

## AZIENDA SOCIALE

Sede in Piazza Mazzini 43 - 20022 CASTANO PRIMO (MI) Capitale sociale Euro 32.993,00 I.V.

Rendiconto finanziario ed indici di bilancio al 31/12/2020

### Riclassificazione Stato Patrimoniale e Conto Economico

#### Riclassificazione dello Stato Patrimoniale con criteri finanziari

|   | BILANCIO DI<br>ESERCIZIO | BILANCIO DI<br>ESERCIZIO |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>RICLASSIFICAZIONE ATTIVO STATO PATRIMONIALE</b>                        | <b>2019</b>              | <b>2020</b>              |
| <b>1) LIQUIDITA' (di cui)</b>   | <b>2.465.977</b>         | <b>3.125.288</b>         |
| <b>1.1) LIQUIDITA' IMMEDIATE (di cui)</b>                                 | <b>345.102</b>           | <b>887.791</b>           |
| Disponibilità liquide (Voce C IV SP Attivo)                               | 345.102                  | 887.791                  |
| Attività finanz. non immobilizzate (Voce C III SP Attivo)                 | 0                        | 0                        |
| <b>1.2) LIQUIDITA' DIFFERITE</b>  | <b>2.120.876</b>         | <b>2.237.497</b>         |
| Crediti entro 12 mesi (Voce C II / B III 2) SP Attivo)                    | 2.103.444                | 2.228.509                |
| Ratei e risconti attivi annuali (Voce D)                                  | 17.431                   | 8.987                    |
| <b>2) DISPONIBILITA' (Voce C I SP Attivo)</b>                             | <b>1.712</b>             | <b>1.452</b>             |
| <b>3) ATTIVO CORRENTE (1+2)</b>   | <b>2.467.689</b>         | <b>3.126.740</b>         |
| <b>4) ATTIVO IMMOBILIZZATO (di cui)</b>                                   | <b>19.954</b>            | <b>22.629</b>            |
| Immobiliz. Immateriali nette (Voce B I SP Attivo)                         | 0                        | 0                        |
| + Immobil. Immateriali (costo originario)                                 |                          |                          |
| - F.do ammortamento   |                          |                          |
| Ratei e Risconti attivi plurien. e disaggi su prestiti (Voce D SP Attivo) |                          |                          |
| Immobiliz. Materiali nette (Voce B II - SP Attivo) di cui                 | 19.954                   | 22.629                   |
| +Immobil. Materiali (costo originario)                                    |                          |                          |
| - F.do ammortamento   |                          |                          |
| Immobilizz. Finanziarie (Voce B III - SP Attivo) di cui                   | 0                        | 0                        |
| 1) Partecipazioni   | 0                        | 0                        |
| 2) Crediti oltre 12 mesi  | 0                        | 0                        |
| 3) Altri titoli   | 0                        | 0                        |
| Crediti oltre 12 mesi (Voce C II - SP Attivo)                             |                          |                          |
| <b>5) TOTALE IMPIEGHI o CAPITALE INVESTITO (3+4)</b>                      | <b>2.487.643</b>         | <b>3.149.368</b>         |
| <b>RICLASSIFICAZIONE PASSIVO STATO PATRIMONIALE</b>                       | <b>2019</b>              | <b>2020</b>              |
| <b>6) PASSIVO CORRENTE</b>  | <b>1.326.707</b>         | <b>630.577</b>           |
| Debiti entro 12 mesi (Voce D - SP Passivo) (di cui)                       | 1.326.265                | 630.577                  |
| Debiti entro 12 mesi  | 1.260.377                | 547.315                  |
| Debiti tributari entro 12 mesi  | 40.573                   | 57.573                   |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Debiti verso istituti previdenziali entro 12 mesi                           |                  |                  |
| Altri debiti entro 12 mesi  |                  |                  |
| Fondi per rischi ed oneri entro 12 mesi (Voce B SP Passivo)                 | 0                | 0                |
| Fondo T.F.R. con scadenza entro 12 mesi (Voce C SP Passivo)                 | 0                | 0                |
| Ratei e risconti passivi annuali (Voce E SP Passivo)                        | 441              | 0                |
| <b>7) PASSIVO CONSOLIDATO NON CORRENTE O REDIMIBILITA' (di cui)</b>         | <b>1.035.169</b> | <b>2.390.357</b> |
| Debiti oltre 12 mesi (Voce D SP Passivo) (di cui)                           | 769.046          | 2.118.973        |
| Debiti oltre 12 mesi  | 769.046          | 2.118.973        |
| Debiti tributari oltre 12 mesi  |                  |                  |
| Debiti verso istituti previdenziali oltre 12 mesi                           |                  |                  |
| Altri debiti oltre 12 mesi  |                  |                  |
| Fondi per rischi ed oneri oltre 12 mesi (Voce B SP Passivo)                 |                  |                  |
| Fondo T.F.R. con scadenza oltre 12 mesi (Voce C SP Passivo)                 | 266.123          | 271.384          |
| Ratei e risconti passivi pluriennali e aggi su prestiti (Voce E SP Passivo) |                  |                  |
| <b>8) PATRIMONIO NETTO (di cui)</b>   | <b>121.654</b>   | <b>125.767</b>   |
| Capitale sociale/Fondo di Dotazione (Voce A I - SP Passivo)                 | 32.993           | 32.993           |
| Riserve (Voci A II - IX - SP Passivo)                                       | 88.661           | 92.774           |
| <b>9) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (6+7+8)</b>                             | <b>2.483.531</b> | <b>3.146.700</b> |

#### Riclassificazione del Conto Economico a margine di contribuzione

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO   | 2019             | 2020             |
|--|------------------|------------------|
| <b>1) VALORE DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA</b>   | <b>6.540.251</b> | <b>8.030.268</b> |
| Ricavi d/vendite e d/prestazioni (Voce A1)   | 6.526.200        | 8.014.563        |
| Variazioni rimanenze (Voce A2-A3))   | 0                | 0                |
| Incrementi immobilizzazioni lavori interni (Voce A 4)  | 1.712            | 1.452            |
| Altri proventi (voce A 2 d)  | 12.339           | 14.253           |
| Rimborso R.A.R.  |                  |                  |
| Contributi (utilizzo riserva ecc.) (Voce A 4c)   |                  |                  |
| <b>2) COSTI DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA (Voce B)</b>   | <b>6.545.135</b> | <b>8.025.223</b> |
| <b>3) RISULTATO PRODUZIONE CARATTERISTICA o REDDITO OPERATIVO (1-2)</b>                                | <b>-4.884</b>    | <b>5.045</b>     |
| <b>4) ALTRI RICAVI E PROVENTI ATIPICI</b>  |                  |                  |
| <b>5) COSTO DELLA PRODUZIONE ATIPICA</b>   |                  |                  |
| <b>6) RISULTATO DELLA GESTIONE ATIPICA (4-5)</b>   |                  |                  |
| <b>7) RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>   | <b>14.651</b>    | <b>3.259</b>     |
| <b>8) RISULTATO DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE E DELLA GESTIONE STRAORDINARIA</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>9) GESTIONE TRIBUTARIA</b>  | <b>5.655</b>     | <b>5.636</b>     |
| <b>10) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (3±6±7±8-9)</b>   | <b>4.113</b>     | <b>2.668</b>     |
|  |                  |                  |

### Riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto

| <b>CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO</b>  | <b>2019</b>      | <b>2020</b>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE (di cui)</b>  | <b>6.540.251</b> | <b>8.030.268</b> |
| Ricavi d/vendite e d/prestazioni (Voce A1)  | 6.526.200        | 8.014.563        |
| Variazioni rimanenze (Voce A2-A3))  | 0                | 0                |
| Incrementi immobilizzazioni lavori interni (Voce A 4)   | 1.712            | 1.452            |
| Altri ricavi con separata indicazione dei contributi c/esercizio (Voce A5)                      | 12.339           | 14.253           |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE (di cui)</b>   | <b>5.805.300</b> | <b>7.240.155</b> |
| Per materie prime, sussid, consumo (Voce B6)  | 3.553            | 4.613            |
| Per servizi (Voce B7)   | 5.784.726        | 7.121.314        |
| Per godimento beni di terzi (Voce B8)   | 4.894            | 4.898            |
| Variazioni materie prime, sussidiarie, merci (Voce B 11)  | 3.095            | 1.712            |
| Oneri diversi di gestione (Voce B 14)   | 9.033            | 107.618          |
| Valore aggiunto   | 734.951          | 790.112          |
| Personale (Voce B 9)  | 730.767          | 774.626          |
| Margine operativo lordo o EBITDA (Earning Before Interest & Taxes, Depreciation, Ammortization) | 4.183            | 15.486           |
| Ammortamenti e svalutazioni (Voce B 10)   | 8.835            | 10.442           |
| Accantonamenti per rischi (Voce B 12)   | 233              | 0                |
| Altri accantonamenti (Voce B 13)  | 0                | 0                |
| Oneri diversi di gestione (Voce B 14)   |                  |                  |
| Reddito operativo   | -4.884           | 5.045            |
| Risultato della gestione finanziaria  | 14.651           | 3.259            |
| Risultato rettifiche di valore di attività finanziarie e della gestione straordinaria           | 0                | 0                |
| Risultato prima delle imposte   | 9.768            | 8.304            |
| Imposte di esercizio (Voce 22)  | 5.655            | 5.636            |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b>   | <b>4.113</b>     | <b>2.668</b>     |

### Analisi di Bilancio per Indici

#### Analisi di redditività

| Indice   | 2019                                 | 2020                                 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>REDDITIVITA' NETTA = CAPACITA' DEL CAPITALE DI PRODURRE REDDITO</b><br>$ROE = \frac{RN}{MP} = \frac{\text{reddito netto}}{\text{patrimonio netto}}$                     | $\frac{4.113}{121.654} = 3,38\%$     | $\frac{2.668}{125.767} = 2,12\%$     |
| <b>REDDITIVITA' DEL CAPITALE INVESTITO</b><br>$ROI = \frac{RO}{CI} = \frac{\text{risultato operativo caratteristico}}{\text{capitale investito}}$                          | $\frac{-4.884}{2.487.643} = -0,20\%$ | $\frac{5.045}{3.149.368} = 0,16\%$   |
| <b>RAPPORTO INDEBITAMENTO o LEVA FINANZIARIA</b><br>$q = \frac{PB + PL}{MP} = \frac{\text{capitale investito}}{\text{patrimonio netto}}$                                   | $\frac{2.487.643}{121.654} = 20,45$  | $\frac{3.149.368}{125.767} = 25,04$  |
| <b>INCIDENZA DEL RISULTATO NETTO SUL RISULTATO OPERATIVO</b><br>$\frac{RN}{RO} = \frac{\text{reddito netto}}{\text{risultato operativo caratteristico}}$                   | $\frac{4.113}{-4.884} = -84,20\%$    | $\frac{2.668}{5.045} = 52,89\%$      |
| <b>CAPACITA' RIMUNERATIVA DEI FLUSSI DI RICAVI TIPICI</b><br>$ROS = \frac{RO}{V} = \frac{\text{risultato operativo caratteristico}}{\text{valore della produzione netta}}$ | $\frac{-4.884}{6.540.251} = -0,07\%$ | $\frac{5.045}{8.030.268} = 0,06\%$   |
| <b>ROTAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO</b><br>$\frac{V}{CI} = \frac{\text{valore della produzione netta}}{\text{capitale investito}}$   | $\frac{6.540.251}{2.487.643} = 2,63$ | $\frac{8.030.268}{3.149.368} = 2,55$ |

**Solidità Patrimoniale**

| Indice   | 2019                                    | 2020                                    |
|--|---|---|
| <b>GRADO DI ELASTICITA' DEGLI IMPIEGHI</b><br><br>$\frac{AC}{CI} = \frac{\text{attivo circolante}}{\text{capitale investito}}$   | $\frac{2.467.689}{2.487.643} = 99,20\%$ | $\frac{3.126.740}{3.149.368} = 99,28\%$ |
| <b>RIGIDITA' DELLE FONTI DI CAPITALE</b><br><br>$\frac{MP + PL}{CF} = \frac{\text{patrimonio netto} + \text{passività medio lunghe}}{\text{capitale investito}}$             | $\frac{1.156.824}{2.487.643} = 46,50\%$ | $\frac{2.516.123}{3.149.368} = 79,89\%$ |
| <b>RIGIDITA' DEGLI IMPIEGHI</b><br><br>$\frac{AI}{TA} = \frac{\text{attività immobilizzate}}{\text{totale attivo}}$  | $\frac{19.954}{2.487.643} = 0,80\%$     | $\frac{22.629}{3.149.368} = 0,72\%$     |
| <b>GRADO DI CAPITALIZZAZIONE</b><br><br>$\frac{MP}{PL + PB} = \frac{\text{patrimonio netto}}{\text{passività medio lungo} + \text{passività brevi}}$                         | $\frac{121.654}{2.361.876} = 5,15\%$    | $\frac{125.767}{3.020.933} = 4,16\%$    |
| <b>LEVERAGE (INDEBITAMENTO)</b><br><br>$\frac{TA}{MP} = \frac{\text{totale attivo}}{\text{patrimonio netto}}$  | $\frac{2.487.643}{121.654} = 20,45$     | $\frac{3.149.368}{125.767} = 25,04$     |
| <b>TASSO DI COPERTURA DELL'ATTIVO IMMOBILIZZATO</b><br><br>$\frac{PL + MP}{AI} = \frac{\text{passività medio lungo} + \text{patrimonio netto}}{\text{attivo immobilizzato}}$ | $\frac{1.156.824}{19.954} = 57,97$      | $\frac{2.516.123}{22.629} = 111,19$     |

**Liquidità aziendale**

| Indice   | 2019                                 | 2020                               |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|
| <b>INDICE DI LIQUIDITA' MEDIA</b>  |                                      |                                    |
| $CCN = \frac{AC}{PB} = \frac{\text{attivo circolante}}{\text{passività correnti}}$   | $\frac{2.467.689}{1.326.707} = 1,86$ | $\frac{3.126.740}{630.577} = 4,96$ |
| $CCN = AC - PB$ <p>= attivo circolante<br/>- passività correnti</p>  | 1.140.982                            | 2.496.163                          |
| $CCN = MP + PL - AF$ <p>= patrimonio netto<br/>+ passività medio/lunghe<br/>- attivo fisso</p>   | 1.136.870                            | 2.493.495                          |
| <b>DURATA MEDIA DEI CREDITI COMMERCIALI</b>  |                                      |                                    |
| $\frac{c}{V'/365}$ <p>crediti comm. e cambiali attive comm.<br/>= vendite effettuate a credito/365<br/>= gg medi di incasso crediti</p>          | $\frac{1.436.594}{17.918} = 80,17$   | $\frac{2.072.594}{22.001} = 94,21$ |
| <b>DURATA MEDIA DEI DEBITI COMMERCIALI</b>   |                                      |                                    |
| $\frac{f}{V'/365}$ <p>deb. vs fornitori e cambiali passive comm.<br/>= costi di produzione del periodo/365<br/>= gg medi di pagamento debiti</p> | $\frac{1.260.377}{15.905} = 79,24$   | $\frac{547.315}{19.836} = 27,59$   |
| <b>DURATA MEDIA DEL CCN (CAPITALE CIRCOLANTE NETTO)</b>  |                                      |                                    |
| <p>durata media crediti commerciali<br/>- durata media debiti commerciali</p>  | 0,93                                 | 66,61                              |

| Indice  | 2019                                 | 2020                               |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|
| <b>QUOZIENTE DI COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI</b><br><br>$\frac{MP}{AF} = \frac{\text{patrimonio netto}}{\text{attivo fisso}}$                                 | $\frac{121.654}{19.954} = 6,10$      | $\frac{125.767}{22.629} = 5,56$    |
| <b>QUOZIENTE DI LIQUIDITA' PRIMARIA</b><br><br>$\frac{LI + LD}{PB} = \frac{\text{liquidità immediata} + \text{liquidità differita}}{\text{passività correnti}}$   | $\frac{2.465.977}{1.326.707} = 1,86$ | $\frac{3.125.288}{630.577} = 4,96$ |
| <b>MARGINE DI TESORERIA</b><br><br>$MT = LI + LD - PB$ <p style="margin-left: 40px;">= liquidità immediata<br/>+ liquidità differita<br/>- passività correnti</p> | 1.139.270                            | 2.494.711                          |
| <b>INDICE DI LIQUIDITA' IMMEDIATA</b><br><br>$LI = \frac{AC - LI}{PB} = \frac{\text{attivo circolante} - \text{liquidità immediata}}{\text{passività correnti}}$  | $\frac{2.122.588}{1.326.707} = 1,60$ | $\frac{2.238.949}{630.577} = 3,55$ |

Si segnala che l'indice di liquidità media è passato dal 1,86 del 2019 a 4,96 del 2020, rilevando quindi un miglioramento dell'equilibrio monetario dell'azienda. Si conferma il trend in diminuzione dell'indice relativo al tempo medio di pagamento dei fornitori che passa dai 79,24 giorni del 2019 ai 27,59 giorni del 2020, nonostante il rallentamento del tempo medio di incasso dei crediti, che passa da 80,17 a 94,21 giorni.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dr. Angelo Borsa