

# FINANCIAL REPORT

-  
Codice fiscale

-  
Rating

**AAA**

Report finanziario realizzato da TeamSystem  
tramite la piattaforma Tigran di modefinance

## Indice

1/4 Inserimento Bilanci	3
Bilancio riclassificato secondo il criterio di liquidità/esigibilità e a valore aggiunto	3
Rendiconto finanziario OIC10	4
Scomposizione PFN	7
Evoluzione PFN a partire dal primo bilancio caricato	7
2/4 MORE	9
Ciclo monetario	10
Tabella Custom TeamSystem	10
3/4 Centrale Rischi	12
Centrale rischi	12
4/4 Approvazione Finale	14

### Informazioni sul soggetto

Nome	██
Codice Fiscale	██████████
P.IVA	██████████
CCIAA - Rea	██████
Stato attività	████
Forma giuridica	██
Settore ATECO	██
	██████████
Data registrazione	██████████
Indirizzo	██ ██ ████
Tipo di forma legale	████
CAP	██████
Data inizio attività	██████████
Toponimo	██████
Nome via	██
Numero civico	████

### Informazioni sull'analisi

Tipologia	<b>Analisi Light</b>
Avanzamento	<div style="background-color: #008000; color: white; padding: 2px; display: inline-block;">100%</div>
Stato	Approvata
Data creazione	04 mag 17:16
ItemID	01641790702

### MORE score

# AAA

Bilancio 31/12/2020

Probabilità di default 0,08%

### Rating finale

# AAA

Probabilità di default 0,08%

# 1/4 Inserimento Bilanci

## Bilancio riclassificato secondo il criterio di liquidità/esigibilità e a valore aggiunto

### Dati Patrimoniali ed Economici

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
	CCIAA D'ESERCIZIO	CCIAA D'ESERCIZIO	CCIAA D'ESERCIZIO
	Bilancio approvato		
<b>Valuta originale dati</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Tasso di cambio applicato (Valuta =&gt; EUR)</b>	1,0000	1,0000	1,0000
<b>Numero di mesi</b>	12	12	12
<b>Numero di dipendenti</b>			
<b>Stato patrimoniale (EUR)</b>			
<b>Totale attività</b>	45.762.896	25.911.351	10.029.616
Attività immobilizzate	18.966.628	5.343.433	238.594
Imm.ni immateriali nette	13.684.370	50.419	132.016
Imm.ni materiali nette	75.036	98.689	106.578
Imm.ni finanziarie nette	5.207.222	5.194.325	0
Disponibilità	26.796.268	20.567.918	9.791.022
Scorte attive	0	0	0
Crediti verso clienti	3.777.985	2.649.957	-
Altri crediti + attività finanziarie non imm.te	23.018.283	17.917.961	-
Liquidità	4.207	19.620	81.756
<b>Patrimonio netto</b>	35.195.929	16.631.134	6.721.077
Capitale sociale	200.000	200.000	200.000
Riserve	34.995.929	16.431.134	6.521.077
Riserva azioni proprie	0	0	-
<b>Passività</b>	10.566.967	9.280.217	3.308.539
Passività consolidata	4.345.513	395.136	299.963
Debiti finanziari a medio/lungo termine	0	0	0
Altri debiti a lungo termine	4.345.513	395.136	299.963
Totale fondo rischi	3.809.187	0	0
Esigibilità	6.221.454	8.885.081	3.008.576
Debiti finanziari a breve termine	0	0	-
Debiti verso fornitori	330.207	371.827	-
Altri debiti a breve	5.891.247	8.513.254	-
<b>Patrimonio netto + Passività</b>	45.762.896	25.911.351	10.029.616
<b>Posizione finanziaria netta</b>			
Debiti finanziari a breve termine	0	0	-
Debiti finanziari a medio/lungo termine	0	0	0
Liquidità	4.207	19.620	81.756
<b>Posizione finanziaria netta</b>	(4.207)	(19.620)	-
<b>Capitale circolante</b>	3.447.778	2.278.130	-
<b>Attività correnti nette</b>	20.574.814	11.682.837	6.782.446

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
	CCIAA D'ESERCIZIO	CCIAA D'ESERCIZIO	CCIAA D'ESERCIZIO
	Bilancio approvato		

## Conto economico (EUR)

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
	CCIAA D'ESERCIZIO	CCIAA D'ESERCIZIO	CCIAA D'ESERCIZIO
	Bilancio approvato		
<b>Ricavi delle vendite</b>	17.465.996	18.590.458	9.485.407
Altri ricavi e proventi (inclusa Variazione dei prodotti e Prodotti per uso interno)	13.536	0	0
<b>Valore totale della produzione</b>	17.479.532	18.590.458	9.485.407
<b>Costo della produzione ottenuta</b>	5.840.802	4.647.360	3.173.266
Costi per servizi e altri costi	2.309.261	2.318.822	1.229.261
Costo d'acquisto materie e Variazioni materie	2.169	7.929	8.738
Salari, stipendi e oneri relativi	3.529.372	2.320.609	1.935.267
<b>EBITDA</b>	11.638.730	13.943.098	6.312.141
Ammortamenti e svalutazione	234.844	109.553	228.004
<b>Margine Operativo Netto (MON)</b>	11.403.886	13.833.545	6.084.137
Gestione finanziaria	181.466	139.112	28.570
Proventi finanziari	181.466	139.112	28.570
Oneri finanziari	0	0	0
Interessi passivi	0	0	0
<b>Utile/Perdita ante imposte e ante partite straordinarie</b>	11.585.352	13.972.657	6.112.707
Partite straordinarie	0	0	0
Ricavi straordinari	0	0	0
Costi straordinari	0	0	0
<b>Utile/Perdita netta prima delle imposte</b>	11.585.352	13.972.657	6.112.707
Imposte sul reddito	2.864.369	4.062.600	1.791.099
<b>Utile/Perdita del periodo</b>	8.720.983	9.910.057	4.321.608

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
	CCIAA D'ESERCIZIO	CCIAA D'ESERCIZIO	CCIAA D'ESERCIZIO
	Bilancio approvato		

Costo del venduto	-	-	-
Risultato lordo industriale	-	-	-
Altri costi operativi	-	-	-

## Rendiconto finanziario OIC10

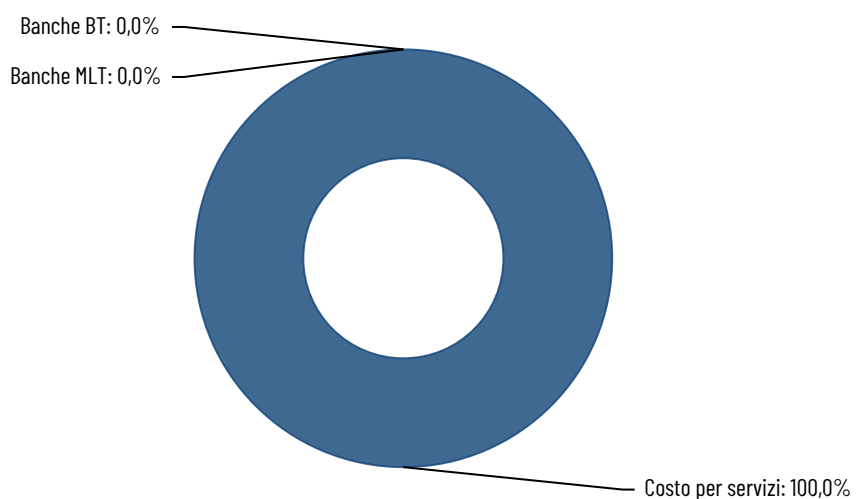
	31/12/2020	31/12/2019
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
	8.720.983	9.910.057
Utile (perdita) dell'esercizio		
	2.864.369	4.062.600
Imposte sul reddito		
	(181.466)	(139.112)
Interessi passivi/(interessi attivi)		

<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	11.403.886	13.833.545
Accantonamenti ai fondi	180.028	113.859
Ammortamenti delle immobilizzazioni	44.428	109.553
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	190.416	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	414.872	223.412
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(1.128.028)	(2.649.957)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(41.620)	371.827
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	32.705	(55.939)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(4.850)	88.515
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.563.816)	6.700.689
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	(2.705.609)	4.455.135
Interessi incassati/(pagati)	181.466	139.112

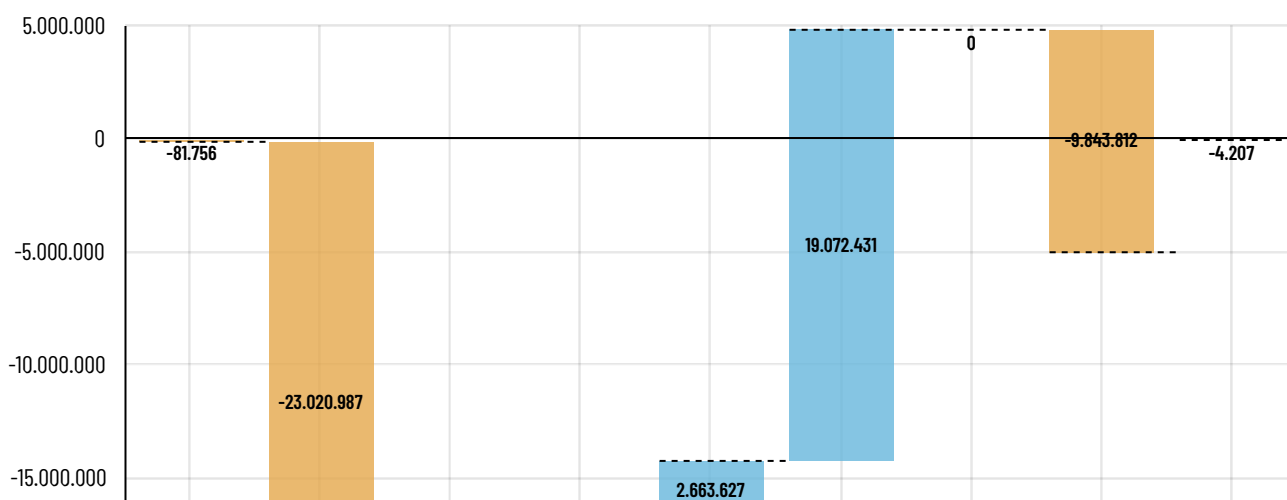
	(3.764.903)	(3.090.480)
(Imposte sul reddito pagate)		
	3.770.349	(18.686)
Utilizzo dei fondi		
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	186.912	(2.970.054)
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A) (1+2+3+4)</b>	9.300.061	15.542.038
<b>B. Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	(1.727)	(20.635)
Immobilizzazioni materiali		
	(13.652.999)	568
Immobilizzazioni immateriali		
	(203.313)	(5.194.325)
Immobilizzazioni finanziarie		
	(5.301.247)	(7.396.143)
Attività Finanziarie non immobilizzate		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	(19.159.286)	(12.610.535)
<b>C. Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	0	0
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
	0	0
Accensione / (rimborso) finanziamenti		
	9.843.812	0
Aumento capitale o Cessione (acquisto) di azioni proprie)		
	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	9.843.812	0
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a + b + c)</b>	(15.413)	2.931.503

## Scomposizione PFN

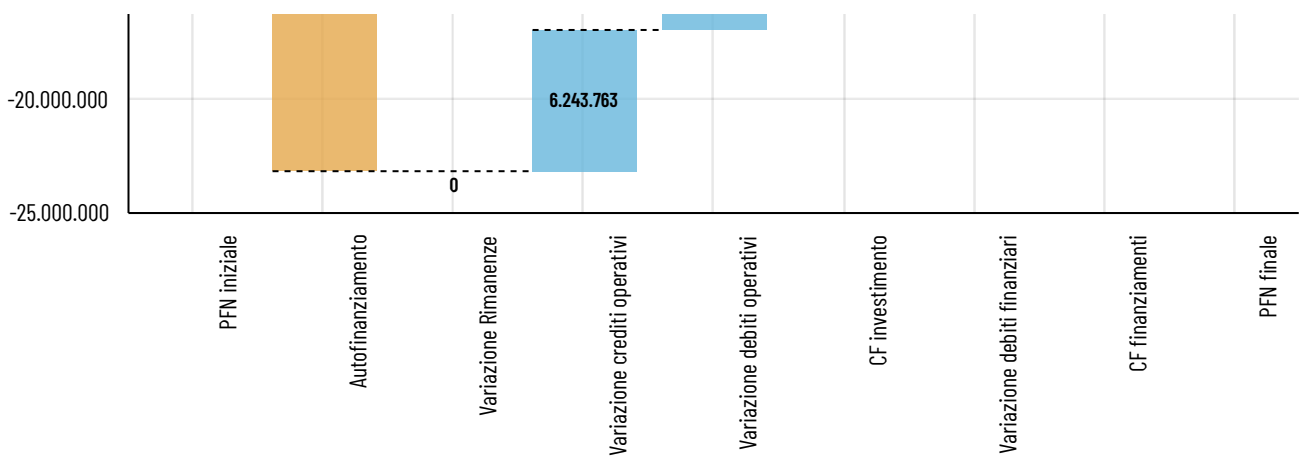
	2019	2020	/ Ebitda
Banche mlt (€)	0	0	0,00
Totale debito mlt (€)	0	0	0,00
Banche bt (€)	0	0	0,00
Totale debito bt (€)	8.781.629	6.112.589	0,53
Debito lordo (€)	8.781.629	6.112.589	0,53
Cassa (€)	-19.620	-4.207	0,00
PFN (€)	-19.620	-4.207	0,00
Costi per servizi (€)	29.222	56.351	0,00
PFN Adj (€)	9.602	52.144	0,00
Interessi passivi (€)	0	0	
EBITDA interest cover	Inf	Inf	



## Evoluzione PFN a partire dal primo bilancio caricato







## 2/4 MORE

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
	Camera di commercio D'ESERCIZIO	Camera di commercio D'ESERCIZIO	Camera di commercio D'ESERCIZIO
<b>Valore della Produzione (€)</b>	17.479.532	18.590.458	9.485.407
<b>modefinance score</b>	AAA ●	AAA ●	AAA ●
<b>Probabilità di default a 1 anno</b>	0,08%	0,06%	0,06%
<b>Confidenza</b>	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Indicatori di solvibilità</b>			
Leverage	0,30 ●	0,56 ●	0,49 ●
Financial leverage	0,00 ●	0,00 ●	- ○
Totale attività/Totale passività	4,33 ●	2,79 ●	3,03 ●
<b>Indicatori di liquidità</b>			
Current ratio	4,31 ●	2,31 ●	3,25 ●
Quick ratio	4,31 ●	2,31 ●	3,25 ●
Qualità del Ciclo Monetario	8,00 ●	-11,00 ●	-12,00 ●
<b>Indicatori di redditività</b>			
Return on investement ROI	25,32% ●	53,92% ●	60,95% ●
Return on equity ROE	24,78% ●	59,59% ●	64,30% ●
Ricavi vendite/Totale attivo	0,38 ●	0,72 ●	0,95 ●
MOL/Ricavi delle vendite	0,67 ●	0,75 ●	0,67 ●
<b>Indicatori di copertura interessi</b>			
Copertura interessi col MON	+Inf. ●	+Inf. ●	+Inf. ●
Copertura interessi col MOL	+Inf. ●	+Inf. ●	+Inf. ●

key	○	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
<b>modefinance score</b>		D	C	CC	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA	
		non disponibile	non ritorno	estremamente patologico	patologico	molto pericoloso	non sufficiente	sufficiente	adeguato	buono	molto solido	estremamente solido

**Settore NACE:** 62.01 - Produzione di software non connesso all'edizione

**Nazione:** ITALIA

**Data registrazione:** 18/08/2010

### Commento generale

Lo score MORE assegnato alla società per l'esercizio concluso il 31/12/2020 è AAA 'estremamente solido', in linea con l'esercizio precedente. Il fatturato registrato nel corso dell'esercizio ammonta a 17.48 milioni di euro, in calo del 5.98% rispetto all'esercizio precedente, con un utile di 8.72 milioni di euro (versus 9.91 milioni di euro di utile del 2019).

### Solvibilità

La solvibilità, ovvero il livello di indebitamento e quindi la capacità di far fronte agli impegni finanziari assunti dall'impresa nel medio-lungo termine, appare estremamente solida e in rafforzamento in relazione all'esercizio precedente. In particolare, si mostrano un leverage estremamente solido di 0.3, in miglioramento in rapporto all'anno precedente, e un financial leverage estremamente solido di 0.0, in linea con l'esercizio precedente. Si evidenzia come la variazione del patrimonio netto per l'anno 2020 sia superiore rispetto a quanto atteso. L'incremento di patrimonio netto potrebbe essere dovuto ad un apporto di capitale o una rinuncia ad un finanziamento da parte dei soci, ovvero un'operazione di natura straordinaria, quale rivalutazione di beni, fusione, acquisizione ecc. L'indice di copertura del passivo, ossia il rapporto tra attività e passività, appare estremamente solido, e pari a 4.33.

**Liquidità**

La liquidità, ossia la capacità dell'impresa di far fronte alle obbligazioni esigibili entro l'esercizio, mostra una situazione idonea e in rafforzamento rispetto all'anno precedente, con un current ratio idoneo di 4.31 e un quick ratio consono di 4.31.

**Redditività**

La redditività complessiva dell'azienda risulta molto solida. In particolare, il ROE, che valuta la redditività del capitale proprio, appare buono, con un valore pari al 24.78%, sebbene in calo rispetto all'esercizio precedente. Altresì il ROI, che indica l'efficienza del capitale investito nel generare risultati operativi, assume un valore estremamente solido, pari al 25.32%, sebbene in calo rispetto all'esercizio precedente. Infine, l'indice di rotazione dell'attivo restituisce un quadro molto pericoloso, mentre la marginalità risulta estremamente solida, compensandone parzialmente l'effetto. Infatti, mentre il primo mette in luce la capacità dell'impresa di trasformare il capitale investito in ricavi di vendita, e quindi l'efficienza dell'impresa, la seconda rileva la profittabilità generata dalla vendita di ogni unità di prodotto.

**Copertura interessi**

In ultima analisi, la copertura degli interessi con MOL e MON appare estremamente solida, mettendo in luce una marginalità operativa sufficiente alla copertura degli interessi passivi.

## Rating MORE

### Ciclo monetario

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
DIO	0	0	?
DSO	193	?	?
DPO	21	?	?
Ciclo monetario	172	?	?

### Tabella Custom TeamSystem

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	-4.207	-19.620	?
PFN / EBITDA	0,00	0,00	?
Patrimonio Netto Tangibile	21.511.559	16.580.715	6.589.061
Cashflow Operativo / Totale Debiti	-0,19	?	?
Leverage	0,17	0,53	0,45
Leverage Finanziario	0,00	0,00	?
Leverage Commerciale	0,01	0,02	?
Leverage Tributario	0,00	0,06	?
Indice di Copertura Globale	2,08	3,19	29,43
Indice di Copertura delle Immobilizzazioni	1,86	3,11	28,17
EBITDA	11.638.730	13.943.098	6.312.141
Cashflow Operativo / Passività Correnti	-0,19	?	?
Delta Ricavi delle Vendite	▲ -5,98 %	95,99 %	?
Return on Sales (ROS)	0,65	0,74	0,64
Cashflow Operativo / Oneri Finanziari	-	?	?
Debt Service Coverage Ratio (DSCR)	-	-	?
Return on Debt (ROD)	-	-	?
Free Cash Flow / Total Assets	-0,14	?	?

---

CapEx Ratio

-0,08

?

?

## 3/4 Centrale Rischi

### Centrale rischi

Stato di elaborazione:

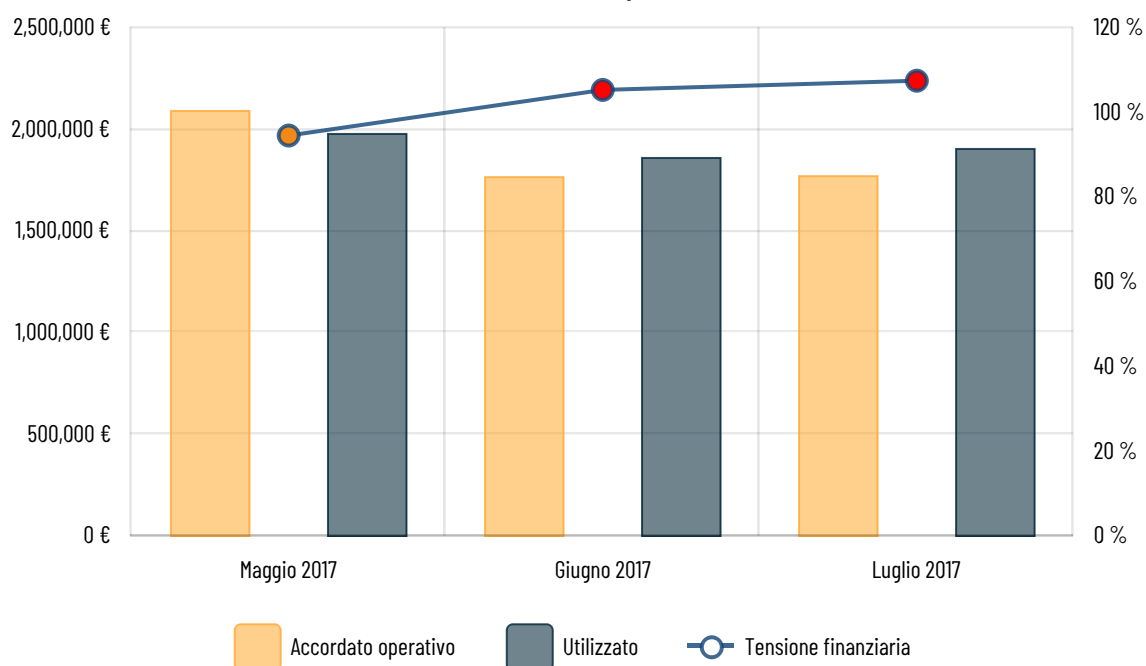
COMPLETATA

### Tabella riassuntiva (3 di 3 mesi)

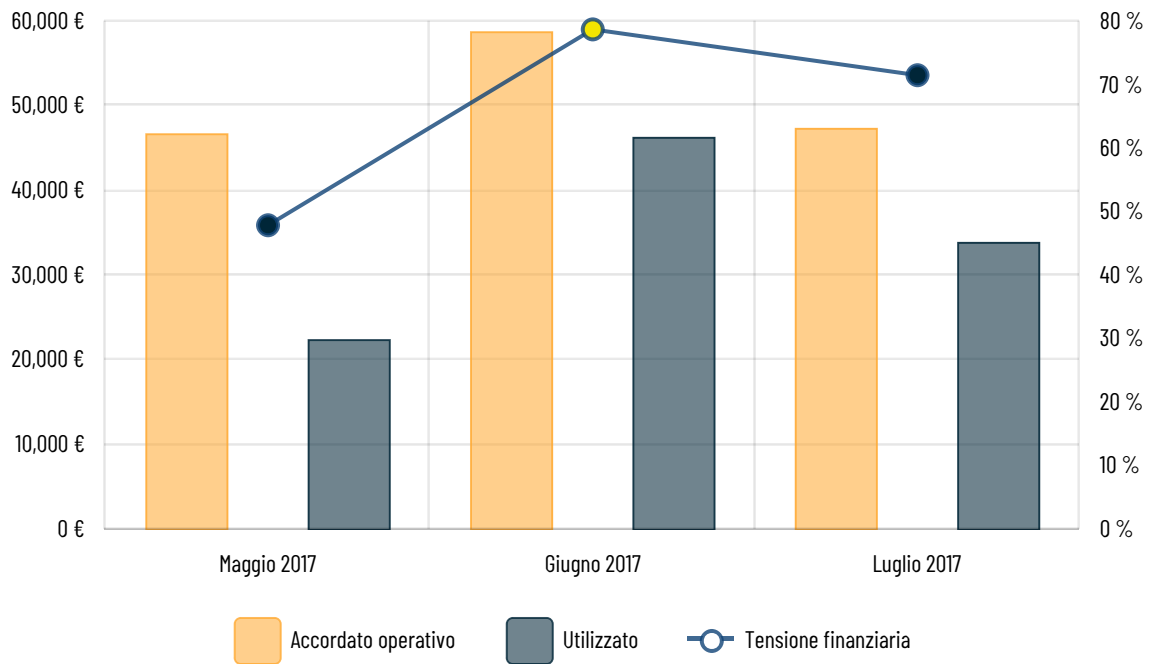
	maggio 2017	giugno 2017	luglio 2017
<b>Intermediari</b>	9	9	9
<b>Contestazioni</b>	✓	✓	✓
<b>Tensione finanziaria</b>	!!	!!	!!
<b>Sconfinamenti</b>			
Rischi autoliquidanti	0	1	1
Rischi a scadenza	1	1	1
Rischi a revoca	1	1	0
<b>Sconfinamenti (90 &lt; gg &lt; 180)</b>	✓	!!	✓
<b>Sconfinamenti (&gt; 180)</b>	✓	✓	✓
<b>Sofferenze</b>	✓	✓	✓

Grafici generati il 05/05/2022 alle ore 13:03:12

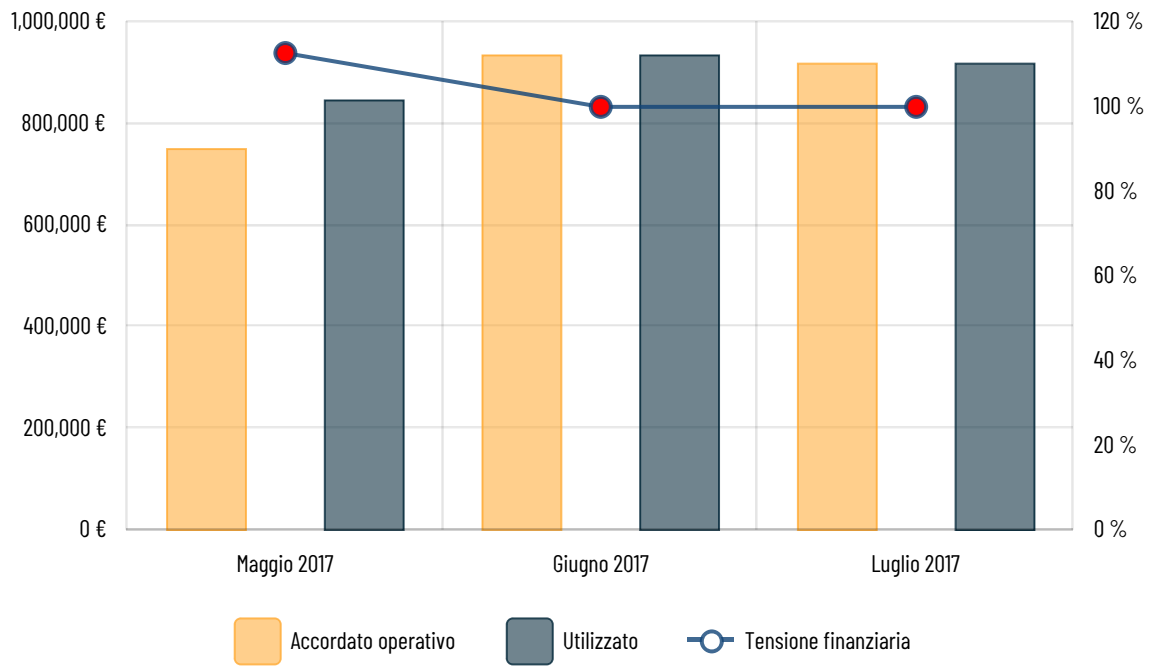
### Rischi autoliquidanti



### Rischi a revoca



### Rischi a scadenza



## ? Commenti

Score step precedente	Score step attuale	Probabilità di default	Data Approvazione	Approvato da
AAA	AAA	0,08%	20 maggio 2022 10:18	IT USER



L'azienda fa un uso complessivo delle linee per importi superiori al 75% dell'accordato operativo. La tensione evidenziata, a livello complessivo, è inoltre accompagnata dalla presenza di sconfini nelle singole linee. Nello specifico si osservano:

- sconfini per i rischi autoliquidanti negli ultimi sei mesi;
- sconfini per i rischi a revoca negli ultimi sei mesi;
- sconfini per i rischi a scadenza negli ultimi sei mesi.

Benché siano presenti dei crediti scaduti impagati, il loro impatto è inferiore al 15% del totale accordato per i rischi autoliquidanti. Si osserva un utilizzo a revoca inferiore al 70% dell'accordato. Da un punto di vista d'insieme, i debiti finanziari all'ultimo mese della rilevazione incidono per un valore pari al 15.66 % **Ad aggravare la situazione, gli sconfini per la CR in oggetto sono continuativi per un periodo superiore ai 90 giorni, configurando un profilo di rischio non trascurabile, oltre ad un eventuale probabile impatto a conto economico.** L'impresa infine, non presenta rapporti in sofferenza.

## 4/4 Approvazione Finale

Analisi approvata da **IT USER** il **20 maggio 2022 10:18**