

ARIETE spa



ANALISI ECONOMICO FINANZIARIA

**CONTO ECONOMICO
STATO PATRIMONIALE
RENDICONTO FINANZIARIO
ANALISI PER INDICI
VALUTAZIONE AFFIDABILITA' - LEANUS SCORE**

L'analisi utilizza il software Leanus© di cui si avvalgono istituti di credito, consulenti e professionisti per gestire e valutare i dati contabili dei bilanci storici e dei dati previsionali
Il rendiconto finanziario è calcolato col metodo indiretto per cui nel primo anno non sono evidenziate le singole voci, il dettaglio si trova nel prospetto Rendiconto Finanziario Yeap!

CONTO ECONOMICO (Analisi Numerica)

Anno	2020		2021		2022		2023		2024	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
A - Ricavi	3.000.200	100,00	3.550.000	100,00	3.450.000	100,00	3.150.000	100,00	2.800.000	100,00
1.1 - Acquisti	- 300.020	- 10,00	- 355.000	- 10,00	- 345.000	- 10,00	- 315.000	- 10,00	- 280.000	- 10,00
1.2 - Variazione Rimanenze	24.659	0,82	4.519	0,13	- 822	- 0,02	- 2.466	- 0,08	- 2.877	- 0,10
1 - Consumi	- 275.361	- 9,18	- 350.481	- 9,87	- 345.822	- 10,02	- 317.466	- 10,08	- 282.877	- 10,10
B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)	2.724.839	90,82	3.199.519	90,13	3.104.178	89,98	2.832.534	89,92	2.517.123	89,90
2.1 - Costi Variabili Produzione	- 400.000	- 13,33	- 420.000	- 11,83	- 410.000	- 11,88	- 390.000	- 12,38	- 370.000	- 13,21
2.2 - Costi Variabili Commerciali	- 200.000	- 6,67	- 210.000	- 5,92	- 230.000	- 6,67	- 190.000	- 6,03	- 180.000	- 6,43
2 - Totale Costi Variabili	- 600.000	- 20,00	- 630.000	- 17,75	- 640.000	- 18,55	- 580.000	- 18,41	- 550.000	- 19,64
C - Margine Contribuzione (B + 2)	2.124.839	70,82	2.569.519	72,38	2.464.178	71,43	2.252.534	71,51	1.967.123	70,25
3.1 - Costi Fissi Produzione	-3.400.000	-113,33	- 720.000	- 20,28	- 720.000	- 20,87	- 740.000	- 23,49	- 840.000	- 30,00
3.2 - Costi Fissi Commerciali	- 300.000	- 10,00	- 290.000	- 8,17	- 300.000	- 8,70	- 300.000	- 9,52	- 250.000	- 8,93
3.3 - Costi Generali Amministrativi	- 500.000	- 16,67	- 520.000	- 14,65	- 528.000	- 15,30	- 525.000	- 16,67	- 539.000	- 19,25
3 - Totale Costi Fissi	-4.200.000	-139,99	-1.530.000	- 43,10	-1.548.000	-44,87	-1.565.000	- 49,68	-1.629.000	- 58,18
D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (C + 3)	-2.075.161	- 69,17	1.039.519	29,28	916.178	26,56	687.534	21,83	338.123	12,08
4.1 - Ammortamenti	- 414.243	- 13,81	- 400.000	- 11,27	- 400.000	- 11,59	- 400.000	- 12,70	- 184.111	- 6,58
4.2 - Accantonamenti	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
4.3 - Svalutazioni	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	-2.489.404	- 82,97	639.519	18,01	516.178	14,96	287.534	9,13	154.012	5,50
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E)	-2.489.404	- 82,97	639.519	18,01	516.178	14,96	287.534	9,13	154.012	5,50
5 - Gestione Finanziaria	- 68.092	- 2,27	- 53.092	- 1,50	- 38.092	- 1,10	- 23.092	- 0,73	- 8.092	- 0,29
E2 - Margine Corrente (E1 + 5)	-2.557.496	- 85,24	586.427	16,52	478.086	13,86	264.442	8,39	145.920	5,21
6 - Gestione Straordinaria	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	-2.557.496	- 85,24	586.427	16,52	478.086	13,86	264.442	8,39	145.920	5,21
7 - Imposte	- 28.424	- 0,95	- 186.323	- 5,25	- 155.388	- 4,50	- 94.967	- 3,01	- 64.781	- 2,31
G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)	-2.585.920	- 86,19	400.104	11,27	322.698	9,35	169.475	5,38	81.139	2,90

STATO PATRIMONIALE (Analisi Numerica)

Anno	2020		2021		2022		2023		2024	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
1 - Immobilizzazioni Materiali	80.000	0,86	60.000	0,67	40.000	0,45	20.000	0,24	0	0,00
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	9.770.968	105,03	9.770.968	109,78	9.770.968	110,94	9.770.968	116,74	9.770.968	124,63
3 - Immobilizzazioni Immateriali	1.304.111	14,02	924.111	10,38	544.111	6,18	164.111	1,96	0	0,00
4 - Fondo Ammortamento	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)	11.155.079	119,91	10.755.079	120,83	10.355.079	117,57	9.955.079	118,94	9.770.968	124,63
5.1 - Crediti Clienti	246.592	2,65	291.781	3,28	283.562	3,22	258.904	3,09	230.137	2,94
5.2 - Debiti Fornitori	- 271.238	- 2,92	- 290.548	- 3,26	- 292.192	- 3,32	- 270.000	- 3,23	- 245.753	- 3,13
5.3 - Rimanenze	24.659	0,27	29.178	0,33	28.356	0,32	25.890	0,31	23.014	0,29
5 - Capitale Circolante Caratteristico	13	0,00	30.411	0,34	19.726	0,22	14.794	0,18	7.397	0,09
6.1 - Altri Crediti	1.000.000	10,75	1.000.000	11,23	1.000.000	11,35	1.000.000	11,95	700.000	8,93
6.2 - Altri Debiti	-2.522.914	- 27,12	-2.522.914	- 28,34	-2.172.914	- 24,67	-2.172.914	- 25,96	-2.172.914	- 27,71
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-1.522.914	- 16,37	-1.522.914	- 17,11	-1.172.914	- 13,32	-1.172.914	- 14,01	-1.472.914	- 18,79
B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)	-1.522.901	- 16,37	-1.492.503	- 16,77	-1.153.188	- 13,09	-1.158.120	- 13,84	-1.465.517	- 18,69
7 - Fondi	- 329.318	- 3,54	- 361.818	- 4,07	- 394.318	- 4,48	- 426.818	- 5,10	- 465.168	- 5,93
C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)	9.302.860	100,00	8.900.758	100,00	8.807.573	100,00	8.370.141	100,00	7.840.283	100,00
8 - Capitale Sociale	1.609.154	17,30	1.609.154	18,08	1.609.154	18,27	1.609.154	19,22	1.609.154	20,52
9 - Riserve e Surplus	8.651.378	93,00	8.651.378	97,20	8.651.378	98,23	8.651.378	103,36	8.651.378	110,35
10 - Utile/Perdita di periodo	-2.585.920	- 27,80	400.104	4,50	322.698	3,66	169.475	2,02	81.139	1,03
11 - Utile Esercizi Precedenti	- 275.452	- 2,96	-2.861.372	- 32,15	-2.461.268	- 27,94	-2.138.570	- 25,55	-1.969.096	- 25,12
D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)	7.399.160	79,54	7.799.264	87,62	8.121.962	92,22	8.291.437	99,06	8.372.575	106,79
12 - Finanziamenti Medio/Lungo Termine	1.519.739	16,34	1.019.739	11,46	519.739	5,90	19.739	0,24	0	0,00
13 - Finanziamenti Breve Termine	500.000	5,37	500.000	5,62	500.000	5,68	500.000	5,97	19.739	0,25
E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)	2.019.739	21,71	1.519.739	17,07	1.019.739	11,58	519.739	6,21	19.739	0,25
14 - Liquidità	- 116.039	- 1,25	- 418.245	- 4,70	- 334.128	- 3,79	- 441.034	- 5,27	- 552.031	- 7,04
F - PFN (E + 14)	1.903.700	20,46	1.101.494	12,38	685.611	7,78	78.705	0,94	- 532.292	- 6,79
G - Totale Fonti (D + F)	9.302.860	100,00	8.900.758	100,00	8.807.573	100,00	8.370.141	100,00	7.840.283	100,00

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO (Analisi Numerica)

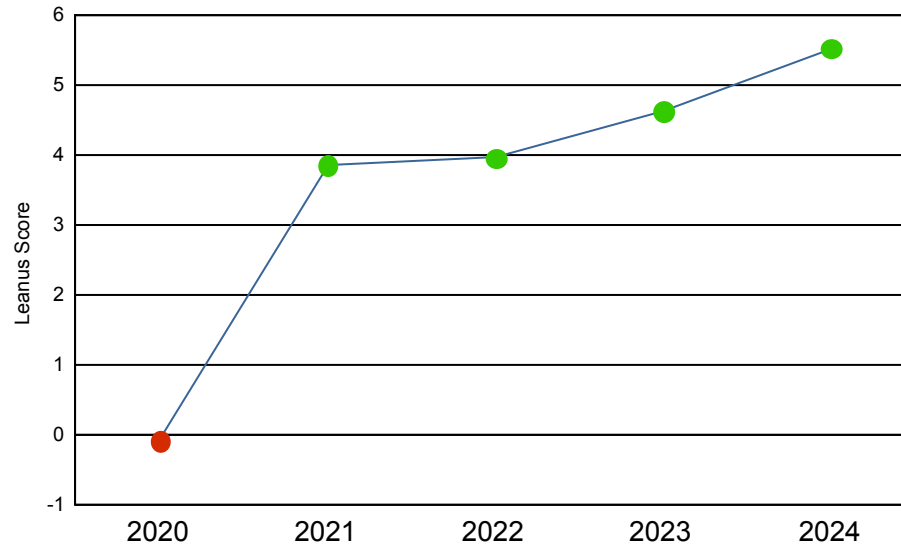
Anno	2020		2021		2022		2023		2024	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
A.1 - Utile/Perdita di periodo	N.A.	N.A.	400.104	49,88	322.698	77,59	169.475	27,92	81.139	13,28
A.2 - Incr. Immobil. per Lavori Int. + Rival. Finanz.	N.A.	N.A.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
A.3 - Ammortamenti	N.A.	N.A.	400.000	49,86	400.000	96,18	400.000	65,91	184.111	30,13
A.4 - Accantonamenti	N.A.	N.A.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
A.5 - Svalutazioni	N.A.	N.A.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
A.6 - (Aumento) Diminuzione Crediti Clienti	N.A.	N.A.	- 45.189	- 5,63	8.219	1,98	24.658	4,06	28.767	4,71
A.7 - (Aumento) Diminuzione Rimanenze	N.A.	N.A.	- 4.519	- 0,56	822	0,20	2.466	0,41	2.877	0,47
A.8 - Aumento (Diminuzione) Debiti Fornitori	N.A.	N.A.	19.310	2,41	1.644	0,40	- 22.192	- 3,66	- 24.247	- 3,97
A - Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	N.A.	769.706	95,95	733.383	176,34	574.406	94,64	272.647	44,62
B.1 - (Aumento) Diminuzione Altri Crediti	N.A.	N.A.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	300.000	49,10
B.2 - Aumento (Diminuzione) Altri Debiti	N.A.	N.A.	0	0,00	- 350.000	- 84,16	0	0,00	0	0,00
B.3 - Aumento (Diminuzione) Fondi	N.A.	N.A.	32.500	4,05	32.500	7,81	32.500	5,36	38.350	6,28
B - Cash Flow Altro Capitale Circolante	N.A.	N.A.	32.500	4,05	- 317.500	- 76,34	32.500	5,36	338.350	55,38
1 - Cash Flow Operativo (A + B)	N.A.	N.A.	802.206	265,45	415.883	-494,41	606.906	567,70	610.997	550,46
2.1 - (Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	N.A.	N.A.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.2 - (Aumento) Diminuzione Altro Attivo L/T	N.A.	N.A.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2 - Cash Flow Attività Investimento	N.A.	N.A.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3.1 - Aumento (Diminuzione) Debiti Finanziari	N.A.	N.A.	- 500.000	100,00	- 500.000	100,00	- 500.000	100,00	- 500.000	100,00
3.2 - Aumento (Diminuzione) Passività L/T	N.A.	N.A.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3.3 - Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	N.A.	N.A.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3 - Cash Flow Attività Finanziamento	N.A.	N.A.	- 500.000	-165,45	- 500.000	594,41	- 500.000	-467,70	- 500.000	-450,46
4 - Variazione Netta Cassa (1 + 2 + 3)	N.A.	N.A.	302.206	0,00	- 84.117	0,00	106.906	0,00	110.997	0,00
5 - Cassa Iniziale Bilancio	N.A.	N.A.	116.039	0,00	418.245	0,00	334.128	0,00	441.034	0,00
6 - Cassa Finale (4 + 5)	N.A.	N.A.	418.245	0,00	334.128	0,00	441.034	0,00	552.031	0,00
7 - Cassa Finale Bilancio	116.039	0,00	418.245	0,00	334.128	0,00	441.034	0,00	552.031	0,00
Riconciliazione 0±2 = OK (6 - 7)	N.A.	N.A.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ANALISI PER INDICI

	2020	2021	2022	2023	2024
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Crescita					
Variazione Ricavi	N.A.	18,33 %	- 2,82 %	- 8,70 %	- 11,11 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	- 4,32 %	- 1,05 %	- 4,97 %	- 6,33 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	5,41 %	4,14 %	2,09 %	0,98 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	- 24,76 %	- 32,90 %	- 49,03 %	- 96,20 %
Efficienza					
Giorni Crediti Commerciali (gg)	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00
Giorni Debiti Commerciali (gg)	52,00	52,00	52,00	50,00	48,00
Giorni Rimanenze (gg)	33,00	30,00	30,00	30,00	30,00
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	11,00	8,00	8,00	10,00	12,00
Redditività					
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	- 69,17 %	29,28 %	26,56 %	21,83 %	12,08 %
Redditività delle Vendite (ROS)	- 82,97 %	18,01 %	14,96 %	9,13 %	5,50 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	- 26,76 %	7,18 %	5,86 %	3,44 %	1,96 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	- 34,95 %	5,13 %	3,97 %	2,04 %	0,97 %
Redditività Netta	- 86,19 %	11,27 %	9,35 %	5,38 %	2,90 %

	2020	2021	2022	2023	2024
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Performance					
Copertura Immobilizzazioni	0,66	0,73	0,78	0,83	0,86
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	0,18	0,12	0,07	0,02	N.A.
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	459,82 %	484,68 %	504,73 %	515,27 %	520,31 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	58,99 %	62,42 %	67,68 %	70,98 %	74,25 %
Leva Finanziaria (D/E)	0,27	0,19	0,13	0,06	0,00
PFN / Patrimonio Netto	0,26	0,14	0,08	0,01	N.A.
PFN/EBITDA	N.A.	1,06	0,75	0,11	N.A.
PFN/EBITDA di Periodo	N.A.	1,06	0,75	0,11	N.A.
Debiti Finanziari / Ricavi	67,32 %	42,81 %	29,56 %	16,50 %	0,70 %
Grado di Indebitamento Globale	0,70	0,60	0,48	0,41	0,35
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	8,51 %	- 2,44 %	3,39 %	3,96 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	22,60 %	12,05 %	19,27 %	21,82 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	25,47	18,48	44,96	135,78
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	1,35	1,25	1,20	1,24
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	1,30	2,20	1,13	0,55
EBITDA/PFN	N.A.	0,94	1,34	8,74	N.A.
EBIT / Oneri Finanziari	- 61,47	20,30	22,94	21,30	34,22
EBITDA / Oneri Finanziari	- 51,24	33,00	40,72	50,93	75,14
Indice di Liquidità a Breve	0,41	0,52	0,55	0,58	0,61
Indice di Liquidità	0,42	0,52	0,56	0,59	0,62
Liquidità / Ricavi	3,87 %	11,78 %	9,68 %	14,00 %	19,72 %
Oneri Finanziari %	2,01 %	1,78 %	1,77 %	1,75 %	1,67 %
Oneri Finanziari / EBITDA	N.A.	3,03 %	2,46 %	1,96 %	1,33 %
Oneri Finanziari / Ricavi	1,35 %	0,89 %	0,65 %	0,43 %	0,16 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	- 13,35	4,04	3,31	1,96	1,18
Cap. Circ. Net./Indeb. Fin. a Breve	- 3,05	- 2,99	- 2,31	- 2,32	- 74,24
Gestione Finanziaria / Ricavi	- 2,27 %	- 1,50 %	- 1,10 %	- 0,73 %	- 0,29 %
Indice di Flessibilità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Indice di Autofinanziamento	0,62	0,70	0,74	0,80	0,86
Indice Indipendenza da III	1,44	1,66	2,09	2,45	2,88
Turnover	0,32	0,40	0,39	0,38	0,36
Z-Score di Altman	1,14	2,68	2,99	3,23	3,56
Leanus® Score	- 0,09	3,86	3,96	4,63	5,53

LEANUS SCORE



Descrizione: Il Leanus Score varia tra -40 e 40;

- Score maggiore uguale 30: **Ottimo**;
- Score tra 10 (incluso) e 30: **Buono**;
- Score tra 3 (incluso) e 10: **Discreto**;
- Score tra 1.8 (incluso) e 3: **Critico**;
- Score tra 0 (incluso) e 1.8: **Negativo**;
- Score tra -10 (incluso) e 0: **Molto Negativo**;
- Score tra -35 (incluso) e -10: **Pessimo**;
- Score minore di -35: **Default Probabile**.

* Riduzione Capitale Sociale (Score forzato a -30)
 ** Patr. Netto Negativo (Score forzato a -40)

Il Leanus Score è un indicatore proprietario che valorizza, rispetto allo Z-Score di Altman, la capacità di generare cassa e controllare il ciclo del circolante.

Anno	Leanus Score	Giudizio	Rischio
2020	-0,09	MOLTO NEGATIVO	ALTO
2021	3,86	DISCRETO	BASSO
2022	3,96	DISCRETO	BASSO
2023	4,63	DISCRETO	BASSO
2024	5,53	DISCRETO	BASSO