



LOGO

RATING

Redatto da

SOCIETA' DI REVISIONE

NOME CLIENTE - 2021

2021-01-01 - 2021-12-31

Analisi di bilancio e degli indici primari elaborato tramite soluzione software 1Index

1Index

BILANCIO RICLASSIFICATO
STATO PATRIMONIALE

| Descrizione | B.P. 2021 | B.D. 2020 | Differenza | Differenza % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 2.718 | 7.126 | -4.408 | -62 % |
| Immobilizzazioni materiali nette | 7.832.402 | 6.223.276 | 1.609.126 | 26 % |
| Immobilizzazioni finanziarie | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| Crediti verso clienti e intercompany a lungo termine | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| Altri crediti a medio e lungo termine | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| Ratei e risconti attivi a lungo termine | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| I1. Attivo immobilizzato | 7.835.120 | 6.230.402 | 1.604.718 | 26 % |
| Disponibilità liquide | 10.305.669 | 5.165.570 | 5.140.099 | 100 % |
| Attività finanziarie a breve termine | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| Magazzino | 5.418.869 | 5.951.543 | -532.674 | -9 % |
| Crediti verso clienti e intercompany a breve termine | 17.806.104 | 13.181.679 | 4.624.425 | 35 % |
| Altri crediti a breve termine | 1.474.449 | 1.568.934 | -94.485 | -6 % |
| Ratei e risconti attivi a breve termine | 48.564 | 65.727 | -17.163 | -26 % |
| I2. Attivo corrente | 35.053.655 | 25.933.453 | 9.120.202 | 35 % |
| Totale impieghi (I1+I2) | 42.888.775 | 32.163.855 | 10.724.920 | 33 % |
| Capitale sociale | 2.500.000 | 2.500.000 | 0 | 0 % |
| Riserve | 7.272.680 | 3.869.216 | 3.403.464 | 88 % |
| Utili (perdite) portati a nuovo | -1.642.552 | -2.484.065 | 841.513 | -34 % |
| Utile (o perdita) d'esercizio | 2.736.289 | 1.244.978 | 1.491.311 | 120 % |
| F1. Patrimonio netto | 10.866.417 | 5.130.129 | 5.736.288 | 112 % |
| Fondi per rischi e oneri | 489.345 | 138.391 | 350.954 | 254 % |
| Debiti per TFR | 1.615.559 | 1.537.317 | 78.242 | 5 % |
| Debiti verso banche oltre l'anno | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| Debiti verso fornitori e intercompany a medio-lungo termine | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| Debiti tributari e enti di previdenza a lungo termine | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| Altri debiti a lungo termine | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| Ratei e risconti passivi a lungo termine | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| F2. Passivo consolidato | 2.104.904 | 1.675.708 | 429.196 | 26 % |
| Debiti verso banche entro l'anno | 0 | 2.220.944 | -2.220.944 | -100 % |
| Debiti verso fornitori e intercompany a breve termine | 14.251.653 | 12.146.151 | 2.105.502 | 17 % |
| Debiti tributari e enti di previdenza a breve termine | 2.405.212 | 853.949 | 1.551.263 | 182 % |
| Altri debiti a breve termine | 13.052.289 | 10.061.166 | 2.991.123 | 30 % |
| Ratei e risconti passivi a breve termine | 208.300 | 75.808 | 132.492 | 175 % |
| F3. Passivo corrente | 29.917.454 | 25.358.018 | 4.559.436 | 18 % |
| Totale fonti di finanziamento (F1+F2+F3) | 42.888.775 | 32.163.855 | 10.724.920 | 33 % |

CONTO ECONOMICO

| Descrizione | B.P. 2021 | % | B.D. 2020 | % | Differenza | Differenza % | Diff. inc. % |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------|---------------|
| Ricavi delle vendite | 76.531.951 | 96,4 % | 55.459.401 | 96,4 % | 21.072.550 | 38 % | 0 % |
| Altri ricavi | 2.534.758 | 3,2 % | 1.859.769 | 3,2 % | 674.989 | 36 % | 0 % |
| Totale Ricavi | 79.066.709 | 99,6 % | 57.319.170 | 99,6 % | 21.747.539 | 38 % | 0 % |
| (+/-) Variazione prodotti finiti e lavori in corso | 0 | 0,0 % | 0 | 0,0 % | 0 | 0 % | 0 % |
| Costi capitalizzati | 348.192 | 0,4 % | 239.953 | 0,4 % | 108.239 | 45 % | 0 % |
| Valore della Produzione | 79.414.901 | 100,0 % | 57.559.123 | 100,0 % | 21.855.778 | 38 % | 0 % |
| Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | -61.093.435 | -76,9 % | -45.642.538 | -79,3 % | -15.450.897 | 34 % | 2,4 % |
| (+/-) Variaz. rimanenze materie prime, suss., di consumo e merci | -519.075 | -0,7 % | 1.232.878 | 2,1 % | -1.751.953 | -142 % | -2,8 % |
| Costi di Produzione | -61.612.510 | -77,6 % | -44.409.660 | -77,2 % | -17.202.850 | 39 % | -0,4 % |
| Risultato intermedio I | 17.802.391 | 22,4 % | 13.149.463 | 22,8 % | 4.652.928 | 35 % | -0,4 % |
| Costi per servizi | -4.577.106 | -5,8 % | -3.386.342 | -5,9 % | -1.190.764 | 35 % | 0,1 % |
| Costi per il godimento di beni di terzi | -339.895 | -0,4 % | -477.000 | -0,8 % | 137.105 | -29 % | 0,4 % |
| Oneri diversi di gestione | -334.947 | -0,4 % | -338.442 | -0,6 % | 3.495 | -1 % | 0,2 % |
| VALORE AGGIUNTO | 12.550.443 | 15,8 % | 8.947.679 | 15,5 % | 3.602.764 | 40 % | 0,3 % |
| Costo del Personale | -7.092.649 | -8,9 % | -6.088.677 | -10,6 % | -1.003.972 | 16 % | 1,7 % |
| EBITDA | 5.457.794 | 6,9 % | 2.859.002 | 5,0 % | 2.598.792 | 91 % | 1,9 % |
| Ammortamenti | -1.105.575 | -1,4 % | -979.588 | -1,7 % | -125.987 | 13 % | 0,3 % |
| Accantonamenti e svalutazioni | -587.746 | -0,7 % | -203.391 | -0,4 % | -384.355 | 189 % | -0,3 % |
| EBIT | 3.764.473 | 4,7 % | 1.676.023 | 2,9 % | 2.088.450 | 125 % | 1,8 % |
| Risultato dell'area finanziaria | -49.913 | -0,1 % | -50.148 | -0,1 % | 235 | 0 % | 0 % |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 0 | 0,0 % | 0 | 0,0 % | 0 | 0 % | 0 % |
| EBT | 3.714.560 | 4,7 % | 1.625.875 | 2,8 % | 2.088.685 | 128 % | 1,9 % |
| Imposte sul reddito | -978.266 | -1,2 % | -380.898 | -0,7 % | -597.368 | 157 % | -0,5 % |
| RISULTATO NETTO | 2.736.294 | 3,4 % | 1.244.977 | 2,2 % | 1.491.317 | 120 % | 1,2 % |

VALUTAZIONE DEGLI INDICI SECONDO IL CODICE DELLA CRISI DI IMPRESA
1. Domanda sul Patrimonio Netto

 Il Patrimonio Netto è negativo o al di sotto della soglia imposta per Legge? SI NO

2. Domanda sul DSCR

 L'impresa ha calcolato il DSCR? SI NO

3. Domanda sugli altri indici

A quale settore appartiene la società oggetto della presente analisi?

(G45) Comm Ingrosso e dett autoveicoli (G46) comm ingrosso (D) Distrib. Energia/Gas

| Indice 1 | Indice di sostenibilità degli oneri finanziari | B.P. 2021 | B.D. 2020 |
|----------|--|-----------------|-----------------|
| | Numeratore: interessi e altri oneri finanziari di cui alla voce C.17 art. 2425 c.c. | 50.450 | 58.442 |
| | Denominatore: ricavi netti, ovvero la voce A.1) Ricavi delle vendite e prestazioni dell'art. 2425 c.c. | 76.531.951 | 55.459.401 |
| | Indice di sostenibilità degli oneri finanziari (allerta se superiore a 2,1 %) | 0,07 % | 0,11 % |
| Indice 2 | Indice di adeguatezza patrimoniale | B.P. 2021 | B.D. 2020 |
| | Numeratore: patrimonio netto costituito dalla voce A stato patrimoniale passivo dell'art. 2424 c.c., detratti i crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (voce A stato patrimoniale attivo) e i dividendi deliberati | 10.866.417 | 5.130.129 |
| | Denominatore: debiti totali costituiti da tutti i debiti (voce D passivo dell'art. 2424 c.c.), indipendentemente dalla loro natura e dai ratei e risconti passivi (voce E passivo dell'art. 2424 c.c.) | 29.917.454 | 25.358.018 |
| | Indice di adeguatezza patrimoniale (allerta se inferiore a 6,3 %) | 36,32 % | 20,23 % |
| Indice 3 | Indice di ritorno liquido dell'attivo | B.P. 2021 | B.D. 2020 |
| | Numeratore: cash flow ottenuto come somma del risultato dell'esercizio e dei costi non monetari (ad.es, ammortamenti, svalutazioni crediti, accantonamenti per rischi), dal quale dedurre i ricavi non monetari (ad.es, rivalutazioni partecipazioni, imposte anticipa | 4.429.615 | 2.427.956 |
| | Denominatore: totale dell'attivo dello stato patrimoniale art. 2424 c.c. | 42.888.775 | 32.163.855 |
| | Indice di ritorno liquido dell'attivo (allerta se inferiore a 0,6 %) | 10,33 % | 7,55 % |
| Indice 4 | Indice di Liquidità | B.P. 2021 | B.D. 2020 |
| | Numeratore: attivo a breve termine quale risultante dalla somma delle voci dell'attivo circolante (voce C attivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro l'esercizio successivo e i ratei e risconti attivi (voce D attivo dell'art. 2424 c.c.); | 35.053.655 | 25.933.453 |
| | Denominatore: passivo a breve termine costituito da tutti i debiti (voce D passivo) esigibili entro l'esercizio successivo e dai ratei e risconti passivi (voce E). | 29.917.454 | 25.358.018 |
| | Indice di Liquidità (allerta se inferiore a 101,4 %) | 117,17 % | 102,27 % |
| Indice 5 | Indice di indebitamento previdenziale e tributario | B.P. 2021 | B.D. 2020 |
| | Numeratore: indebitamento tributario rappresentato dai debiti tributari (voce D.12 passivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro e oltre l'esercizio successivo, l'Indebitamento previdenziale costituito dai debiti verso istituti di previdenza e assistenza sociale | 2.405.212 | 853.949 |
| | Denominatore: attivo netto corrispondente al totale dell'attivo dello stato patrimoniale art. 2424 c.c. | 42.888.775 | 32.163.855 |
| | Indice di indebitamento previdenziale e tributario (allerta se superiore a 2,9 %) | 5,61 % | 2,65 % |

INDICI ECONOMICI

| | B.P. 2021 | B.D. 2020 | Differenza |
|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| ROE | 25,18 % | 24,27 % | 0,91 % |
| ROI | 8,78 % | 5,21 % | 3,57 % |
| ROS | 4,76 % | 2,92 % | 1,84 % |
| EBIT | 3.764.473 € | 1.676.023 € | 2.088.450 € |
| EBITDA | 5.457.794 € | 2.859.002 € | 2.598.792 € |
| PFN / EBITDA | 188,82 % | 102,99 % | 85,83 % |
| Utile d'esercizio | 2.736.289 € | 1.244.978 € | 1.491.311 € |
| Margine EBITDA | 6,87 % | 4,97 % | 1,9 % |
| Margine EBIT | 4,74 % | 2,91 % | 1,83 % |
| Margine Utile | 3,45 % | 2,16 % | 1,29 % |

CASH FLOW e PFN

| | B.P. 2021 | B.D. 2020 | Differenza |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Current Cash Flow (codice crisi d'impresa) | 4.429.615 € | 2.427.956 € | 2.001.659 € |
| CAPEX (Capital Expenditure) | 2.710.293 € | | |
| Capitale circolante netto | 5.136.201 € | 575.435 € | 4.560.766 € |
| Variazione Capitale circolante netto | 4.560.766 € | | |
| Posizione Finanziaria Netta | 10.305.669 € | 2.944.626 € | 7.361.043 € |
| Variazione PFN | 249,98 % | | |

INDICI DI ROTAZIONE

| | B.P. 2021 | B.D. 2020 | Differenza |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Indici di rotazione di magazzino | 11,4 | 7,5 | 3,9 |
| Tempo medio di giacenza del magazzino (in giorni) | 32 | 49 | -17 |
| Tempo medio di incasso dei crediti (in giorni, senza iva) | 85 | 87 | -2 |
| Tempo medio di pagamento dei debiti (in giorni, senza iva) | 78 | 91 | -13 |
| Durata media del capitale circolante netto commerciale | 39 | 45 | -6 |

INDICI PER RATING SECONDO IL METODO Standard & Poor's

| | B.P. 2021 | B.D. 2020 | Differenza |
|---|----------------------|----------------------|------------|
| EBIT / Oneri Finanziari | 74,6 | 28,7 | 45,9 |
| EBITDA / Oneri Finanziari | 108 | 49 | 59 |
| EBIT / Ricavi | 4,92 % | 3,02 % | 1,9 % |
| Debiti Finanziari / Debiti Finanziari + Equity | 0 % | 30,21 % | -30,21 % |
| Cash Flow Gestione Corrente / Debiti Finanziari | 0 % | 109 % | -109 % |
| Rating complessivo: | C - Rischio moderato | C - Rischio moderato | |

Legenda rating Standard & Poor's

| Rating | EBIT / Oneri Finanziari | EBITDA / Oneri Finanziari | EBIT / Ricavi | Debiti Fin. / Debiti Fin. + Equity | CFGC / Debiti Finanziari |
|----------------------|-------------------------|---------------------------|---------------|------------------------------------|--------------------------|
| A - Molto sicura | > 5 | > 7 | > 5% | < 30% | > 40% |
| B - Sicura | > 2 | > 2,5 | > 5% | >= 30% | |
| C - Rischio moderato | > 2 | > 2,5 | <= 5% | | |
| D - Rischiosa | <= 2 e > 1 | > 2,5 | | | |
| E - Molto rischiosa | <= 2 e > 1 | <= 2,5 | | | |
| F - Insolvente | <= 1 | | | | |

RATING BANCARIO

| | B.P. 2021 | B.D. 2020 | Differenza | Rating B.P. 2021 | Prec. |
|--|-----------|-----------|------------|---------------------|-------|
| Debiti a breve / fatturato | 38,82 % | 45,59 % | -6,77 % | C | C |
| Oneri Finanziari / EBITDA | 0,92 % | 2,04 % | -1,12 % | A | A |
| Disponibilità liquide / Fatturato | 13,47 % | 9,31 % | 4,16 % | A | B |
| Variazione fatturato | 38 % | | | D | |
| Passivo Corrente / Totale Passivo | 69,76 % | 78,84 % | -9,08 % | D | D |
| Oneri finanziari / Valore della produzione | 0,06 % | 0,1 % | -0,04 % | A | A |
| Totale debiti / Patrimonio Netto | 273,4 % | 492,82 % | -219,42 % | C | C |

Z-Score di ALTMAN (per società non quotate)

Il modello Z-Score di Altman è una misura numerica utilizzata per prevedere le possibilità che un'azienda fallisca nei prossimi due anni. Il modello è stato sviluppato dal professore di finanza americano Edward Altman nel 1968 come misura della stabilità finanziaria delle aziende. Nel suo studio Altman ha rilevato che il valore medio del suo modello per le società fallite era -0,25, mentre il punteggio per il gruppo di società non fallite è stato di +4,48. Il quanto modello probabilistico, lo Z-score individua tre zone a seconda del rischio di fallimento della società:



$Z > 2,99$ - Safe zone - Zona di sicurezza



$1,81 < Z < 2,99$ - Grey zone - Zona incerta



$Z < 1,81$ - Distress zone - Zona di sofferenza finanziaria

| | B.P. 2021 | B.D. 2020 | Differenza |
|---|------------|-------------|-------------|
| 1) $0,717 \times$ (Capitale circolante/Totale attività) | 0,09 | 0,01 | 0,08 |
| 2) $0,847 \times$ (Utile non distribuito/Totale attività) | 0,02 | -0,03 | 0,05 |
| 3) $3,107 \times$ (Capitale circolante/Totale attività) | 0,27 | 0,16 | 0,11 |
| 4) $0,420 \times$ (Capitale circolante/Totale attività) | 0,14 | 0,08 | 0,06 |
| 5) $0,998 \times$ (Ricavi/Totale attività) | 1,78 | 1,72 | 0,06 |
| Z-Score | 2,3 | 1,94 | 0,36 |