

## 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.

Si riportano di seguito alcuni indici sintetici determinati dalla società e posti in comparazione con gli esercizi precedenti.

Indici Economici	2020	2019	2018	2017
E.B.I.T.D.A. (margine operativo lordo)	8.672	6.889	-61.650	4.188
E.B.I.T. (reddito operativo)	5.436	3.702	-65.245	1.819
Proventi e Oneri Finanziari	-541	-1.194	-2.248	-7
Risultato ante imposte	4.895	2.508	-68.373	1.812
Risultato netto	1.083	1.114	-68.373	655

Indici finanziari	2020	2019	2018	2017
<i>Indice secco di liquidità</i>	1,09	0,64	0,40	0,16
<i>Indice di liquidità primaria</i>	4,36	2,14	2,52	3,32
<i>Rapporto di indebitamento</i>	0,81	0,87	0,82	0,68
- <i>Rapporto di indebitamento corrente</i>	23%	48%	37%	28%
- <i>Rapporto di indebitamento per TFR</i>	57%	35%	37%	30%
<i>Indice di autonomia finanziaria</i>	14,3%	9,5%	10,4%	28,4%
<i>Tempo medio di incasso dei crediti commerciali</i>	138	246	215	304

Sotto il profilo economico:

- Il margine Operativo Lordo della società/ EBITDA si mantiene positivo, in miglioramento rispetto all'anno precedente (MOL 8.672 €) ed in significativo miglioramento rispetto all'anno 2018 (anno in cui la società ha subito l'impatto dell'incorporazione della società Valdorcìa srl);

- Analogamente anche il Reddito operativo (EBIT), pari a 5.436 euro, mostra il miglioramento della situazione economica della società che è tornata ad un sostanziale pareggio;
- Gli oneri finanziari, più che dimezzati rispetto all'esercizio precedente (Euro 541, contro i 1.194 del 2019), riflettono il miglioramento della situazione finanziaria della società.

Dal punto di vista finanziario:

- l'indice di liquidità prima, 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 pressoché raddoppiato rispetto all'anno precedente a seguito della consistente riduzione dei debiti verso fornitori;
- il Rapporto di indebitamento (mezzi di terzi /totale fonti) appare in miglioramento rispetto all'anno precedente: l'analisi della composizione dell'indebitamento espressa dagli indici di indebitamento corrente e di indebitamento per TFR evidenzia un consistente miglioramento della quota di indebitamento corrente ed un incremento del peso relativo del debito per TFR.
- L'indebitamento per TFR rappresenta allo stato l'unico debito a medio termine della società; lo stesso è sostanzialmente raddoppiato nell'esercizio 2018 in seguito all'incorporazione della società Valdorcica srl, (passando da 125 mila euro del 2017 a 214 mila euro del 2018); a fine 2019 il debito per TFR è pari a 244 mila euro. Detto debito rappresenta allo stato attuale il principale 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 l'esercizio 2020 si assiste ad un riequilibrio della composizione dell'attivo con un incremento del peso relativo delle attività immobilizzate (dal 6 al 21%) ed una diminuzione del peso relativo dell'attivo circolante (dal 94 al 79%). Ciò è principalmente dovuto alla rivalutazione delle attrezzature del Centro di Torrita destinate alla cessione e si traduce, pertanto, in un effetto temporaneo.

- L'indice di durata media dei crediti a breve evidenzia un netto miglioramento rispetto all'anno precedente passando da 246 a 138 giorni.
- Gli indici economici confermano il recupero di marginalità rispetto all'anno 2018 (anno della incorporazione della Valdorcia srl) con un Margine operativo positivo ed una gestione complessiva in sostanziale pareggio.

Siena, 09/04/2021

Firmato  
L'Amministratore Unico  
Tiziano Scarpelli