

3. MISURAZIONE DEL RISCHIO AI SENSI DELL'ART. 6, C. 2 E DELL'ART. 14, C. 2 DEL D.LGS. 175/2016

La società si è dotata di un sistema di controllo interno al fine di monitorare l'andamento economico- finanziario della gestione.

Si riportano di seguito i dati sintetici di Bilancio dell'ultimo quinquennio.

STATO PATRIMONIALE

	2019	2020	2021	2022	2023
IMMOBILIZZAZIONI	35.560	88.967	31.477	9.190	13.619
Crediti Entro Esercizio	398.938	233.440	217.783	293.499	170.811
TOTALE CREDITI	398.938	233.440	217.783	293.499	170.811
RIMANENZE	24.988	24.392	23.300	22.087	21.447
DISPONIBILITA' LIQUIDE	178.820	85.852	216.688	118.016	194.993
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	602.746	343.684	457.771	433.602	387.251
RATEI E RISCONTI	0		78		3535
TOTALE ATTIVO	638.306	432.651	489.326	442.792	404.405
PATRIMONIO NETTO	61.792	62.874	66.346	94.758	103.382
TFR	226.306	244.765	221.626	211.111	196.549
Debiti entro l'esercizio	281.601	78.830	157.216	88.607	70.895
Debiti oltre l'esercizio	44.429	25.573	25.573	25.573	
TOTALE DEBITI	326.030	104.403	182.789	114.180	70.895
FONDI PER RISCHI ED ONERI				4.167	14.478
RATEI E RISCONTI	24.178	20.609	18.565	18.576	19.101
TOTALE PASSIVO	638.306	432.651	489.326	442.792	404.405

CONTO ECONOMICO

	2019	2020	2021	2022	2023
VALORE DELLA PRODUZIONE	583.035	610.104	573.625	539.005	499.422
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	322.946	337.566	426.895	440.385	476.123
<i>Contributi in conto esercizio</i>	209.763	169.624	109.446	77.975	
<i>Altri ricavi e proventi</i>	50.326	102.914	37.284	20.645	23.299
COSTI DELLA PRODUZIONE	576.146	601.432	565.872	493.028	479.377
<i>Servizi</i>	244.885	265.511	245.621	172.383	182.553
<i>Personale</i>	318.546	312.164	314.516	288.111	273.000
MOL /EBITDA	6.889	8.672	7.753	45.977	20.045
AMMORTAMENTI	3.187	3.236	2.490	2.973	1.163
EBIT	3.702	5.436	5.263	43.004	18.882
PROVENTI E ONERI FINANZAIRI	-1.194	-541	-221	-4	-17
SVALUTAZIONI					
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.508	4.895	5.042	43.000	18.865
IMPOSTE CORRENTI	-1.394	-3.812	-1.572	-14.587	-10.241
UTILE DI ESERCIZIO	1.114	1.083	3.470	28.413	8.624

Si riportano di seguito alcuni indici sintetici per l'analisi economico-finanziaria della società.

Indici Economici	2019	2020	2021	2022	2023
E.B.I.T.D.A. (marginе operativo lordo)	6.889	8.672	7.753	45.977	20.045
E.B.I.T. (reddito operativo)	3.702	5.436	5.263	43.004	18.882
Proventi e Oneri Finanziari	-1.194	-541	- 221	-4	-17
Risultato ante imposte	2.508	4.895	5.042	43.000	18.865
Risultato netto	1.114	1.083	3.470	28.413	8.624

Indici finanziari	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Indice secco di liquidità</i>	0,64	1,09	1,38	1,33	2,75
<i>Indice di liquidità primaria</i>	2,14	4,36	2,91	4,89	5,26
<i>Rapporto di indebitamento</i>	0,87	0,81	0,83	0,73	0,66
<i>Rapporto di indebitamento corrente</i>	48%	23%	36%	24%	22%
<i>Rapporto di indebitamento per TFR</i>	35%	57%	45%	48%	49%
<i>Indice di autonomia finanziaria</i>	9,5%	14,3%	12,8%	15%	23,4%
<i>Tempo medio di incasso dei crediti commerciali</i>	246	138	137	196	126

Sotto il profilo economico:

- Il Margine Operativo Lordo / EBITDA della società appare positivo anche se ridotto rispetto all'esercizio precedente, a seguito della riduzione dei contributi. I ricavi delle prestazioni risultano in costante crescita, mentre l'andamento dei contributi in conto esercizio è condizionato dalla programmazione pluriennale comunitaria. I costi della produzione subiscono una ulteriore riduzione rispetto agli esercizi precedenti: in particolare si riducono i costi per il personale). La società conferma, quindi, di aver superato la difficoltà emersa nel 2018, anno in cui essa ha subito l'impatto dell'incorporazione della società Valdorcia srl);
- Gli oneri finanziari sono sostanzialmente azzerati e riflettono il miglioramento della situazione finanziaria della società che, a fine esercizio, presenta una liquidità di 195 mila

euro. La dinamica di cassa è influenzata dai tempi di incasso dei fondi rendicontati a valere su iniziative cofinanziate da programmi comunitari.

- Gli indici economici confermano complessivamente il recupero di marginalità rispetto all'anno 2018 (anno della incorporazione della Valdorcia srl) con un Margine operativo positivo ed una gestione complessiva in equilibrio.

Dal punto di vista finanziario:

- l'Indice di liquidità primaria, dato dal rapporto tra attività correnti e passività correnti, testimonia la capacità dell'azienda di far fronte all'indebitamento a breve con i crediti correnti; il rapporto è aumentato rispetto all'anno precedente a seguito dell'incremento delle attività a breve;
- il Rapporto di indebitamento complessivo (mezzi di terzi /totale fonti) appare in miglioramento rispetto all'anno precedente, sempre a seguito della riduzione dei debiti a breve termine;
- l'analisi della composizione dell'indebitamento espressa dagli indici di indebitamento corrente e di indebitamento a ML termine (per TFR) evidenzia una sostanziale stabilità rispetto all'esercizio precedente;
- L'indebitamento per TFR continua ad essere l'unico debito a medio termine della società; lo stesso è sostanzialmente raddoppiano nell'esercizio 2018 in seguito all'incorporazione della società Valdorcia srl, (passando da 125 mila euro del 2017 a 214 mila euro del 2018); a fine 2022 il debito per TFR è pari a 211 mila euro, in diminuzione rispetto all'anno precedente. Detto debito rappresenta, allo stato attuale, l'unico eventuale elemento di rischio finanziario della società;
- l'indice di autonomia finanziaria, dato dal rapporto tra mezzi propri e totale fonti restituisce valori in miglioramento rispetto all'anno precedente, con un incremento del peso delle fonti interne sul totale;
- l'indice di durata media dei crediti a breve evidenzia un miglioramento rispetto all'anno precedente (126 giorni, contro i 196 del 2022), ma resta comunque inferiore al valore registrato negli anni 2018-2019. Detto indice è influenzato dalla presenza di crediti per contributi rendicontati in corso d'anno e non ancora incassati.

Siena, 02 Aprile 2024
L'Amministratore Unico
Tiziano Scarpelli