

# Financial Assessment

## CONNECTED SRL

aprile 2025



# Agenda

1

Score, indici e posizionamento

2

Approfondimento e aree di miglioramento

# Agenda

1

Score, indici e posizionamento

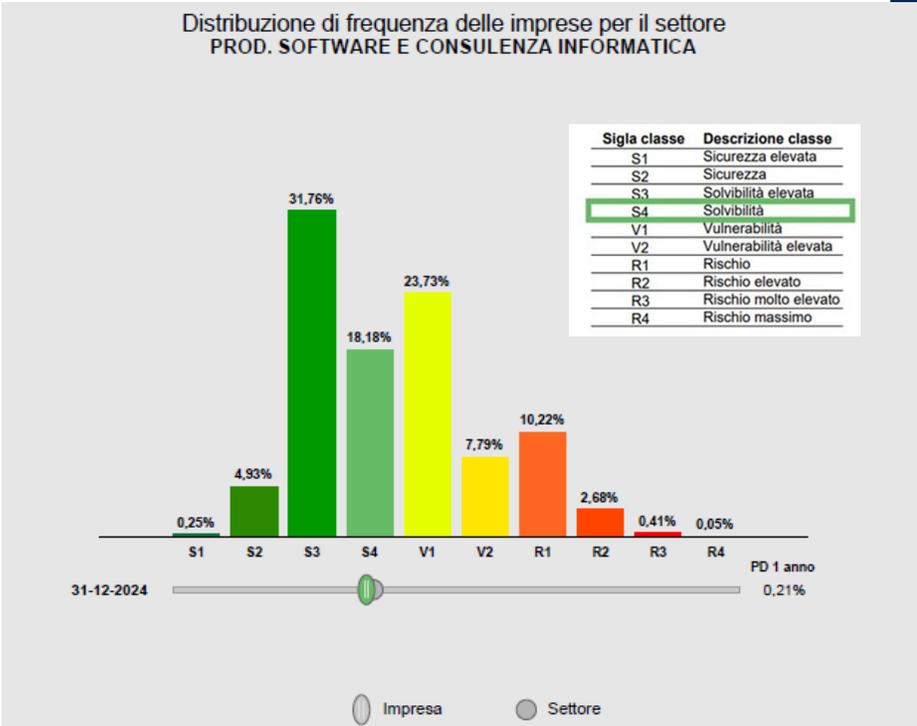
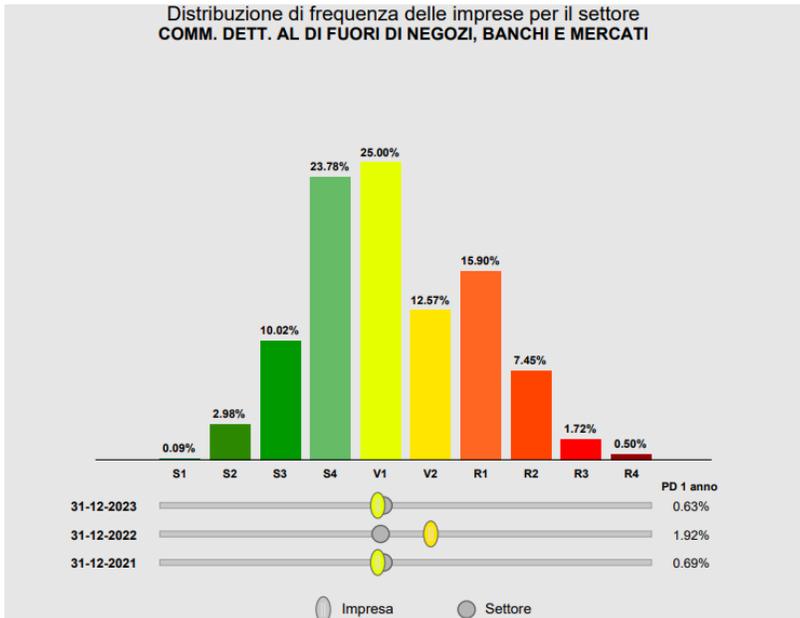
2

Approfondimento e aree di miglioramento

## Valutazione 2024 in area di Solvibilità (S4)



ESERCIZI PRECEDENTI ATECO 47911



L'analisi di bilancio elaborata sulla bozza di bilancio al 31/12/2024 posiziona la società nell'area di Solvibilità (S4), in miglioramento. La PD-Probabilità di default è pari allo 0,21%.

La rischiosità della società è in linea a quella registrata dal settore, rappresentato dal Codice Ateco 620100 - Produzione di software non connesso all'edizione

N.B. La presente valutazione è stata elaborata sulla bozza di bilancio fornita a Cerved Group Spa; la valutazione potrà variare in relazione alla presentazione di successive bozze di bilancio, al completamento delle scritture contabili di assestamento e di chiusura, al calcolo delle imposte, al deposito del bilancio ufficiale, ad eventuali modifiche del codice Ateco primario e ad eventuali aggiornamenti alla componente settoriale

NB: la classe di rischio degli esercizi precedenti potrebbe differire da quella rappresentata nei report in conseguenza di alcuni aggiornamenti effettuati durante la consulenza. La descrizione delle classe di rischio è quella adottata dalle banche

# Score Fondo di Garanzia

Il bilancio è ammissibile  
alle garanzie previste dal  
Fondo Centrale di Garanzia  
(Score MCC)

Nel grafico successivo viene riportato il posizionamento del "giudizio" per ciascun indicatore che concorre al calcolo della valutazione economico finanziaria (con riferimento all'ultimo anno)

| DESCRIZIONE                    | GIUDIZIO      |
|--------------------------------|---------------|
| Debiti a breve / Fatturato     | ALTO<br>      |
| Incidenza del passivo corrente | ALTO<br>      |
| Oneri finanziari / VDP         | MEDIO<br>     |
| Incidenza debito               | ALTO<br>      |
| Oneri finanziari / MOL         | MEDIOALTO<br> |
| Liquidita'/Fatturato           | MEDIO<br>     |
| Var.% Fatturato                | BASSO<br>     |



## Il bilancio secondo gli indici di allerta

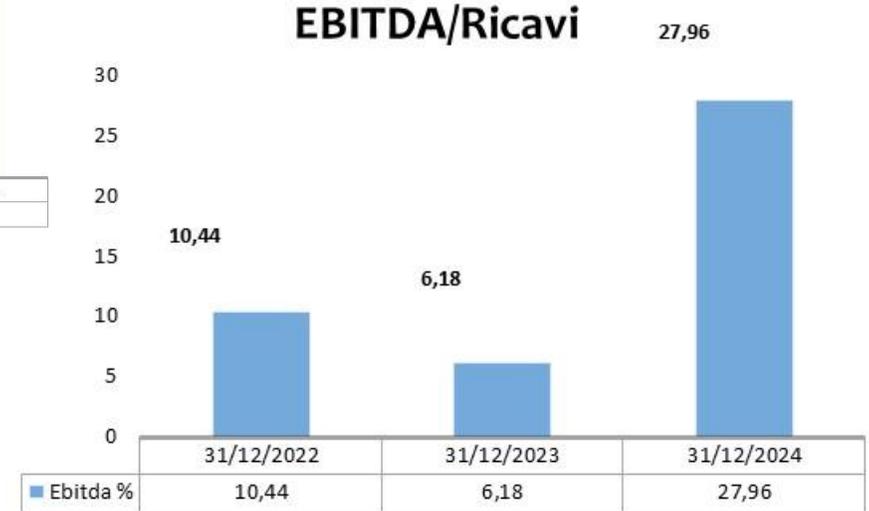
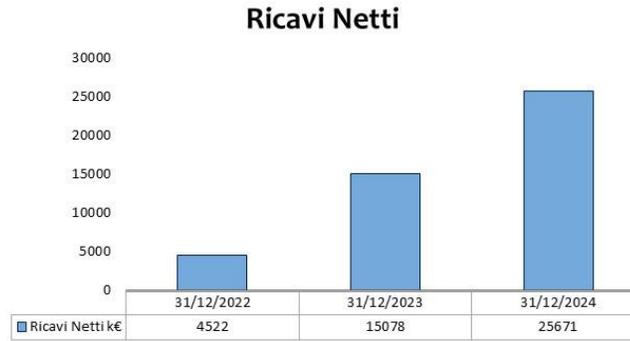
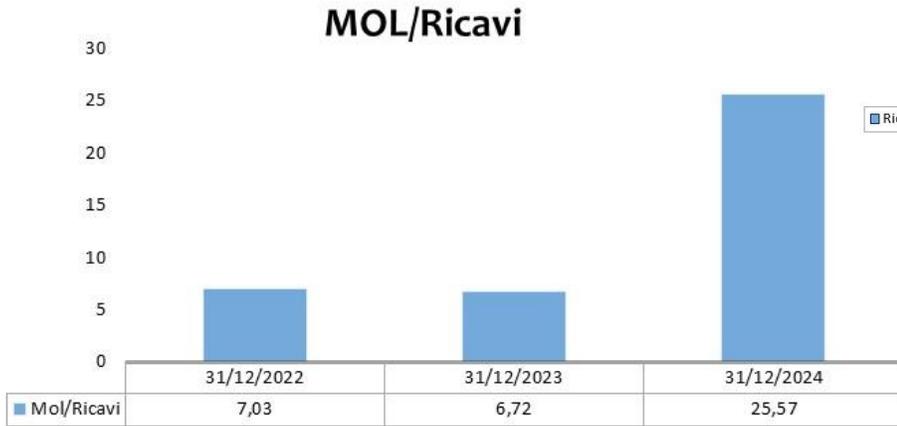
CRISI DI IMPRESA - CALCOLO INDICI DI ALLERTA  
SETTORE: (JMN) SERVIZI ALLE IMPRESE

|   | 31/12/2023 | 31/12/2024 | var    | soglia | scostamento |  |
|---|------------|------------|--------|--------|-------------|--|
| Oneri Finanziari / Ricavi %                   | 0,8        | 1,2 ↓      | 0,42   | 1,8    | -0,6        | Il valore deve essere inferiore alla soglia di allerta |
| Patrimonio Netto / Debiti %                   | 44,3       | 143,5 ↑    | 99,23  | 5,2    | 138,3       | Il valore deve essere superiore alla soglia di allerta |
| Liquidità a Breve (attivo bt/passivo bt) %    | 121,0      | 98,1 ↓     | -22,86 | 95,4   | 2,7         | Il valore deve essere superiore alla soglia di allerta |
| Cash Flow / Attivo %                          | 5,7        | 24,2 ↑     | 18,45  | 1,7    | 22,5        | Il valore deve essere superiore alla soglia di allerta |
| (Debiti Previdenziali e Tributari) / Attivo % | 6,0        | 12,4 ↓     | 6,41   | 11,9   | 0,5         | Il valore deve essere inferiore alla soglia di allerta |

### 4 indici rientrano nelle soglie di allerta

Il codice sulla crisi di impresa è stato modificato dal Dlgs n.82 (del 17 giugno 2022) con l'introduzione del nuovo istituto della composizione negoziata della crisi, che sostituisce le procedure di allerta. La crisi viene definita come "inadeguatezza dei flussi di cassa prospettici a far fronte alle obbligazioni nei successivi dodici mesi"

# Andamento principali indicatori economici



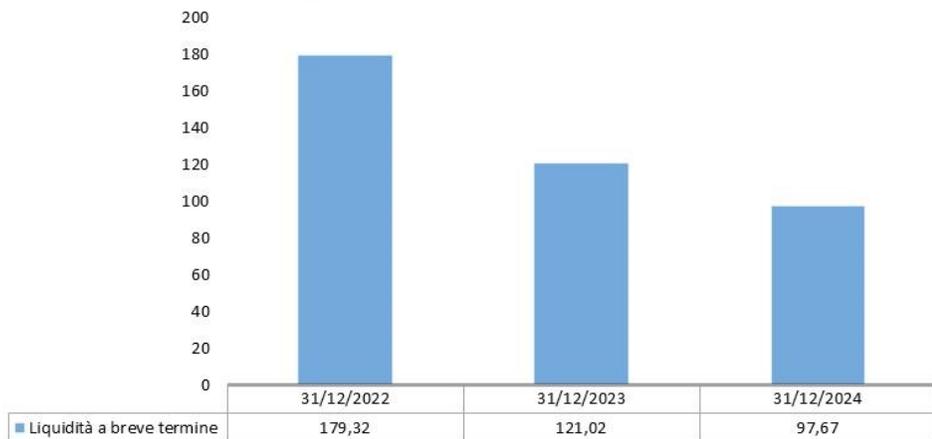
Indicatore di redditività della gestione caratteristica dell'impresa, sulla base delle decisioni operative. Esclude l'impatto di fattori non operativi come il costo del capitale, i fattori non monetari e le implicazioni fiscali. Valori auspicabili dell'indicatore sono positivi e il più elevati possibile.

**Il valore medio del settore è pari a: 13,55.**

Indicatore di redditività della gestione caratteristica e accessoria dell'impresa, sulla base delle decisioni operative. Esclude l'impatto di fattori non operativi come il costo del capitale, i fattori non monetari e le implicazioni fiscali. Valori auspicabili dell'indicatore sono positivi e il più elevati possibile.

**Il valore medio del settore è pari a: 14,34.**

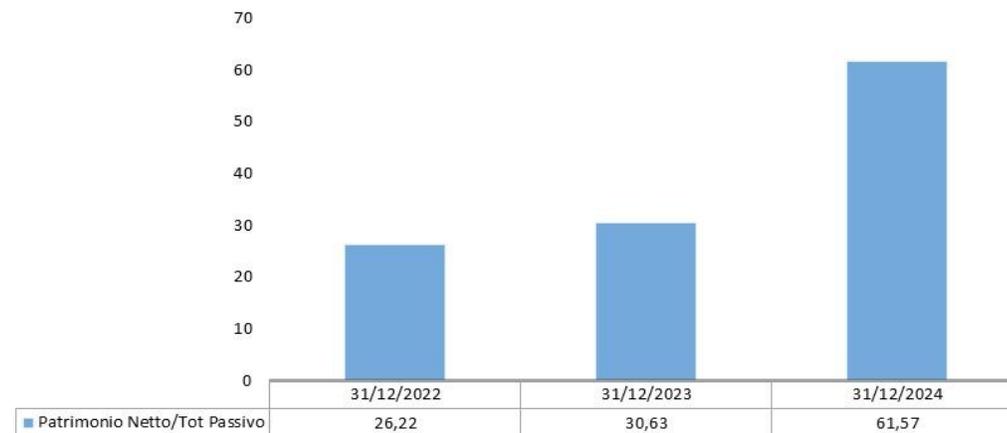
### Liquidità a breve termine



Indicatore di solidità finanziaria che rapporta le attività e le passività in scadenza entro i dodici mesi. Valori elevati e comunque superiori al 100%, con l'eccezione di alcuni settori con dinamiche particolari, indicano buona solidità.

**Il valore medio del settore è pari a: 126.**

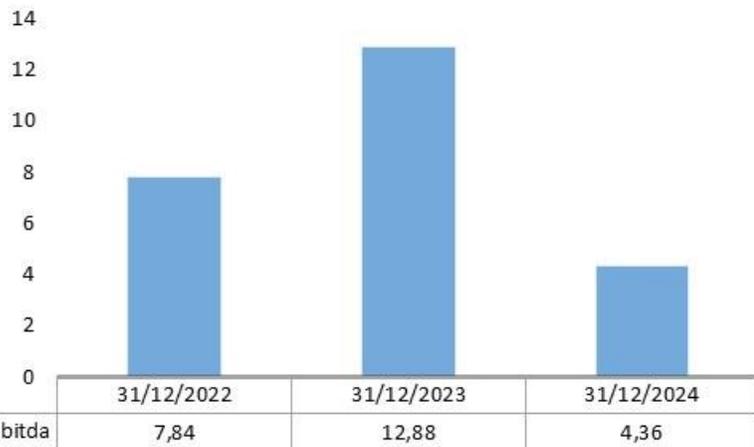
### Patrimonio Netto/Tot Passivo



Indicatore di solidità patrimoniale, che esprime il peso dei mezzi propri rispetto al totale passivo. Valori elevati dell'indicatore evidenziano una maggiore capitalizzazione dell'azienda e, di conseguenza, possono essere considerati un segnale di solidità strutturale.

**Il valore medio del settore è pari a: 36,47.**

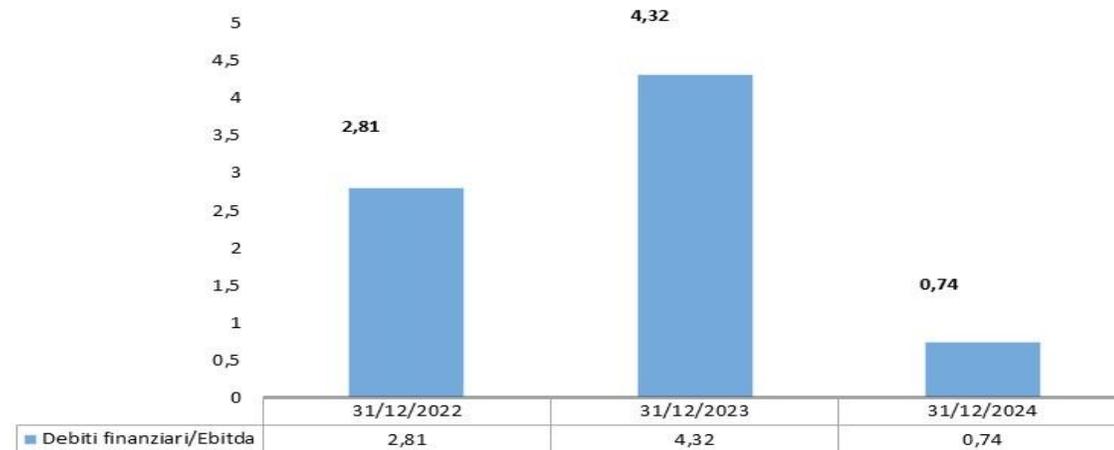
## Oneri finanziari/Ebitda



Fornisce una misura della capacità dell'impresa di sostenere con i margini operativi caratteristici e accessori il costo del debito (interessi passivi e commissioni su finanziamenti). Più è elevato il valore e maggiore è il rischio di non essere in grado di far fronte alla copertura.

**Il valore medio del settore è pari a: 15,83.**

## Debiti finanziari/Ebitda



Rapporto tra il valore complessivo dei debiti finanziari di fine anno con i margini della gestione caratteristica ed accessoria. Fornisce una misura della capacità di un'impresa di estinguere il debito contratto. Il rapporto indica quanti esercizi sono necessari per ripagare i debiti finanziari residui, con il margine operativo.

**Il valore medio del settore è pari a: 2,53.**

# Sostenibilità finanziaria e circolante operativo

1

Approfondimento

## Indicatori di sostenibilità

| RATIOS                                  | 31/12/2023 | 31/12/2024 | Settore |
|---|------------|------------|---------|
| Debiti finanziari/ EBITDA               | 4,32       | 0,74       | 2,53    |
| PFN/Ebitda                              | 4,26       | 0,65       | 0,79    |
| Patrimonio Netto/Deb. Finanziari totali | 78,70%     | 247,14%    | 134,12% |
| Oneri finanziari/ Ebitda                | 12,88      | 4,36       | 15,83   |
| DSCR                                    | 0          | 0          |         |
| cash flow corrente ante g.f. e imposte  |            | 7.219      |         |
| Oneri finanziari                        |            | 313        |         |
| importo max rimborsi c/capitale         |            | 6906       |         |

## Indicatori circolante

| RATIOS                | 31/12/2023 | 31/12/2024 | Settore |
|-----------------------|------------|------------|---------|
| Giorni Clienti        | 86,16      | 59,65      | 131,83  |
| Giorni Fornitori      | 48,84      | 33,06      | 120     |
| Giorni medi di scorta | 6,39       | 0,34       | 10,68   |
| Cash Flow/Attivo      | 8,62       | 34,09      | 7,67    |

# Agenda

1

Score, indici e posizionamento

2

Approfondimento e aree di miglioramento

- Ricavi e margini economici in miglioramento. 😊
- Forte incidenza delle sopravvenienze attive in sez. A 5). 🚦
- CCN negativo (indice di liquidità del 97,7%), inferiore alla media di settore e in diminuzione nel triennio. ⚠
- Livello di capitalizzazione elevato e in crescita (risultato netto finale a riserva), ma il PATRIMONIO NETTO TANGIBILE assume valore negativo (investimenti immobilizzazioni immateriali). 🚦
- Peso oneri finanziari: riduzione dell'incidenza rispetto ai margini economici, ma aumento rispetto ai ricavi (da 0,8% a 1,22%). 🚦
- Miglioramento indicatori di sostenibilità finanziaria (aumento rapporto debiti fin./PN e riduzione rapporto Debiti fin/Ebitda). 😊

Contributi in c.e.: verificare se presente il dettaglio dei contributi in conto esercizio (migliora il Mol)

Voce c17 oneri finanziari: verificare commissioni non strettamente legate a finanziamenti da inserire nei costi per servizi (migliora oneri finanziari/ricavi e oneri finanziari/MOL). Se presenti perdite su cambi dettagliarli in nota integrativa

Oneri diversi di gestione: se sono presenti oneri straordinari elevati dettagliarli in nota integrativa (Migliora EBITDA)

Distribuzione dividendi : riducono il patrimonio netto

Voce A5 altri ricavi: verificare se presenti ricavi caratteristici da inserire nella Voce A1 (migliora il mol)

Indice di liquidità a breve: (attivo a breve / passivo a bt) fare una verifica delle scadenze a breve e a lungo termine dei debiti. Esempio: verificare piani di rateizzazione del debito

Grado di Patrimonializzazione: Verificare rapporto PN/Debiti Totali e PN Tang./Debiti Netti. Per un eventuale miglioramento dell'indice: conversione dei finanziamenti soci in versamento aumento di capitale o eventuali rivalutazioni.

Bilancio abbreviato: Verificare natura crediti e debiti specificando la natura finanziaria o commerciale (per il calcolo corretto della PFN e del capitale circolante operativo)

## DATI ECONOMICI

**Ricavi:** proventi derivanti da vendite e prestazioni di servizi; per le società con lavori pluriennali includono anche la variazione dei lavori in corso

**Margine Operativo Lordo (MOL):** margine lordo della gestione caratteristica calcolato come sottrazione dai ricavi dalle spese per acquisti, servizi, lavoro e variazione magazzino

**Ebitda:** margine lordo della gestione caratteristica e accessoria, differisce dal MOL per l'inclusione delle voci di altri ricavi, oneri diversi di gestione e proventi/perdite di cambio

**Ebit:** risultato operativo netto, calcolato prima degli impatti finanziari e fiscali. Sono escluse anche le componenti straordinarie, laddove disponibili

**Cash Flow dell'esercizio:** flussi di c/economico al netto delle componenti contabili. Calcolato come risultato d'esercizio al netto dei costi non monetari (ammortamenti, accantonamenti, ..) e dei proventi non monetari (utilizzo fondi,..)

## DATI PATRIMONIALI

**Attivo a breve termine:** include tutte le voci che presentano scadenza presunta entro l'esercizio successivo, anche se incluse nell'attivo immobilizzato del bilancio ufficiale

**Passivo a breve termine:** include tutte le voci che presentano scadenza presunta entro l'esercizio successivo

**Patrimonio netto:** differisce dal patrimonio netto contabile per la deduzione dei crediti soci per versamenti dovuti e dei dividendi deliberati sull'utile dell'esercizio

**Patrimonio Netto Tangibile:** concetto più prudenziale per la riduzione dovuta alle immobilizzazioni immateriali

**Rimanenze:** Includono le rimanenze di fine anno, gli anticipi a fornitori e, per le società di produzione pluriennale, la riduzione per gli anticipi dai clienti.

**Crediti/debiti commerciali:** includono, oltre a crediti clienti e debiti fornitori, anche i rapporti verso società del gruppo se non esplicitamente finanziari

**Capitale circolante:** differenza tra le attività e le passività a breve termine

**Capitale circolante operativo:** calcolato come somma di rimanenze e di crediti di funzionamento, al netto dei debiti di funzionamento

**Capitale investito:** Attivo di bilancio al netto dei debiti di funzionamento e dei fondi rischi

**Posizione finanziaria netta complessiva:** debiti finanziari a breve e medio-lungo termine al netto delle disponibilità liquide e dei crediti finanziari

## INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

**ROE:** Rapporto tra il risultato d'esercizio e il patrimonio netto medio degli ultimi due esercizi

**ROI:** Redditività del capitale investito, calcolato come rapporto tra risultato d'esercizio al lordo degli oneri finanziari e il capitale investito medio

**ROA:** Redditività dell'attivo calcolato come rapporto tra risultato d'esercizio al lordo degli oneri finanziari e l'attivo medio

**Acid test:** rapporto tra le attività a breve termine, al netto delle rimanenze, e le passività a breve termine

**Current ratio:** rapporto tra le attività e le passività a breve termine

**Giorni credito clienti:** rapporto tra i crediti commerciali medi e i ricavi d'esercizio (per i giorni dell'anno)

**Giorni credito fornitori:** rapporto tra i debiti commerciali medi e le spese per acquisti e servizi d'esercizio (per i giorni dell'anno)

# Contatti e copyright



WEBSITE  
[www.cerved.com](http://www.cerved.com)



## Copyright

® Copyright 2021 Cerved Group SpA - Via dell'Unione Europea, 6A-6B - 20097 San Donato Milanese

Tutti i diritti sono riservati. Questa pubblicazione o parte di essa non può essere diffusa, tradotta, riprodotta, adattata, integrata e riutilizzata, in qualsiasi ambito diffusionale, Paese e lingua, con qualsiasi mezzo, anche elettronico senza il consenso di Cerved Group S.p.A. I dati sono stati raccolti in ottemperanza delle Leggi vigenti e scrupolosamente analizzati ma non implicano Responsabilità alcuna per Cerved Group S.p.A.