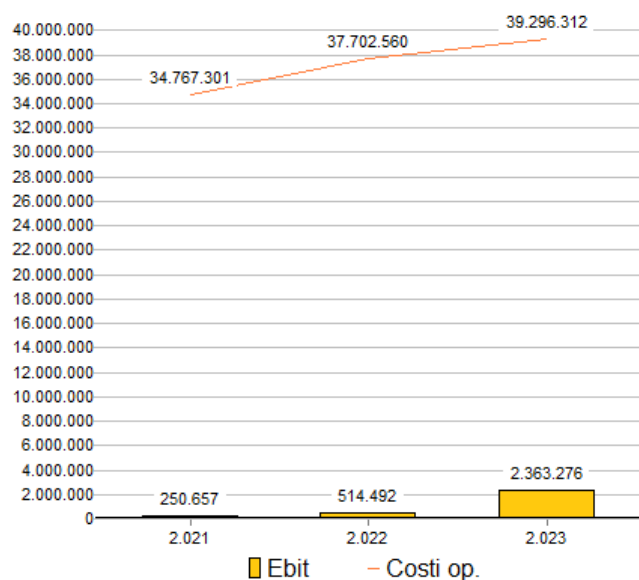
Ricavi



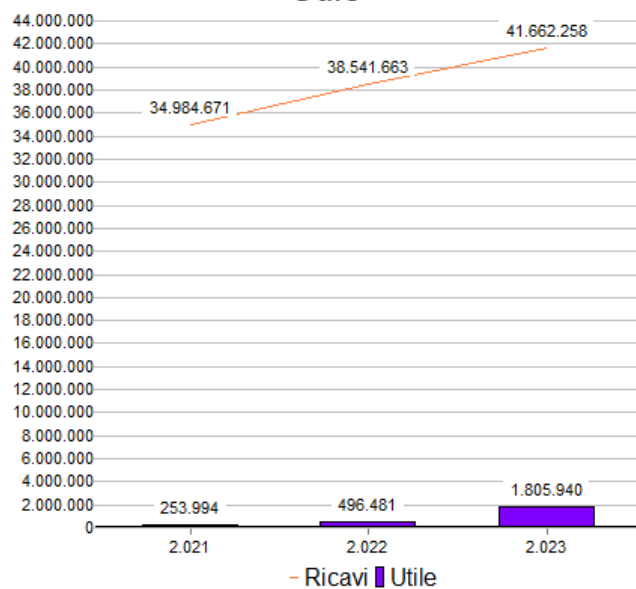
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2022	31.12.2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	496.481	1.805.940
Imposte sul reddito	-19.482	522.553
Interessi passivi/(attivi)	35.782	-49.753
(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	512.781	2.278.740
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	933.255	909.524
Ammortamenti delle immobilizzazioni	661.635	759.658
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	1.594.890	1.669.182
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.107.671	3.947.922
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-124.407	65.103
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	295.551	-978.381
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-228.219	1.146.922
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	68.291	-40.560
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	21.075	41.672
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-1.021.996	680.939
Totale variazioni del capitale circolante netto	-989.705	915.695
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.117.966	4.863.617
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-35.782	49.753
(Imposte sul reddito pagate)	145.123	-562.179
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-830.824	-854.902
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-721.483	-1.367.328
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	396.483	3.496.289
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-1.613.109	-551.893
(Investimenti)	-1.613.109	-551.893
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-161.170	-17.701

(Investimenti)	-161.170	-17.701
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	-6.400	-14.734
(Investimenti)	-6.400	-14.734
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	1.839.214	-755.763
(Investimenti)	0	-755.763
Disinvestimenti	1.839.214	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)	58.535	-1.340.091
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-42.200	61.118
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-652.145	-765.465
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	165.233
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	524.597
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-694.345	-14.517
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-239.327	2.141.681
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	2.572.828	2.333.501
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.326.131	4.471.089
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	7.370	4.093
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.333.501	4.475.182

Sintesi di Stato Patrimoniale

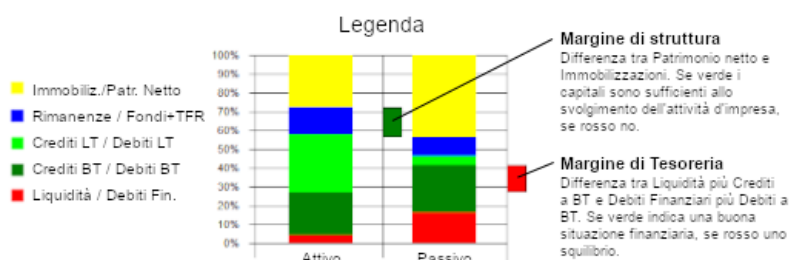
Attivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	4.029.698	5.148.742	27,8%	4.973.412	-3,4%
Immobilizzazioni Immateriali	434.419	409.987	-5,6%	323.380	-21,1%
Immobilizzazioni Materiali	3.561.276	4.698.352	31,9%	4.594.895	-2,2%
Terreni e Fabbricati	--	--	n.c.	--	n.c.
Altre Immobilizzazioni materiali	3.561.276	4.698.352	31,9%	4.594.895	-2,2%
Immobilizzazioni Finanziarie	34.003	40.403	18,8%	55.137	36,5%
Partecipazioni	15.000	22.500	50,0%	37.500	66,7%
Crediti v/controllanti, collegate, e altre	19.003	17.903	-5,8%	17.637	-1,5%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	12.647.865	10.783.408	-14,7%	14.514.345	34,6%
Magazzino/Rimanenze finali	514.454	638.861	24,2%	573.758	-10,2%
Materie prime	514.454	638.861	24,2%	573.758	-10,2%
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	5.868.176	6.026.144	2,7%	6.884.180	14,2%
Disponibilità liquide	2.572.828	2.333.501	-9,3%	4.475.182	91,8%
Altro Attivo Circolante	3.692.407	1.784.902	-51,7%	2.581.225	44,6%
CAPITALE INVESTITO	16.677.563	15.932.150	-4,5%	19.487.757	22,3%

Passivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
MEZZI PROPRI	4.499.063	4.995.544	11,0%	7.491.314	50,0%
(Patrimonio Netto)					
<i>di cui Capitale Sociale</i>	2.100.000	2.100.000	0,0%	2.265.233	7,9%
<i>di cui Altre Riserve</i>	2.399.063	2.895.544	20,7%	5.226.081	80,5%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	3.202.717	2.653.003	-17,2%	1.942.160	-26,8%
Fondi per rischi e oneri	132.787	399.934	201,2%	336.102	-16,0%
Fondo TFR	1.082.130	917.414	-15,2%	1.035.868	12,9%
Debiti verso banche	1.987.800	1.335.655	-32,8%	570.190	-57,3%
Altri debiti a M/L termine	--	--	n.c.	--	n.c.
PASSIVITA' CORRENTI	8.975.783	8.283.603	-7,7%	10.054.283	21,4%
Debiti verso banche	751.241	709.041	-5,6%	770.159	8,6%
Debiti verso fornitori	4.758.455	4.530.185	-4,8%	5.678.161	25,3%
Acconti da clienti	309	360	16,5%	-694	-292,8%
Altri debiti a breve	3.465.778	3.044.017	-12,2%	3.606.657	18,5%
CAPITALE ACQUISITO	16.677.563	15.932.150	-4,5%	19.487.757	22,3%

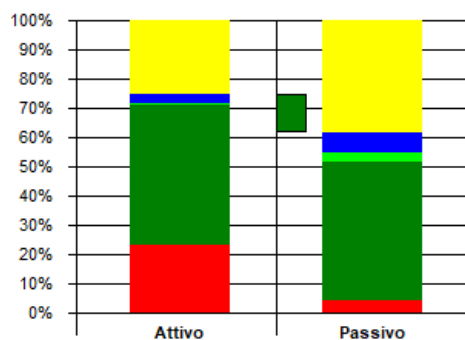
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
RICAVI	34.984.671	38.541.663	10,2%	41.662.258	8,1%
+ 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	383.790	561.515	46,3%	1.108.953	97,5%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	35.368.461	39.103.178	10,6%	42.771.211	9,4%
- Acquisti	1.892.658	2.504.039	32,3%	2.365.842	-5,5%
- Variazione materie prime	-139.459	-124.408	10,8%	156.501	225,8%
- Spese generali	19.489.779	21.281.666	9,2%	21.755.718	2,2%
= VALORE AGGIUNTO	14.125.483	15.441.881	9,3%	18.493.150	19,8%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	12.764.913	13.250.746	3,8%	14.545.228	9,8%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.360.570	2.191.135	61,0%	3.947.922	80,2%
- Accantonamenti	619.951	933.255	50,5%	909.524	-2,5%
- Ammortamenti e svalutazioni	511.850	745.099	45,6%	759.658	2,0%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	228.769	512.781	124,1%	2.278.740	344,4%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	21.888	1.711	-92,2%	84.536	4840,7%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	250.657	514.492	105,3%	2.363.276	359,3%
- Oneri (Proventi) Finanziari	42.418	37.493	-11,6%	34.783	-7,2%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	208.239	476.999	129,1%	2.328.493	388,2%
- Imposte	-45.755	-19.482	57,4%	522.553	2782,2%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	253.994	496.481	95,5%	1.805.940	263,7%

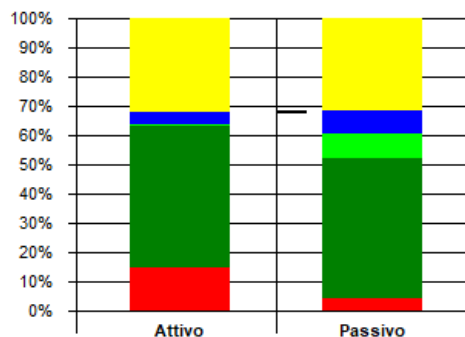
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



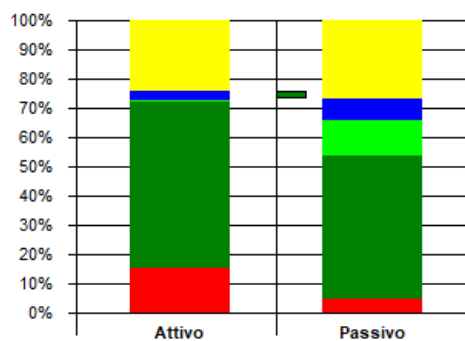
2023



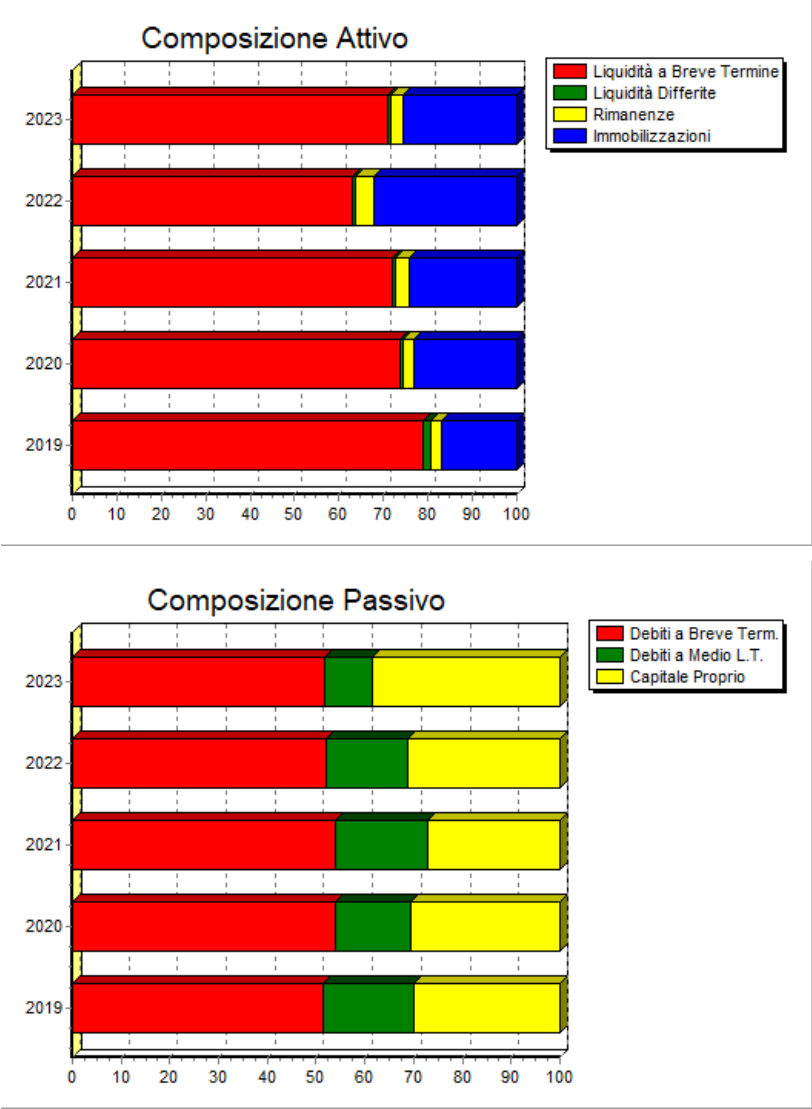
2022



2021



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,76	Discreto	0,68	Sufficiente	0,74	Discreto
Liquidità capitale investito	0,73	Discreto	0,64	Sufficiente	0,72	Discreto
Rigidità dei finanziamenti	1,86	Sufficiente	1,92	Sufficiente	1,94	Sufficiente
Indebitamento	3,71	Equilibrio	3,19	Equilibrio	2,60	Equilibrio
Solidità patrimoniale	2,14	In Aumento	2,38	In Aumento	3,31	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	2,12	Ottimo	2,45	Ottimo	2,19	Ottimo

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	0,7%	Sufficiente	1,3%	Sufficiente	5,5%	Sufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	1,5%	Sufficiente	3,2%	Sufficiente	12,1%	Discreto
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	5,6%	Sufficiente	9,9%	Discreto	24,1%	Ottimo
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,3%	Ottimo	0,3%	Ottimo	0,3%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	1,2%	Sufficiente	2,9%	Sufficiente	11,8%	Ottimo

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Liquidità	0,94	Buono	1,01	Buono	1,13	Buono
Disponibilità	1,00	Sufficiente	1,09	Sufficiente	1,19	Discreto
Garanzia	1,12	Buono	0,97	Buono	1,51	Ottimo
Margine di Tesoreria	3.055.283	Ottimo	1.758.599	Ottimo	3.783.959	Ottimo
Capitale circolante netto	3.569.737	Ottimo	2.397.460	Ottimo	4.357.717	Ottimo
Margine di struttura	469.365	Ottimo	-153.198	Discreto	2.517.902	Ottimo

Evidenze

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,352	Sufficiente	1,225	Sufficiente	1,387	Discreto
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,270	Insufficiente	0,314	Insufficiente	0,384	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,995	Discreto	1,658	Buono	1,342	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,609	Ottimo	0,409	Ottimo	0,179	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	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,758	Ottimo	0,677	Ottimo	0,745	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,144	Discreto	0,182	Discreto	0,268	Buono
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,015	Sufficiente	0,032	Sufficiente	0,121	Discreto
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,369	Sufficiente	0,457	Sufficiente	0,624	Discreto
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	2,121	Ottimo	2,454	Ottimo	2,195	Ottimo
SCORING (Z-SCORE)		3,015		3,285		3,787	
Probabilità fallimento		BASSA		BASSA		BASSA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIO CREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,2390	Ottimo	0,1984	Ottimo	0,2251	Ottimo
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0573	Discreto	0,0246	Discreto	0,0105	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0041	Ottimo	0,0042	Ottimo	0,0035	Ottimo
V4: Liquidità / Fatturato	0,0735	Sufficiente	0,0605	Sufficiente	0,1074	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	68,0035	Ottimo	60,3287	Ottimo	72,6129	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,1225	Discreto	0,1017	Discreto	0,0810	Discreto
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,2698	Discreto	0,3136	Discreto	0,3844	Discreto
SCORE	-4,7374		-4,8269		-5,1424	
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	2021	2022	2023
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	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,911	3,00	1,486	2,94	1,897	3,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,270	3,00	0,314	3,00	0,384	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,001	3,00	0,001	3,00	0,001	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,046	2,59	0,078	3,00	0,132	3,00
SCORING		11,59		11,94		12,00
RATING		A		A		A

2021	2022	2023	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	2023	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	7.491.314,00	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%	70,5%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	143,3%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	14,6%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	6,6%	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 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Attivo	2019	2020	2021	2022	2023
Liquidità a Breve Termine	56.198.636,00	98.165.926,00	109.530.670,00	169.150.933,00	151.683.346,00
Liquidità Differite		4.060.241,00	5.306.419,00	9.128.406,00	4.724.147,00
Rimanenze	454.974,00	547.092,00	434.416,00	510.458,00	955.086,00
Immobilizzazioni	31.471.761,00	165.092.958,00	177.440.362,00	206.164.840,00	234.957.982,00
Attivo Totale	88.125.371,00	267.866.217,00	292.711.867,00	384.954.637,00	392.320.561,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	49.695.460,00	78.736.525,00	99.143.606,00	105.051.344,00	113.657.748,00
Crediti Totali	53.863.592,00	92.114.486,00	113.629.745,00	127.505.715,00	129.956.892,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	2.303.478,00	10.077.690,00	714.890,00	50.485.903,00	26.081.194,00
Ratei e Risconti Attivi	31.566,00	33.991,00	130.243,00	287.721,00	369.407,00

Passivo	2019	2020	2021	2022	2023
Debiti a Breve Termine	55.378.595,00	141.479.373,00	160.432.732,00	191.407.541,00	182.954.972,00
Debiti a Medio Lungo Term.	13.453.349,00	31.522.145,00	24.239.166,00	87.507.023,00	97.697.125,00
Capitale Proprio	19.293.427,00	94.864.699,00	108.039.969,00	106.040.073,00	111.668.464,00
Passivo Totale	88.125.371,00	267.866.217,00	292.711.867,00	384.954.637,00	392.320.561,00
Patrimonio Netto	19.293.427,00	94.864.699,00	108.039.969,00	106.040.073,00	111.668.464,00
Fondi per Rischi ed Oneri	2.151.561,00	4.616.672,00	5.715.014,00	6.900.834,00	7.414.110,00
Trattamento Fine Rapporto	1.290.182,00	2.057.488,00	1.668.918,00	1.933.589,00	1.808.644,00
Debiti Verso Banche		13.700.238,00	12.182.528,00	73.558.139,00	83.979.304,00
Debiti Verso altri Finanziatori		1.737.862,00	1.587.701,00	6.165.044,00	3.741.144,00
Debiti Verso Fornitori	17.766.605,00	26.504.410,00	35.275.141,00	43.004.419,00	37.508.715,00
Debiti Totali	58.327.867,00	89.731.087,00	95.894.909,00	180.009.254,00	180.127.419,00
Ratei e Risconti Passivi	7.062.334,00	76.596.271,00	81.393.057,00	90.070.887,00	91.301.924,00

Conto Economico	2019	2020	2021	2022	2023
Ricavi Vendite e Prestazioni	44.285.605,00	68.125.204,00	87.281.171,00	114.068.250,00	110.659.885,00
Ricavi al Break Even Point	22.971.623,85	59.510.940,22	80.531.474,03	138.484.039,79	106.944.197,64
Var Rimanenze Semil e Finiti					
Costi x M.Prime, Sussid, ...	2.756.814,00	4.910.657,00	6.524.678,00	5.685.158,00	7.867.403,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-1.011,00	-92.117,00	112.675,00	-76.042,00	-444.628,00
Costo del Venduto	2.755.803,00	4.818.540,00	6.637.353,00	5.609.116,00	7.422.775,00
Totale Costi del Personale	7.095.931,00	8.867.030,00	15.427.280,00	20.074.947,00	22.151.531,00
Valore - Costo Produzione	15.332.693,00	15.531.041,00	17.579.642,00	-4.029.782,00	8.683.976,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-103.503,00	-135.704,00	-376.251,00	-78.425,00	-1.608.689,00
Risultato Prima delle Imposte	15.229.190,00	15.389.888,00	17.196.288,00	-4.133.429,00	7.054.238,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	11.146.627,00	10.780.798,00	13.175.269,00	-1.999.896,00	5.628.392,00

ALFA SRL

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

Indici di Bilancio al 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2019	2020	2021	2022	2023
Capitale Circolante Netto	1.275.015,00	-42.766.355,00	-50.467.646,00	-21.746.150,00	-30.316.540,00
Capitale Investito	88.125.371,00	267.866.217,00	292.711.867,00	384.954.637,00	392.320.561,00
Posizione Finanziaria Netta	2.303.478,00	8.386.785,00	-1.047.420,00	43.422.635,00	22.015.384,00
Flusso di Cassa	n.c.	6.083.307,00	-9.434.205,00	44.470.055,00	-21.407.251,00
Margine di Struttura	-12.178.334,00	-70.228.259,00	-69.400.393,00	-100.124.767,00	-123.289.518,00
Margine di Tesoreria	820.041,00	-43.313.447,00	-50.902.062,00	-22.256.608,00	-31.271.626,00
Avviamento	45.687.570,00	45.928.617,00	47.815.366,00	28.452.747,00	20.117.097,00
Valore Aziendale	64.980.997,00	140.793.316,00	155.855.335,00	134.492.820,00	131.785.561,00

Indici Economici	2019	2020	2021	2022	2023
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	6,2%	7,1%	7,6%	4,9%	6,7%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	16,0%	13,0%	17,7%	17,6%	20,0%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	34,6%	22,8%	20,1%	-3,5%	7,8%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-0,2%	-0,2%	-0,4%	-0,1%	-1,5%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	34,4%	22,6%	19,7%	-3,6%	6,4%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	25,2%	15,8%	15,1%	-1,8%	5,1%
Indice di Efficiente Produzione	2,17	1,53	1,45	0,92	1,18

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

Indici Finanziari	2019	2020	2021	2022	2023
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,22	0,37	0,37	0,32	0,30
Ritorno sul Capitale Investito ROI	17,4%	5,9%	6,1%	-0,8%	2,4%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	57,8%	11,4%	12,2%	-1,9%	5,0%
Rotazione Rimanenze	97,3	124,5	200,9	223,5	115,9
Rotazione Capitale Circolante Netto	34,7	-1,6	-1,7	-5,2	-3,7
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	0,089	-0,108	0,390	-0,193

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 2021 - 2023

Dati Finanziari principali

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
Ricavi	87.281.171	114.068.250	30,7%	110.659.885	-3,0%
Mol	32.430.695	11.248.042	-65,3%	22.777.311	102,5%
Ebit	17.783.222	-3.213.177	-118,1%	9.592.097	398,5%
Utile (perdita)	13.175.269	-1.999.896	-115,2%	5.628.392	381,4%
Posizione finanziaria netta	-1.047.420	43.422.635	4245,7%	22.015.384	-49,3%
Pfn/Pn	-0,01	0,41		0,20	
Pfn/Mol	-0,03	3,86		0,97	
Leverage	5,8%	0,0%		1,5%	
Flusso di Cassa Operativo	-7.845.091	-11.604.598	-47,9%	-34.825.873	-200,1%

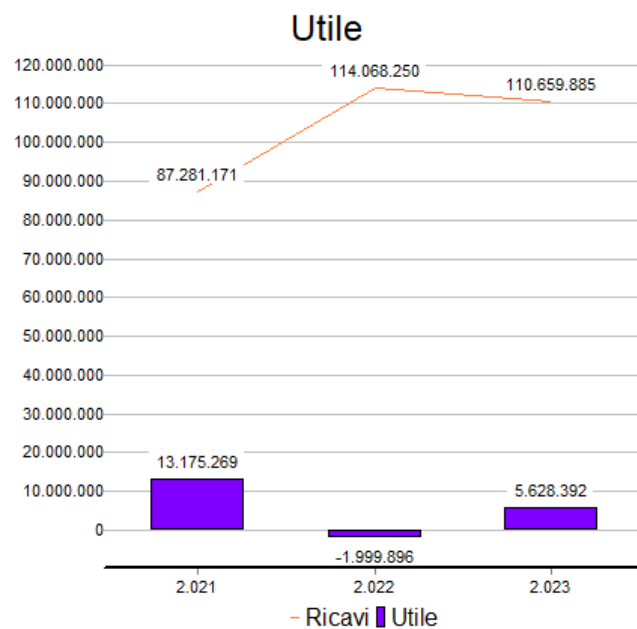
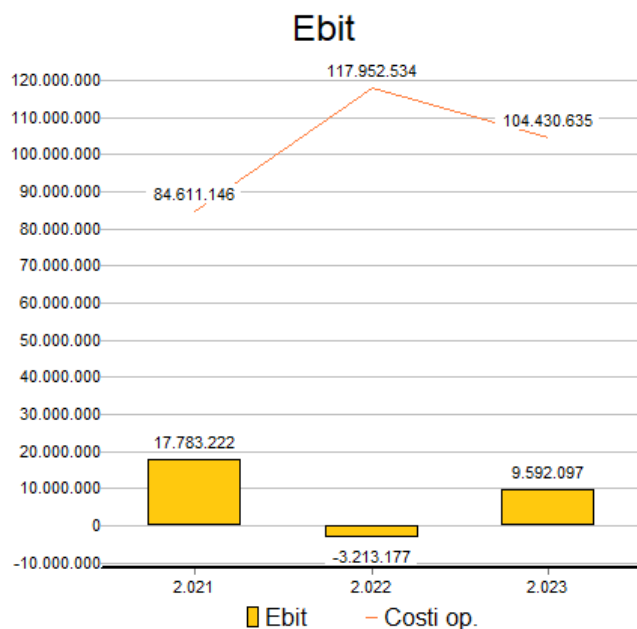
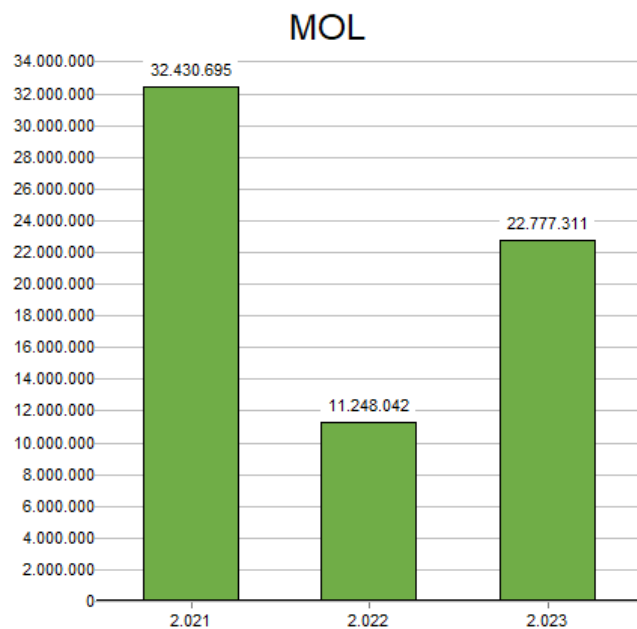
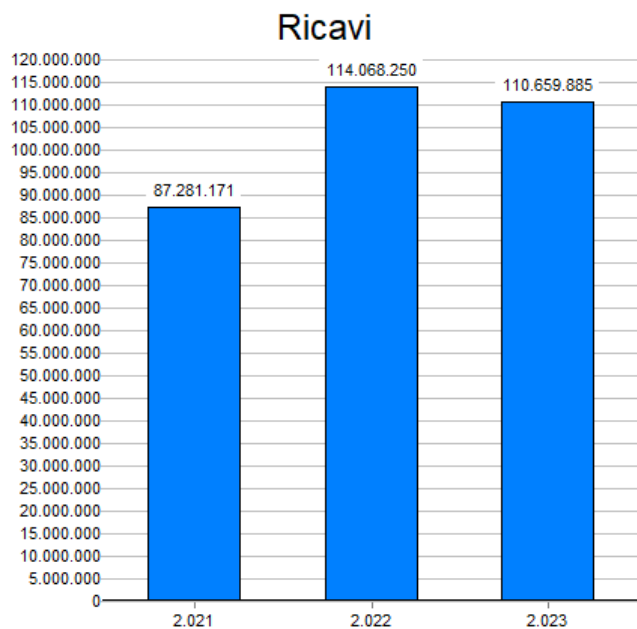
Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è diminuito del 3,0% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 110.659.885.

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 102,5% attestandosi ad € 22.777.311, pari al 20,6% del fatturato.

L'Ebit, infine, è aumentato del 398,5% attestandosi ad € 9.592.097, pari al 8,7% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di -392,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2023 al 2,4%, il ROE risulta in aumento di -367,2 punti percentuali e si attesta al 5,0% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di -322,1 punti rispetto al 2022, con un valore del ROS pari al 7,8%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2022 (181,2%) ed ammontano ad € 2.516.810, con un'incidenza sul fatturato pari al 2,3%.



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2022	31.12.2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.999.896	5.628.392
Imposte sul reddito	-2.133.533	1.425.846
Interessi passivi/(attivi)	78.425	1.608.689
(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	-4.055.004	8.662.927
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.732.976	2.767.464
Ammortamenti delle immobilizzazioni	10.853.055	11.303.397
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	25.222	21.049
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	13.611.253	14.091.910
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	9.556.249	22.754.837
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	286.169	-444.628
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-5.907.738	-8.606.404
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	7.729.278	-5.317.514
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-157.478	-81.686
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	8.677.830	1.231.037
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	7.838.756	143.447
Totale variazioni del capitale circolante netto	18.466.817	-13.075.748
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	28.023.066	9.679.089
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-78.425	-1.608.689
(Imposte sul reddito pagate)	638.511	-869.680
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-1.307.707	-2.400.182
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-747.621	-4.878.551
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	27.275.445	4.800.538
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-37.918.692	-39.742.694
(Investimenti)	-37.918.692	-39.742.694
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-1.647.996	-335.324

(Investimenti)	-1.647.996	-335.324
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	-10.845	-18.521
(Investimenti)	-10.845	-18.521
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	697.490	470.128
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	697.490	470.128
(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)	-38.880.043	-39.626.411
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	3.010.909	-2.999.709
Accensione finanziamenti	58.364.702	13.420.874
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	-1
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	61.375.611	10.421.164
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	49.771.013	-24.404.709
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	714.890	50.485.903
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	50.476.703	26.071.049
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	9.200	10.145
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	50.485.903	26.081.194

Sintesi di Stato Patrimoniale

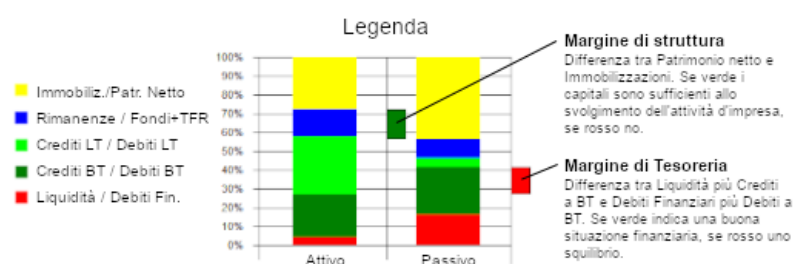
Attivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	177.440.362	206.164.840	16,2%	234.957.982	14,0%
Immobilizzazioni Immateriali	2.793.427	3.726.943	33,4%	3.663.594	-1,7%
Immobilizzazioni Materiali	174.465.385	202.245.502	15,9%	231.083.472	14,3%
Terreni e Fabbricati	42.336.713	42.075.382	-0,6%	41.189.225	-2,1%
Altre Immobilizzazioni materiali	132.128.672	160.170.120	21,2%	189.894.247	18,6%
Immobilizzazioni Finanziarie	181.550	192.395	6,0%	210.916	9,6%
Partecipazioni	181.550	192.395	6,0%	210.916	9,6%
Crediti v/controllanti, collegate, e altre	--	--	n.c.	--	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	115.271.505	178.789.797	55,1%	157.362.579	-12,0%
Magazzino/Rimanenze finali	434.416	510.458	17,5%	955.086	87,1%
Materie prime	434.416	510.458	17,5%	955.086	87,1%
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	113.629.745	127.505.715	12,2%	129.956.892	1,9%
Disponibilità liquide	714.890	50.485.903	6962,1%	26.081.194	-48,3%
Altro Attivo Circolante	130.243	287.721	120,9%	369.407	28,4%
CAPITALE INVESTITO	292.711.867	384.954.637	31,5%	392.320.561	1,9%

Passivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	108.039.969	106.040.073	-1,9%	111.668.464	5,3%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	121.290	121.290	0,0%	121.290	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	107.918.679	105.918.783	-1,9%	111.547.174	5,3%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	24.239.166	87.507.023	261,0%	97.697.125	11,6%
Fondi per rischi e oneri	5.715.014	6.900.834	20,7%	7.414.110	7,4%
Fondo TFR	1.668.918	1.933.589	15,9%	1.808.644	-6,5%
Debiti verso banche	10.554.070	68.918.772	553,0%	82.339.646	19,5%
Altri debiti a M/L termine	6.301.164	9.753.828	54,8%	6.134.725	-37,1%
PASSIVITA' CORRENTI	160.432.732	191.407.541	19,3%	182.954.972	-4,4%
Debiti verso banche	1.628.458	4.639.367	184,9%	1.639.658	-64,7%
Debiti verso fornitori	33.155.658	43.004.419	29,7%	37.508.715	-12,8%
Acconti da clienti	--	--	n.c.	178.190	+inf.
Altri debiti a breve	125.648.616	143.763.755	14,4%	143.628.409	-0,1%
CAPITALE ACQUISITO	292.711.867	384.954.637	31,5%	392.320.561	1,9%

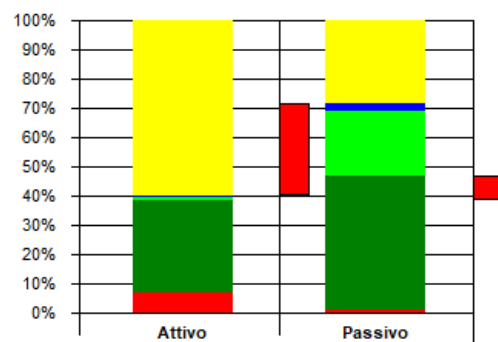
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
RICAVI	87.281.171	114.068.250	30,7%	110.659.885	-3,0%
+ Variazione rimanenze finali e simil.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	21.536.215	1.024.115	-95,2%	1.827.698	78,5%
+ Altri ricavi	7.606.966	12.977.675	70,6%	13.268.099	2,2%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	116.424.352	128.070.040	10,0%	125.755.682	-1,8%
- Acquisti	6.524.678	5.685.158	-12,9%	7.867.403	38,4%
- Variazione materie prime	112.675	-76.042	-167,5%	-444.628	-484,7%
- Spese generali	62.659.188	92.192.429	47,1%	74.411.701	-19,3%
= VALORE AGGIUNTO	47.127.811	30.268.495	-35,8%	43.921.206	45,1%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	14.697.116	19.020.453	29,4%	21.143.895	11,2%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	32.430.695	11.248.042	-65,3%	22.777.311	102,5%
- Accantonamenti	1.863.418	2.732.976	46,7%	2.767.464	1,3%
- Ammortamenti e svalutazioni	12.987.635	12.544.848	-3,4%	11.325.871	-9,7%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	17.579.642	-4.029.782	-122,9%	8.683.976	315,5%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	203.580	816.605	301,1%	908.121	11,2%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	17.783.222	-3.213.177	-118,1%	9.592.097	398,5%
- Oneri (Proventi) Finanziari	579.831	895.030	54,4%	2.516.810	181,2%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-7.103	-25.222	-255,1%	-21.049	16,5%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	17.196.288	-4.133.429	-124,0%	7.054.238	270,7%
- Imposte	4.021.019	-2.133.533	-153,1%	1.425.846	166,8%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	13.175.269	-1.999.896	-115,2%	5.628.392	381,4%

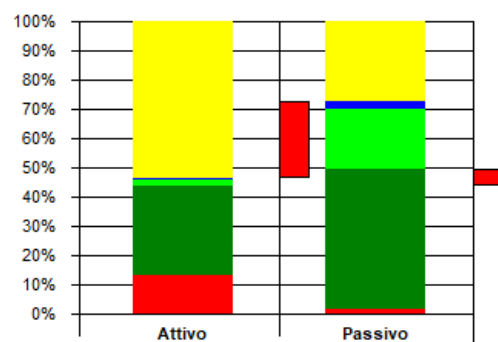
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



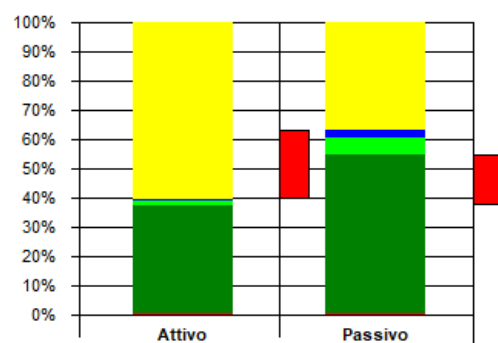
2023



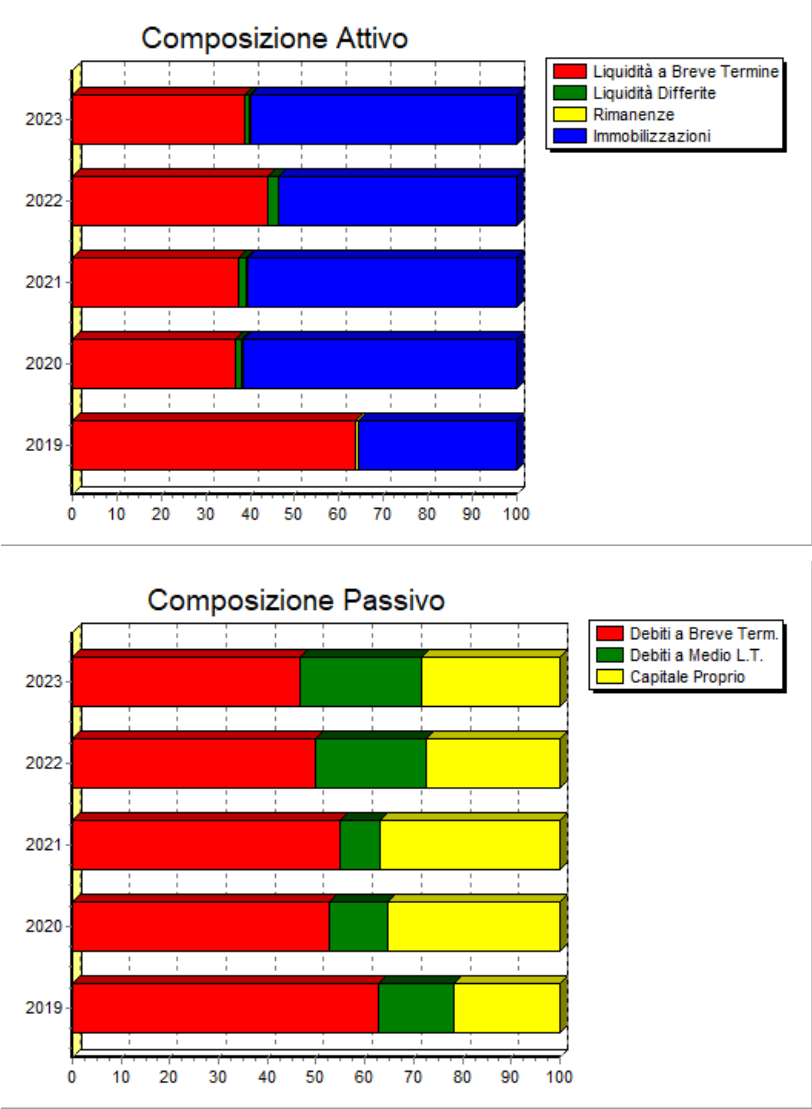
2022



2021



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,39	Insufficiente	0,46	Insufficiente	0,40	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,39	Insufficiente	0,46	Sufficiente	0,40	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	1,82	Sufficiente	2,01	Sufficiente	2,14	Sufficiente
Indebitamento	2,71	Equilibrio	3,63	Equilibrio	3,51	Equilibrio
Solidità patrimoniale	890,76	In Aumento	874,27	In Aumento	920,67	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,40	Sufficiente	0,33	Sufficiente	0,32	Sufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	20,1%	Ottimo	-3,5%	Insufficiente	7,8%	Discreto
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	6,1%	Sufficiente	-0,8%	Insufficiente	2,4%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	12,2%	Discreto	-1,9%	Insufficiente	5,0%	Sufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,3%	Ottimo	0,3%	Ottimo	0,9%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	5,8%	Discreto	0,0%	Insufficiente	1,5%	Sufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Liquidità	0,71	Discreto	0,93	Buono	0,85	Buono
Disponibilità	0,72	Sufficiente	0,93	Sufficiente	0,86	Sufficiente
Garanzia	0,61	Discreto	0,51	Sufficiente	0,48	Sufficiente
Margine di Tesoreria	-50.902.062	n.c.	-22.256.608	n.c.	-31.271.626	n.c.
Capitale circolante netto	-50.467.646	n.c.	-21.746.150	n.c.	-30.316.540	n.c.
Margine di struttura	-69.400.393	n.c.	-100.124.767	n.c.	-123.289.518	n.c.

Evidenze

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,716	Insufficiente	0,931	Insufficiente	0,855	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,369	Sufficiente	0,275	Insufficiente	0,285	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,485	Buono	1,805	Discreto	1,638	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,113	Ottimo	0,694	Ottimo	0,752	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	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,394	Ottimo	0,464	Ottimo	0,401	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,369	Ottimo	0,275	Buono	0,284	Buono
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,061	Sufficiente	-0,008	Insufficiente	0,024	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,585	Discreto	0,380	Sufficiente	0,398	Sufficiente
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,398	Insufficiente	0,333	Insufficiente	0,321	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		2,007		1,542		1,584	
Probabilità fallimento		MEDIO-ALTA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIO CREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,9056	Discreto	0,8884	Discreto	0,8282	Discreto
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0183	Discreto	0,0878	Discreto	0,1156	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0060	Ottimo	0,0050	Ottimo	0,0140	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0082	Insufficiente	0,4426	Ottimo	0,2357	Buono
V5: Rotazione magazzino	200,9161	Ottimo	223,4626	Ottimo	115,8638	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,2812	Discreto	0,3069	Discreto	-0,0299	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,3691	Discreto	0,2755	Discreto	0,2846	Discreto
SCORE	-3,7495		-4,4585		-4,3778	
CLASSE	F5		F2		F3	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	5		2		3	
Probabilità di inadempimento	1.61%		0.33%		0.67%	
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	2021	2022	2023
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	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	0,745	0,00	0,939	0,76	0,891	0,56
Grado di indipendenza finanziaria	0,369	3,00	0,275	3,00	0,285	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,005	3,00	0,007	3,00	0,020	2,00
Liquidità generata dalla gestione	0,089	3,00	0,027	0,74	0,043	2,32
SCORING		9,00		7,49		7,88
RATING		A		B-		B+

2021	2022	2023	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	2023	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	111.668.464,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	2,3%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	41,1%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	83,4%	Sì
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	4,5%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	0,6%	NO

ASSENZA DI RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI

Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è positivo e pertanto di per 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 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Attivo	2019	2020	2021	2022	2023
Liquidità a Breve Termine	13.296.412,00	14.395.044,00	1.779.569,00	1.429.793,00	1.795.920,00
Liquidità Differite	1.946.938,00	87.633,00	13.234.053,00	13.064.072,00	12.651.378,00
Rimanenze	390.575,00	343.053,00	351.418,00	405.915,00	475.146,00
Immobilizzazioni	21.020.579,00	20.205.896,00	19.809.759,00	19.503.878,00	20.457.879,00
Attivo Totale	36.654.504,00	35.031.626,00	35.174.799,00	34.403.658,00	35.380.323,00
Credit Vs Soci x Ver Dovuti					
Credit Verso Clienti	13.307.536,00	13.352.831,00	13.218.728,00	13.342.369,00	13.048.987,00
Credit Totali	15.178.591,00	14.441.466,00	14.960.984,00	14.417.828,00	13.798.853,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	60.999,00	31.599,00	48.210,00	51.016,00	58.000,00
Ratei e Risconti Attivi	3.760,00	9.612,00	4.428,00	25.021,00	590.445,00

Passivo	2019	2020	2021	2022	2023
Debiti a Breve Termine	9.500.517,00	9.693.161,00	5.789.851,00	6.301.432,00	8.118.619,00
Debiti a Medio Lungo Term.	3.491.482,00	3.143.529,00	7.033.347,00	5.716.464,00	4.857.912,00
Capitale Proprio	23.662.505,00	22.194.936,00	22.351.601,00	22.385.762,00	22.403.792,00
Passivo Totale	36.654.504,00	35.031.626,00	35.174.799,00	34.403.658,00	35.380.323,00
Patrimonio Netto	23.662.505,00	22.194.936,00	22.351.601,00	22.385.762,00	22.403.792,00
Fondi per Rischi ed Oneri	1.379.569,00	1.230.898,00	665.382,00	95.375,00	29.487,00
Trattamento Fine Rapporto	1.032.623,00	996.128,00	990.283,00	1.006.505,00	895.415,00
Debiti Verso Banche	3.324.150,00	3.392.652,00	3.845.107,00	3.872.645,00	4.434.451,00
Debiti Verso altri Finanziatori				235.184,00	133.657,00
Debiti Verso Fornitori	1.237.936,00	1.098.158,00	1.347.215,00	1.982.327,00	2.538.980,00
Debiti Totali	10.474.761,00	10.571.148,00	11.095.868,00	10.694.350,00	11.204.633,00
Ratei e Risconti Passivi	105.046,00	38.516,00	71.665,00	221.666,00	846.996,00

Conto Economico	2019	2020	2021	2022	2023
Ricavi Vendite e Prestazioni	6.494.453,00	6.172.133,00	5.828.817,00	6.251.465,00	6.239.636,00
Ricavi al Break Even Point	10.769.819,64	13.195.291,07	8.856.393,83	7.905.480,88	8.088.821,58
Var Rimanenze Semil e Finiti	-11.922,00				
Costi x M.Prime, Sussid, ...	4.342.548,00	3.883.655,00	3.763.882,00	4.282.228,00	3.958.735,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-8.731,00	47.522,00	-8.278,00	-53.738,00	-70.017,00
Costo del Venduto	4.345.739,00	3.931.177,00	3.755.604,00	4.228.490,00	3.888.718,00
Totale Costi del Personale	2.513.055,00	2.268.320,00	2.399.970,00	2.397.808,00	2.344.489,00
Valore - Costo Produzione	-441.392,00	-1.669.285,00	20.259,00	623.808,00	80.987,00
Proventi ed Oneri Finanziari	588.386,00	183.579,00	136.406,00	110.354,00	-51.033,00
Risultato Prima delle Imposte	146.994,00	-1.485.706,00	156.665,00	34.162,00	29.954,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	127.506,00	-1.467.569,00	156.665,00	34.162,00	18.029,00

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 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2019	2020	2021	2022	2023
Capitale Circolante Netto	4.186.470,00	5.044.936,00	-3.658.864,00	-4.465.724,00	-5.847.553,00
Capitale Investito	36.654.504,00	35.031.626,00	35.174.799,00	34.403.658,00	35.380.323,00
Posizione Finanziaria Netta	-2.289.071,00	-2.579.785,00	-3.420.492,00	-3.759.103,00	-4.482.254,00
Flusso di Cassa	n.c.	-290.714,00	-840.707,00	-338.611,00	-723.151,00
Margine di Struttura	2.641.926,00	1.989.040,00	2.541.842,00	2.881.884,00	1.945.913,00
Margine di Tesoreria	3.795.895,00	4.701.883,00	-4.010.282,00	-4.871.639,00	-6.322.699,00
Avviamento	440.982,00	-2.008.068,00	-1.182.047,00	-1.294.879,00	220.781,00
Valore Aziendale	24.103.487,00	20.186.868,00	21.169.554,00	21.090.883,00	22.624.573,00

Indici Economici	2019	2020	2021	2022	2023
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	66,9%	63,7%	64,4%	67,6%	62,3%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	38,7%	36,8%	41,2%	38,4%	37,6%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	-6,8%	-27,0%	0,3%	10,0%	1,3%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	9,1%	3,0%	2,3%	1,8%	-0,8%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	2,3%	-24,1%	2,7%	0,5%	0,5%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	2,0%	-23,8%	2,7%	0,5%	0,3%
Indice di Efficiente Produzione	0,90	0,62	1,01	1,19	1,03

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

Indici Finanziari	2019	2020	2021	2022	2023
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,65	0,63	0,64	0,65	0,63
Ritorno sul Capitale Investito ROI	0,5%	-4,1%	0,7%	2,4%	0,9%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	0,5%	-6,6%	0,7%	0,2%	0,1%
Rotazione Rimanenze	16,6	18,0	16,6	15,4	13,1
Rotazione Capitale Circolante Netto	1,6	1,2	-1,6	-1,4	-1,1
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,047	-0,144	-0,054	-0,116

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 2021 - 2023

Dati Finanziari principali

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
Ricavi	5.828.817	6.251.465	7,3%	6.239.636	-0,2%
Mol	969.502	724.868	-25,2%	136.799	-81,1%
Ebit	236.966	842.147	255,4%	330.845	-60,7%
Utile (perdita)	156.665	34.162	-78,2%	18.029	-47,2%
Posizione finanziaria netta	-3.420.492	-3.759.103	-9,9%	-4.482.254	-19,2%
Pfn/Pn	-0,15	-0,17		-0,20	
Pfn/Mol	-3,53	-5,19		-32,77	
Leverage	0,0%	1,5%		0,0%	
Flusso di Cassa Operativo	-435.844	-24.731	94,3%	-554.823	-2143,4%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è diminuito del 0,2% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 6.239.636.

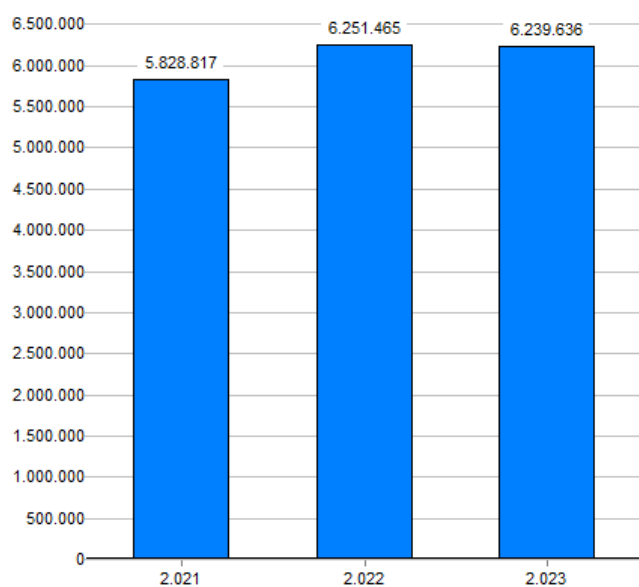
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 81,1% attestandosi ad € 136.799, pari al 2,2% del fatturato.

L'Ebit, infine, è diminuito del 60,7% attestandosi ad € 330.845, pari al 5,3% del fatturato.

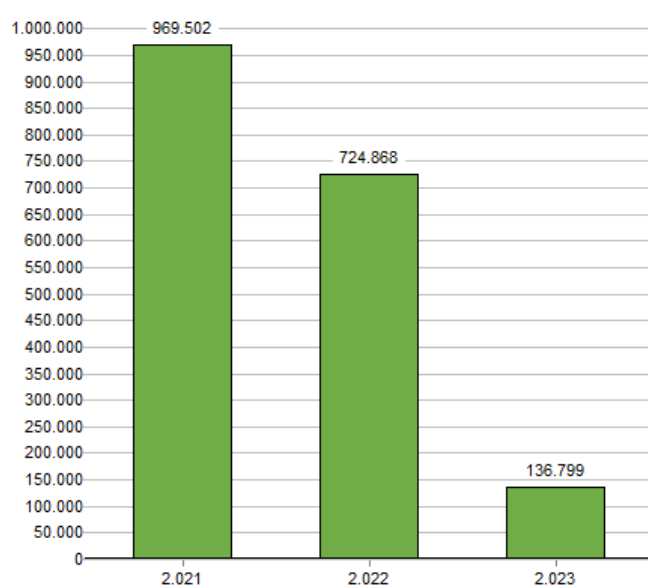
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un diminuzione di 61,8 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2023 al 0,9%, il ROE risulta in diminuzione di 47,3 punti percentuali e si attesta al 0,1% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una diminuzione di 87,0 punti rispetto al 2022, con un valore del ROS pari al 1,3%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2022 (178,6%) ed ammontano ad € 300.891, con un'incidenza sul fatturato pari al 4,8%.

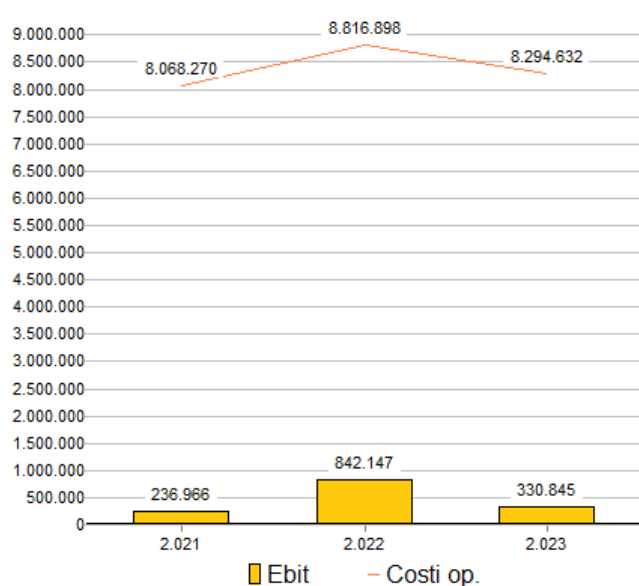
Ricavi



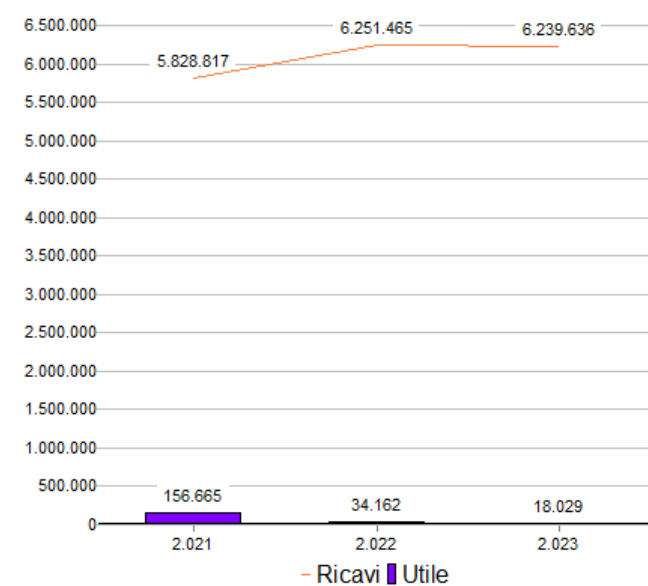
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2022	31.12.2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	34.162	18.029
Imposte sul reddito	0	11.925
Interessi passivi/(attivi)	-110.125	51.304
(Dividendi)	-229	-271
(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	-76.192	80.987
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	150.756	108.213
Ammortamenti delle immobilizzazioni	0	0
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	700.000	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	850.756	108.213
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	774.564	189.200
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-54.497	-69.231
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-123.641	293.382
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	635.222	562.763
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-20.593	-565.424
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	150.001	625.330
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	88.899	391.054
Totale variazioni del capitale circolante netto	675.391	1.237.874
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.449.955	1.427.074
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	110.354	-51.033
(Imposte sul reddito pagate)	-2.520	-499
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-1.404.541	-285.191
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-1.296.707	-336.723
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	153.248	1.090.351
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-372.303	-948.072
(Investimenti)	-372.303	-948.072
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-21.816	-5.929

(Investimenti)	-21.816	-5.929
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	700.000	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	700.000	0
Attività finanziarie non immobilizzate	-483.860	-691.173
(Investimenti)	-483.860	-691.173
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)	-177.979	-1.645.174
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	240.012	725.737
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-212.474	-163.931
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-1	1
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	27.537	561.807
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.806	6.984
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	48.210	51.016
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	107	107
Assegni	17.886	16.544
Danaro e valori in cassa	33.023	41.349
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	51.016	58.000

Sintesi di Stato Patrimoniale

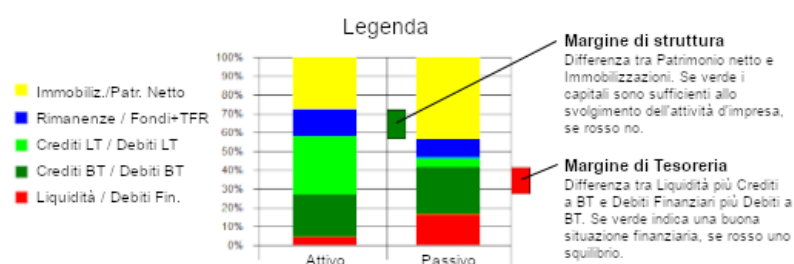
Attivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	19.809.759	19.503.878	-1,5%	20.457.879	4,9%
Immobilizzazioni Immateriali	1.285.595	1.307.411	1,7%	1.313.340	0,5%
Immobilizzazioni Materiali	15.473.194	15.845.497	2,4%	16.793.569	6,0%
Terreni e Fabbricati	14.009.173	14.022.237	0,1%	14.010.897	-0,1%
Altre Immobilizzazioni materiali	1.464.021	1.823.260	24,5%	2.782.672	52,6%
Immobilizzazioni Finanziarie	3.050.970	2.350.970	-22,9%	2.350.970	0,0%
Partecipazioni	3.050.970	2.350.970	-22,9%	2.350.970	0,0%
Crediti v/controllanti, collegate, e altre	--	--	n.c.	--	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	15.365.040	14.899.780	-3,0%	14.922.444	0,2%
Magazzino/Rimanenze finali	351.418	405.915	15,5%	475.146	17,1%
Materie prime	17.694	60.784	243,5%	40.663	-33,1%
Semilavorati e prodotti finiti	333.137	343.784	3,2%	433.923	26,2%
Lavori in corso su ordinazione	--	--	n.c.	--	n.c.
Anticipi a fornitori	587	1.347	129,5%	560	-58,4%
Crediti	14.960.984	14.417.828	-3,6%	13.798.853	-4,3%
Disponibilità liquide	48.210	51.016	5,8%	58.000	13,7%
Altro Attivo Circolante	4.428	25.021	465,1%	590.445	2259,8%
CAPITALE INVESTITO	35.174.799	34.403.658	-2,2%	35.380.323	2,8%

Passivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
MEZZI PROPRI	22.351.601	22.385.762	0,2%	22.403.792	0,1%
(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>	18.991.601	19.025.762	0,2%	19.043.792	0,1%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	7.033.347	5.716.464	-18,7%	4.857.912	-15,0%
Fondi per rischi e oneri	665.382	95.375	-85,7%	29.487	-69,1%
Fondo TFR	990.283	1.006.505	1,6%	895.415	-11,0%
Debiti verso banche	376.405	163.931	-56,4%	--	-100,0%
Altri debiti a M/L termine	5.001.277	4.450.653	-11,0%	3.933.010	-11,6%
PASSIVITA' CORRENTI	5.789.851	6.301.432	8,8%	8.118.619	28,8%
Debiti verso banche	3.468.702	3.708.714	6,9%	4.434.451	19,6%
Debiti verso fornitori	1.347.215	1.361.578	1,1%	2.259.780	66,0%
Acconti da clienti	--	--	n.c.	--	n.c.
Altri debiti a breve	973.934	1.231.140	26,4%	1.424.388	15,7%
CAPITALE ACQUISITO	35.174.799	34.403.658	-2,2%	35.380.323	2,8%

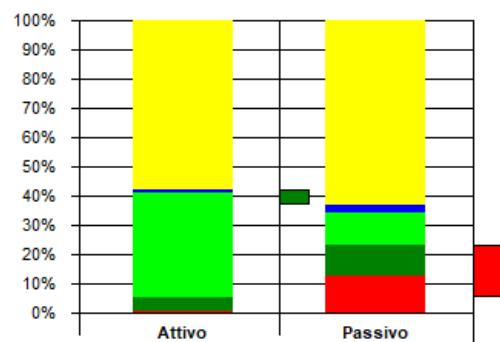
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
RICAVI	5.828.817	6.251.465	7,3%	6.239.636	-0,2%
+ 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	3.076.287	3.135.503	1,9%	2.065.966	-34,1%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	8.905.104	9.386.968	5,4%	8.305.602	-11,5%
- Acquisti	3.763.882	4.282.228	13,8%	3.958.735	-7,6%
- Variazione materie prime	-8.278	-53.738	-549,2%	-70.017	-30,3%
- Spese generali	1.904.418	2.136.862	12,2%	1.991.408	-6,8%
= VALORE AGGIUNTO	3.245.082	3.021.616	-6,9%	2.425.476	-19,7%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	2.275.580	2.296.748	0,9%	2.288.677	-0,4%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	969.502	724.868	-25,2%	136.799	-81,1%
- Accantonamenti	124.390	101.060	-18,8%	55.812	-44,8%
- Ammortamenti e svalutazioni	824.853	--	-100,0%	--	n.c.
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	20.259	623.808	2979,2%	80.987	-87,0%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	216.707	218.339	0,8%	249.858	14,4%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	236.966	842.147	255,4%	330.845	-60,7%
- Oneri (Proventi) Finanziari	80.301	107.985	34,5%	300.891	178,6%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	-700.000	-inf.	--	100,0%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	156.665	34.162	-78,2%	29.954	-12,3%
- Imposte	--	--	n.c.	11.925	+inf.
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	156.665	34.162	-78,2%	18.029	-47,2%

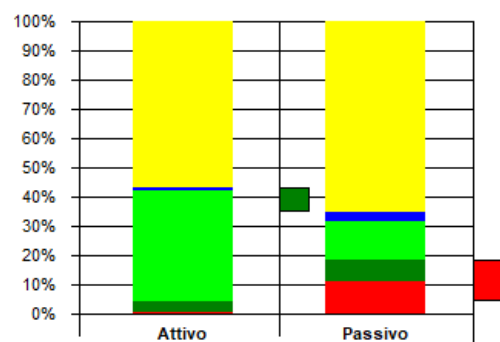
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



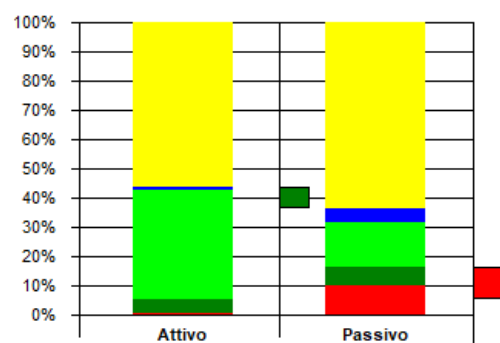
2023



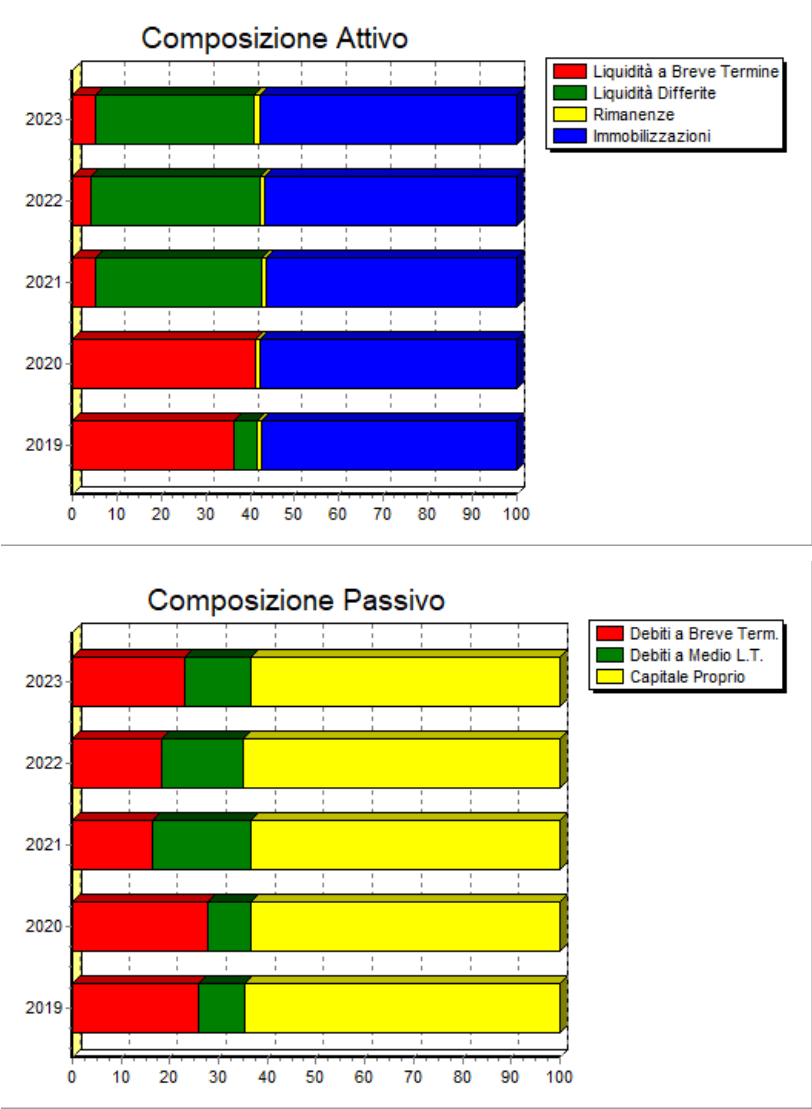
2022



2021



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,44	Insufficiente	0,43	Insufficiente	0,42	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,43	Insufficiente	0,42	Insufficiente	0,41	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	6,08	Ottimo	5,46	Ottimo	4,36	Buono
Indebitamento	1,57	Equilibrio	1,54	Equilibrio	1,58	Equilibrio
Solidità patrimoniale	6,65	In Aumento	6,66	In Aumento	6,67	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,25	Insufficiente	0,27	Insufficiente	0,23	Insufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	0,3%	Insufficiente	10,0%	Buono	1,3%	Sufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	0,7%	Insufficiente	2,4%	Sufficiente	0,9%	Insufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	0,7%	Insufficiente	0,2%	Insufficiente	0,1%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,6%	Ottimo	0,9%	Ottimo	2,3%	Buono

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	0,0%	Insufficiente	1,5%	Sufficiente	0,0%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Liquidità	2,59	Ottimo	2,30	Ottimo	1,71	Ottimo
Disponibilità	2,65	Ottimo	2,36	Ottimo	1,77	Buono
Garanzia	1,13	Buono	1,15	Buono	1,10	Buono
Margine di Tesoreria	-4.010.282	Insufficiente	-4.871.639	Insufficiente	-6.322.699	Insufficiente
Capitale circolante netto	-3.658.864	Insufficiente	-4.465.724	Insufficiente	-5.847.553	Insufficiente
Margine di struttura	2.541.842	Ottimo	2.881.884	Ottimo	1.945.913	Buono

Evidenze

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	2,593	Ottimo	2,300	Ottimo	1,780	Buono
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,635	Buono	0,651	Buono	0,633	Buono
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,259	Ottimo	0,281	Ottimo	0,362	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,172	Ottimo	0,173	Ottimo	0,198	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	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,437	Ottimo	0,433	Ottimo	0,422	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,540	Ottimo	0,553	Ottimo	0,538	Ottimo
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,007	Insufficiente	0,024	Sufficiente	0,009	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	1,743	Ottimo	1,863	Ottimo	1,726	Ottimo
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,253	Insufficiente	0,273	Insufficiente	0,235	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		2,839		3,014		2,801	
Probabilità fallimento		MEDIA		BASSA		MEDIA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 36.00.00 Settore: INDUSTRIA	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,9810	Discreto	0,9725	Discreto	1,1654	Sufficiente
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0950	Discreto	0,1731	Discreto	3,7153	Insufficiente
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0072	Ottimo	0,0101	Buono	0,0269	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0083	Insufficiente	0,0082	Insufficiente	0,0093	Insufficiente
V5: Rotazione magazzino	16,5866	Ottimo	15,4009	Ottimo	13,1320	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-0,0556	Buono	0,0725	Buono	-0,0019	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,6354	Buono	0,6507	Ottimo	0,6332	Buono
SCORE	-4,1236		-4,1589		-2,5512	
CLASSE	F4		F4		F9	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	4		4		9	
Probabilità di inadempimento	1.02%		1.02%		8.45%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	2		2		4	
Valutazione	Solvibile Contenuto rischio di credito		Solvibile Contenuto rischio di credito		Pericoloso Significativo rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2021	2022	2023
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	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,483	2,93	1,441	2,76	1,333	2,33
Grado di indipendenza finanziaria	0,635	3,00	0,651	3,00	0,633	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,009	3,00	0,012	2,85	0,036	0,38
Liquidità generata dalla gestione	0,028	0,79	0,001	0,00	0,001	0,00
SCORING		9,72		8,61		5,71
RATING		A		BBB-		C

2021	2022	2023	RATING	Descrizione
✓			A / AA / AAA	Possibili rischi futuri / Rischio quasi nullo / Praticamente senza rischio
			BBB / BBB+	
	✓		BBB-	Rischio medio-basso
			BB+	
			BB	Rischio medio-alto
			BB-	
			B+	
			B	Rischio alto
			B-	
			CCC	Rischio elevato
		✓	CC / C / D	Default

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2023	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	22.403.792,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	2,6%	4,8%	SÌ
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	6,7%	185,9%	NO
Indice di Liquidità	>	84,2%	28,0%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	1,9%	0,1%	SÌ
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 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.

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.

Sintesi di Bilancio al 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Attivo	2019	2020	2021	2022	2023
Liquidità a Breve Termine	1.664.316,00	1.930.069,00	2.023.062,00	1.703.016,00	2.361.319,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	57.937,00	101.541,00	97.780,00	116.455,00	99.614,00
Immobilizzazioni	5.851.988,00	5.629.053,00	5.517.304,00	5.686.473,00	5.549.679,00
Attivo Totale	7.574.241,00	7.660.663,00	7.638.146,00	7.505.944,00	8.010.612,00
Credit Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	1.523.554,00	1.757.554,00	1.837.691,00	1.086.023,00	1.358.672,00
Crediti Totali	1.633.134,00	1.899.354,00	1.980.195,00	1.674.387,00	1.666.842,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	23.892,00	23.534,00	35.481,00	22.048,00	209.688,00
Ratei e Risconti Attivi	7.290,00	7.181,00	7.386,00	6.581,00	484.789,00

Passivo	2019	2020	2021	2022	2023
Debiti a Breve Termine	3.966.491,00	4.187.330,00	4.260.188,00	4.128.307,00	4.570.309,00
Debiti a Medio Lungo Term.	558.523,00	423.353,00	323.352,00	322.577,00	384.690,00
Capitale Proprio	3.049.227,00	3.049.980,00	3.054.606,00	3.055.060,00	3.055.613,00
Passivo Totale	7.574.241,00	7.660.663,00	7.638.146,00	7.505.944,00	8.010.612,00
Patrimonio Netto	3.049.227,00	3.049.980,00	3.054.606,00	3.055.060,00	3.055.613,00
Fondi per Rischi ed Oneri	114.183,00	108.073,00	105.785,00	105.785,00	206.212,00
Trattamento Fine Rapporto	219.584,00	222.214,00	217.567,00	216.792,00	178.478,00
Debiti Verso Banche	929.314,00	1.213.851,00	1.123.158,00	842.148,00	1.244.116,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	607.906,00	468.724,00	684.742,00	677.666,00	607.710,00
Debiti Totali	3.033.310,00	3.158.472,00	3.173.431,00	3.076.694,00	3.541.070,00
Ratei e Risconti Passivi	1.157.937,00	1.121.924,00	1.086.757,00	1.051.613,00	1.029.239,00

Conto Economico	2019	2020	2021	2022	2023
Ricavi Vendite e Prestazioni	5.268.494,00	4.938.343,00	5.362.923,00	5.493.413,00	5.992.151,00
Ricavi al Break Even Point	9.548.140,39	9.661.275,90	10.006.554,22	10.216.823,31	10.910.299,93
Var Rimanenze Semil e Finiti		43.604,00	-3.761,00	18.675,00	-16.841,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	414.171,00	742.782,00	515.552,00	501.429,00	374.330,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	1.058,00				
Costo del Venduto	415.229,00	699.178,00	519.313,00	482.754,00	391.171,00
Totale Costi del Personale	6.760.280,00	6.650.072,00	7.170.853,00	7.375.066,00	7.840.906,00
Valore - Costo Produzione	85.813,00	64.698,00	61.108,00	83.368,00	146.858,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-39.113,00	-37.730,00	-40.989,00	-48.894,00	-87.238,00
Risultato Prima delle Imposte	46.700,00	26.968,00	20.119,00	34.474,00	59.620,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	3.825,00	752,00	4.627,00	454,00	553,00

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 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2019	2020	2021	2022	2023
Capitale Circolante Netto	-2.244.238,00	-2.155.720,00	-2.139.346,00	-2.308.836,00	-2.109.376,00
Capitale Investito	7.574.241,00	7.660.663,00	7.638.146,00	7.505.944,00	8.010.612,00
Posizione Finanziaria Netta	-680.666,00	-1.097.251,00	-1.087.677,00	-820.100,00	-1.034.428,00
Flusso di Cassa	n.c.	-416.585,00	9.574,00	267.577,00	-214.328,00
Margine di Struttura	-2.802.761,00	-2.579.073,00	-2.462.698,00	-2.631.413,00	-2.494.066,00
Margine di Tesoreria	-2.302.175,00	-2.257.261,00	-2.237.126,00	-2.425.291,00	-2.208.990,00
Avviamento	140.100,00	110.502,00	93.787,00	81.561,00	114.213,00
Valore Aziendale	3.189.327,00	3.160.482,00	3.148.393,00	3.136.621,00	3.169.826,00

Indici Economici	2019	2020	2021	2022	2023
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	7,9%	14,2%	9,7%	8,8%	6,5%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	128,3%	134,7%	133,7%	134,3%	130,9%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	1,6%	1,3%	1,1%	1,5%	2,5%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-0,7%	-0,8%	-0,8%	-0,9%	-1,5%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	0,9%	0,5%	0,4%	0,6%	1,0%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Indice di Efficiente Produzione	1,01	1,01	1,01	1,01	1,02

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

Indici Finanziari	2019	2020	2021	2022	2023
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,40	0,40	0,40	0,41	0,39
Ritorno sul Capitale Investito ROI	1,1%	0,8%	0,8%	1,1%	1,8%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	0,1%	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%
Rotazione Rimanenze	90,9	48,6	54,8	47,2	60,2
Rotazione Capitale Circolante Netto	-2,3	-2,3	-2,5	-2,4	-2,8
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,084	0,002	0,049	-0,036

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 2021 - 2023

Dati Finanziari principali

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
Ricavi	5.362.923	5.493.413	2,4%	5.992.151	9,1%
Mol	712.685	493.269	-30,8%	1.046.669	112,2%
Ebit	63.691	83.810	31,6%	146.858	75,2%
Utile (perdita)	4.627	454	-90,2%	553	21,8%
Posizione finanziaria netta	-1.087.677	-820.100	24,6%	-1.034.428	-26,1%
Pfn/Pn	-0,36	-0,27		-0,34	
Pfn/Mol	-1,53	-1,66		-0,99	
Leverage	0,0%	0,0%		0,1%	
Flusso di Cassa Operativo	102.641	267.577	160,7%	-214.328	-180,1%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è aumentato del 9,1% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 5.992.151.

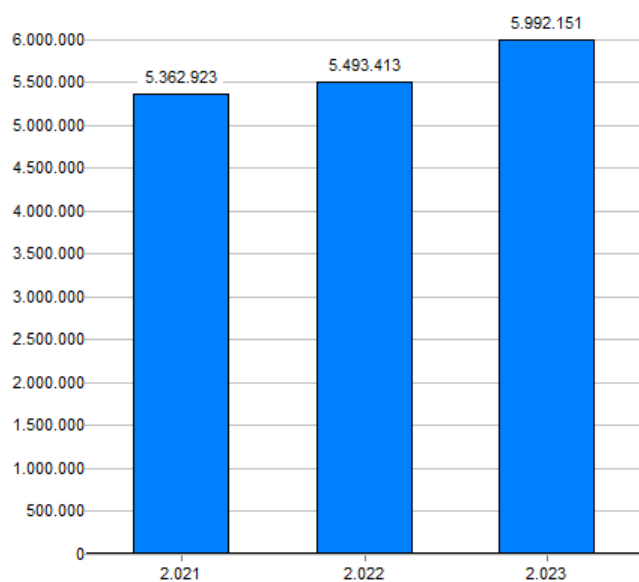
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 112,2% attestandosi ad € 1.046.669, pari al 17,5% del fatturato.

L'Ebit, infine, è aumentato del 75,2% attestandosi ad € 146.858, pari al 2,5% del fatturato.

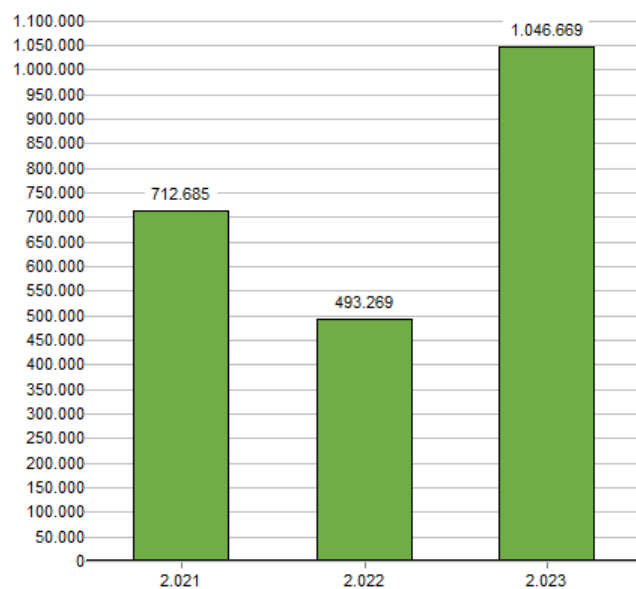
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 64,2 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2023 al 1,8%, il ROE risulta in aumento di 21,8 punti percentuali e si attesta al 0,0% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 61,5 punti rispetto al 2022, con un valore del ROS pari al 2,5%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2022 (76,8%) ed ammontano ad € 87.238, con un'incidenza sul fatturato pari al 1,5%.

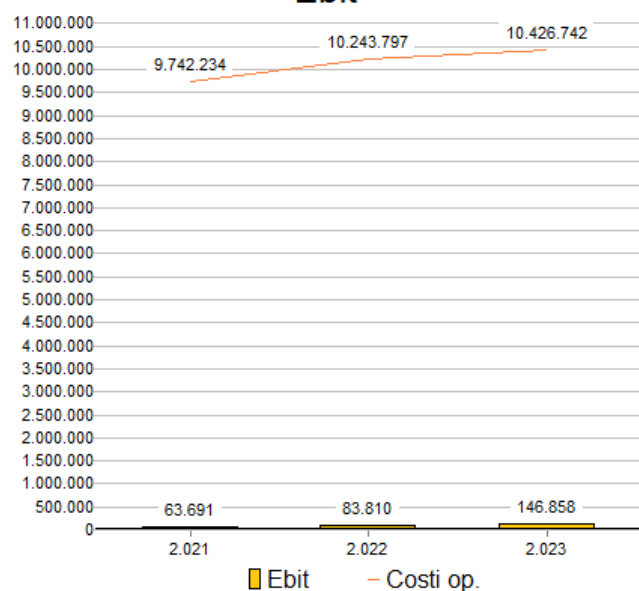
Ricavi



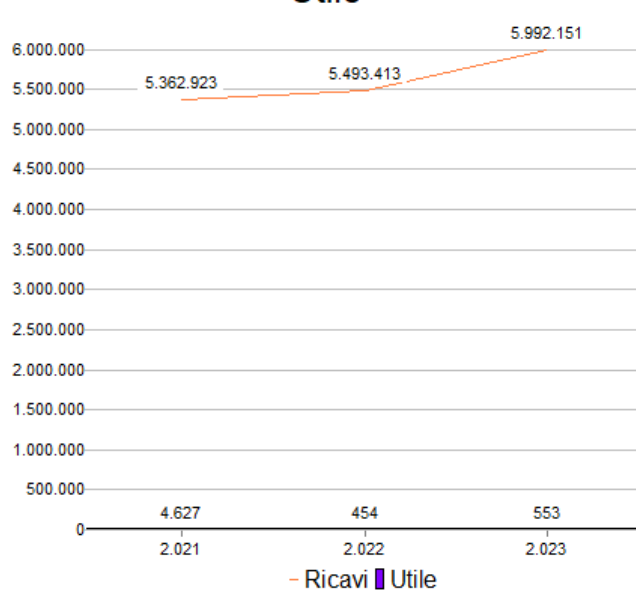
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2022	31.12.2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	454	553
Imposte sul reddito	34.020	59.067
Interessi passivi/(attivi)	48.894	87.238
(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	83.368	146.858
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	409.901	485.727
Ammortamenti delle immobilizzazioni	0	414.084
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	409.901	899.811
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	493.269	1.046.669
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-18.675	16.841
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	751.668	-272.649
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-7.864	-76.162
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	805	-478.208
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-35.144	-22.374
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-311.826	442.392
Totale variazioni del capitale circolante netto	378.964	-390.160
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	872.233	656.509
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-48.894	-87.238
(Imposte sul reddito pagate)	24.083	-82.695
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-410.676	-423.614
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-435.487	-593.547
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	436.746	62.962
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-135.194	-250.524
(Investimenti)	-135.194	-250.524
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-33.975	-26.766

(Investimenti)	-33.975	-26.766
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)	-169.169	-277.290
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-281.010	401.968
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-281.010	401.968
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-13.433	187.640
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	35.481	22.048
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.115	202.241
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	19.933	7.447
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	22.048	209.688

Sintesi di Stato Patrimoniale

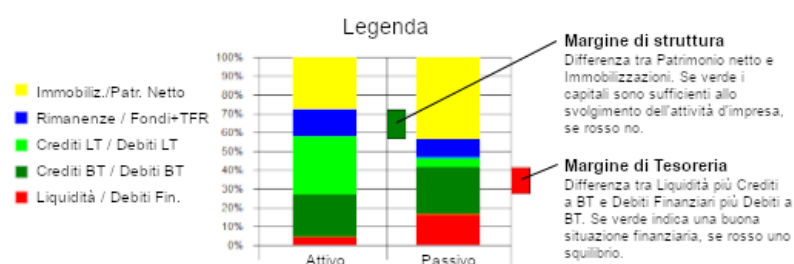
Attivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	5.517.304	5.686.473	3,1%	5.549.679	-2,4%
Immobilizzazioni Immateriali	11.288	45.263	301,0%	54.537	20,5%
Immobilizzazioni Materiali	5.506.016	5.641.210	2,5%	5.495.142	-2,6%
Terreni e Fabbricati	4.675.168	4.733.578	1,2%	4.691.869	-0,9%
Altre Immobilizzazioni materiali	830.848	907.632	9,2%	803.273	-11,5%
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	2.120.842	1.819.471	-14,2%	2.460.933	35,3%
Magazzino/Rimanenze finali	97.780	116.455	19,1%	99.614	-14,5%
Materie prime	--	--	n.c.	--	n.c.
Semilavorati e prodotti finiti	97.780	116.455	19,1%	99.614	-14,5%
Lavori in corso su ordinazione	--	--	n.c.	--	n.c.
Anticipi a fornitori	--	--	n.c.	--	n.c.
Crediti	1.980.195	1.674.387	-15,4%	1.666.842	-0,5%
Disponibilità liquide	35.481	22.048	-37,9%	209.688	851,1%
Altro Attivo Circolante	7.386	6.581	-10,9%	484.789	7266,5%
CAPITALE INVESTITO	7.638.146	7.505.944	-1,7%	8.010.612	6,7%

Passivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
MEZZI PROPRI	3.054.606	3.055.060	0,0%	3.055.613	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>	336.692	337.146	0,1%	337.699	0,2%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	323.352	322.577	-0,2%	384.690	19,3%
Fondi per rischi e oneri	105.785	105.785	0,0%	206.212	94,9%
Fondo TFR	217.567	216.792	-0,4%	178.478	-17,7%
Debiti verso banche	--	--	n.c.	--	n.c.
Altri debiti a M/L termine	--	--	n.c.	--	n.c.
PASSIVITA' CORRENTI	4.260.188	4.128.307	-3,1%	4.570.309	10,7%
Debiti verso banche	1.123.158	842.148	-25,0%	1.244.116	47,7%
Debiti verso fornitori	684.742	677.666	-1,0%	607.710	-10,3%
Acconti da clienti	15.552	14.764	-5,1%	8.558	-42,0%
Altri debiti a breve	2.436.736	2.593.729	6,4%	2.709.925	4,5%
CAPITALE ACQUISITO	7.638.146	7.505.944	-1,7%	8.010.612	6,7%

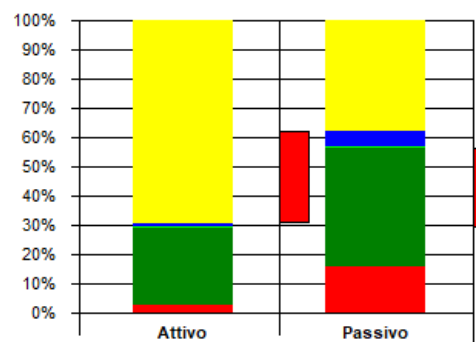
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
RICAVI	5.362.923	5.493.413	2,4%	5.992.151	9,1%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	-3.761	18.675	596,5%	-16.841	-190,2%
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Altri ricavi	4.726.444	4.815.077	1,9%	5.119.374	6,3%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	10.085.606	10.327.165	2,4%	11.094.684	7,4%
- Acquisti	515.552	501.429	-2,7%	374.330	-25,3%
- Variazione materie prime	--	--	n.c.	--	n.c.
- Spese generali	2.055.829	2.367.302	15,2%	2.211.506	-6,6%
= VALORE AGGIUNTO	7.514.225	7.458.434	-0,7%	8.508.848	14,1%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	6.801.540	6.965.165	2,4%	7.462.179	7,1%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	712.685	493.269	-30,8%	1.046.669	112,2%
- Accantonamenti	369.313	409.901	11,0%	485.727	18,5%
- Ammortamenti e svalutazioni	282.264	--	-100,0%	414.084	+inf.
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	61.108	83.368	36,4%	146.858	76,2%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	2.583	442	-82,9%	--	-100,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	63.691	83.810	31,6%	146.858	75,2%
- Oneri (Proventi) Finanziari	43.572	49.336	13,2%	87.238	76,8%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	20.119	34.474	71,4%	59.620	72,9%
- Imposte	15.492	34.020	119,6%	59.067	73,6%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	4.627	454	-90,2%	553	21,8%

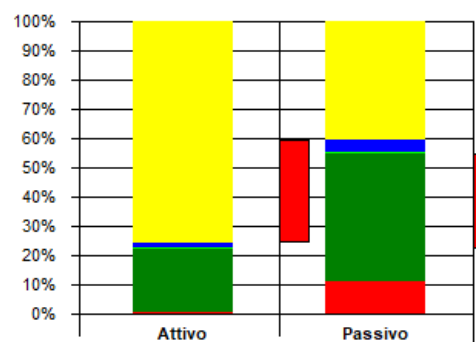
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



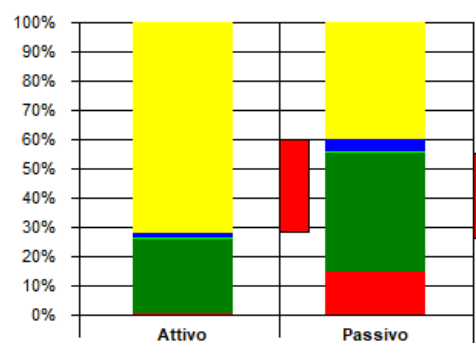
2023



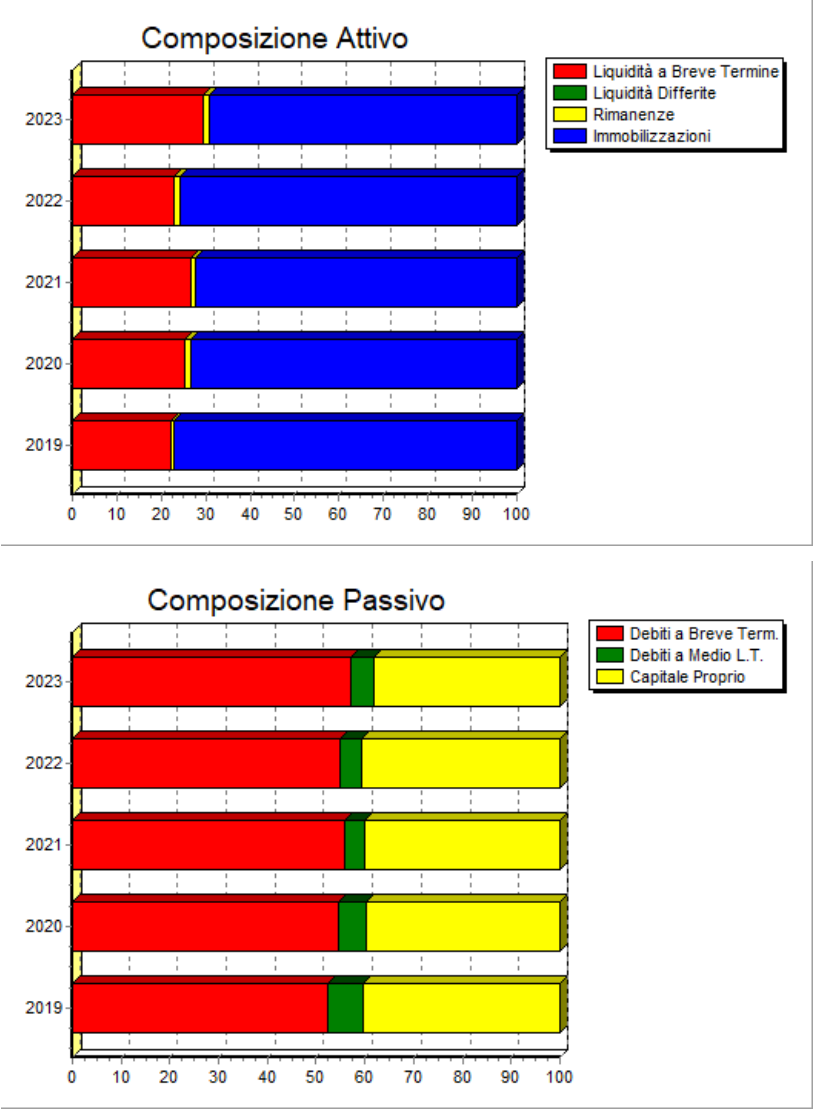
2022



2021



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,28	Insufficiente	0,24	Insufficiente	0,31	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,26	Insufficiente	0,23	Insufficiente	0,29	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	1,79	Sufficiente	1,82	Sufficiente	1,75	Sufficiente
Indebitamento	2,50	Equilibrio	2,46	Equilibrio	2,62	Equilibrio
Solidità patrimoniale	1,12	In Aumento	1,12	In Aumento	1,12	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	1,32	Ottimo	1,38	Ottimo	1,38	Ottimo

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	1,1%	Sufficiente	1,5%	Sufficiente	2,5%	Sufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	0,8%	Insufficiente	1,1%	Sufficiente	1,8%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	0,2%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	1,0%	Ottimo	1,1%	Ottimo	1,8%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	0,1%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Liquidità	0,47	Sufficiente	0,41	Sufficiente	0,41	Sufficiente
Disponibilità	0,50	Insufficiente	0,44	Insufficiente	0,43	Insufficiente
Garanzia	0,55	Sufficiente	0,54	Sufficiente	0,55	Sufficiente
Margine di Tesoreria	-2.237.126	Insufficiente	-2.425.291	Insufficiente	-2.208.990	Insufficiente
Capitale circolante netto	-2.139.346	Insufficiente	-2.308.836	Insufficiente	-2.109.376	Insufficiente
Margine di struttura	-2.462.698	Insufficiente	-2.631.413	Insufficiente	-2.494.066	Insufficiente

Evidenze

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,475	Insufficiente	0,413	Insufficiente	0,517	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,400	Sufficiente	0,407	Sufficiente	0,381	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	1,395	Buono	1,351	Buono	1,496	Buono
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,368	Ottimo	0,276	Ottimo	0,407	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	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,278	Buono	0,242	Buono	0,307	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,044	Sufficiente	0,045	Sufficiente	0,042	Sufficiente
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,008	Insufficiente	0,011	Sufficiente	0,018	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,666	Discreto	0,686	Discreto	0,617	Discreto
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	1,320	Sufficiente	1,376	Discreto	1,385	Discreto
SCORING (Z-SCORE)		1,822		1,830		1,906	
Probabilità fallimento		MEDIO-ALTA		MEDIO-ALTA		MEDIO-ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREBITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,5917	Buono	0,5601	Buono	0,5910	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,1269	Discreto	0,5918	Sufficiente	0,1306	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0137	Buono	0,0160	Buono	0,0246	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,0066	Insufficiente	0,0040	Insufficiente	0,0350	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	54,8468	Ottimo	47,1720	Ottimo	60,1537	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,0860	Discreto	0,0243	Buono	0,0908	Discreto
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,3999	Discreto	0,4070	Buono	0,3814	Discreto
SCORE	-4,3233		-3,9266		-4,1270	
CLASSE	F3		F4		F4	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	3		4		4	
Probabilità di inadempimento	0.67%		1.02%		1.02%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	2		2		2	
Valutazione	Solvibile		Solvibile		Solvibile	
	Contenuto rischio di credito		Contenuto rischio di credito		Contenuto rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2021	2022	2023
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	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	0,612	0,00	0,594	0,00	0,620	0,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,400	3,00	0,407	3,00	0,381	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,004	3,00	0,005	3,00	0,008	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,038	1,76	0,000	0,00	0,052	3,00
SCORING		7,76		6,00		9,00
RATING		B+		C		A

2021	2022	2023	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	2023	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	3.055.613,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	1,5%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	66,9%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	53,8%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	6,6%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	4,9%	5,2%	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 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.

NEUTALIA SRL

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

Sintesi di Bilancio al 31.12.2023

Valori espressi in EURO

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

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

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

NEUTALIA SRL

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

Indici di Bilancio al 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2021	2022	2023
Capitale Circolante Netto	991.106,00	119.775,00	-5.839.361,00
Capitale Investito	16.730.338,00	32.571.592,00	36.721.451,00
Posizione Finanziaria Netta	1.465.108,00	1.934.481,00	-817.293,00
Flusso di Cassa	n.c.	469.373,00	-2.751.774,00
Margine di Struttura	-3.453.401,00	-16.046.558,00	-20.122.395,00
Margine di Tesoreria	840.820,00	-656.312,00	-6.597.023,00
Avviamento	-5.672.346,00	-4.311.775,50	-1.078.705,00
Valore Aziendale	-4.061.907,00	-1.049.970,50	5.590.626,00

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

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

Indici Finanziari	2021	2022	2023
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,11	0,11	0,18
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-11,3%	-2,7%	5,8%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-86,3%	4,6%	21,1%
Rotazione Rimanenze	41,8	22,2	24,1
Rotazione Capitale Circolante Netto	6,3	144,1	-3,1
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	0,027	-0,151

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 - 2023

Dati Finanziari principali

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
Ricavi	6.286.496	17.257.037	174,5%	18.269.433	5,9%
Mol	-1.276.389	453.762	135,6%	4.015.137	784,9%
Ebit	-1.890.712	-882.207	53,3%	2.137.977	342,3%
Utile (perdita)	-1.389.561	151.366	110,9%	1.407.526	829,9%
Posizione finanziaria netta	1.465.108	1.934.481	32,0%	-817.293	-142,2%
Pfn/Pn	0,91	0,59		-0,12	
Pfn/Mol	-inf.	4,26		-0,20	
Leverage	0,0%	0,0%		4,7%	
Flusso di Cassa Operativo	-1.534.892	-5.477.845	-256,9%	-3.592.238	34,4%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è aumentato del 5,9% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 18.269.433.

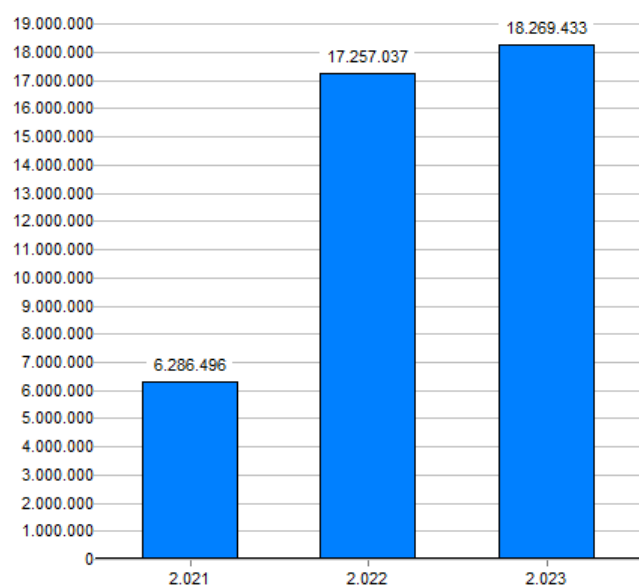
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 784,9% attestandosi ad € 4.015.137, pari al 22,0% del fatturato.

L'Ebit, infine, è aumentato del 342,3% attestandosi ad € 2.137.977, pari al 11,7% del fatturato.

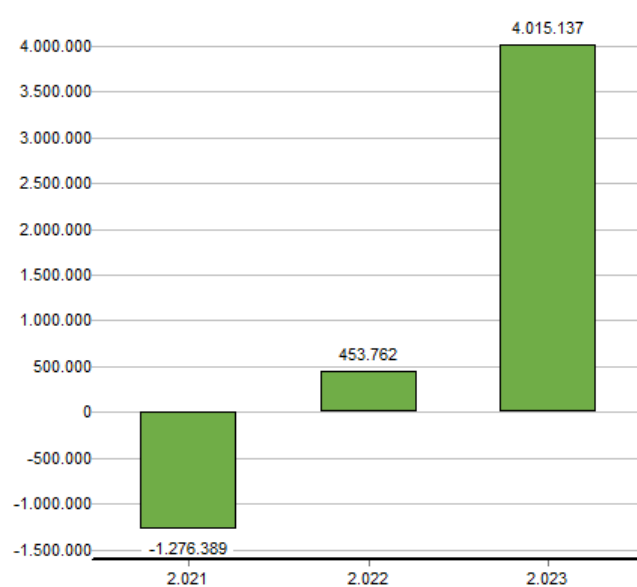
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di -315,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2023 al 5,8%, il ROE risulta in aumento di 354,8 punti percentuali e si attesta al 21,1% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di -328,9 punti rispetto al 2022, con un valore del ROS pari al 11,7%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2022 (237,0%) ed ammontano ad € 342.165, con un'incidenza sul fatturato pari al 1,9%.

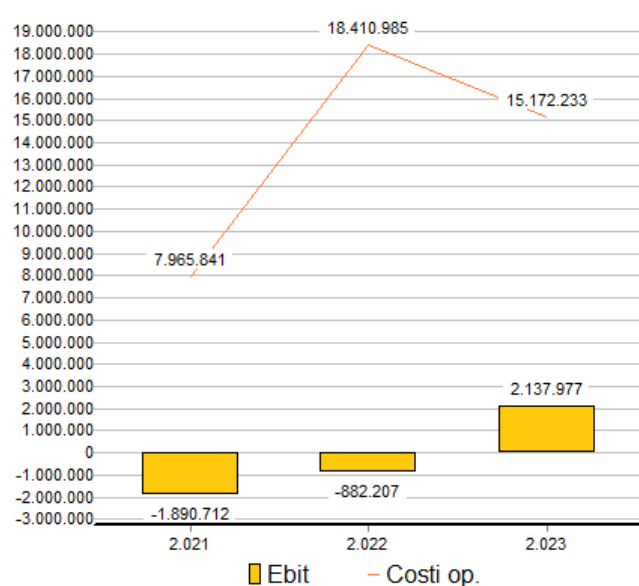
Ricavi



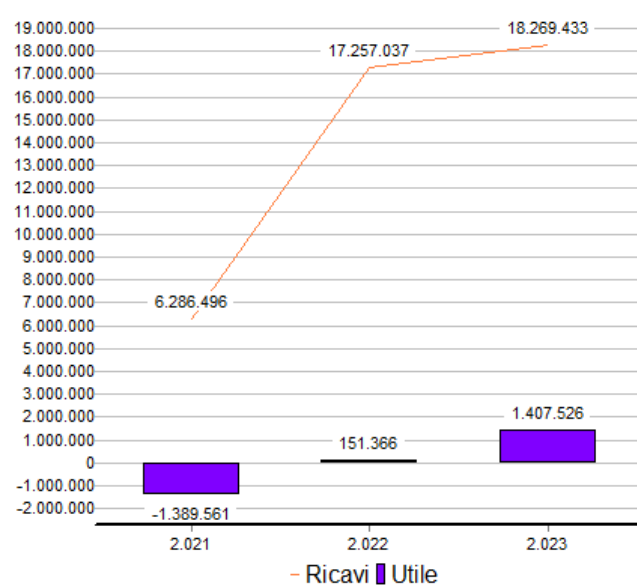
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2022	31.12.2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	151.366	1.407.526
Imposte sul reddito	-1.135.101	388.286
Interessi passivi/(attivi)	101.528	342.165
(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	-882.207	2.137.977
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	450.212	229.885
Ammortamenti delle immobilizzazioni	885.757	1.647.275
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	1.335.969	1.877.160
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	453.762	4.015.137
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-625.801	18.425
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	725.189	361.143
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	4.028.203	-349.154
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	4.595	-112.128
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-105.792	413.836
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-428.261	1.196.877
Totale variazioni del capitale circolante netto	3.598.133	1.528.999
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.051.895	5.544.136
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-101.528	-342.165
(Imposte sul reddito pagate)	1.152.082	-262.376
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	4.138.770	-213.225
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	5.189.324	-817.766
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	9.241.219	4.726.370
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-18.918.375	-9.043.481
(Investimenti)	-18.918.375	-9.043.481
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	3.784.202	-8.724

(Investimenti)	0	-8.724
Disinvestimenti	3.784.202	0
Immobilizzazioni finanziarie	3.893	-78.433
(Investimenti)	0	-78.433
Disinvestimenti	3.893	0
Attività finanziarie non immobilizzate	411.216	812.030
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	411.216	812.030
(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)	-14.719.064	-8.318.608
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.126.264	33.272
Accensione finanziamenti	4.447.218	0
(Rimborso finanziamenti)	0	-1.159.536
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)	1.500.000	2.000.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	7.073.482	873.736
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.595.637	-2.718.502
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	1.465.108	3.060.745
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.059.548	341.985
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.197	258
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.060.745	342.243

Sintesi di Stato Patrimoniale

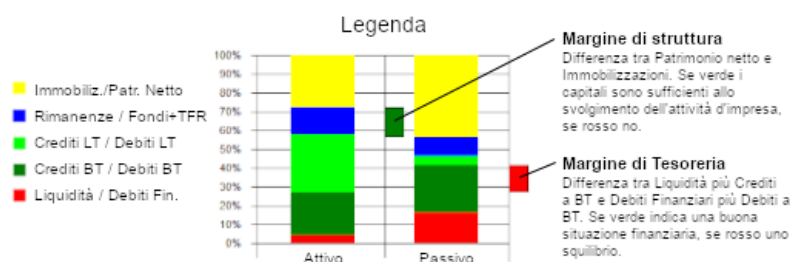
Attivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	5.063.840	19.308.363	281,3%	26.791.726	38,8%
Immobilizzazioni Immateriali	3.884.216	77.298	-98,0%	60.736	-21,4%
Immobilizzazioni Materiali	1.175.581	19.230.915	1535,9%	26.652.407	38,6%
Terreni e Fabbricati	--	3.374.439	+inf.	3.339.305	-1,0%
Altre Immobilizzazioni materiali	1.175.581	15.856.476	1248,8%	23.313.102	47,0%
Immobilizzazioni Finanziarie	4.043	150	-96,3%	78.583	52288,7%
Partecipazioni	--	--	n.c.	--	n.c.
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	4.043	150	-96,3%	78.583	52288,7%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	11.666.498	13.263.229	13,7%	9.929.725	-25,1%
Magazzino/Rimanenze finali	150.286	776.087	416,4%	757.662	-2,4%
Materie prime	149.386	773.748	418,0%	754.832	-2,4%
Semilavorati e prodotti finiti	--	--	n.c.	--	n.c.
Lavori in corso su ordinazione	--	--	n.c.	--	n.c.
Anticipi a fornitori	900	2.339	159,9%	2.830	21,0%
Crediti	9.787.669	9.167.557	-6,3%	8.458.852	-7,7%
Disponibilità liquide	1.465.108	3.060.745	108,9%	342.243	-88,8%
Altro Attivo Circolante	263.435	258.840	-1,7%	370.968	43,3%
CAPITALE INVESTITO	16.730.338	32.571.592	94,7%	36.721.451	12,7%

Passivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	1.610.439	3.261.805	102,5%	6.669.331	104,5%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	500.000	500.000	0,0%	500.000	0,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	1.110.439	2.761.805	148,7%	6.169.331	123,4%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	4.619.715	16.166.333	249,9%	14.471.004	-10,5%
Fondi per rischi e oneri	457.174	5.033.712	1001,0%	5.114.077	1,6%
Fondo TFR	455.981	468.425	2,7%	404.720	-13,6%
Debiti verso banche	--	4.447.218	+inf.	3.287.682	-26,1%
Altri debiti a M/L termine	3.706.560	6.216.978	67,7%	5.664.525	-8,9%
PASSIVITA' CORRENTI	10.500.184	13.143.454	25,2%	15.581.116	18,5%
Debiti verso banche	--	1.126.264	+inf.	1.159.536	3,0%
Debiti verso fornitori	8.891.808	10.645.601	19,7%	11.848.900	11,3%
Acconti da clienti	478.142	478.142	0,0%	478.142	0,0%
Altri debiti a breve	1.130.234	893.447	-21,0%	2.094.538	134,4%
CAPITALE ACQUISITO	16.730.338	32.571.592	94,7%	36.721.451	12,7%

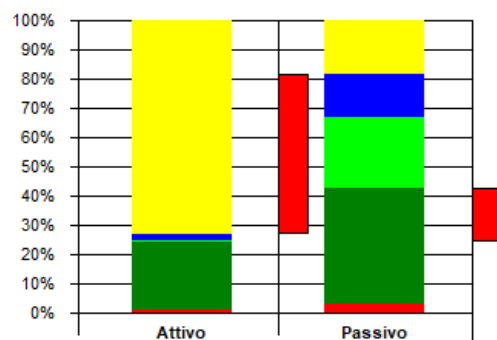
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
RICAVI	6.286.496	17.257.037	174,5%	18.269.433	5,9%
+ Variazione rimanenze finali e simil.	--	--	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	1.204.143	484,0%	1.061.593	-11,8%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	6.492.696	18.461.180	184,3%	19.331.026	4,7%
- Acquisti	1.052.319	4.262.590	305,1%	3.167.220	-25,7%
- Variazione materie prime	-149.386	-255.961	-71,3%	270.618	205,7%
- Spese generali	5.952.165	11.459.768	92,5%	9.110.745	-20,5%
= VALORE AGGIUNTO	-362.402	2.994.783	926,4%	6.782.443	126,5%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	913.987	2.541.021	178,0%	2.767.306	8,9%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	-1.276.389	453.762	135,6%	4.015.137	784,9%
- Accantonamenti	460.472	450.212	-2,2%	229.885	-48,9%
- Ammortamenti e svalutazioni	153.851	885.757	475,7%	1.647.275	86,0%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	-1.890.712	-882.207	53,3%	2.137.977	342,3%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	--	n.c.	--	n.c.
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	-1.890.712	-882.207	53,3%	2.137.977	342,3%
- Oneri (Proventi) Finanziari	70	101.528	144940,0%	342.165	237,0%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.890.782	-983.735	48,0%	1.795.812	282,6%
- Imposte	-501.221	-1.135.101	-126,5%	388.286	134,2%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	-1.389.561	151.366	110,9%	1.407.526	829,9%

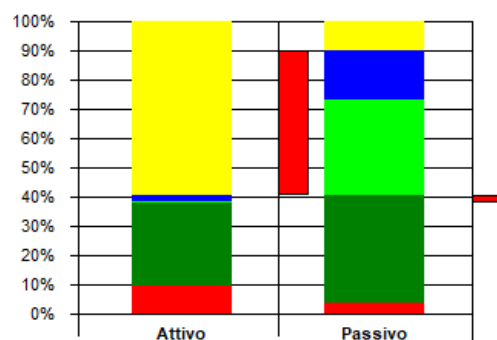
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



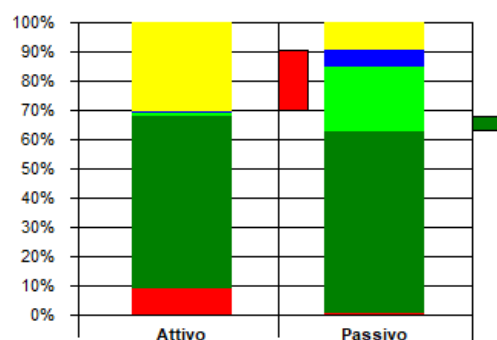
2023



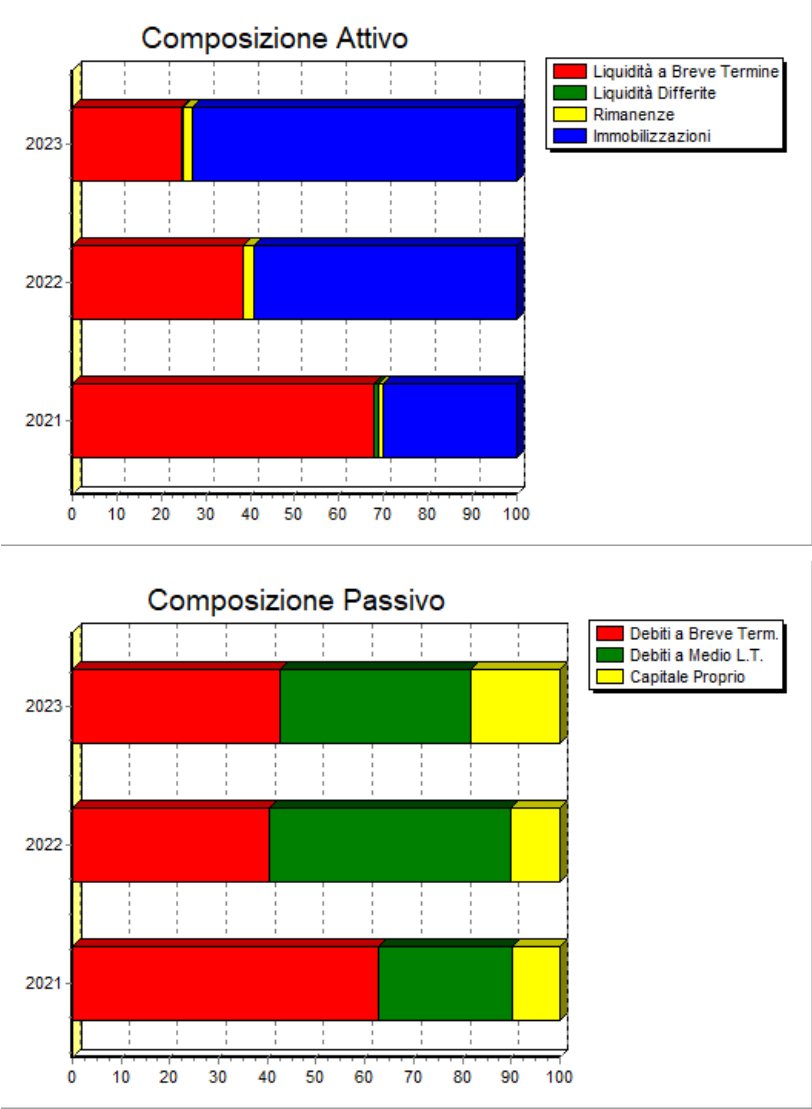
2022



2021



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,70	Discreto	0,41	Insufficiente	0,27	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,69	Discreto	0,38	Insufficiente	0,25	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	1,59	Sufficiente	2,48	Sufficiente	2,36	Sufficiente
Indebitamento	10,39	Dipendenza da terzi	9,99	Dipendenza da terzi	5,51	Dipendenza da terzi
Solidità patrimoniale	3,22	In Aumento	6,52	In Aumento	13,34	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,39	Sufficiente	0,57	Discreto	0,53	Sufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	-30,1%	Insufficiente	-5,1%	Insufficiente	11,7%	Buono
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	-11,3%	Insufficiente	-2,7%	Insufficiente	5,8%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	-86,3%	Insufficiente	4,6%	Sufficiente	21,1%	Ottimo
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,0%	Ottimo	0,3%	Ottimo	1,1%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	4,7%	Discreto

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Liquidità	1,07	Buono	0,93	Buono	0,56	Sufficiente
Disponibilità	1,09	Sufficiente	0,99	Sufficiente	0,61	Sufficiente
Garanzia	0,32	Sufficiente	0,17	Insufficiente	0,25	Sufficiente
Margine di Tesoreria	840.820	Buono	-656.312	Discreto	-6.597.023	Insufficiente
Capitale circolante netto	991.106	Buono	119.775	Discreto	-5.839.361	Insufficiente
Margine di struttura	-3.453.401	Insufficiente	-16.046.558	n.c.	-20.122.395	n.c.

Evidenze

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,097	Sufficiente	0,950	Insufficiente	0,589	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,096	Insufficiente	0,100	Insufficiente	0,182	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	6,520	Insufficiente	4,030	Insufficiente	2,336	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,000	Ottimo	1,709	Buono	0,667	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	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,697	Ottimo	0,407	Ottimo	0,270	Buono
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,066	Sufficiente	0,085	Sufficiente	0,168	Discreto
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	-0,113	Insufficiente	-0,027	Insufficiente	0,058	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,107	Insufficiente	0,111	Insufficiente	0,222	Sufficiente
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,388	Insufficiente	0,567	Insufficiente	0,526	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		1,053		1,075		1,352	
Probabilità fallimento		ALTA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIO CREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 38.21.09 Settore: INDUSTRIA	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	1,6020	Insufficiente	0,7429	Buono	0,8125	Discreto
V2: Oneri Finanziari / MOL	-0,0001	Discreto	0,3316	Sufficiente	0,0880	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0000	Ottimo	0,0043	Ottimo	0,0144	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,2331	Buono	0,1774	Discreto	0,0187	Sufficiente
V5: Rotazione magazzino	41,8302	Ottimo	22,2360	Ottimo	24,1129	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	n.d.	Discreto	1,7451	Insufficiente	0,0587	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,0963	Sufficiente	0,1001	Sufficiente	0,1816	Sufficiente
SCORE	-2,6273		-3,3954		-3,6209	
CLASSE	F8		F6		F5	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	8		6		5	
Probabilità di inadempimento	5.18%		2.87%		1.61%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	4		3		3	
Valutazione	Pericoloso Significativo rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2021	2022	2023
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	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,230	1,92	1,006	1,02	0,789	0,16
Grado di indipendenza finanziaria	0,096	0,93	0,100	1,00	0,182	2,63
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,000	3,00	0,005	3,00	0,018	2,23
Liquidità generata dalla gestione	-0,074	0,00	0,032	1,18	0,083	3,00
SCORING		5,85		6,21		8,02
RATING		C		C		BB-

2021	2022	2023	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	2023	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	6.669.331,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	2,6%	1,9%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	6,7%	27,2%	NO
Indice di Liquidità	>	84,2%	62,5%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	1,9%	7,5%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	6,5%	1,0%	NO

ASSENZA DI RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI

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

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 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.

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 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Attivo	2019	2020	2021	2022	2023
Liquidità a Breve Termine	7.171.778,00	8.505.449,00	7.431.293,00	13.582.852,00	6.928.590,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	291.184,00	153.392,00	229.754,00	259.382,00	337.987,00
Immobilizzazioni	40.378.457,00	39.179.686,00	39.333.178,00	38.653.619,00	38.283.976,00
Attivo Totale	47.841.419,00	47.838.527,00	46.994.225,00	52.495.853,00	45.550.553,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	2.009.291,00	2.060.442,00	1.602.021,00	91.241,00	1.482.702,00
Crediti Totali	6.849.311,00	8.247.479,00	6.141.590,00	13.507.224,00	6.661.694,00
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	280.124,00	224.311,00	1.233.427,00	63.436,00	15.412,00
Ratei e Risconti Attivi	42.343,00	33.659,00	56.276,00	12.192,00	251.484,00

Passivo	2019	2020	2021	2022	2023
Debiti a Breve Termine	6.206.938,00	7.384.129,00	7.521.950,00	14.098.984,00	8.303.189,00
Debiti a Medio Lungo Term.	38.694.213,00	37.086.259,00	36.090.316,00	34.705.424,00	33.625.851,00
Capitale Proprio	2.940.268,00	3.368.139,00	3.381.959,00	3.691.445,00	3.621.513,00
Passivo Totale	47.841.419,00	47.838.527,00	46.994.225,00	52.495.853,00	45.550.553,00
Patrimonio Netto	2.940.268,00	3.368.139,00	3.381.959,00	3.691.445,00	3.621.513,00
Fondi per Rischi ed Oneri	1.174.716,00	1.076.722,00	986.586,00	843.677,00	715.849,00
Trattamento Fine Rapporto	321.940,00	303.134,00	306.969,00	224.412,00	224.812,00
Debiti Verso Banche	12.500.000,00	10.500.000,00	8.750.000,00	8.653.589,00	6.624.256,00
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	10.704.262,00	10.890.524,00	11.378.810,00	11.664.353,00	11.949.567,00
Debiti Totali	43.393.520,00	42.913.256,00	41.713.632,00	46.880.848,00	40.005.455,00
Ratei e Risconti Passivi	10.975,00	177.276,00	605.079,00	855.471,00	982.924,00

Conto Economico	2019	2020	2021	2022	2023
Ricavi Vendite e Prestazioni	8.460.667,00	7.978.194,00	7.837.106,00	7.880.564,00	7.942.836,00
Ricavi al Break Even Point	7.830.205,03	7.655.764,64	8.667.695,65	8.638.151,77	9.447.015,61
Var Rimanenze Semil e Finiti	138.097,00		45.381,00	29.628,00	78.605,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	798.740,00	597.313,00	1.352.556,00	1.227.629,00	1.353.774,00
Var Rimanenze M.Prime, ...		138.504,00			
Costo del Venduto	660.643,00	735.817,00	1.307.175,00	1.198.001,00	1.275.169,00
Totale Costi del Personale	2.004.354,00	1.973.016,00	2.025.892,00	1.911.428,00	1.920.908,00
Valore - Costo Produzione	1.800.340,00	1.340.996,00	1.336.163,00	1.359.938,00	1.100.990,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-944.176,00	-888.309,00	-849.127,00	-676.180,00	-899.050,00
Risultato Prima delle Imposte	856.164,00	452.687,00	487.036,00	683.758,00	201.940,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	582.449,00	345.019,00	340.272,00	394.836,00	48.066,00

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 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2019	2020	2021	2022	2023
Capitale Circolante Netto	1.256.024,00	1.274.712,00	139.097,00	-256.750,00	-1.036.612,00
Capitale Investito	47.841.419,00	47.838.527,00	46.994.225,00	52.495.853,00	45.550.553,00
Posizione Finanziaria Netta	-1.719.876,00	-1.775.689,00	-433.240,00	-3.173.486,00	-2.858.844,00
Flusso di Cassa	n.c.	-55.813,00	1.342.449,00	-2.740.246,00	314.642,00
Margine di Struttura	-37.438.189,00	-35.811.547,00	-35.951.219,00	-34.962.174,00	-34.662.463,00
Margine di Tesoreria	964.840,00	1.121.320,00	-90.657,00	-516.132,00	-1.374.599,00
Avviamento	2.568.492,00	1.963.276,50	1.795.887,00	1.623.481,00	1.372.734,00
Valore Aziendale	5.508.760,00	5.331.415,50	5.177.846,00	5.314.926,00	4.994.247,00

Indici Economici	2019	2020	2021	2022	2023
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	7,8%	9,2%	16,7%	15,2%	16,1%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	23,7%	24,7%	25,9%	24,3%	24,2%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	21,3%	16,8%	17,0%	17,3%	13,9%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-11,2%	-11,1%	-10,8%	-8,6%	-11,3%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	10,1%	5,7%	6,2%	8,7%	2,5%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	6,9%	4,3%	4,3%	5,0%	0,6%
Indice di Efficiente Produzione	1,33	1,27	1,24	1,26	1,19

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

Indici Finanziari	2019	2020	2021	2022	2023
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,06	0,07	0,07	0,07	0,08
Ritorno sul Capitale Investito ROI	3,8%	2,8%	2,8%	2,7%	2,4%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	19,8%	10,2%	10,1%	10,7%	1,3%
Rotazione Rimanenze	29,1	52,0	34,1	30,4	23,5
Rotazione Capitale Circolante Netto	6,7	6,3	56,3	-30,7	-7,7
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	-0,007	0,171	-0,348	0,040

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 2021 - 2023

Dati Finanziari principali

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
Ricavi	7.837.106	7.880.564	0,6%	7.942.836	0,8%
Mol	4.642.430	4.624.078	-0,4%	4.545.644	-1,7%
Ebit	1.336.257	1.424.755	6,6%	1.100.990	-22,7%
Utile (perdita)	340.272	394.836	16,0%	48.066	-87,8%
Posizione finanziaria netta	-433.240	-3.173.486	-632,5%	-2.858.844	9,9%
Pfn/Pn	-0,13	-0,86		-0,79	
Pfn/Mol	-0,09	-0,69		-0,63	
Leverage	0,9%	1,2%		0,3%	
Flusso di Cassa Operativo	3.085.568	-988.230	-132,0%	2.099.307	312,4%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è aumentato del 0,8% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 7.942.836.

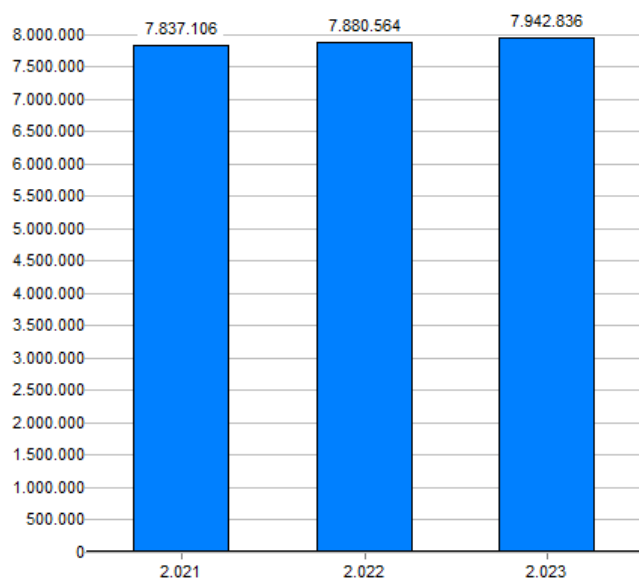
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 1,7% attestandosi ad € 4.545.644, pari al 57,2% del fatturato.

L'Ebit, infine, è diminuito del 22,7% attestandosi ad € 1.100.990, pari al 13,9% del fatturato.

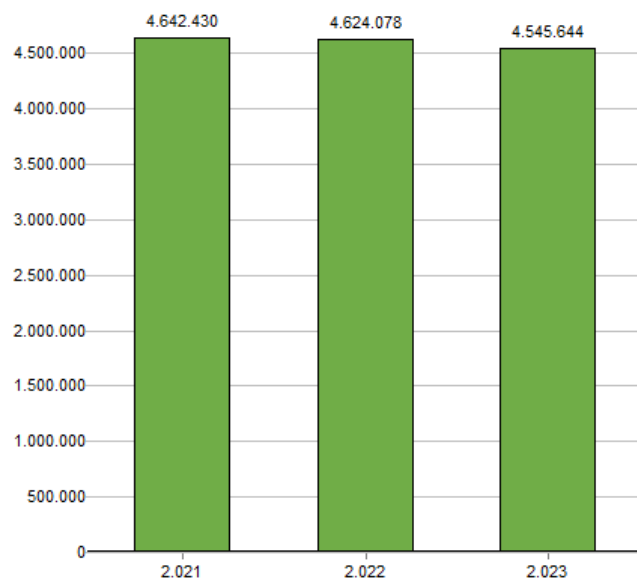
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un diminuzione di 10,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2023 al 2,4%, il ROE risulta in diminuzione di 87,6 punti percentuali e si attesta al 1,3% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una diminuzione di 19,7 punti rispetto al 2022, con un valore del ROS pari al 13,9%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2022 (21,3%) ed ammontano ad € 899.050, con un'incidenza sul fatturato pari al 11,3%.

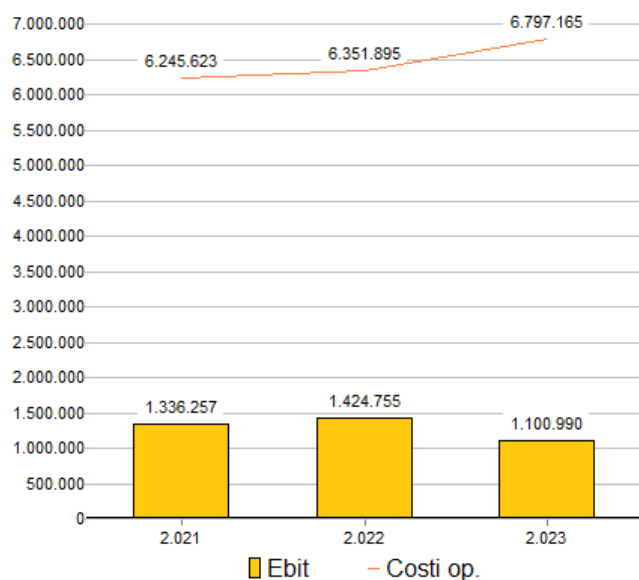
Ricavi



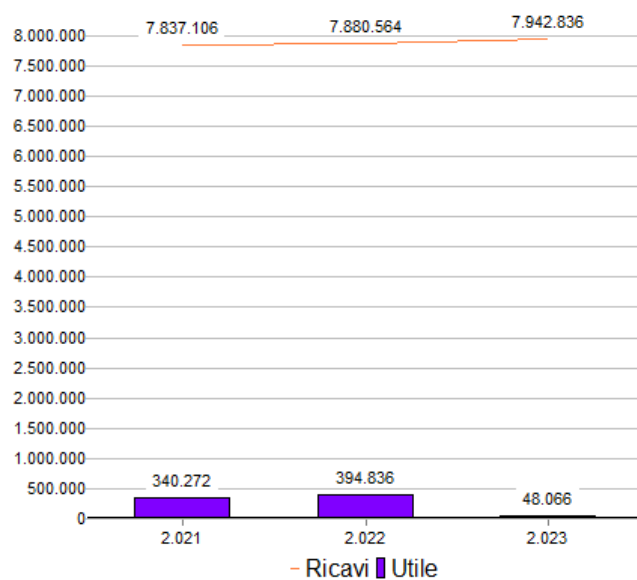
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2022	31.12.2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	394.836	48.066
Imposte sul reddito	288.922	153.874
Interessi passivi/(attivi)	676.180	899.050
(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	1.359.938	1.100.990
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	116.859	134.524
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.147.281	3.310.130
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	3.264.140	3.444.654
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.624.078	4.545.644
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-29.628	-78.605
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.510.780	-1.391.461
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	284.298	324.762
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	44.084	-239.292
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	250.392	127.453
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-4.219.026	2.569.918
Totale variazioni del capitale circolante netto	-2.159.100	1.312.775
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.464.978	5.858.419
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-676.180	-899.050
(Imposte sul reddito pagate)	-273.234	-171.157
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-342.325	-261.952
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-1.291.739	-1.332.159
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.173.239	4.526.260
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-2.144.085	-2.734.097
(Investimenti)	-2.144.085	-2.734.097
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-323.637	-206.390

(Investimenti)	-323.637	-206.390
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	306.253	513.534
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	306.253	513.534
(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)	-2.161.469	-2.426.953
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.570.255	-362.666
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-1.666.666	-1.666.667
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)	-85.350	-117.998
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-181.761	-2.147.331
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-1.169.991	-48.024
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	1.233.427	63.436
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	59.635	12.197
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	3.801	3.215
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	63.436	15.412

Sintesi di Stato Patrimoniale

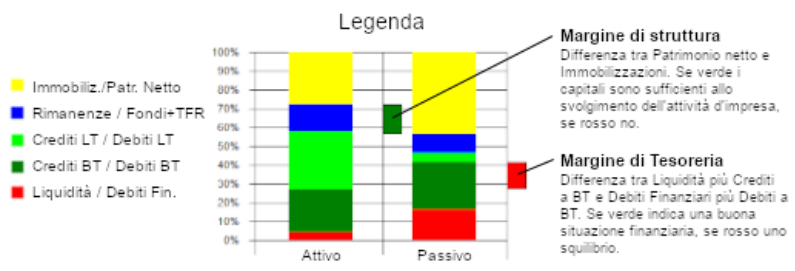
Attivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	39.333.178	38.653.619	-1,7%	38.283.976	-1,0%
Immobilizzazioni Immateriali	549.171	622.396	13,3%	524.955	-15,7%
Immobilizzazioni Materiali	38.784.007	38.031.223	-1,9%	37.759.021	-0,7%
Terreni e Fabbricati	3.075.385	2.962.028	-3,7%	2.904.170	-2,0%
Altre Immobilizzazioni materiali	35.708.622	35.069.195	-1,8%	34.854.851	-0,6%
Immobilizzazioni Finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
Partecipazioni	--	--	n.c.	--	n.c.
Crediti v/controllanti, collegate, e altre	--	--	n.c.	--	n.c.
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	7.661.047	13.842.234	80,7%	7.266.577	-47,5%
Magazzino/Rimanenze finali	229.754	259.382	12,9%	337.987	30,3%
Materie prime	228.983	258.611	12,9%	337.216	30,4%
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	6.141.590	13.507.224	119,9%	6.661.694	-50,7%
Disponibilità liquide	1.233.427	63.436	-94,9%	15.412	-75,7%
Altro Attivo Circolante	56.276	12.192	-78,3%	251.484	1962,7%
CAPITALE INVESTITO	46.994.225	52.495.853	11,7%	45.550.553	-13,2%

Passivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
MEZZI PROPRI	3.381.959	3.691.445	9,2%	3.621.513	-1,9%
(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>	1.731.959	2.041.445	17,9%	1.971.513	-3,4%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	36.090.316	34.705.424	-3,8%	33.625.851	-3,1%
Fondi per rischi e oneri	986.586	843.677	-14,5%	715.849	-15,2%
Fondo TFR	306.969	224.412	-26,9%	224.812	0,2%
Debiti verso banche	7.083.333	5.416.667	-23,5%	3.750.000	-30,8%
Altri debiti a M/L termine	27.713.428	28.220.668	1,8%	28.935.190	2,5%
PASSIVITA' CORRENTI	7.521.950	14.098.984	87,4%	8.303.189	-41,1%
Debiti verso banche	1.666.667	3.236.922	94,2%	2.874.256	-11,2%
Debiti verso fornitori	762.758	847.314	11,1%	931.540	9,9%
Acconti da clienti	126.515	125.270	-1,0%	164.818	31,6%
Altri debiti a breve	4.966.010	9.889.478	99,1%	4.332.575	-56,2%
CAPITALE ACQUISITO	46.994.225	52.495.853	11,7%	45.550.553	-13,2%

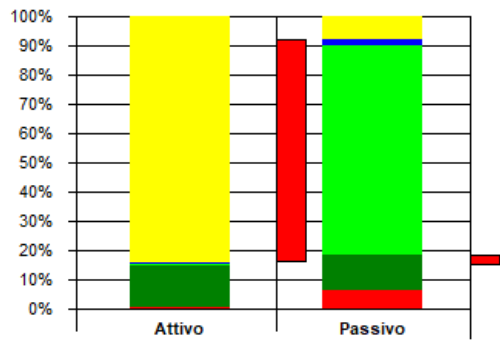
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
RICAVI	7.837.106	7.880.564	0,6%	7.942.836	0,8%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	45.381	29.628	-34,7%	78.605	165,3%
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	2.339.112	2.154.341	-7,9%	2.718.579	26,2%
+ Altri ricavi	566.215	806.581	42,5%	513.265	-36,4%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	10.787.814	10.871.114	0,8%	11.253.285	3,5%
- Acquisti	1.352.556	1.227.629	-9,2%	1.353.774	10,3%
- Variazione materie prime	--	--	n.c.	--	n.c.
- Spese generali	2.867.175	3.212.838	12,1%	3.522.483	9,6%
= VALORE AGGIUNTO	6.568.083	6.430.647	-2,1%	6.377.028	-0,8%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	1.925.653	1.806.569	-6,2%	1.831.384	1,4%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.642.430	4.624.078	-0,4%	4.545.644	-1,7%
- Accantonamenti	320.239	116.859	-63,5%	134.524	15,1%
- Ammortamenti e svalutazioni	2.986.028	3.147.281	5,4%	3.310.130	5,2%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	1.336.163	1.359.938	1,8%	1.100.990	-19,0%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	94	64.817	68854,3%	--	-100,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	1.336.257	1.424.755	6,6%	1.100.990	-22,7%
- Oneri (Proventi) Finanziari	849.221	740.997	-12,7%	899.050	21,3%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	487.036	683.758	40,4%	201.940	-70,5%
- Imposte	146.764	288.922	96,9%	153.874	-46,7%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	340.272	394.836	16,0%	48.066	-87,8%

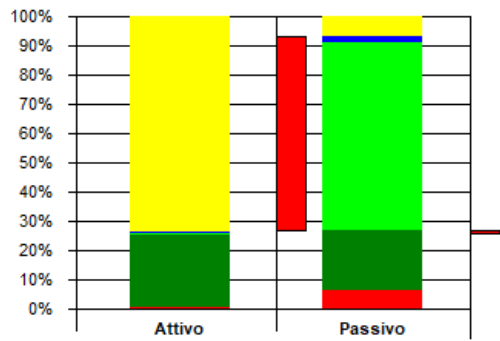
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



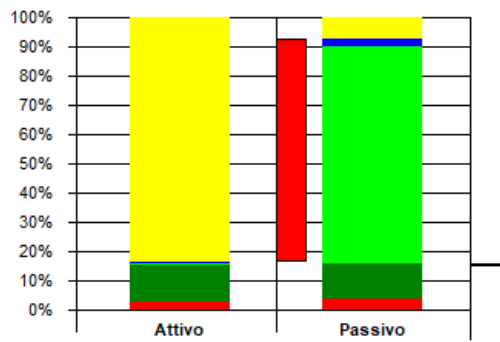
2023



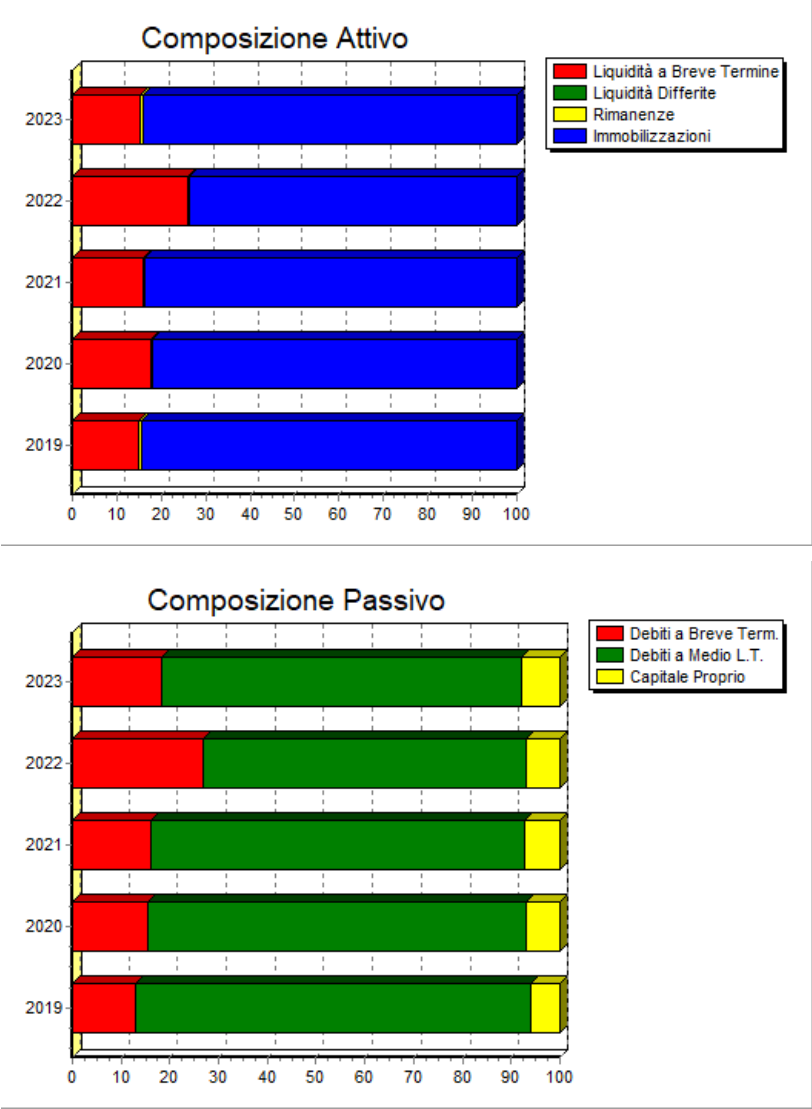
2022



2021



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,16	Insufficiente	0,26	Insufficiente	0,16	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,16	Insufficiente	0,26	Insufficiente	0,15	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	6,25	Ottimo	3,72	Buono	5,49	Ottimo
Indebitamento	13,90	Dipendenza da terzi	14,22	Dipendenza da terzi	12,58	Dipendenza da terzi
Solidità patrimoniale	2,05	In Aumento	2,24	In Aumento	2,19	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,23	Insufficiente	0,21	Insufficiente	0,25	Insufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	17,0%	Ottimo	17,3%	Ottimo	13,9%	Buono
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	2,8%	Sufficiente	2,7%	Sufficiente	2,4%	Sufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	10,1%	Discreto	10,7%	Discreto	1,3%	Sufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	1,9%	Ottimo	1,5%	Ottimo	2,1%	Buono

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	0,9%	Insufficiente	1,2%	Sufficiente	0,3%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Liquidità	0,98	Buono	0,96	Buono	0,80	Discreto
Disponibilità	1,01	Sufficiente	0,98	Sufficiente	0,84	Sufficiente
Garanzia	0,09	Insufficiente	0,10	Insufficiente	0,09	Insufficiente
Margine di Tesoreria	-90.657	Buono	-516.132	Discreto	-1.374.599	Sufficiente
Capitale circolante netto	139.097	Discreto	-256.750	Discreto	-1.036.612	Insufficiente
Margine di struttura	-35.951.219	n.c.	-34.962.174	n.c.	-34.662.463	n.c.

Evidenze

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	0,988	Insufficiente	0,963	Insufficiente	0,834	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,072	Insufficiente	0,070	Insufficiente	0,080	Insufficiente
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	2,224	Discreto	3,819	Insufficiente	2,293	Sufficiente
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	2,587	Sufficiente	2,344	Sufficiente	1,829	Discreto

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	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,163	Discreto	0,264	Buono	0,160	Discreto
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,037	Sufficiente	0,039	Sufficiente	0,043	Sufficiente
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,028	Sufficiente	0,027	Sufficiente	0,024	Sufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	0,078	Insufficiente	0,076	Insufficiente	0,086	Insufficiente
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,230	Insufficiente	0,207	Insufficiente	0,247	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		0,602		0,736		0,608	
Probabilità fallimento		ALTA		ALTA		ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREBITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 35,2 Settore: INDUSTRIA	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,8826	Discreto	1,6805	Insufficiente	0,9216	Discreto
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,1870	Discreto	0,1640	Discreto	0,2018	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0204	Buono	0,0158	Buono	0,0225	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,1574	Discreto	0,0080	Insufficiente	0,0019	Insufficiente
V5: Rotazione magazzino	34,1109	Ottimo	30,3821	Ottimo	23,5004	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	-0,0177	Buono	0,0055	Buono	0,0079	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,0720	Sufficiente	0,0703	Sufficiente	0,0795	Sufficiente
SCORE	-3,4327		-2,3219		-2,9718	
CLASSE	F6		F9		F7	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	6		9		7	
Probabilità di inadempimento	2.87%		8.45%		3.62%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	3		4		3	
Valutazione	Vulnerabile Accettabile rischio di credito		Pericoloso Significativo rischio di credito		Vulnerabile Accettabile rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2021	2022	2023
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	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,004	1,01	0,993	0,97	0,973	0,89
Grado di indipendenza finanziaria	0,072	0,44	0,070	0,41	0,080	0,59
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,079	0,00	0,068	0,00	0,080	0,00
Liquidità generata dalla gestione	0,071	3,00	0,067	3,00	0,074	3,00
SCORING		4,45		4,38		4,48
RATING		C		C		C

2021	2022	2023	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	Rischio elevato
✓	✓	✓	CC / C / D	Default

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2023	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	3.621.513,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	11,3%	SÌ
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	8,8%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	87,5%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	7,4%	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 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.

GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA**Sintesi di Bilancio al 31.12.2023**

Valori espressi in EURO

Attivo	2019	2020	2021	2022	2023
Liquidità a Breve Termine	35.678.189,00	51.229.565,00	53.231.937,00	47.597.863,00	60.885.361,00
Liquidità Differite					
Rimanenze	796.650,00	700.439,00	756.052,00	801.344,00	901.303,00
Immobilizzazioni	192.410.908,00	189.125.151,00	188.458.405,00	188.501.603,00	197.787.150,00
Attivo Totale	228.885.747,00	241.055.155,00	242.446.394,00	236.900.810,00	259.573.814,00
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti					
Crediti Verso Clienti	19.298.900,00	17.726.236,00	22.381.168,00	18.581.723,00	19.080.822,00
Crediti Totali	30.584.003,00	40.459.251,00	47.616.539,00	41.001.280,00	50.048.837,00
Attività Finanziarie	302.603,00	317.265,00	325.081,00	141.159,00	
Disponibilità Liquide	4.677.728,00	10.344.677,00	5.121.544,00	6.156.576,00	9.453.981,00
Ratei e Risconti Attivi	113.855,00	108.372,00	168.773,00	298.848,00	1.382.543,00

Passivo	2019	2020	2021	2022	2023
Debiti a Breve Termine	31.343.200,00	45.066.505,00	52.103.457,00	52.442.078,00	77.951.880,00
Debiti a Medio Lungo Term.	32.532.795,00	30.734.484,00	27.969.893,00	29.206.730,00	29.776.625,00
Capitale Proprio	165.009.752,00	165.254.166,00	162.373.044,00	155.252.002,00	151.845.309,00
Passivo Totale	228.885.747,00	241.055.155,00	242.446.394,00	236.900.810,00	259.573.814,00
Patrimonio Netto	165.009.752,00	165.254.166,00	162.373.044,00	155.252.002,00	151.845.309,00
Fondi per Rischi ed Oneri	3.161.753,00	3.383.024,00	3.072.600,00	1.794.975,00	1.384.673,00
Trattamento Fine Rapporto	1.904.415,00	1.865.942,00	699.064,00	1.809.144,00	1.662.496,00
Debiti Verso Banche	10.472.890,00	9.445.772,00	9.148.927,00	10.940.661,00	11.381.500,00
Debiti Verso altri Finanziatori	16.993.737,00	16.039.746,00	15.049.302,00	14.661.950,00	15.347.956,00
Debiti Verso Fornitori	10.107.685,00	8.077.543,00	12.740.443,00	12.913.234,00	26.465.806,00
Debiti Totali	54.879.589,00	60.940.001,00	64.867.230,00	64.947.996,00	82.449.637,00
Ratei e Risconti Passivi	3.930.238,00	9.612.022,00	11.434.456,00	13.096.693,00	22.231.699,00

Conto Economico	2019	2020	2021	2022	2023
Ricavi Vendite e Prestazioni	22.303.353,00	14.656.076,00	25.777.381,00	26.634.282,00	23.886.057,00
Ricavi al Break Even Point	85.473.661,17	70.122.593,88	82.152.835,60	106.533.269,95	94.926.323,32
Var Rimanenze Semil e Finiti	32.927,00	44.992,00	60.486,00	53.353,00	23.702,00
Costi x M.Prime, Sussid, ...	6.120.127,00	5.997.321,00	6.309.933,00	6.258.351,00	6.020.298,00
Var Rimanenze M.Prime, ...	-35.632,00	107.241,00	15.801,00	-71.855,00	-73.140,00
Costo del Venduto	6.051.568,00	6.059.570,00	6.265.248,00	6.133.143,00	5.923.456,00
Totale Costi del Personale	23.898.334,00	23.383.252,00	23.713.636,00	25.067.542,00	26.034.253,00
Valore - Costo Produzione	-1.484.474,00	4.093.519,00	666.227,00	-7.011.661,00	-52.779,00
Proventi ed Oneri Finanziari	-237.833,00	-606.856,00	-400.659,00	-554.870,00	-1.213.809,00
Risultato Prima delle Imposte	-2.624.749,00	1.102.244,00	-2.083.660,00	-6.394.193,00	-2.381.594,00
Utile (Perdita) dell'Esercizio	-3.668.498,00	244.414,00	-2.881.122,00	-7.121.042,00	-3.406.693,00

GRUPPO AMMINISTRAZIONE PUBBLICA

Indici di Bilancio al 31.12.2023

Valori espressi in EURO

Indici Patrimoniali	2019	2020	2021	2022	2023
Capitale Circolante Netto	5.131.639,00	6.863.499,00	1.884.532,00	-4.042.871,00	-16.165.216,00
Capitale Investito	228.885.747,00	241.055.155,00	242.446.394,00	236.900.810,00	259.573.814,00
Posizione Finanziaria Netta	4.980.331,00	10.661.942,00	5.446.625,00	6.297.735,00	9.453.981,00
Flusso di Cassa	n.c.	5.681.611,00	-5.215.317,00	851.110,00	3.156.246,00
Margine di Struttura	-27.401.156,00	-23.870.985,00	-26.085.361,00	-33.249.601,00	-45.941.841,00
Margine di Tesoreria	4.334.989,00	6.163.060,00	1.128.480,00	-4.844.215,00	-17.066.519,00
Avviamento	-7.874.247,00	-2.283.757,50	-3.606.165,00	-7.375.609,00	-10.859.447,00
Valore Aziendale	157.135.505,00	162.970.408,50	158.766.879,00	147.876.393,00	140.985.862,00

Indici Economici	2019	2020	2021	2022	2023
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	27,1%	41,3%	24,3%	23,0%	24,8%
Costo del Personale / Ricavi Vendite	107,2%	159,5%	92,0%	94,1%	109,0%
Risultato Operativo / Ricavi Vendite (ROS)	-6,7%	27,9%	2,6%	-26,3%	-0,2%
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-1,1%	-4,1%	-1,6%	-2,1%	-5,1%
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	-11,8%	7,5%	-8,1%	-24,0%	-10,0%
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	-16,4%	1,7%	-11,2%	-26,7%	-14,3%
Indice di Efficiente Produzione	0,97	1,09	1,01	0,88	1,00

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

Indici Finanziari	2019	2020	2021	2022	2023
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,74	0,72	0,68	0,67	0,61
Ritorno sul Capitale Investito ROI	-0,4%	1,8%	0,4%	-2,8%	0,0%
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-2,2%	0,1%	-1,8%	-4,6%	-2,2%
Rotazione Rimanenze	28,0	20,9	34,1	33,2	26,5
Rotazione Capitale Circolante Netto	4,3	2,1	13,7	-6,6	-1,5
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	n.c.	0,388	-0,202	0,032	0,132

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 2021 - 2023

Dati Finanziari principali

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
Ricavi	25.777.381	26.634.282	3,3%	23.886.057	-10,3%
Mol	8.639.158	8.541.313	-1,1%	8.233.342	-3,6%
Ebit	1.053.965	-6.714.989	-737,1%	49.507	100,7%
Utile (perdita)	-2.881.122	-7.121.042	-147,2%	-3.406.693	52,2%
Posizione finanziaria netta	5.446.625	6.297.735	15,6%	9.453.981	50,1%
Pfn/Pn	0,03	0,04		0,06	
Pfn/Mol	0,63	0,74		1,15	
Leverage	0,0%	0,0%		0,0%	
Flusso di Cassa Operativo	-4.926.288	-756.702	84,6%	2.856.566	477,5%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il fatturato è diminuito del 10,3% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 23.886.057.

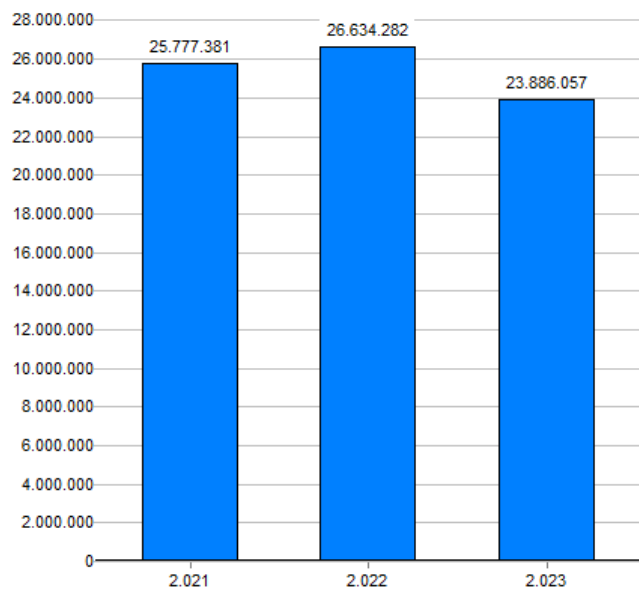
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 3,6% attestandosi ad € 8.233.342, pari al 34,5% del fatturato.

L'Ebit, infine, è aumentato del 100,7% attestandosi ad € 49.507, pari al 0,2% del fatturato.

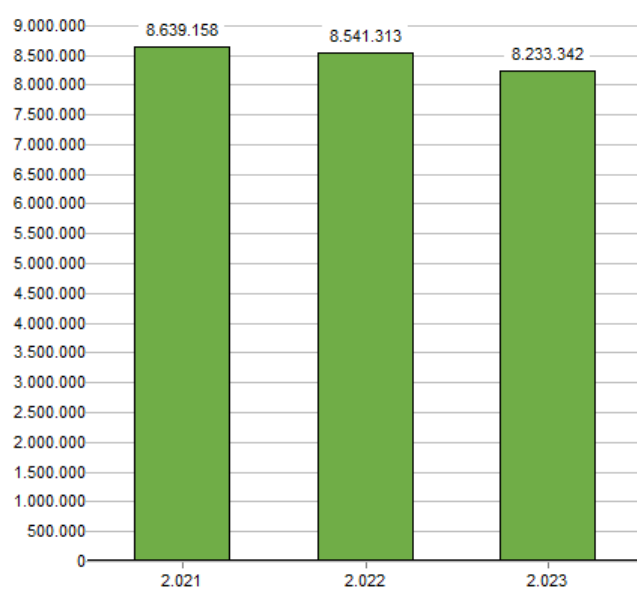
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di -100,7 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2023 al 0,0%, il ROE risulta in aumento di -51,1 punti percentuali e si attesta al -2,2% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di -99,2 punti rispetto al 2022, con un valore del ROS pari al -0,2%.

Gli oneri finanziari hanno subito aumentato rispetto al 2022 (54,6%) ed ammontano ad € 1.316.095, con un'incidenza sul fatturato pari al 5,5%.

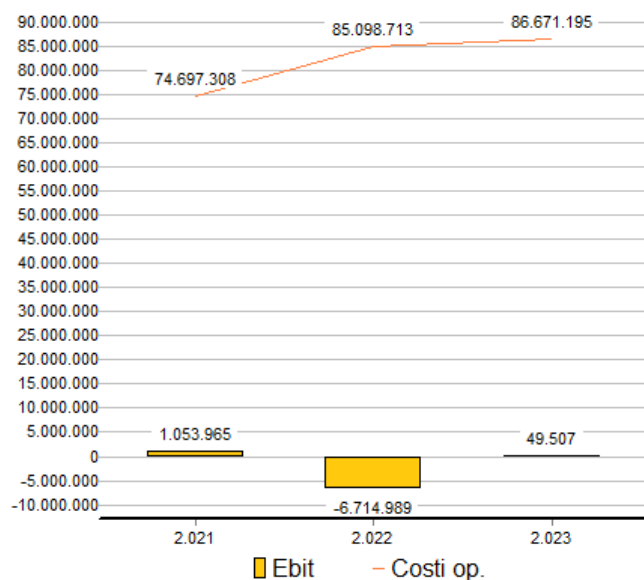
Ricavi



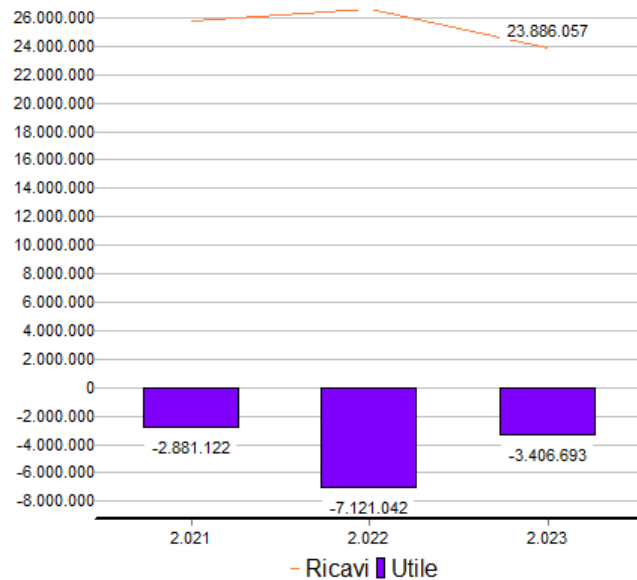
MOL



Ebit



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31.12.2022	31.12.2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-7.121.042	-3.406.693
Imposte sul reddito	726.849	1.025.099
Interessi passivi/(attivi)	554.873	1.221.917
(Dividendi)	-3	-8.108
(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	-5.839.323	-1.167.785
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	990.442	227.469
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.826.933	8.044.962
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-1.172.338	1.115.006
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	7.645.037	9.387.437
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.805.714	8.219.652
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-45.292	-99.959
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	3.799.445	-499.099
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	35.455	13.574.179
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-130.075	-1.083.695
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.662.237	9.135.006
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.290.322	-5.555.331
Totale variazioni del capitale circolante netto	6.612.092	15.471.101
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	8.417.806	23.690.753
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-554.870	-1.213.809
(Imposte sul reddito pagate)	-560.428	-1.217.609
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	14.351	-1.899.425
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-1.100.947	-4.330.843
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	7.316.859	19.359.910
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-6.392.347	-18.001.610
(Investimenti)	-6.392.347	-18.001.610
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-314.260	-241.318

(Investimenti)	-314.260	-241.318
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	-1.163.524	912.419
(Investimenti)	-1.163.524	0
Disinvestimenti	0	912.419
Attività finanziarie non immobilizzate	-203.430	827.165
(Investimenti)	-203.430	0
Disinvestimenti	0	827.165
(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)	-8.073.561	-16.503.344
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	1.791.734	440.839
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	-3.683
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	3.683
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.791.734	440.839
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.035.032	3.297.405
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	5.121.544	6.156.576
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.075.946	9.386.473
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	80.630	67.508
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.156.576	9.453.981

Sintesi di Stato Patrimoniale

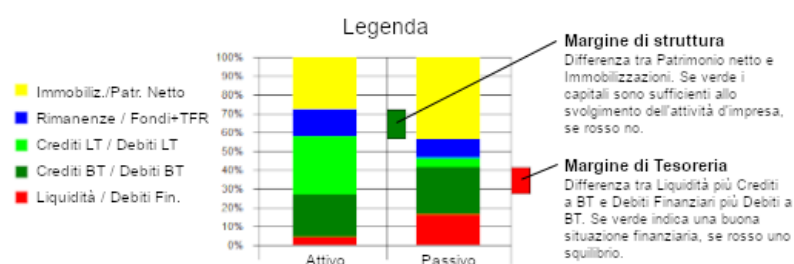
Attivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	188.458.405	188.501.603	0,0%	197.787.150	4,9%
Immobilizzazioni Immateriali	1.752.630	1.880.697	7,3%	1.909.932	1,6%
Immobilizzazioni Materiali	185.655.159	184.406.766	-0,7%	194.575.497	5,5%
Terreni e Fabbricati	121.297.813	117.025.065	-3,5%	114.634.380	-2,0%
Altre Immobilizzazioni materiali	64.357.346	67.381.701	4,7%	79.941.117	18,6%
Immobilizzazioni Finanziarie	1.050.616	2.214.140	110,7%	1.301.721	-41,2%
Partecipazioni	1.048.716	2.205.610	110,3%	1.299.300	-41,1%
Crediti v/controllanti, collegate, e altre	1.900	8.530	348,9%	2.421	-71,6%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	--	n.c.	--	n.c.
ATTIVO CORRENTE	53.987.989	48.399.207	-10,4%	61.786.664	27,7%
Magazzino/Rimanenze finali	756.052	801.344	6,0%	901.303	12,5%
Materie prime	756.052	801.344	6,0%	901.303	12,5%
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	47.616.539	41.001.280	-13,9%	50.048.837	22,1%
Disponibilità liquide	5.121.544	6.156.576	20,2%	9.453.981	53,6%
Altro Attivo Circolante	493.854	440.007	-10,9%	1.382.543	214,2%
CAPITALE INVESTITO	242.446.394	236.900.810	-2,3%	259.573.814	9,6%

Passivo	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
MEZZI PROPRI (Patrimonio Netto)	162.373.044	155.252.002	-4,4%	151.845.309	-2,2%
<i>di cui Capitale Sociale</i>	3.683	3.683	0,0%	--	-100,0%
<i>di cui Altre Riserve</i>	162.369.361	155.248.319	-4,4%	151.845.309	-2,2%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	27.969.893	29.206.730	4,4%	29.776.625	2,0%
Fondi per rischi e oneri	3.072.600	1.794.975	-41,6%	1.384.673	-22,9%
Fondo TFR	699.064	1.809.144	158,8%	1.662.496	-8,1%
Debiti verso banche	9.148.927	10.940.661	19,6%	11.381.500	4,0%
Altri debiti a M/L termine	15.049.302	14.661.950	-2,6%	15.347.956	4,7%
PASSIVITA' CORRENTI	52.103.457	52.442.078	0,6%	77.951.880	48,6%
Debiti verso banche	--	--	n.c.	--	n.c.
Debiti verso fornitori	12.740.443	12.913.234	1,4%	26.465.806	105,0%
Acconti da clienti	238.646	101.310	-57,5%	122.917	21,3%
Altri debiti a breve	39.124.368	39.427.534	0,8%	51.363.157	30,3%
CAPITALE ACQUISITO	242.446.394	236.900.810	-2,3%	259.573.814	9,6%

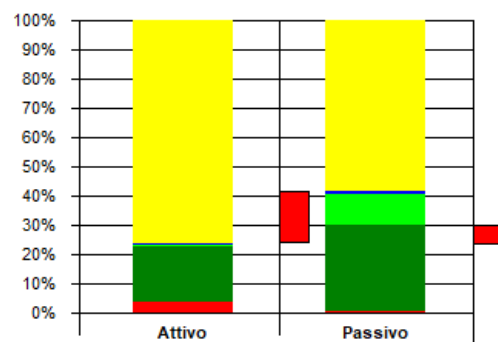
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31.12.2021	31.12.2022	+/- (%)	31.12.2023	+/- (%)
RICAVI	25.777.381	26.634.282	3,3%	23.886.057	-10,3%
+ Variazione rimanenze finali e semil.	60.486	53.353	-11,8%	23.702	-55,6%
+ Variazione lavori in corso.	--	--	n.c.	--	n.c.
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	1.684.775	892.681	-47,0%	1.145.236	28,3%
+ Altri ricavi	55.829.625	65.987.855	18,2%	69.776.402	5,7%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	83.352.267	93.568.171	12,3%	94.831.397	1,4%
- Acquisti	6.309.933	6.258.351	-0,8%	6.020.298	-3,8%
- Variazione materie prime	15.801	-71.855	-554,7%	-73.140	-1,8%
- Spese generali	44.673.739	53.772.820	20,4%	54.616.644	1,6%
= VALORE AGGIUNTO	32.352.794	33.608.855	3,9%	34.267.595	2,0%
- Costo del lavoro (escluso accantonamento TFR)	23.713.636	25.067.542	5,7%	26.034.253	3,9%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	8.639.158	8.541.313	-1,1%	8.233.342	-3,6%
- Accantonamenti	182.259	990.442	443,4%	227.469	-77,0%
- Ammortamenti e svalutazioni	7.790.672	14.562.532	86,9%	8.058.652	-44,7%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	666.227	-7.011.661	-1152,4%	-52.779	99,2%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	387.738	296.672	-23,5%	102.286	-65,5%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	1.053.965	-6.714.989	-737,1%	49.507	100,7%
- Oneri (Proventi) Finanziari	788.397	851.542	8,0%	1.316.095	54,6%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-2.349.228	1.172.338	149,9%	-1.115.006	-195,1%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-2.083.660	-6.394.193	-206,9%	-2.381.594	62,8%
- Imposte	797.462	726.849	-8,9%	1.025.099	41,0%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	-2.881.122	-7.121.042	-147,2%	-3.406.693	52,2%

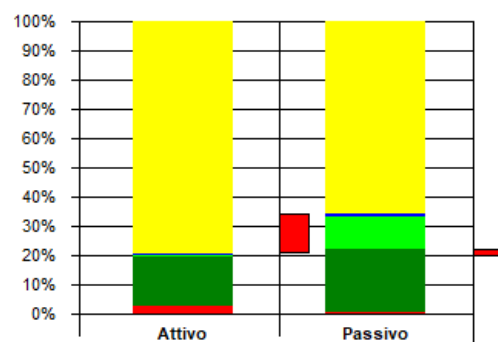
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



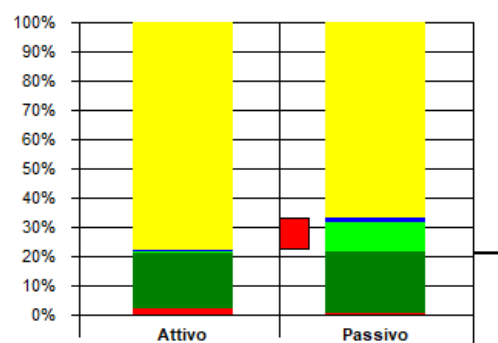
2023



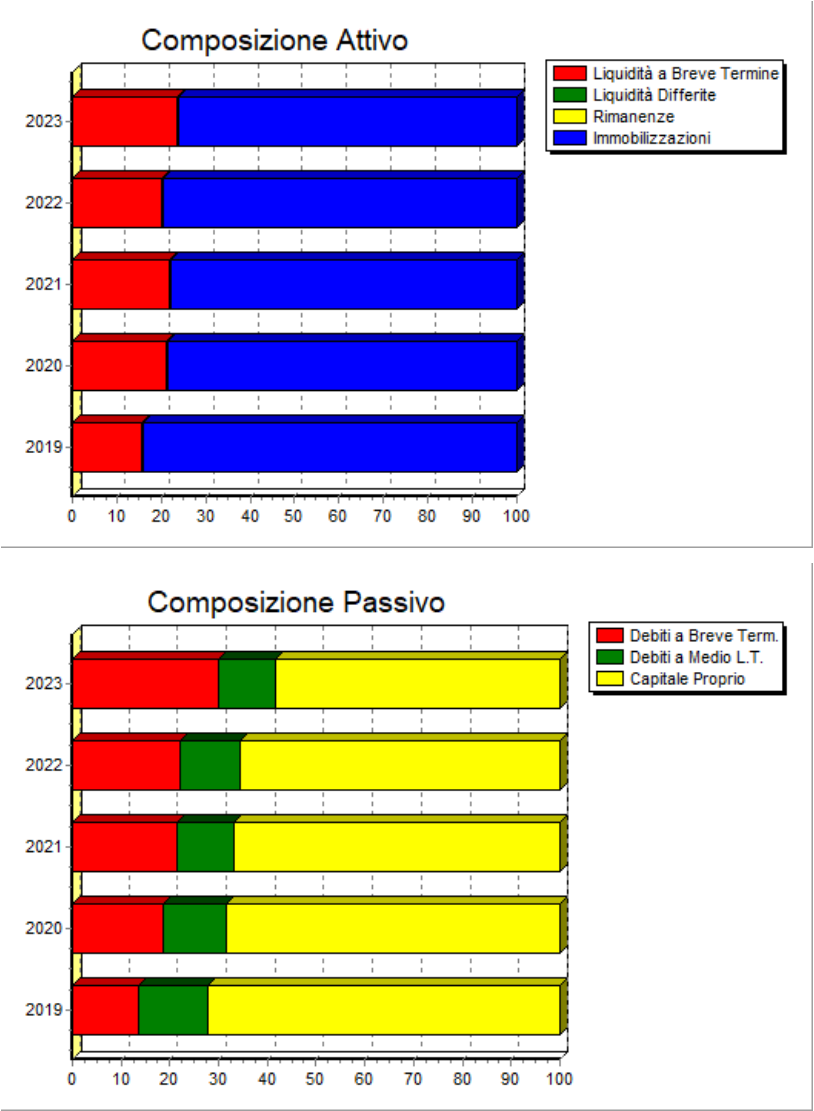
2022



2021



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Elasticità degli impieghi	0,22	Insufficiente	0,20	Insufficiente	0,24	Insufficiente
Liquidità capitale investito	0,22	Insufficiente	0,20	Insufficiente	0,23	Insufficiente
Rigidità dei finanziamenti	4,65	Buono	4,52	Buono	3,33	Discreto
Indebitamento	1,49	Indipendenza da terzi	1,53	Equilibrio	1,71	Equilibrio
Solidità patrimoniale	44.087,17	In Aumento	42.153,68	In Aumento	-inf.	n.c.

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	0,34	Sufficiente	0,39	Sufficiente	0,37	Sufficiente

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
ROS (Return On Sales = MON / [Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni])	2,6%	Sufficiente	-26,3%	Insufficiente	-0,2%	Insufficiente
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	0,4%	Insufficiente	-2,8%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente
ROE (Return on Equity = UTILE NETTO / CP)	-1,8%	Insufficiente	-4,6%	Insufficiente	-2,2%	Insufficiente
Tasso costo di indebitamento ("I")	1,0%	Ottimo	1,0%	Ottimo	1,2%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Leverage = ROI - I (se ROI > I, dove I = Tasso di indebitamento)	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente	0,0%	Insufficiente

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Liquidità	1,01	Buono	0,90	Buono	0,76	Discreto
Disponibilità	1,03	Sufficiente	0,91	Sufficiente	0,77	Sufficiente
Garanzia	0,86	Buono	0,82	Discreto	0,77	Discreto
Margine di Tesoreria	1.128.480	Buono	-4.844.215	Sufficiente	-17.066.519	n.c.
Capitale circolante netto	1.884.532	Buono	-4.042.871	Sufficiente	-16.165.216	n.c.
Margine di struttura	-26.085.361	n.c.	-33.249.601	n.c.	-45.941.841	n.c.

Evidenze

	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	1,022	Sufficiente	0,908	Insufficiente	0,781	Insufficiente
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,670	Ottimo	0,655	Buono	0,585	Buono
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,321	Ottimo	0,338	Ottimo	0,513	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,056	Ottimo	0,070	Ottimo	0,075	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	31.12.2021	Giudizio	31.12.2022	Giudizio	31.12.2023	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,223	Buono	0,204	Buono	0,238	Buono
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,670	Ottimo	0,655	Ottimo	0,585	Ottimo
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,004	Insufficiente	-0,028	Insufficiente	0,000	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	2,028	Ottimo	1,901	Ottimo	1,410	Ottimo
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	0,344	Insufficiente	0,395	Insufficiente	0,365	Insufficiente
SCORING (Z-SCORE)		2,954		2,731		2,421	
Probabilità fallimento		MEDIA		MEDIA		MEDIO-ALTA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREREDITO

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: Settore: INDUSTRIA	2021	GIUDIZIO	2022	GIUDIZIO	2023	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	1,5777	Insufficiente	1,4772	Insufficiente	2,3327	Insufficiente
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0913	Discreto	0,0997	Discreto	0,1598	Discreto
V3: Costo dei mezzi di terzi	0,0122	Buono	0,0131	Buono	0,0160	Buono
V4: Liquidità / Fatturato	0,1987	Buono	0,2312	Buono	0,3958	Ottimo
V5: Rotazione magazzino	34,0947	Ottimo	33,2370	Ottimo	26,5017	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,7588	Insufficiente	0,0332	Buono	-0,1032	Buono
V7: Indice di autonomia finanziaria	0,6697	Ottimo	0,6553	Ottimo	0,5850	Buono
SCORE	-3,5313		-4,1911		-4,0429	
CLASSE	F5		F4		F4	
Modulo andamentale						
SCORE	-		-		-	
CLASSE	UN		UN		UN	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	5		4		4	
Probabilità di inadempimento	1.61%		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	2021	2022	2023
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	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	1,010	1,04	0,979	0,91	0,918	0,67
Grado di indipendenza finanziaria	0,670	3,00	0,655	3,00	0,585	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,009	3,00	0,009	3,00	0,014	2,61
Liquidità generata dalla gestione	0,020	0,03	0,031	1,14	0,018	0,00
SCORING		7,07		8,06		6,29
RATING		C		BB-		C

2021	2022	2023	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	2023	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	151.845.309,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale)	>	1	n.c.	Non Calcolato
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	3%	5,5%	SÌ
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	7,6%	145,1%	NO
Indice di Liquidità	>	93,7%	79,3%	SÌ
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	0,5%	2,3%	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.

