

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

	2020	2021	2022	2023	2024
IMMOBILIZZAZIONI	88.967	31.477	9.190	13.619	12.038
Crediti Entro Esercizio	233.440	217.783	293.499	170.811	155.314
Crediti Oltre esercizio					
TOTALE CREDITI	233.440	217.783	293.499	170.811	155.314
RIMANENZE	24.392	23.300	22.087	21.447	20.205
DISPONIBILITA' LIQUIDE	85.852	216.688	118.016	194.993	323.369
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	343.684	457.771	433.602	387.251	498.888
RATEI E RISCONTI		78		3535	40
TOTALE ATTIVO	432.651	489.326	442.792	404.405	510.966
PATRIMONIO NETTO	62.874	66.346	94.758	103.382	159.354
TFR	244.765	221.626	211.111	196.549	212.338
Debiti entro l'esercizio	78.830	157.216	88.607	70.895	88.036
Debiti olltre l'esercizio	25.573	25.573	25.573		
TOTALE DEBITI	104.403	182.789	114.180	70.895	88.036
FONDI PER RISCHI ED ONERI			4.167	14.478	24.371
RATEI E RISCONTI	20.609	18.565	18.576	19.101	26.867
TOTALE PASSIVO	432.651	489.326	442.792	404.405	510.966

CONTO ECONOMICO

	2020	2021	2022	2023	2024
VALORE DELLA PRODUZIONE	610.104	573.625	539.005	499.422	532.431
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	337.566	426.895	440.385	476.123	469.691
<i>Contributi in conto esercizio</i>	169.624	109.446	77.975		44.800
<i>Altri ricavi e proventi</i>	102.914	37.284	20.645	23.299	17.940
COSTI DELLA PRODUZIONE	601.432	565.872	493.028	479.377	446.116
<i>Servizi</i>	265.511	245.621	172.383	182.553	129.263
<i>Personale</i>	312.164	314.516	288.111	273.000	301.192
MOL /EBITDA	8.672	7.753	45.977	20.045	86.315
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	3.236	2.490	2.973	1.163	1.580
EBIT	5.436	5.263	43.004	18.882	84.735
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-541	-221	-4	-17	-1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.895	5.042	43.000	18.865	84.734
IMPOSTE CORRENTI	-3.812	-1.572	-14.587	-10.241	-28.761
UTILE DI ESERCIZIO	1.083	3.470	28.413	8.624	55.973

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

Indici Economici	2020	2021	2022	2023	2024
o E.B.I.T.D.A. (marginе operativo lordо)	8.672	7.753	45.977	20.045	86.315
o E.B.I.T. (reddito operativo)	5.436	5.263	43.004	18.882	84.735
o Proventi ed Oneri finanziari	- 541	- 221	- 4	- 17	- 1
o Risultato ante imposte	4.895	5.042	43.000	18.865	84.734
o Risultato netto	1.083	3.470	28.413	8.624	55.973

Indici finanziari	2020	2021	2022	2023	2024
Indice secco di liquidità	1,09	1,38	1,33	2,75	3,67
Indice di liquidità primaria	4,36	2,91	4,89	5,26	5,39
Rapporto di indebitamento	0,81	0,83	0,73	0,66	0,59
Rapporto di indebitamento corrente	23%	36%	25%	26%	27%
Rapporto di indebitamento per TFR	57%	45%	48%	49%	42%
Indice di autonomia finanziaria	14,5%	13,6%	21,4%	25,6%	31,2%
Tempo medio di incasso dei crediti commerciali	138	137	196	126	105

Sotto il profilo economico:

- Il Margine Operativo Lordo / EBITDA della società appare positivo ed in crescita rispetto all'esercizio precedente (incremento di contributi per progetti europei e di cooperazione). I ricavi delle prestazioni risultano sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente, in costante crescita, mentre l'andamento dei contributi in conto esercizio è condizionato dalla programmazione pluriennale comunitaria. I costi della produzione si riducono di circa il 7% rispetto all'esercizio precedente, più in dettaglio, i costi per servizi si sono ridotti di quasi il 30% mentre aumentano leggermente i costi per il personale, che restano comunque inferiori ai costi registrati nel 2021.
- Gli oneri finanziari sono azzerati e riflettono il miglioramento della situazione finanziaria della società che, a fine esercizio, presenta una liquidità di 323 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 lo stato di salute della società con un Margine operativo estremamente positivo ed una gestione complessiva in equilibrio. Si segnala che la presenza di un utile superiore rispetto al budget è sostanzialmente determinata dai seguenti fattori :

- ✓ dal protrarsi della procedura di selezione del personale avviata dalla società che si è conclusa solo ad inizio 2025, questo ha comportato minori costi rispetto al bilancio preventivo 2024 ;
- ✓ dalla proroga concessa per il termine del progetto di Cooperazione Internazionale fino al 30 agosto 2025, inizialmente prevista al 31/12/2024. Tutto ciò ha comportato lo slittamento di parte dei costi nel 2025;
- ✓ da nuove commesse nell'anno 2024 non prevedibili.

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 positivo (5,39) ed in miglioramento rispetto all'anno precedente a seguito dell'incremento delle attività a breve;
- il Rapporto di indebitamento complessivo (mezzi di terzi /totale fonti) appare minimamente ridotto rispetto all'anno precedente ed è influenzato dal leggero incremento dei debiti verso fornitori e dal fisiologico aumento del TFR.
- 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 della componente a breve ed un miglioramento della componente e M/L termine;
- L'indebitamento per TFR continua ad essere l'unico debito a medio termine della società; lo stesso è sostanzialmente raddoppiato 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 2024 il debito per TFR è pari a 212 mila euro, in fisiologico incremento rispetto all'anno precedente. Detto debito rappresenta, allo stato attuale, l'unico eventuale elemento di rischio finanziario della società (attualmente coperto da liquidità che potrebbe essere almeno parzialmente vincolata a tale scopo);
- 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 (incremento delle riserve e dell'utile);

- l'indice di durata media dei crediti a breve evidenzia un ulteriore miglioramento rispetto all'anno precedente (105 giorni, contro i 126 del 2023). Detto indice è influenzato dalla presenza di crediti per contributi rendicontati e non ancora incassati.

Siena, 31 Marzo 2025
L'Amministratore Unico
Tiziano Scarpelli