



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



illimity

# VALUTAZIONE FINANZIARIA D'AZIENDA

Silvia Rossi - Business Development Specialist, illimity Bank

Amiran Tsintsadze - Head of Digital Lending & Product Management,  
illimity Bank



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



illimity

# Agenda

1. **Executive Summary**
2. Panoramica della società
3. Struttura del gruppo – Riorganizzazione Societaria
4. Indicatori Finanziari e Financials Storici Consolidati
5. Financials Previsionali e Business Plan
6. Richiesta di Finanza
7. Sostenibilità del debito



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## EXECUTIVE SUMMARY

### ATTIVITA' E STRUTTURA DEL GRUPPO

Rossi&Amiran è una società operativa attiva nel settore delle materie plastiche, recentemente diventata Holding operativa e di partecipazione. Sono state conferite in questa le partecipazioni detenute dalle singole persone fisiche.

### FORMA GIURIDICA

Rossi&Amiran è stata trasformata all'inizio del 2018 in **società di capitali**: essendo stata una Società in Nome Collettivo (S.n.c.) fino al 2018 ha presentato il suo primo bilancio d'esercizio a partire dall'anno 2018.

### RICHIESTA

La richiesta di € 2,5 Milioni è stata presentata allo scopo di avere liquidità e di finanziare il piano degli investimenti futuri



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



illimity

# Agenda

1. Executive Summary
- 2. Panoramica della società**
3. Struttura del gruppo – Riorganizzazione Societaria
4. Indicatori Finanziari e Financials Storici
5. Financials Previsionali e Business Plan
6. Richiesta di Finanza
7. Sostenibilità del debito



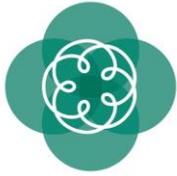
ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## ANAGRAFICA ROSSI&AMIRAN S.P.A.

FORMA GIURIDICA	S.P.A.	CAPITALE SOCIALE	3.700.000 euro (a seguito dell'aumento derivante dal conferimento di partecipazioni)
CODICE ATECO	ATECO: 2896 - Fabbricazione di macchine per l'industria delle materie plastiche e della gomma	AZIONISTI (a seguito del patto di famiglia e relati vo atto notarile del 28.01.2022)	ROSSI SILVIA 20%; BIANCHI AMIRAN 20%; ROSSI FABIO 20%; ROSSI MARIO 20%; BIANCHI CARLA 20%.
SEDE LEGALE E OPERATIVA	Roma (RM) Via Rossi 5	COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI A MMINISTRAZIONE	ROSSI SILVIA (Presidente CdA); BIANCHI AMIRAN (Consigliere); ROSSI FABIO(Consigliere); ROSSI MARIO Consigliere);
COSTITUZIONE DELL'IMPRESA	31/12/1980	PARTECIPATE REGistrate	Rossi Srl (100%); Rossi&Amiran Engineering Srl (100%); Amiran Srl (100%) Rossi&Amiran Uk Limited (100%) Rossi&Amiran India Pvt. Ltd (100%).
CODICE FISCALE	00xxxxxxx	DATA DI CHIUSURA ULTIMO BILANCIO	31/12/2021
SINDACO EFFETTIVO	-	REVISORE	-
DIPENDENTI	130 (al 31.12.22)	SITO WEB	<a href="http://www.rossi&amp;amiran.info/index.php/IT/">http://www.rossi&amp;amiran.info/index.php/IT/</a>
INDIRIZZO MAIL	<a href="mailto:info@rossieamiran.com">info@rossieamiran.com</a>	PEC	<a href="mailto:amministrazione.rossi&amp;amiran@legalmail.it">amministrazione.rossi&amp;amiran@legalmail.it</a>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## STORIA DEL GRUPPO

**1980**

**Rossi&Amiran Snc**, la prima società del Gruppo, è stata costituita grazie all'intuizione ed allo spirito imprenditoriale del suo fondatore, **Silvia Rossi**.

**2008**

La società fonda la prima Società controllata estera in India.

**2018-2021**

**Riorganizzazione di gruppo:** Attribuzione a Rossi&Amiran SPA del ruolo di holding operativa.

**1990**

La Società **cresce e rafforza la propria posizione competitiva sul mercato italiano** grazie a nuove tecnologie all'avanguardia.

**2015**

**Nascita di Rossi U.K.:** questa società è stata costituita per far fronte alla domanda del mercato britannico. È una commerciale pura e collabora con le società produttive italiane



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## MERCATO DI RIFERIMENTO

Rossi&Amiran è un Gruppo leader nel **settore dello stampaggio rotazionale avanzato di materie plastiche**.

I prodotti del Gruppo sono al servizio di numerosi settori: **Automotive e macchine agricole, Manufatti per il settore ospedaliero ed industriale, Arredo**.

Il Gruppo si è specializzato nella **progettazione e realizzazione di manufatti di design** in materiali plastici e finiture innovative, dal grandissimo valore estetico-artistico.

### AUTOMOTIVE



### MACCHIANRI PER LA PULIZIA



### OSPEDALIERO



### ECOLOGIA



### AGRICOLTURA



### NAUTICO



### DESIGN





ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## PRODOTTI E CLIENTI

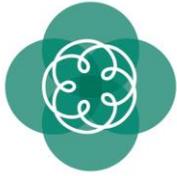
NAUTICA (2%)	
TIPOLOGIA DI PRODOTTI	PRINCIPALI CLIENTI
<ul style="list-style-type: none"><li>• Serbatoi</li><li>• Paraurti</li><li>• Boe</li><li>• Interni</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Zeta</li></ul>

OSPEDALIERO (6%)	
TIPOLOGIA DI PRODOTTI	PRINCIPALI CLIENTI
<ul style="list-style-type: none"><li>• Strumenti farmaceutici</li><li>• Mobili di protezione</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Zeta</li></ul>

DESIGN (70%)	
TIPOLOGIA DI PRODOTTI	PRINCIPALI CLIENTI
<ul style="list-style-type: none"><li>• Sedie e sgabelli</li><li>• Divani</li><li>• Librerie</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Alpha</li><li>• Beta</li><li>• Gamma</li></ul>

ECOLOGIA (2%)	
TIPOLOGIA DI PRODOTTI	PRINCIPALI CLIENTI
<ul style="list-style-type: none"><li>• Unità di riciclaggio</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Eta</li></ul>

AUTOMOTIVE E AGRICOLTURA (20%)	
TIPOLOGIA DI PRODOTTI	PRINCIPALI CLIENTI
<ul style="list-style-type: none"><li>• Serbatoi</li><li>• Tubi</li><li>• Parafanghi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Theta</li><li>• Iota</li></ul>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

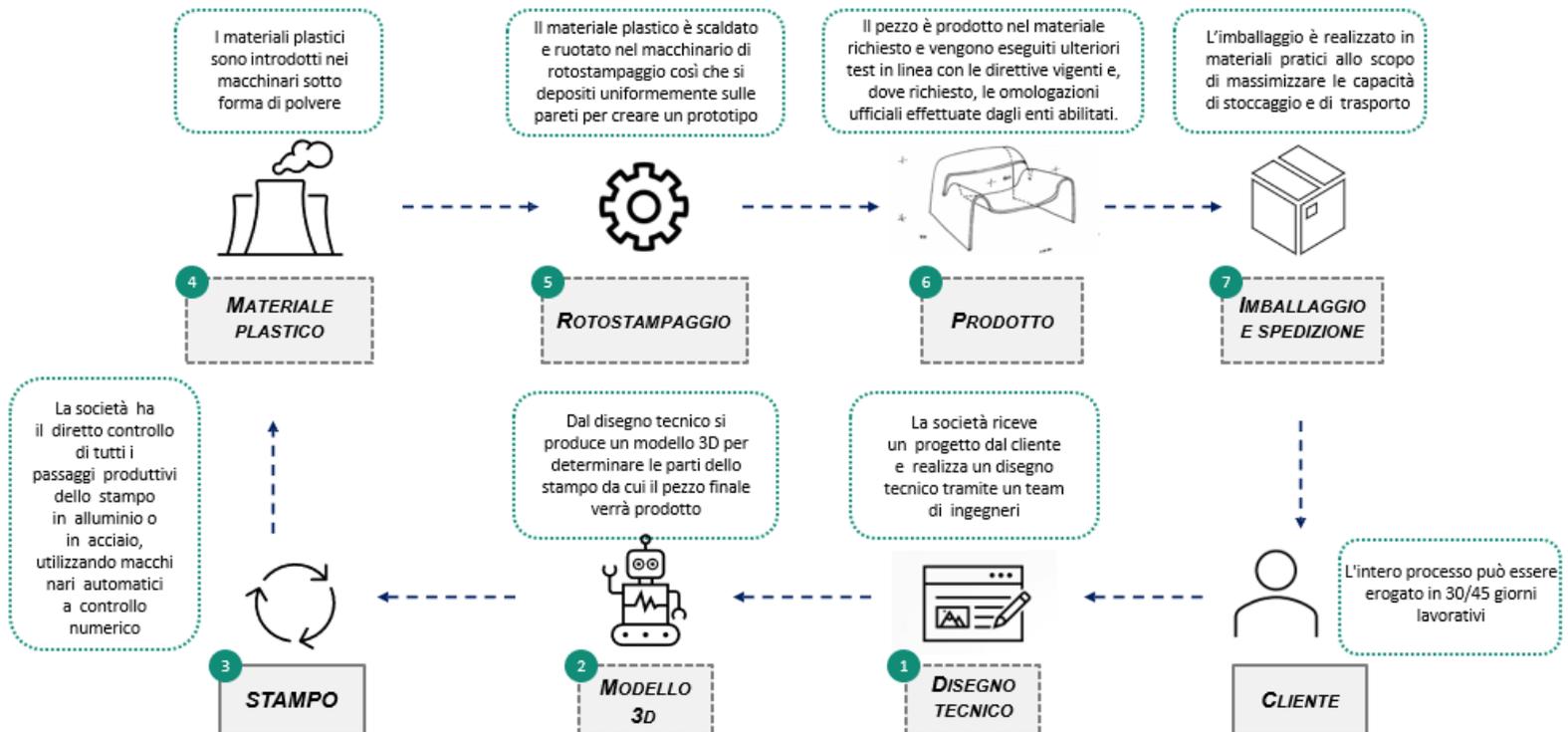
M I L A N O

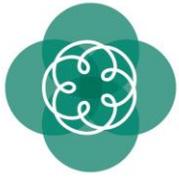


**b-ilty**



## CATENA DEL VALORE





ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



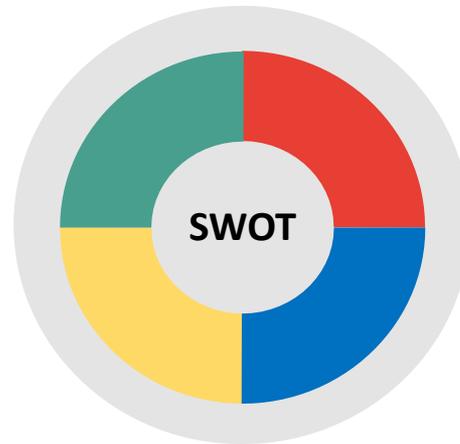
## ANALISI SWOT

### PUNTI DI FORZA

- Controllo lungo tutta la catena del valore
- Ampia diversificazione e in termini di settori e nazioni servite
- Presenza internazionale

### OPPORTUNITA'

- Maggiore visibilità grazie all'espansione in nuove aree geografiche: subsidiary in UK diventerà un sito produttivo
- Settore di nicchia con pochi competitor



### PUNTI DI DEBOLEZZA

- Visibilità bassa sul sito di e-commerce

### MINACCE

- Nuovo competitor nazionale altamente tecnologico
- Aumento prezzo commodities



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



# Agenda

1. Executive Summary
2. Panoramica della società
- 3. Struttura del gruppo – Riorganizzazione Societaria**
4. Indicatori Finanziari e Financials Storici
5. Financials Previsionali e Business Plan
6. Richiesta di Finanza
7. Sostenibilità del debito



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## STRUTTURA DEL GRUPPO



Il Gruppo è composto da **6 divisioni** coinvolte in varie attività strettamente collegate al processo produttivo dello stampaggio rotazionale. Di queste 4 sono ubicate in Italia, mentre quelle in India e nel Regno Unito sono delle entità commerciali.

### Rossi&Amiran SPA

Rossi&Bianchi SPA è motore produttivo, l'interfaccia dinamica e progettuale con la quale si rapportano i clienti. La Società possiede la tecnologia di proprietà più avanzata ed è abilitata al processo di progettazione, design ed ingegnerizzazione.

### Rossi&Amiran Engineering

R&B Engineering S.r.l. rappresenta l'evoluzione del settore ed è equipaggiata per servire ed interfacciarsi con nuovi clienti e nuovi mercati.

### Rossi Srl

Rossi S.r.l. è dotata di un robot per la produzione di stampi e conformatori. La società è in grado di rispondere alle più specifiche richieste dei clienti con un'attenzione ed una personalizzazione massima.

### Amiran Srl

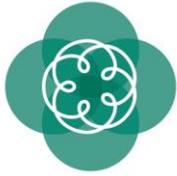
Amiran Srl è il centro creativo del Gruppo. I macchinari adoperati sono in grado di produrre articoli ad alto valore estetico, spaziando dall'arredo per la casa a pezzi unici, realizzati in collaborazione con i grandi nomi del design internazionale.

### Rossi&Amiran India Ltd

R&B Ltd è la prima Società controllata estera, strategicamente progettata per conquistare un mercato dalle enormi potenzialità di sviluppo.

### Rossi&Amiran UK Ltd

Lo scopo della nuova divisione britannica del Gruppo è quello di creare un'azienda vicina al mercato UK, collaborando attivamente con le sedi italiane.



## RIORGANIZZAZIONE SOCIETARIA E SITUAZIONE ATTUALE

STEP 1

Trasformazione giuridica da Rossi&Amiran S.n.c. in Rossi&Amiran S.P.A.

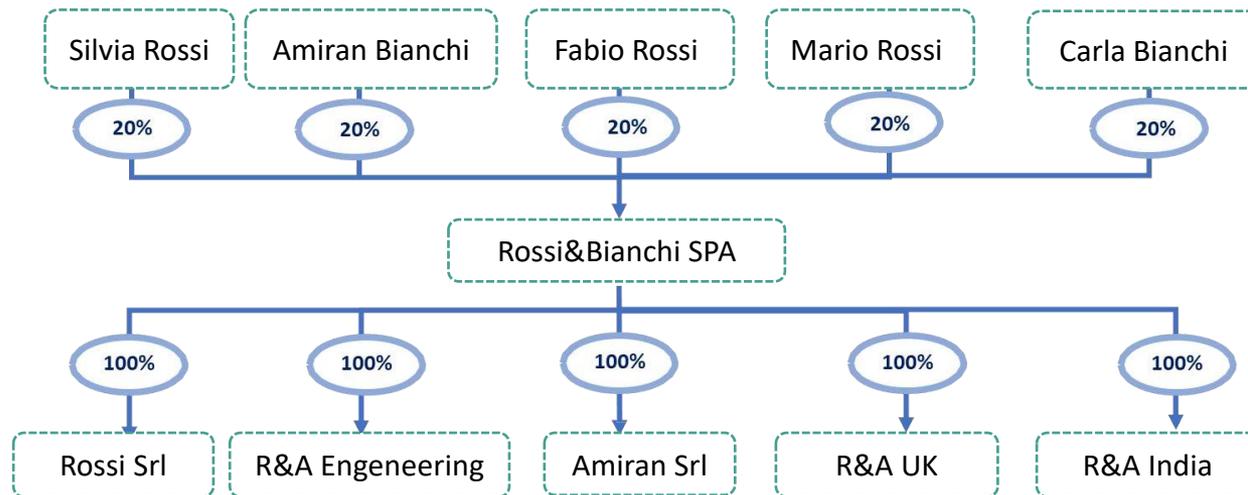
Atto notarile del 01-01-18

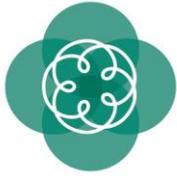
STEP 2

Conferimenti delle partecipazioni di Rossi S.r.l., Rossi&Amiran Engineering S.r.l. e Amiran S.r.l. in Rossi&Amiran S.p.a.

Atto notarile del 15-12-2021

SITUAZIONE  
ATTUALE



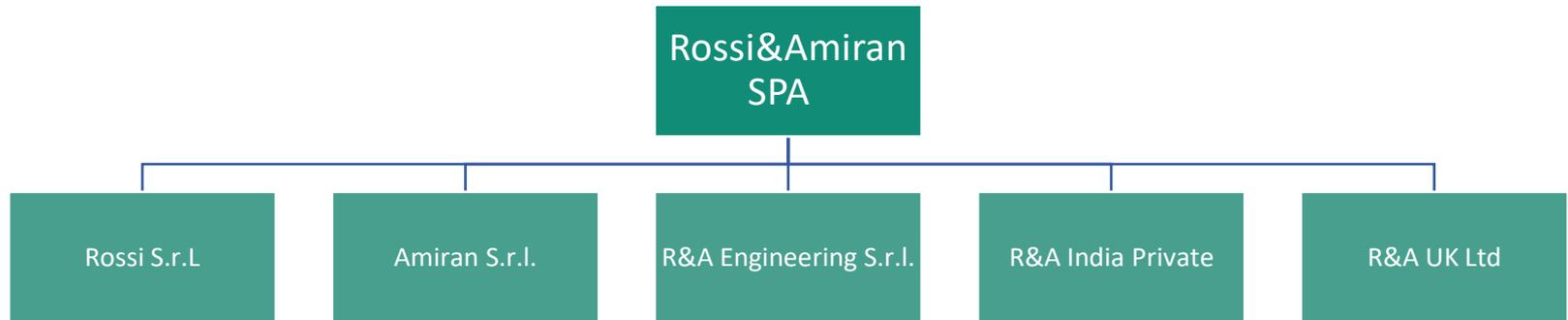


ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## PANORAMICA DEL GRUPPO



INFORMAZIONI  
NECESSARIE PER  
TUTTE LE AZIENDE

- **DATA DI COSTITUZIONE**
- **SEDE LEGALE**
- **ULTIMO BILANCIO**
- **CAPITALE SOCIALE**

- **FATTURATO**
- **EBITDA**
- **UTILE NETTO**
- **PFN**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



illimity

# Agenda

1. Executive Summary
2. Panoramica della società
3. Struttura del gruppo – Riorganizzazione Societaria
- 4. Indicatori Finanziari e Financials Storici Consolidati**
5. Financials Previsionali e Business Plan
6. Richiesta di Finanza
7. Sostenibilità del debito



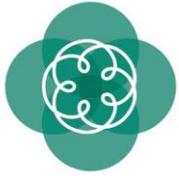
ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## Rossi&Amiran SPA - Conto Economico Consolidato

Conto Economico	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
Ricavi delle vendite	51.395.513	97,77%	53.752.423	100,49%	52.411.148	99,89%	45.869.317	100,17%	59.408.713	96,43%
Variazione prodotti finiti e lavori in corso e altri ricavi	1.713.863	2,23%	(263.721)	-0,49%	55.814	0,11%	(78.424)	-0,17%	2.198.797	3,57%
<b>Valore della produzione</b>	<b>52.568.601</b>	<b>100,00%</b>	<b>53.488.702</b>	<b>100,00%</b>	<b>52.466.962</b>	<b>100,00%</b>	<b>45.790.893</b>	<b>100,00%</b>	<b>61.607.510</b>	<b>100,00%</b>
Costi materie prime	(36.761.675)	69,93%	(37.403.155)	69,93%	(35.570.311)	67,80%	(30.825.837)	67,32%	(43.412.571)	70,47%
Costi per servizi	(9.323.865)	17,74%	(9.002.232)	16,83%	(9.649.948)	18,39%	(7.861.021)	17,17%	(10.326.115)	16,76%
Costi godimento beni di terzi	(570.354)	1,08%	(697.684)	1,30%	(699.393)	1,33%	(374.519)	0,82%	(570.704)	0,93%
Costi per il personale	(4.673.568)	8,89%	(4.906.708)	9,17%	(5.431.051)	10,35%	(4.411.968)	9,64%	(6.077.778)	9,87%
Variazione rimanenze m.p., merci e di consumo	(18.023)	0,03%	(69.193)	0,13%	184.921	-0,35%	(594.037)	1,30%	1.001.512	-1,63%
Altri costi	(679.015)	1,29%	(604.827)	1,13%	(232.001)	0,44%	(1.049.634)	2,29%	(673.632)	1,09%
Oneri diversi di gestione	(135.603)	-0,26%	(272.672)	-0,51%	(296.994)	-0,57%	(322.637)	-0,70%	(281.092)	-0,46%
<b>EBITDA</b>	<b>1.764.529</b>	<b>3,36%</b>	<b>1.741.885</b>	<b>3,26%</b>	<b>1.236.187</b>	<b>2,36%</b>	<b>2.450.508</b>	<b>5,35%</b>	<b>2.614.394</b>	<b>4,24%</b>
Amm.ti e svalutazioni	(270.551)	0,51%	(260.382)	0,49%	(266.262)	0,51%	(253.363)	0,55%	(1.106.826)	1,80%
<b>EBIT</b>	<b>1.493.977</b>	<b>2,84%</b>	<b>1.481.502</b>	<b>2,77%</b>	<b>969.925</b>	<b>1,85%</b>	<b>2.197.146</b>	<b>4,80%</b>	<b>1.507.567</b>	<b>2,45%</b>
Proventi e oneri finanziari	(1.179.099)	-2,24%	(1.249.223)	-2,34%	(900.589)	-1,72%	(811.309)	-1,77%	(757.020)	-1,23%
Proventi e oneri di carattere eccezionale	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Rettifiche attività finanziarie	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>314.879</b>	<b>0,60%</b>	<b>232.280</b>	<b>0,43%</b>	<b>69.336</b>	<b>0,13%</b>	<b>1.385.837</b>	<b>3,03%</b>	<b>750.548</b>	<b>1,22%</b>
Imposte e tasse	(76.108)	0,14%	(79.507)	0,15%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>238.771</b>	<b>0,45%</b>	<b>152.773</b>	<b>0,29%</b>	<b>69.336</b>	<b>0,13%</b>	<b>1.385.837</b>	<b>3,03%</b>	<b>750.548</b>	<b>1,22%</b>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## Focus Conto Economico



Il gruppo registra un aumento del Valore della Produzione nel 2021 del 30% circa, dopo il calo significativo del 2020



La società registra una marginalità contenuta nell'esercizio 2021 (4,24%), si noti l'aumento dell'incidenza del costo materie prime



Ratios	2021	2020
EBITDA%	4,24	5,35
EBIT %	2,45	4,80
Interest Cover [Times]	1,99	2,71
Profitability %	1,22	3,03



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



**b-ilty**



## Rossi&Amiran SPA - Stato Patrimoniale Consolidato

Stato Patrimoniale	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021*	%
Credito vs Soci	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Immobilizzazioni immateriali	15.600	0,03%	15.928	0,03%	8.596	0,02%	9.384	0,02%	13.504	0,02%
Immobilizzazioni materiali	8.369.462	16,39%	8.408.343	15,70%	8.368.451	16,43%	15.325.826	28,31%	14.402.214	25,80%
Immobilizzazioni finanziarie	5.198.670	10,18%	5.324.384	9,94%	5.408.606	10,62%	5.418.967	10,01%	5.417.194	9,71%
Rimanenze	17.332.204	33,94%	16.999.290	31,75%	17.240.025	33,86%	16.567.564	30,60%	19.794.975	35,47%
Crediti v/clienti	10.920.454	21,38%	10.915.541	20,39%	8.892.806	17,46%	8.762.170	16,19%	9.428.788	16,89%
Crediti v/altri	8.114.626	15,89%	10.799.754	20,17%	9.892.739	19,43%	6.202.235	11,46%	5.323.736	9,54%
Credito per finanziamento società partecipata	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Crediti tributari	-	0,00%	20	0,00%	70	0,00%	433.661	0,80%	202.150	0,36%
Crediti per imposte anticipate	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Altri crediti	-	0,00%	112	0,00%	-	0,00%	1.623	0,00%	-	0,00%
Altri titoli	837.697	1,64%	837.697	1,56%	834.761	1,64%	831.846	1,54%	828.664	1,48%
Disponibilità liquide	172.205	0,34%	149.327	0,28%	181.634	0,36%	505.888	0,93%	328.485	0,59%
Ratei e risconti attivi	111.657	0,22%	91.181	0,17%	94.916	0,19%	76.974	0,14%	73.959	0,13%
<b>Totale Attivo</b>	<b>51.072.574</b>	<b>100%</b>	<b>53.541.577</b>	<b>100%</b>	<b>50.922.603</b>	<b>100%</b>	<b>54.136.138</b>	<b>100%</b>	<b>55.813.668</b>	<b>100%</b>
Patrimonio netto	5.325.454	10,43%	5.247.923	9,80%	5.207.259	10,23%	13.374.060	24,70%	13.613.640	24,39%
Finanziamento soci	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Fondo per rischi e oneri	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Fondo TFR	2.047.992	4,01%	2.197.969	4,11%	2.377.256	4,67%	2.463.970	4,55%	2.751.695	4,93%
Debiti v/banche	8.707.720	17,05%	11.328.198	21,16%	10.608.204	20,83%	11.039.648	20,39%	10.656.637	19,09%
Debiti verso altri finanziatori	9.038.219	17,70%	9.481.070	17,71%	8.437.941	16,57%	6.754.634	12,48%	5.721.688	10,25%
Acconti da clienti	4.682.405	9,17%	5.701.557	10,65%	4.924.318	9,67%	2.186.863	4,04%	1.656.808	2,97%
Debiti v/fornitori	15.278.351	29,91%	14.899.752	27,83%	13.675.242	26,85%	12.400.545	22,91%	14.092.327	25,25%
Debiti intercompany	2.923.580	5,72%	2.591.341	4,84%	2.124.328	4,17%	3.209.092	5,93%	4.539.821	8,13%
Debiti tributari	746.218	1,46%	158.635	0,30%	1.751.338	3,44%	965.827	1,78%	716.753	1,28%
Debiti v/istituti di previdenza	1.165.832	2,28%	855.131	1,60%	765.404	1,50%	608.547	1,12%	566.877	1,02%
Altri debiti	1.017.505	1,99%	913.585	1,71%	911.709	1,79%	986.728	1,82%	1.438.562	2,58%
Ratei e risconti passivi	139.299	0,27%	166.417	0,31%	139.604	0,27%	146.224	0,27%	58.860	0,11%
<b>Totale Passivo</b>	<b>51.072.574</b>	<b>100%</b>	<b>53.541.577</b>	<b>100%</b>	<b>50.922.603</b>	<b>100%</b>	<b>54.136.138</b>	<b>100%</b>	<b>55.813.668</b>	<b>100%</b>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## Rossi&Amiran SPA - Stato Patrimoniale Riclassificazione

Attività		
	2021	2020
Disponibilità liquide	1.157.149	1.414.708
Crediti commerciali	9.428.788	8.762.170
<b>Totale</b>	<b>10.585.937</b>	<b>10.176.878</b>
Rimanenze	19.794.975	16.567.564
Altri crediti BT	5.599.845	6.637.519
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>35.980.757</b>	<b>33.381.961</b>
Immobilizzazioni materiali	14.402.214	15.325.826
Immobilizzazioni immateriali	13.504	9.384
Avviamento	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	5.417.194	5.418.967
<b>Attivo fisso</b>	<b>19.832.912</b>	<b>20.754.177</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>55.813.669</b>	<b>54.136.138</b>

Passività		
	2021	2020
Debiti verso banche BT	3.323.388	4.532.444
Altri debiti finanziari BT	0	0
<b>Totale debiti fin BT</b>	<b>3.323.388</b>	<b>4.532.444</b>
Debiti commerciali	14.092.327	12.400.545
Altri debiti BT	8.977.682	5.916.418
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>26.393.397</b>	<b>22.849.407</b>
Totale debito verso banche LT	7.333.249	6.507.204
Fondo TFR	2.751.695	2.463.970
Altri debiti LT	5.721.688	8.941.497
<b>Totale debiti LT</b>	<b>15.806.632</b>	<b>17.912.671</b>
<b>Passività - Patrimonio Netto</b>	<b>42.200.029</b>	<b>40.762.078</b>
Capitale sociale	3.700.000	3.700.000
Altre voci P.N.	9.913.640	9.674.060
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>13.613.640</b>	<b>13.374.060</b>
<b>Totale passività</b>	<b>55.813.669</b>	<b>54.136.138</b>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## Focus Stato Patrimoniale



Complessivamente *i ratios* mostrano un buon livello di liquidità e solidità



Ratios	2021	2020
Capitale circolante netto	9.587.360	10.532.554
Rapporto corrente di liquidità	1,36	1,46
DSO (giorni)	56	70
DIO (giorni)	122	140
DPO (giorni)	87	104
Ciclo del circolante (giorni)	91	105
Solvability %	24	25
PFN	9.499.488	9.624.940
PFN /EBITDA	3,63X	3,93X



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## Rossi&Amiran SPA - Cash Flow Consolidato

Rendiconto Finanziario	2017	2018	2019	2020	2021
<b>EBITDA</b>		<b>1.741.885</b>	<b>1.236.187</b>	<b>2.450.508</b>	<b>2.614.394</b>
+/- Delta Rimanenze		332.914	(240.735)	672.461	(3.227.411)
+/- Delta Crediti Commerciali v/terzi		4.913	2.022.735	130.636	(666.618)
+/- Delta Debiti Commerciali v/terzi		(378.600)	(1.224.510)	(1.274.696)	1.691.781
+/- Delta Acconti		1.019.153	(777.239)	(2.737.456)	(530.055)
<b>Flusso di cassa della gestione corrente</b>		<b>2.720.265</b>	<b>1.016.439</b>	<b>(758.547)</b>	<b>(117.908)</b>
+/- Delta Crediti/debiti tributari		(587.603)	1.592.653	(1.219.102)	(17.563)
+/- Delta Crediti altri		(2.685.128)	907.014	3.690.504	878.500
+/- Delta Debiti altri		(332.239)	(467.012)	1.084.764	1.330.729
+/- Delta altre poste Capitale Circolante Netto		(367.139)	(119.102)	(55.984)	330.619
+ Delta Fondo TFR/Fondo rischi		149.977	179.287	86.714	287.725
<b>Flusso di cassa operativo</b>		<b>(1.101.868)</b>	<b>3.109.279</b>	<b>2.828.348</b>	<b>2.692.101</b>
+/- Proventi/(Oneri) finanziari		(1.249.223)	(900.589)	(811.309)	(757.020)
+/- Proventi/(Oneri) di carattere eccezionale		-	-	-	-
- Svalutazioni		-	-	-	-
+/- Rettifiche attività finanziarie		-	-	-	-
- Tasse		(79.507)	-	-	-
<b>Flusso di cassa operativo netto</b>		<b>(2.430.598)</b>	<b>2.208.690</b>	<b>2.017.040</b>	<b>1.935.082</b>
-/+ Investimenti/Disinvestimenti		(425.307)	(303.259)	(7.221.887)	(185.561)
<b>Flusso di cassa al netto degli investimenti</b>		<b>(2.855.904)</b>	<b>1.905.431</b>	<b>(5.204.847)</b>	<b>1.749.521</b>
+/- Aumenti di capitale / Distribuzioni dividendi		(230.303)	(110.000)	6.780.964	(510.968)
+/- Tiraggi / Rimborsi finanziamenti soci		-	-	-	-
<b>Flusso di cassa al servizio del debito</b>		<b>(3.086.208)</b>	<b>1.795.431</b>	<b>1.576.117</b>	<b>1.238.553</b>
+/- Debiti v/Banche		2.620.478	(719.995)	431.444	(383.011)
+/- Debiti v/Altri finanziatori		442.851	(1.043.129)	(1.683.308)	(1.032.946)
<b>Flusso di cassa complessivo generato</b>		<b>(22.878)</b>	<b>32.307</b>	<b>324.254</b>	<b>(177.404)</b>
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>172.205</b>	<b>149.327</b>	<b>181.634</b>	<b>505.888</b>	<b>328.485</b>
Disponibilità liquide	<b>172.205</b>	<b>149.327</b>	<b>181.634</b>	<b>505.888</b>	<b>328.485</b>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



# Agenda

1. Executive Summary
2. Panoramica della società
3. Struttura del gruppo – Riorganizzazione Societaria
4. Indicatori Finanziari e Financials Storici Consolidati
- 5. Financials Previsionali e Business Plan**
6. Richiesta di Finanza
7. Sostenibilità del debito



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



**b-ilty**



## Rossi&Amiran SPA - Situazione contabile consolidata preconsuntiva al 30.06.2022

Conto Economico	30.06.2022	%
Ricavi delle vendite	34.065.286	99,32%
Variazione prodotti finiti e lavori in corso	234.087	0,68%
<b>Valore della produzione</b>	<b>34.299.373</b>	<b>100,00%</b>
Costi materie prime	-24.352.044	-71,00%
Costi per servizi	-4.546.233	-13,25%
Costi godimento beni di terzi	-424.951	-1,24%
Costi per il personale	-4.272.809	-12,46%
Variazione rimanenze m.p., merci e di consumo	1.155.346	3,37%
Altri costi	-80.281	0,23%
Oneri diversi di gestione	-213.999	-0,62%
<b>EBITDA</b>	<b>1.724.964</b>	<b>5,03%</b>
Amm.ti e svalutazioni	-547.613	-1,60%
<b>EBIT</b>	<b>1.177.351</b>	<b>3,43%</b>
Proventi e oneri finanziari	-531.580	-1,55%
Proventi e oneri di carattere eccezionale	0	0,00%
Rettifiche attività finanziarie	0	0,00%
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>645.771</b>	<b>1,88%</b>
Imposte e tasse	0	0,00%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>645.771</b>	<b>1,88%</b>

Stato Patrimoniale	30.06.2022	%
Credito vs Soci	0	0,00%
Immobilizzazioni immateriali	24.949	0,04%
Immobilizzazioni materiali	16.639.051	24,09%
Immobilizzazioni finanziarie	5.417.194	0,07%
Rimanenze	21.184.408	31,08%
Crediti v/clienti	19.529.768	27,36%
Acconti a fornitori	0	0,00%
Crediti tributari	101.757	0,15%
Crediti per imposte anticipate	0	0,00%
Altri crediti	634	0,00%
Altri titoli	827.856	1,21%
Disponibilità liquide	5.234.701	7,68%
Ratei e risconti attivi	84.006	0,12%
<b>Totale Attivo</b>	<b>69.044.324</b>	<b>100%</b>
Patrimonio netto	15.579.530	21,27%
Finanziamento soci	0	0,00%
Fondo per rischi e oneri	0	0,00%
Fondo TFR	3.783.763	5,55%
Debiti v/banche	13.648.633	20,02%
Debiti verso altri finanziatori	8.383.608	12,30%
Acconti da clienti	598.449	0,88%
Debiti v/fornitori	23.082.270	34,16%
Debiti v/altri	0	0,00%
Debiti tributari	1.294.319	1,90%
Debiti v/istituti di previdenza	897.108	1,32%
Altri debiti	1.741.985	2,56%
Ratei e risconti passivi	34.659	0,05%
<b>Totale Passivo</b>	<b>69.044.324</b>	<b>100%</b>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## Focus Bilancio Preconsuntivo 30.06.2022



La società registra un notevole miglioramento della marginalità nel primo semestre 2022 (5,03%) e l'aspettativa di ricavo di gruppo è in crescita di circa il 15%



I prezzi di vendita sono stati positivamente ri-contrattualizzati



Ratios	30.06.2022	31.12.2021
CCN	13.420.109	9.587.360
Rapporto corrente di liquidità	1,40	1,36
DSO (giorni)*	102	56
DIO (giorni)*	134	122
DPO (giorni)*	146	87
Ciclo del circolante (giorni)*	90	91
Solvability %	23%	24%
PFN	15.969.684	9.499.488
PFN/EBITDA	4,63X	3,63X



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## Programma d'investimenti 23-25

ANNI	2023	2024	2025
<b>INVESTIMENTI IMMOBILIARI</b>	<b>€4.190.000</b>	<b>€ 2.740.000</b>	<b>€ 1.940.000</b>
Impianto fotovoltaico	€ 800.000	€ 800.000	€ 800.000
Capannone di 3000 m2 e portineria di 200 m2	€2.250.000		
Costruzione e ampliamento zona uffici (800 m2)		€800.00	
Acquisto del capannone in UK	€1.140.000	€1.140.000	€1.140.000
<b>INVESTIMENTI MOBILIARI</b>	<b>€2.217.000</b>	<b>€ 300.000</b>	<b>€ -</b>
Impianto di dosatura automatica sulla macchina ROTATUT 3000	€250.000		
Impianto di dosatura automatica sulla macchina ROTATUT 4000		€300.000	
Montacarichi	€50.000		
Progetto di attività di automatizzazione post stampaggio (ROTAUT 3500)	€600.000		
SMART V 2.8	€297.000		
Implementazione di attività 4.0	€800.000		
Hardware & Software	€220.000		
<b>INVESTIMENTI TOTALI</b>	<b>€ 6.407.000</b>	<b>€3.040.000</b>	<b>€1,940.000</b>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



**b-ilty**



## Conto Economico Previsionale

Conto Economico	2022	%	2023	%	2024	%	2025	%
Ricavi delle vendite	68.150.846	97,55%	72.862.417	98,19%	78.156.765	99,82%	79.287.283	100,06%
Variazione prodotti finiti e lavori in corso	1.713.863	2,45%	1.342.475	1,81%	138.107	0,18%	(45.263)	-0,06%
<b>Valore della produzione</b>	<b>69.864.709</b>	<b>100,00%</b>	<b>74.204.892</b>	<b>100,00%</b>	<b>78.294.871</b>	<b>100,00%</b>	<b>79.242.020</b>	<b>100,00%</b>
Costi materie prime	(49.107.713)	70,29%	(51.611.983)	69,55%	(53.712.939)	68,60%	(53.713.226)	67,78%
Costi per servizi	(9.091.099)	13,01%	(9.451.585)	12,74%	(9.812.205)	12,53%	(9.826.014)	12,40%
Costi godimento beni di terzi	(810.997)	1,16%	(682.979)	0,92%	(606.563)	0,77%	(435.627)	0,55%
Costi per il personale	(8.616.437)	12,33%	(8.659.520)	11,67%	(8.746.115)	11,17%	(8.833.576)	11,15%
Variazione rimanenze m.p., merci e di consumo	1.401.735	-2,01%	335.619	-0,45%	34.527	-0,04%	(11.316)	0,01%
Altri costi	(123.115)	0,18%	(123.257)	0,17%	(123.401)	0,16%	(123.546)	0,16%
Oneri diversi di gestione	(216.139)	-0,31%	(218.300)	-0,29%	(220.483)	-0,28%	(222.688)	-0,28%
<b>EBITDA</b>	<b>3.547.174</b>	<b>5,08%</b>	<b>4.039.401</b>	<b>5,44%</b>	<b>5.354.494</b>	<b>6,84%</b>	<b>6.323.119</b>	<b>7,98%</b>
Amm.ti e svalutazioni	(1.099.977)	1,57%	(1.200.977)	1,62%	(1.485.477)	1,90%	(1.733.381)	2,19%
<b>EBIT</b>	<b>2.447.197</b>	<b>3,50%</b>	<b>2.838.424</b>	<b>3,83%</b>	<b>3.869.017</b>	<b>4,94%</b>	<b>4.589.739</b>	<b>5,79%</b>
Proventi e oneri finanziari	(1.176.316)	-1,68%	(734.869)	-0,99%	(685.981)	-0,88%	(612.858)	-0,77%
Proventi e oneri di carattere eccezionale	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Rettifiche attività finanziarie	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>1.270.881</b>	<b>1,82%</b>	<b>2.103.555</b>	<b>2,83%</b>	<b>3.183.036</b>	<b>4,07%</b>	<b>3.976.881</b>	<b>5,02%</b>
Imposte e tasse	(400.452)	0,57%	(615.552)	0,83%	(914.820)	1,17%	(1.133.451)	1,43%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>870.429</b>	<b>1,25%</b>	<b>1.488.003</b>	<b>2,01%</b>	<b>2.268.216</b>	<b>2,90%</b>	<b>2.843.430</b>	<b>3,59%</b>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O

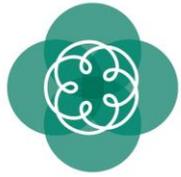


**b-ilty**



## Stato Patrimoniale Previsionale

Stato Patrimoniale	2022	%	2023	%	2024	%	2025	%
Credito vs Soci	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Immobilizzazioni immateriali	30.014	0,04%	33.644	0,05%	36.274	0,05%	50.500	0,07%
Immobilizzazioni materiali	19.087.599	28,15%	19.482.336	28,24%	19.895.792	28,83%	19.251.408	26,07%
Immobilizzazioni finanziarie	8.144.876	12,02%	8.144.876	11,41%	8.144.876	11,00%	8.144.876	10,90%
Rimanenze	24.272.904	35,81%	25.950.998	36,34%	26.123.631	35,27%	26.067.052	34,87%
Crediti v/clienti	12.692.544	18,72%	13.570.036	19,00%	14.556.066	19,65%	14.766.616	19,75%
Crediti altri	1.555.688	2,29%	1.496.845	2,50%	1.825.522	1,57%	1.895.705	1,56%
Credito per finanziamento società partecipata	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Crediti tributari	101.757	0,15%	101.757	0,14%	101.757	0,14%	101.757	0,14%
Crediti per imposte anticipate	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Altri crediti	602	0,00%	572	0,00%	544	0,00%	516	0,00%
Altri titoli	827.856	1,22%	827.856	1,16%	827.856	1,12%	827.856	1,11%
Disponibilità liquide	987.065	1,46%	1.144.298	1,60%	1.666.563	2,25%	2.549.996	3,41%
Ratei e risconti attivi	85.686	0,13%	87.828	0,12%	90.024	0,12%	92.275	0,12%
<b>Totale Attivo</b>	<b>67.786.594</b>	<b>100%</b>	<b>71.412.794</b>	<b>100%</b>	<b>74.059.839</b>	<b>100%</b>	<b>74.751.519</b>	<b>100%</b>
Patrimonio netto	15.804.188	23,31%	17.292.191	24,21%	19.560.407	26,41%	22.403.836	29,97%
Finanziamento soci	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Fondo per rischi e oneri	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Fondo TFR	4.424.181	6,53%	5.067.801	7,10%	5.717.858	7,72%	6.374.415	8,53%
Debiti v/banche	13.038.605	19,23%	11.357.928	15,90%	9.248.003	12,49%	6.799.686	9,10%
Debiti verso altri finanziatori	9.225.516	13,61%	10.148.067	14,21%	10.655.471	14,39%	10.122.697	13,54%
Acconti da clienti	598.449	0,88%	598.449	0,84%	598.449	0,81%	598.449	0,80%
Debiti v/fornitori	16.631.194	24,53%	17.402.510	24,37%	18.074.739	24,41%	18.030.535	24,12%
Debiti intercompany	3.613.546	5,33%	3.781.134	5,29%	3.927.192	5,30%	3.917.588	5,24%
Debiti tributari	1.865.204	2,75%	3.325.493	4,66%	3.741.077	5,05%	3.865.633	5,17%
Debiti v/istituti di previdenza	790.954	1,17%	590.798	0,83%	596.706	0,81%	602.673	0,81%
Altri debiti	1.759.405	2,60%	1.812.187	2,54%	1.902.797	2,57%	1.997.936	2,67%
Ratei e risconti passivi	35.352	0,05%	36.236	0,05%	37.142	0,05%	38.070	0,05%
<b>Totale Passivo</b>	<b>67.786.594</b>	<b>100%</b>	<b>71.412.794</b>	<b>100%</b>	<b>74.059.839</b>	<b>100%</b>	<b>74.751.519</b>	<b>100%</b>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## Agenda

1. Executive Summary
2. Panoramica della società
3. Struttura del gruppo – Riorganizzazione Societaria
4. Indicatori Finanziari e Financials Storici Consolidati
5. Financials Previsionali e Business Plan
- 6. Richiesta di Finanza**
7. Sostenibilità del debito



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## Finanziamento Richiesto

Rossi&Amiran SPA è interessata ad ottenere un nuovo finanziamento bancario per un importo pari a € 2.5Mln

L'intervento andrà a supportare la società nella gestione del **capitale circolante / investimenti** con le seguenti finalità:

- a) Attivare la **sede produttiva** in Gran Bretagna, attraverso l'acquisto di un capannone già individuato
- b) Ridurre i **giorni di pagamento** verso i fornitori strategici;
- c) Gestire in maniera ottimale l'**aumento dei costi** collegati alle materie prime ed energia.



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## Agenda

1. Executive Summary
2. Panoramica della società
3. Struttura del gruppo – Riorganizzazione Societaria
4. Indicatori Finanziari e Financials Storici Consolidati
5. Financials Previsionali e Business Plan
6. Richiesta di Finanza
7. **Sostenibilità del debito**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



## Sostenibilità del debito

DSCR	2023	2024	2025
UFCF	3.453.930	3.607.616	3.951.362
Rimborsi finanziari (oneri+ quota capitale)	2.150.600	2.150.600	2.150.600
DSCR	1,37	1,67	1,83

- *Unlevered Free Cash Flow* nel 2023 è minore, a fronte delle CAPEX previste durante il 2023. Gradualmente aumenta di anno in anno
- L'ammortamento del debito finanziario include la richiesta di finanziamento di 2,5 Mln
- DSCR>1 per tutta la durata del BP: un suo valore uguale o superiore all'unità indica la sostenibilità del debito sottoscritto in termini di flussi futuri