

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 quadriennio.

STATO PATRIMONIALE

	2022	2023	2024	2025
IMMOBILIZZAZIONI	9.190	13.619	12.038	10.741
TOTALE CREDITI	293.499	170.811	155.314	251.029
RIMANENZE	22.087	21.447	20.205	19.036
DISPONIBILITA' LIQUIDE	118.016	194.993	323.369	362.852
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	433.602	387.251	498.888	632.917
RATEI E RISCONTI		3535	40	2436
TOTALE ATTIVO	442.792	404.405	510.966	646.094
PATRIMONIO NETTO	94.758	103.382	159.354	186.157
TFR	211.111	196.549	212.338	230.318
FONDI PER RISCHI ED ONERI	4.167	14.478	24.371	65.075
Debiti entro l'esercizio	88.607	70.895	88.036	127.205
Debiti oltre l'esercizio	25.573			
TOTALE DEBITI	114.180	70.895	88.036	127.205
RATEI E RISCONTI	18.576	19.101	26.867	37.339
TOTALE PASSIVO	442.792	404.405	510.966	646.094

CONTO ECONOMICO

	2022	2023	2024	2025
VALORE DELLA PRODUZIONE	539.005	499.422	532.431	696.196
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	440.385	476.123	469.691	546.997
<i>Contributi in conto esercizio</i>	77.975		44.800	132.115
<i>Altri ricavi e proventi</i>	20.645	23.299	17.940	17.084
COSTI DELLA PRODUZIONE	460.852	456.261	431.709	579.457
<i>Materie di consumo</i>	358	708	1.254	1.988
<i>Servizi</i>	172.383	182.553	129.263	239.503
<i>Personale</i>	288.111	273.000	301.192	337.966
MOL /EBITDA	78.153	43.161	100.722	116.739
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	2.973	1.163	1.580	1.297
ACCANTONAMENTI	1.214	640	9.894	41.873
<i>Variazione rimanenze</i>	4.167	10.311	1.242	1.169
<i>Oneri diversi di Gestione</i>	26.795	12.165	3.271	14.921
EBIT	43.004	18.882	84.735	57.479
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-4	-17	-1	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	43.000	18.865	84.734	57.479
IMPOSTE CORRENTI	-14.587	-10.241	-28.761	-30.676
RISULTATO DI ESERCIZIO	28.413	8.624	55.973	26.803

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

Indici Economici	2022	2023	2024	2025
o E.B.I.T.D.A. (margine operativo lordo)	78.153	43.161	100.722	116.739
o E.B.I.T. (reddito operativo)	43.004	18.882	84.735	57.479
o Proventi ed Oneri finanziari	- 4	- 17	- 1	-
o Risultato ante imposte	43.000	18.865	84.734	57.479
o Risultato netto	28.413	8.624	55.973	26.803

Indici finanziari	2022	2023	2024	2025
<i>Indice secco di liquidità</i>	1,33	2,75	3,67	2,85
<i>Indice di liquidità primaria</i>	4,89	5,26	5,39	4,46
<i>Rapporto di indebitamento</i>	0,73	0,66	0,59	0,55
<i>Rapporto di indebitamento corrente</i>	25%	26%	27%	36%
<i>Rapporto di indebitamento per TFR</i>	48%	49%	42%	36%
<i>Indice di autonomia finanziaria</i>	21,4%	25,6%	31,2%	28,8%
<i>Tempo medio di incasso dei crediti commerciali</i>	196	126	105	131

Sotto il profilo economico:

- Il Margine Operativo Lordo / EBITDA della società appare positivo ed in crescita rispetto all'esercizio precedente. I ricavi delle prestazioni incrementano del 31% rispetto all'esercizio precedente, in costante crescita, mentre l'andamento dei contributi in conto esercizio è condizionato dalla programmazione pluriennale comunitaria e registra un incremento del 200%.

I costi della produzione registrano un incremento di circa il 34% rispetto all'esercizio precedente; L'aumento è legato principalmente alla componente di costi per servizi per l'esecuzione dei progetti europei (+85%) e, in misura inferiore all'aumento dei costi del personale (+12%).

- Gli oneri finanziari sono azzerati e riflettono il miglioramento della situazione finanziaria della società che, a fine esercizio, presenta una liquidità di 362 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.

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 ampiamento positivo (4,46) dimostrando la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni a breve con le attività correnti;
- 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 (correlato all'incremento delle attività svolte) 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 un leggero incremento rispetto all'esercizio precedente della componente a breve, in coerenza con l'incremento dei volumi di attività, 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 Valdorcina srl (passando da 125 mila euro del 2017 a 214 mila euro del 2018); a fine 2025 il debito per TFR è pari a 230 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 di equilibrio attestandosi nell'intorno del 30%.
- l'indice di durata media dei crediti a breve evidenzia un leggero incremento rispetto all'anno precedente (131 giorni, contro i 105 del 2024). Detto indice è influenzato dalla presenza di crediti per contributi rendicontati e non ancora incassati.

Siena, 30/03/2026
L'Amministratore Unico
Tiziano Scarpelli

