

UNITED PARCEL SERVICE ITALIA SRL

DATI LEGALI IDENTIFICATIVI DELL'IMPRESA

Denominazione UNITED PARCEL SERVICE ITALIA SRL

Forma giuridica SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA CON UNICO SOCIO

Codice fiscale 08537690151

Indirizzo sede VIA FANTOLI GAUDENZIO 15/2 15/8 - 20138 MILANO (MI)

Attività dichiarata Industriali/commerciali

Bilancio analizzato 2021 | 2020 | 2019

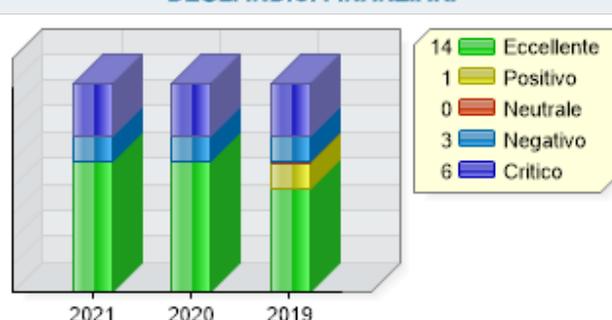
COMMENTO SINTETICO SUGLI ULTIMI 3 BILANCI ANNUALI

RAPPRESENTAZIONE GRAFICA
TREND DI PERIODOCOMMENTO SINTETICO
SUL TREND DI PERIODOMedia dei giudizi del periodo: **discreto**Giudizio migliore di periodo: **discreto** (2021)Giudizio peggiore di periodo: **discreto** (2021)

La serie storica dei tre Bilanci analizzati evidenzia una media di periodo **discreto**, passando da un giudizio **discreto** nel **2019** ad un **discreto** nel **2021**, con un pressochè immutato del risultato complessivo gestionale. Siamo, quindi, in presenza di un **TREND STABILE**, come anche graficamente rilevabile nell'istogramma a lato.

VALORE DEGLI INDICI
SU CUI E' BASATO IL COMMENTO

| INDICE | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--------|--------|--------|
| R.O.E. | 26,69% | 23,50% | 37,54% |
| R.O.I. | 27,60% | 21,22% | 42,18% |
| R.O.S. | 3,36% | 2,26% | 3,67% |
| M.O.L./Val. Prod. Caratt. | 3,86% | 3,23% | 4,06% |
| Grado di patr.ne | 0,26% | 0,22% | 0,21% |
| Ind. Marg. di strutt.pri. | 0,56% | 0,50% | 0,51% |
| Rapporto corrente | 3,63% | 4,74% | 5,47% |
| Liquidità secca | 3,63% | 4,74% | 5,47% |

DISTRIBUZIONE
DEGLI INDICI FINANZIARI

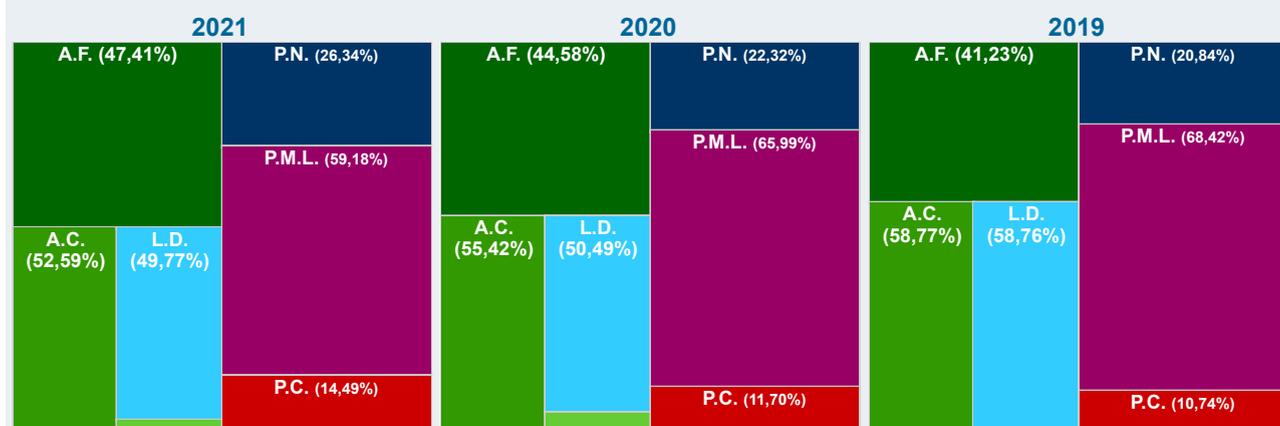
RICLASSIFICAZIONE SINTETICA DEI DATI DI BILANCIO

| STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| A.F. | Attivo Fisso | 202.044.579,00 | 164.364.455,00 | 124.518.292,00 |
| | | 47,41% | 44,58% | 41,23% |
| A.C. | Attivo Corrente (o Circolante) | 224.131.382,00 | 204.328.803,00 | 177.496.079,00 |
| | | 52,59% | 55,42% | 58,77% |
| di cui: | RIM. Rimanenze | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | L.D. Liquidità Differite | 212.091.688,00 | 186.143.671,00 | 177.474.532,00 |
| | | 49,77% | 50,49% | 58,76% |

| | | | | | |
|----------------------|------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | L.I. | Liquidità Immediate | 12.039.694,00 | 18.185.132,00 | 21.547,00 |
| | | | 2,83% | 4,93% | 0,01% |
| TOTALE ATTIVO | | | 426.175.961,00 | 368.693.258,00 | 302.014.371,00 |
| | | | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

| STATO PATRIMONIALE - PASSIVO | | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| P.N. | Patrimonio Netto (Capitale Sociale al netto dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti) | 112.241.102,00 | 82.284.104,00 | 62.950.532,00 |
| | | 26,34% | 22,32% | 20,84% |
| P.M.L. | Passivo Consolidato (o a Medio/Lungo termine) | 252.190.129,00 | 243.286.774,00 | 206.627.035,00 |
| | | 59,18% | 65,99% | 68,42% |
| P.C. | Passivo Corrente (o a Breve termine) | 61.744.730,00 | 43.122.380,00 | 32.436.804,00 |
| | | 14,49% | 11,70% | 10,74% |
| TOTALE PASSIVO | | 426.175.961,00 | 368.693.258,00 | 302.014.371,00 |
| | | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DELLE VARIE POSTE DEGLI STATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI

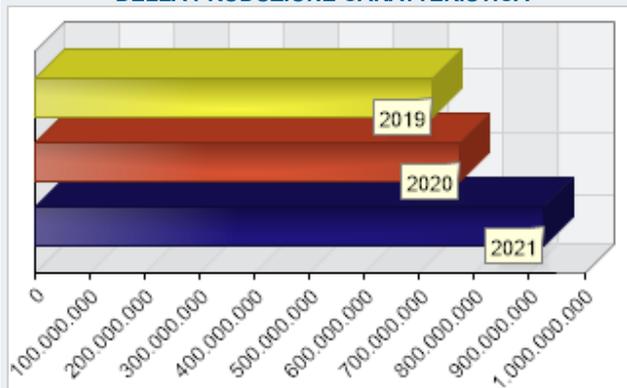


| CONTO ECONOMICO | | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| V.P.C. | Valore della produzione caratteristica (al netto di altri ricavi) | 923.719.950,00 | 770.827.747,00 | 723.573.906,00 |
| | | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| - | costi operativi monetari | 888.108.796,00 | 745.952.001,00 | 694.190.630,00 |
| | | 96,14% | 96,77% | 95,94% |
| M.O.L. | Margine Operativo Lordo | 35.611.154,00 | 24.875.746,00 | 29.383.276,00 |
| | | 3,86% | 3,23% | 4,06% |
| - | ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni (costi non monetari) | 4.598.279,00 | 7.418.978,00 | 2.827.745,00 |
| | | 0,50% | 0,96% | 0,39% |
| R.O. | Risultato operativo | 31.012.875,00 | 17.456.768,00 | 26.555.531,00 |
| | | 3,36% | 2,26% | 3,67% |
| +/- | componenti accessorie e straordinarie (costi e ricavi non caratteristici) | 10.737.268,00 | 10.108.963,00 | 6.562.630,00 |
| | | 1,16% | 1,31% | 0,91% |
| R.L. | Risultato al lordo delle imposte | 41.750.143,00 | 27.565.731,00 | 33.118.161,00 |
| | | 4,52% | 3,58% | 4,58% |
| - | oneri tributari | 11.793.143,00 | 8.232.163,00 | 9.488.462,00 |
| | | 1,28% | 1,07% | 1,31% |

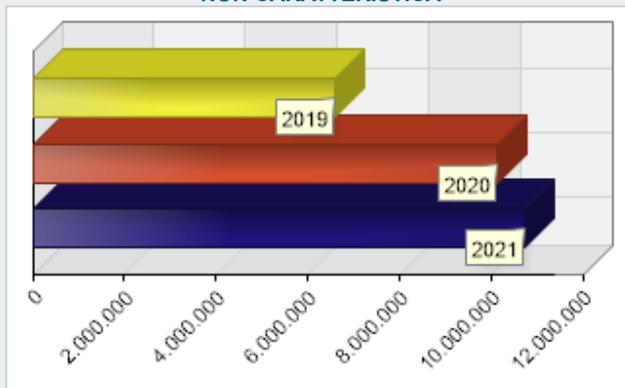
| | | | | |
|------|--|---------------|---------------|---------------|
| R.N. | Risultato netto (utile/perdita di bilancio) | 29.957.000,00 | 19.333.568,00 | 23.629.699,00 |
| | | 3,24% | 2,51% | 3,27% |

RAPPRESENTAZIONE GRAFICA SUDDIVISIONE GESTIONALE CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

VARIAZIONE DEL VALORE DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA

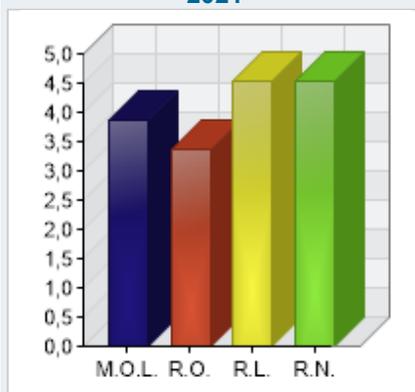


VALORE DELLA GESTIONE NON CARATTERISTICA

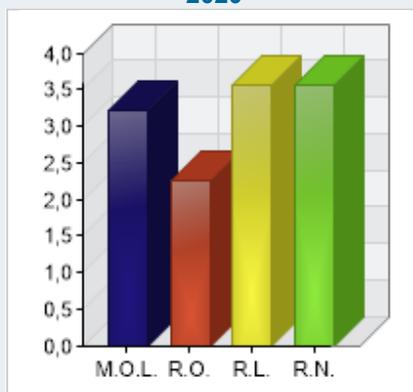


RAPPRESENTAZIONE GRAFICA GRANDEZZE SIGNIFICATIVE CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

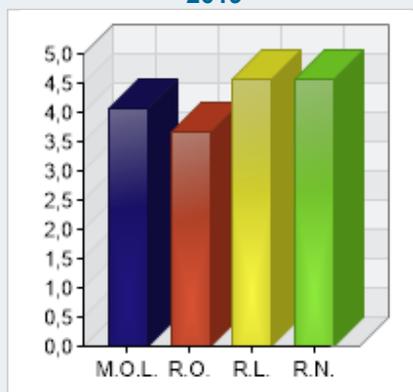
2021



2020



2019



RICLASSIFICAZIONE ANALITICA DEI DATI DI BILANCIO

| STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | | 2021 | 2020 | 2019 | |
|--|---|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Attivo fisso caratteristico | | 11.374.009,00 | 10.346.904,00 | 7.200.859,00 | |
| A.F. | Immobilizzazioni immateriali | 1.236.796,00 | 1.603.049,00 | 1.223.769,00 | |
| A.F. | Immobilizzazioni materiali | 10.137.213,00 | 8.743.855,00 | 5.977.090,00 | |
| A.F. | Crediti strumentali e oltre l'esercizio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Attivo fisso non caratteristico | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| A.F. | Partecipazioni | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| A.F. | Azioni proprie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| A.F. | Altre immobilizzazioni finanziarie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Rimanenze | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| RIM. | Materie prime | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| RIM. | Semilavorati e prodotti finiti | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| RIM. | Lavori in corso | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Liquidità differite | | 402.762.258,00 | 340.161.222,00 | 294.791.965,00 | |
| A.F. | L.D. | Crediti commerciali e diversi | 402.762.258,00 | 340.161.222,00 | 294.791.965,00 |
| L.D. | di cui: | a breve termine | 212.091.688,00 | 186.143.671,00 | 177.474.532,00 |
| A.F. | | L.D. | verso clienti | 199.463.744,00 | 184.998.375,00 |

| | | | | |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| L.D. | Ratei e risconti attivi | 617.431,00 | 756.704,00 | 380.208,00 |
| Liquidità immediate | | 12.039.694,00 | 18.185.132,00 | 21.547,00 |
| L.I. | Attività finanziarie | 12.038.187,00 | 18.181.383,00 | 0,00 |
| L.I. | Disponibilità liquide | 1.507,00 | 3.749,00 | 21.547,00 |
| TOTALE ATTIVO | | 426.175.961,00 | 368.693.258,00 | 302.014.371,00 |

| STATO PATRIMONIALE - PASSIVO | | 2021 | 2020 | 2019 | |
|-------------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| P.N. | Patrimonio Netto (Capitale Sociale al netto dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti) | 112.241.102,00 | 82.284.104,00 | 62.950.532,00 | |
| P.M.L. | Debiti verso banche a medio/lungo termine | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| P.M.L. | P.C. Debiti diversi da quelli verso banche | 313.816.863,00 | 286.409.154,00 | 239.063.839,00 | |
| P.C. | Fondo imposte, rischi e oneri | 8.312.366,00 | 6.844.863,00 | 3.247.770,00 | |
| P.M.L. | Fondo TFR | 6.938.265,00 | 6.958.966,00 | 7.461.894,00 | |
| P.M.L. | P.C. Debiti commerciali e diversi | 298.566.232,00 | 272.605.325,00 | 228.354.175,00 | |
| P.C. | di cui: | a breve termine | 49.337.723,00 | 33.850.213,00 | 25.487.524,00 |
| P.M.L. | | P.C. verso fornitori | 49.337.723,00 | 33.850.213,00 | 25.487.524,00 |
| P.C. | Ratei risconti passivi | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| P.C. | Debiti verso banche a breve | 117.996,00 | 0,00 | 0,00 | |
| TOTALE PASSIVO | | 426.175.961,00 | 368.693.258,00 | 302.014.371,00 | |

| CONTO ECONOMICO | | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valore della produzione caratteristica (al netto di altri ricavi) | | 923.719.950,00 | 770.827.747,00 | 723.573.906,00 |
| di cui | Ricavi | 923.719.950,00 | 770.827.747,00 | 723.573.906,00 |
| | Variazione delle rim. di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Variazioni dei lavori in corso | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Costruzioni interne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - costi operativi monetari | | 888.108.796,00 | 745.952.001,00 | 694.190.630,00 |
| di cui | Consumi materie | 3.166.387,00 | 2.579.453,00 | 2.218.529,00 |
| | Spese generali | 828.862.062,00 | 691.983.839,00 | 642.437.661,00 |
| | Costo del personale | 56.080.347,00 | 51.388.709,00 | 49.534.440,00 |
| Margine Operativo Lordo | | 35.611.154,00 | 24.875.746,00 | 29.383.276,00 |
| - ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni (costi non monetari) | | 4.598.279,00 | 7.418.978,00 | 2.827.745,00 |
| Risultato operativo | | 31.012.875,00 | 17.456.768,00 | 26.555.531,00 |
| +/- componenti accessorie e straordinarie (costi e ricavi non caratteristici) | | 10.737.268,00 | 10.108.963,00 | 6.562.630,00 |
| di cui | Saldo proventi/oneri non caratteristici (altri ricavi) | 10.734.612,00 | 10.107.170,00 | 6.649.568,00 |
| | Saldo proventi/oneri finanziari | 2.656,00 | 1.793,00 | -86.938,00 |
| | Rettifiche valore attività finanziarie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Saldo proventi/oneri straordinari | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Risultato al lordo delle imposte | 41.750.143,00 | 27.565.731,00 | 33.118.161,00 |
| - oneri tributari | 11.793.143,00 | 8.232.163,00 | 9.488.462,00 |
| Risultato netto (utile/perdita di bilancio) | 29.957.000,00 | 19.333.568,00 | 23.629.699,00 |

INDICI FINANZIARI PIU' SIGNIFICATIVI

| I) INDICI DI STRUTTURA | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Grado di patrimonializzazione | 0,26 | 0,22 | 0,21 |
| Indice dei debiti verso banche | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rapporto corrente | 3,63 | 4,74 | 5,47 |
| Indice di liquidità secca (Acid Test) | 3,63 | 4,74 | 5,47 |
| Margine di tesoreria | 162.386.652,00 | 161.206.423,00 | 145.059.275,00 |
| Margine di struttura primario | -89.803.477,00 | -82.080.351,00 | -61.567.760,00 |
| Margine di struttura secondario | 162.386.652,00 | 161.206.423,00 | 145.059.275,00 |
| Indice del margine di struttura primario | 0,56 | 0,50 | 0,51 |
| Indice del margine di struttura secondario | 1,80 | 1,98 | 2,16 |
| Intensità del capitale | 0,46 | 0,48 | 0,42 |
| II) INDICI DI REDDITIVITA' | 2021 | 2020 | 2019 |
| R.O.E. - Reddività capitale proprio | 26,69% | 23,50% | 37,54% |
| R.O.I. - Reddività capitale investito | 27,60% | 21,22% | 42,18% |
| R.O.S. - Reddività sui ricavi | 3,36% | 2,26% | 3,67% |
| M.O.L./Fatturato | 3,86% | 3,23% | 4,06% |
| Incidenza della gestione non caratteristica | 0,97 | 1,11 | 0,89 |
| III) INDICI DI EFFICIENZA | 2021 | 2020 | 2019 |
| Indice di rotazione del capitale investito | 2,17 | 2,09 | 2,40 |
| Indice di rotazione dell'attivo corrente | 4,12 | 3,77 | 4,08 |
| Indice di rotazione dell'attivo immobilizzato | 4,57 | 4,69 | 5,81 |
| Indice di rotazione dei crediti | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Indice di rotazione delle scorte | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Indice di rotazione dei debiti | 2,97 | 2,74 | 3,04 |
| IV) INDICI DI DURATA (IN GIORNI) | 2021 | 2020 | 2019 |
| Durata dei crediti | 159,15 | 161,07 | 148,71 |
| Durata delle scorte | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Durata dei debiti | 128,97 | 140,14 | 125,70 |
| Durata del ciclo finanziario | 30,17 | 20,93 | 23,01 |

COMMENTO SINTETICO SUGLI ULTIMI 3 BILANCI ANNUALI 2021

GRADO DI
PATRIMONIALIZZAZIONE

INDICE DEL MARGINE
DI STRUTTURA PRIMARIO

RAPPORTO
CORRENTE

INDICE DI
LIQUIDITÀ SECCA

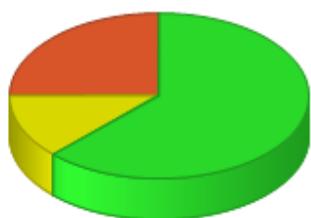
| STATO PATRIMONIALE | 0,26 | 0,56 | 3,63 | 3,63 |
|--------------------|--|---|--|--|
| OTTIMO | Il Patrimonio Netto, a paragone del Totale Passivo, evidenzia un eccellente orientamento verso il capitale proprio | Il raffronto dei valori di Attivo Fisso e Patrimonio Netto delinea una situazione di criticità della struttura patrimoniale | Il totale dell'Attivo Corrente rispetto al Passivo Corrente raffigura un eccellente scenario di liquidità dell'Impresa | L'Attivo Corrente al netto delle Rimanenze presenta un eccellente dimensionamento rispetto al Passivo Corrente |
| BUONO | | | | |
| DISCRETO | | | | |
| SUFFICIENTE | | | | |
| MEDIOCRE | | | | |
| INSUFFICIENTE | | | | |
| PESSIMO | | | | |

La struttura patrimoniale dell'Impresa presenta un **buon** equilibrio fra le sue varie componenti, fatto questo evidenziato dalla maggioranza degli indici finanziari nell'intervallo di valori positivi e/o eccellenti.

| CONTO ECONOMICO | RETURN ON EQUITY (R.O.E.) 26,69 | RETURN ON INVESTMENT (R.O.I.) 27,60 | M.O.L./ VAL. PROD. CARATT. 3,86 | RETURN ON SALES (R.O.S.) 3,36 |
|-----------------|--|---|---|--|
| OTTIMO | La redditività del Capitale proprio è molto superiore al minimo tasso atteso per remunerare il rischio-Impresa | Il bilancio fra reddito della gestione caratteristica e oneri finanziari generati da capitale proprio e di terzi è eccellente | Il MOL, al lordo di tutti i costi caratteristici non monetari, delinea uno scenario critico sulla gestione caratteristica | Il Risultato Operativo, raffrontato con il totale del Valore della Produzione Caratteristica, suggerisce uno scenario neutrale |
| BUONO | | | | |
| DISCRETO | | | | |
| SUFFICIENTE | | | | |
| MEDIOCRE | | | | |
| INSUFFICIENTE | | | | |
| PESSIMO | | | | |

Il Conto Economico dell'Impresa presenta un **discreto** equilibrio fra le sue varie componenti, fatto questo evidenziato dalla presenza di più indici finanziari nell'intervallo di valori positivi e/o neutrali.

Distribuzione degli indici finanziari



| | | | |
|---|------------|---|---------|
| 5 | Eccellenti | 2 | Critici |
| 1 | Neutrale | | |

GIUDIZIO COMPLESSIVO

Degli 8 Indici Finanziari commentati, 5 sono nell'intervallo di valori ottimale, 1 in quello neutrale e 2 in quello rischioso, come si può graficamente rilevare nel diagramma a torta riportato a lato. Considerato che il giudizio sullo Stato Patrimoniale è buono e quello del Conto Economico è discreto, da ciò si deduce che gli aspetti positivi dell'Impresa sono lievemente prevalenti su quelli negativi. In funzione di tutto quanto sopra il giudizio complessivo sul Bilancio della Impresa sotto analisi risulta essere: **DISCRETO**

| |
|-----------------|
| OTTIMO |
| BUONO |
| DISCRETO |
| SUFFICIENTE |
| MEDIOCRE |
| INSUFFICIENTE |
| PESSIMO |

COMMENTO SINTETICO SUGLI ULTIMI 3 BILANCI ANNUALI 2020

| STATO PATRIMONIALE | GRADO DI PATRIMONIALIZZAZIONE 0,22 | INDICE DEL MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO 0,50 | RAPPORTO CORRENTE 4,74 | INDICE DI LIQUIDITÀ SECCA 4,74 |
|--------------------|--|---|--|--|
| OTTIMO | Il Patrimonio Netto, a paragone del Totale Passivo, evidenzia un eccellente orientamento verso il capitale proprio | Il raffronto dei valori di Attivo Fisso e Patrimonio Netto delinea una situazione di criticità della struttura patrimoniale | Il totale dell'Attivo Corrente rispetto al Passivo Corrente raffigura un eccellente scenario di liquidità dell'Impresa | L'Attivo Corrente al netto delle Rimanenze presenta un eccellente dimensionamento rispetto al Passivo Corrente |
| BUONO | | | | |
| DISCRETO | | | | |
| SUFFICIENTE | | | | |
| MEDIOCRE | | | | |
| INSUFFICIENTE | | | | |
| PESSIMO | | | | |

La struttura patrimoniale dell'Impresa presenta un **buon** equilibrio fra le sue varie componenti, fatto questo evidenziato dalla maggioranza degli indici finanziari nell'intervallo di valori positivi e/o eccellenti.

| CONTO ECONOMICO | RETURN ON EQUITY (R.O.E.) 23,50 | RETURN ON INVESTMENT (R.O.I.) 21,22 | M.O.L./ VAL. PROD. CARATT. 3,23 | RETURN ON SALES (R.O.S.) 2,26 |
|--------------------|--|---|---|---|
| OTTIMO | La redditività del Capitale proprio è molto superiore al minimo tasso atteso per remunerare il rischio-Impresa | Il bilancio fra reddito della gestione caratteristica e oneri finanziari generati da capitale proprio e di terzi è eccellente | Il MOL, al lordo di tutti i costi caratteristici non monetari, delinea uno scenario critico sulla gestione caratteristica | Il Risultato Operativo, raffrontato con il totale del Valore della Produzione Caratteristica, delinea uno scenario negativo |
| BUONO | | | | |
| DISCRETO | | | | |
| SUFFICIENTE | | | | |
| MEDIOCRE | | | | |
| INSUFFICIENTE | | | | |
| PESSIMO | | | | |

Il Conto Economico dell'Impresa presenta un **sufficiente** equilibrio fra le sue varie componenti, fatto questo evidenziato dalla presenza di indici finanziari concentrati nell'intorno dei valori neutrali.

GIUDIZIO COMPLESSIVO

Degli 8 Indici Finanziari commentati, 5 sono nell'intervallo di valori ottimale, 0 in quello neutrale e 3 in quello rischioso, come si può graficamente rilevare nel diagramma a torta riportato a lato. Considerato che il giudizio

Distribuzione degli indici finanziari



sullo Stato Patrimoniale è buono e quello del Conto Economico è sufficiente, da ciò si deduce che gli aspetti positivi dell'Impresa sono lievemente prevalenti su quelli negativi. In funzione di tutto quanto sopra il giudizio complessivo sul Bilancio della Impresa sotto analisi risulta essere: **DISCRETO**

OTTIMO

BUONO

DISCRETO

SUFFICIENTE

COMMENTO SINTETICO SUGLI ULTIMI 3 BILANCI ANNUALI 2019

STATO PATRIMONIALE

OTTIMO
BUONO
DISCRETO
SUFFICIENTE
MEDIocre
INSUFFICIENTE
PESSIMO

GRADO DI PATRIMONIALIZZAZIONE
0,21

Il Patrimonio Netto, a paragone del Totale Passivo, evidenzia un positivo orientamento verso il capitale proprio

INDICE DEL MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO
0,51

Il raffronto dei valori di Attivo Fisso e Patrimonio Netto delinea una situazione di criticità della struttura patrimoniale

RAPPORTO CORRENTE
5,47

Il totale dell'Attivo Corrente rispetto al Passivo Corrente raffigura un eccellente scenario di liquidità dell'Impresa

INDICE DI LIQUIDITÀ SECCA
5,47

L'Attivo Corrente al netto delle Rimanenze presenta un eccellente dimensionamento rispetto al Passivo Corrente

La struttura patrimoniale dell'Impresa presenta un **discreto** equilibrio fra le sue varie componenti, fatto questo evidenziato dalla presenza di più indici finanziari nell'intervallo di valori positivi e/o neutrali.

CONTO ECONOMICO

OTTIMO
BUONO
DISCRETO
SUFFICIENTE
MEDIocre
INSUFFICIENTE
PESSIMO

RETURN ON EQUITY (R.O.E.)
37,54

La redditività del Capitale proprio è molto superiore al minimo tasso atteso per remunerare il rischio-Impresa

RETURN ON INVESTMENT (R.O.I.)
42,18

Il bilancio fra reddito della gestione caratteristica e oneri finanziari generati da capitale proprio e di terzi è eccellente

M.O.L./ VAL. PROD. CARATT.
4,06

Il MOL, al lordo di tutti i costi caratteristici non monetari, delinea uno scenario critico sulla gestione caratteristica

RETURN ON SALES (R.O.S.)
3,67

Il Risultato Operativo, raffrontato con il totale del Valore della Produzione Caratteristica, suggerisce uno scenario neutrale

Il Conto Economico dell'Impresa presenta un **discreto** equilibrio fra le sue varie componenti, fatto questo evidenziato dalla presenza di più indici finanziari nell'intervallo di valori positivi e/o neutrali.

Distribuzione degli indici finanziari



4 **Eccellenti** 1 **Neutrale**
1 **Positivo** 2 **Critici**

GIUDIZIO COMPLESSIVO

Degli 8 Indici Finanziari commentati, 5 sono nell'intervallo di valori ottimale, 1 in quello neutrale e 2 in quello rischioso, come si può graficamente rilevare nel diagramma a torta riportato a lato. Considerato che il giudizio sullo Stato Patrimoniale è discreto e quello del Conto Economico è discreto, da ciò si deduce che gli aspetti positivi dell'Impresa sono lievemente prevalenti su quelli negativi. In funzione di tutto quanto sopra il giudizio complessivo sul Bilancio della Impresa sotto analisi risulta essere: **DISCRETO**

OTTIMO

BUONO

DISCRETO

SUFFICIENTE

MEDIocre

INSUFFICIENTE

PESSIMO

LEGENDA E NOTE ESPLICATIVE

CRITERI DI RICLASSIFICAZIONE USATI NELLA RIORGANIZZAZIONE DEI DATI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

Nell'**Attivo** le poste sono riclassificate secondo un criterio di crescente liquidità, intesa come loro capacità ad essere velocemente monetizzabili, e separate tra attività caratteristiche e non. In particolare, le voci non connesse all'attività tipica si ritrovano tutte in "Attivo fisso non caratteristico".

Nel **Passivo** le varie tipologie di debito sono ordinate in termini di esigibilità crescente e separate a seconda che generino o meno espliciti oneri finanziari. Lo scopo ultimo è quello di separare le fonti di capitale onerose (patrimonio netto e debiti finanziari) da quelle non onerose (tutti gli altri debiti).

Nota: i "Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti" (prima macrocategoria dell'Attivo dello S.P. secondo gli schemi civilistici), qualora presenti, sono portati a diminuzione del Patrimonio Netto. In tal caso il Tot. Attivo dello S.P. riclassificato differisce da quello del bilancio depositato in C.C.I.A.A.

La riclassificazione del Conto Economico è stata effettuata con lo scopo precipuo di ottenere dei risultati intermedi della gestione tipica (o caratteristica) dell'Impresa, quella -per intendersi- legata al ciclo aziendale di acquisto materie prime/trasformazione/vendita. Il dettaglio di tali risultati è via via esteso dal Valore della produzione caratteristica al Risultato operativo mediante aggregati non influenzati dai risultati delle gestioni accessorie e straordinaria. Queste ultime compaiono solo in coda al Conto Economico a completamento dei risultati di esercizio (Risultato netto). Ciò è fatto al fine di ottenere dei risultati e degli indici finanziari che

prescindano da eventi straordinari e non ripetibili -che potrebbero alterare la visione d'insieme dell'andamento dell'impresa-, focalizzando principalmente l'attenzione sui dati che rappresentano il core-business dell'Impresa.

DEFINIZIONI DI VOCI USATE NELLA ELABORAZIONE DI ALCUNI INDICI FINANZIARI

| | |
|---------------------------------|--|
| Capitale investito netto | Patrimonio netto + Debiti verso banche a breve + Debiti verso banche a M/L |
| Crediti | Crediti commerciali e diversi + crediti verso controllate e collegate |
| Debiti | Debiti commerciali e diversi |

INDICI DI STRUTTURA

| | |
|---|--|
| Grado di patrimonializzazione | Patrimonio netto/Tot. Passivo |
| Indice dei debiti verso banche | Debiti verso banche/Capitale investito netto |
| Rapporto corrente | Attivo corrente/Passivo corrente |
| Indice di liquidità secca (Acid Test) | (Liquidità immediate+Liquidità differite)/Passivo corrente |
| Margine di tesoreria | Liquidità immediate+Liquidità differite-Passivo corrente |
| Margine di struttura primario | Patrimonio netto-Attivo fisso |
| Margine di struttura secondario | Patrimonio netto+Debiti a M/L termine-Attivo fisso |
| Indice del margine di struttura primario | Patrimonio netto/Attivo fisso |
| Indice del margine di struttura secondario | (Patrimonio netto+Debiti a M/L termine)/Attivo fisso |
| Intensità del capitale | Totale attivo/Valore produzione caratteristica |

INDICI DI REDDITIVITÀ

| | |
|--|--|
| R.O.E. (Return on Equity) | Risultato netto/Patrimonio netto |
| R.O.I. (Return on Investment) | Risultato operativo/Capitale investito netto |
| R.O.S. (Return on Sales) | Risultato operativo/Valore produzione caratteristica |
| M.O.L./Valore produzione caratteristica | M.O.L./Valore produzione caratteristica |
| Incidenza della gestione non caratteristica | Risultato netto/Reddito operativo |

INDICI DI EFFICIENZA

| | |
|--|---|
| Indice di rotazione del capitale investito | Valore produzione caratteristica/Tot. Attivo |
| Indice di rotazione dell'attivo corrente | Valore produzione caratteristica/Attivo corrente |
| Indice di rotazione dell'attivo immobilizzato | Valore produzione caratteristica/Attivo immobilizzato |
| Indice di rotazione dei crediti | Valore produzione caratteristica/Crediti |
| Indice di rotazione delle scorte | Valore produzione caratteristica/Rimanenze |
| Indice di rotazione dei debiti | (Consumi materie+spese generali+costo del personale)/Debiti |

INDICI DI DURATA (IN GIORNI)

| | |
|-------------------------------------|---|
| Durata dei crediti | Crediti/(Valore produzione caratteristica/365) |
| Durata delle scorte | Rimanenze/(Valore produzione caratteristica/365) |
| Durata dei debiti | Debiti/[(Consumi materie+spese generali+costo del personale)/365] |
| Durata del ciclo finanziario | Durata crediti+durata scorte-durata debiti |

Comas S.r.l. non assume alcuna responsabilità per informazioni incomplete o errate eventualmente fornite, nè può ritenersi responsabile per il contenuto dei dati e gli archivi (anche di terzi). E' espressamente escluso ogni risarcimento per danni, diretti o indiretti, subiti dal cliente a seguito dell'uso delle informazioni ottenute.