



Budget di Tesoreria Aziendale

Carpenteria metallica Srl

Anni 2020-2024

INSERISCI QUI IL TUO LOGO

Sommario

Dati Anagrafici Azienda	3
I Soci e la Società proponente	4
Analisi del mercato	7
Strategie di Marketing	9
Stato Patrimoniale consuntivo e previsionale riclassificato 10	
Stato Patrimoniale liquidità esigibilità	10
Stato Patrimoniale gestionale	13
Stato Patrimoniale liquidità esigibilità abbreviato.....	15
Conto economico consuntivo e previsionale riclassificato.. 18	
Conto Economico a valore aggiunto	18
Analisi principali dati economici	20
Rendiconto finanziario previsionale	21
Rendiconto finanziario OIC 10	21
Analisi Cash flow	24
Dinamiche delle banche a breve.....	24
Rendiconto Finanziario	26
Posizione finanziaria netta consuntiva e previsionale	30
Posizione finanziaria netta	30
Variazione dell'indebitamento.....	31
Indici di redditività	32
Indici di liquidità	35
Indici di Copertura finanziaria	40
Indice di Altman	44

Valutazione Performance relativa all'esercizio previsionale

2018E	45
Economica.....	45
Patrimoniale.....	46
Finanziaria	47
Liquidità	48
Budget di tesoreria	2
Calcolo imposte previsionali	6
Note metodologiche	8

Dati Anagrafici Azienda

Carpenteria metallica Srl

Anagrafica	
Sede in	Vicenza
Codice Fiscale	1589730782
Numero Rea	VI 11515
P.I.	IT1589730782
Capitale Sociale Euro	€ 150.000
Forma giuridica	Società a Responsabilità Limitata Srl
Settore di attività prevalente (ATECO)	24.31.00
Società in liquidazione	NO
Società con socio unico	NO
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	NO
Appartenenza a un gruppo	NO

I Soci e la Società proponente

I SOCI

La compagine sociale della società è così suddivisa:

Benedetto del Gaudio 30%

Cristina Maglione 45%

Mauro Tesoti 55%

Sistemi Integrati vede il suo core business nella produzione di pannelli in discontinuo. La modalità produttiva viene così definita poiché non utilizza una linea di produzione “in continuo”.

Tale modalità, a differenza di quella «continua», le cui applicazioni prevalenti riguardano la copertura di edifici, consente invece la realizzazione di pannelli per impieghi differenti (costruzione di prefabbricati, blocchi modulari, celle frigorifere, shelter, sale bianche nel settore agro alimentare, cabine di verniciatura, ecc.) e vengono realizzati in base alle specifiche esigenze del cliente.

Sebbene il prodotto lavorato in discontinuo presenti caratteristiche qualitative superiori si protende oggi, nei mercati più sensibili al prezzo, come quello italiano, ad integrare, dove possibile, installazioni di prodotti in continuo, con prodotti in discontinuo che possono consentire al cliente di realizzare risparmi nell'ordine del 20/50% per pannello sostituito.

Il mercato del pannello in continuo e quello del pannello in discontinuo non sono completamente permeabili dato che numerosi impieghi sono, al momento, preclusi ai pannelli prodotti in continuo.

La produzione dei pannelli in discontinuo risulta, ancora oggi, centrale, dato che, le molteplici applicazioni ne consentono l'ingresso in mercati differenti, favorendo il cross selling degli altri prodotti realizzati dalla Sistemi Integrati Sistemi Integrati (infissi, porte frigo, accessori in PVC, etc) e dal Gruppo (celle frigo, monoblocchi, etc).

LA SOCIETÀ

Il gruppo nasce nel 1978 a Pratovecchio (AR), per volontà del sig. Calicchio Stefano, dopo una esperienza come operaio nel settore di riferimento, e con il successivo supporto del sig. Omero Fantacci, per l'aspetto commerciale.

Il business iniziale è quello dei pannelli sandwich in poliuretano, polistirene, lana di roccia, polistirolo con supporti in lamiera, alluminio e vetroresina. Sono individuabili tre diverse contestuali strategie di sviluppo:

1. Strategie di completamento del portafoglio prodotti

Il gruppo nel 2005 fonda Sistemi Integrati che produce pannelli "in continuo" con alto livello di automazione e che inizia la sua attività produttiva all'inizio del 2006

2. Strategie di sviluppo laterale e verticale

Sistemi Integrati adotta sin dagli anni 80 simultaneamente:

- strategie di sviluppo verticale: realizzando integrazioni a valle: celle frigo e realizzazione "chiavi in mano" di celle frigorifere e sale di lavorazione per - salumifici e caseifici, contenitori termici per il settore farmaceutico, monoblocchi, container
- strategie di sviluppo laterale: entrando in business complementari: infissi, porte ed accessori per celle frigorifere, stampati in plastica, estrusi in pvc, lavorazione di legno con la costruzione diretta di pannelli in lamellare

3. Strategie di sviluppo conglomerale

La strategia di sviluppo viene progressivamente estesa con una logica conglomerale anche a:

- Business collegati: pannelli e semilavorati in legno, produzione di tubi in PVC per pozzi ed edilizia in genere.
- Settori/Business diversi: costruzioni, produzione energia (idroelettrica), alberghiero

IL PIANO DI SVILUPPO

Il gruppo Sistemi Integrati nasce nel 1978 a Pratovecchio (AR), per volontà del sig. Francesco Prato, dopo una esperienza come operaio nel settore di riferimento, e con il successivo supporto del sig. Veste Adolfo, per l'aspetto commerciale.

Il business iniziale è quello dei pannelli sandwich in poliuretano, polistirene, lana di roccia, polistirolo con supporti in lamiera, alluminio e vetroresina. Sono individuabili tre diverse contestuali strategie di sviluppo: Strategie di completamento del portafoglio prodotti.

Il gruppo nel 2005 fonda Sistemi Integrati che produce pannelli "in continuo" con alto livello di automazione e che inizia la sua attività produttiva all'inizio del 2006 Strategie di sviluppo laterale e verticale Sistemi Integrati adotta sin dagli anni 80 simultaneamente:

strategie di sviluppo verticale: realizzando integrazioni a valle: celle frigo e realizzazione "chiavi in mano" di celle frigorifere e sale di lavorazione per salumifici e caseifici, contenitori termici per il settore farmaceutico, monoblocchi, container

strategie di sviluppo laterale: entrando in business complementari: infissi, porte ed accessori per celle frigorifere, stampati in plastica, estrusi in pvc, lavorazione di legno con la costruzione diretta di pannelli in lamellare

Strategie di sviluppo conglomerale.

La strategia di sviluppo viene progressivamente estesa con una logica conglomerale anche a:

Business collegati: pannelli e semilavorati in legno, produzione di tubi in PVC per pozzi ed edilizia in genere Settori/Business diversi: costruzioni, produzione energia (idroelettrica), alberghiero

Analisi del mercato

ANALISI DELLA DOMANDA

IL MERCATO DI RIFERIMENTO ED I CLIENTI TARGET

Il rapporto sul 2020 lo definisce come anno di grande sofferenza. I settori che hanno più risentito della crisi sono quelli che producono beni d'investimento e le imprese manifatturiere, in particolar modo le medio-grandi. In questo macrosettore rientra, infatti, l'attività svolta dalla Sistemi Integrati Sistemi Integrati s.r.l. e dei suoi principali clienti italiani. Il macrosettore risulta provato dalla crisi e con parametri finanziari deteriorati. In particolare, la flessione nei ricavi per le imprese del Centro si è attestata intorno al -5,1%. A sperimentare un crollo delle vendite a due cifre è quasi il 41% delle imprese localizzate nel Centro Italia. Le percentuali ampiamente superiori a quelle registrate l'anno precedente. Gli effetti sulla produttività e sui margini lordi sono risultati pesanti: la capacità di creare valore aggiunto ogni 100 euro di costi sostenuti per il personale cade di 5 punti. Nella penisola tra il 2019 e il 2020 si è ridotta dal 71% al 65% la percentuale di imprese in grado di chiudere l'esercizio in utile, con una riduzione più marcata al Nord.

Gli indici Cerved che sintetizzano la struttura patrimoniale e gli equilibri finanziari delle imprese analizzate evidenziano un deterioramento nella gestione corrente, con livelli critici tra le imprese di minori dimensioni. La percentuale di società per cui l'attivo corrente copre meno del 50% del passivo corrente è in crescita in tutto il paese e ha toccato una punta del 7,7% nel Centro.

I debiti finanziari sono rimasti stabili ma, per effetto della caduta dei ricavi, aumenta la percentuale di aziende con debiti superiori al fatturato e si attestano al 16% al Centro. Viceversa, è stabile al 41% la quota di imprese per cui il rapporto tra debiti finanziari e capitale netto è in zona di rischio, con debiti oltre il doppio del capitale netto.

Assumendo come proxy dell'andamento tendenziale dei mercati industriali di riferimento l'indice destagionalizzato della produzione industriale si evidenzia una tendenziale ripresa: Nel primo trimestre 2019 l'attività torna a crescere, anche se di poco: +0,2% congiunturale, dopo il -0,6% nel quarto 2018 e il +1,1% nel terzo. Il secondo trimestre 2019 acquisisce dal primo una crescita dell'1,4% congiunturale. Le indicazioni sugli ordini segnalano progressi, sebbene a un tasso meno vivace: in marzo il relativo indice del PMI manifatturiero per l'Italia si è collocato a 55,8 da 59,7, che era il massimo da giugno 2006. Rispetto al picco precrisi (aprile 2018) il livello di attività rimane inferiore del 16,5%, avendo recuperato il 13,0% dai minimi di marzo 2019. Nell'aprile 2019 le aziende che lavorano su commessa segnalano un miglioramento degli ordini sia in termini mensili (+0,5%) sia annui (+1,3%).

CONCORRENTI DIRETTI E INDIRECTI

Limitatamente al core business pannelli in discontinuo, sono individuabili, sul territorio italiano, una ristretta rosa di concorrenti che puntano su diversi Fattori Critici di Successo (FCS):

Piva Group Spa: è un concorrente diretto e forte, ha le dimensioni maggiori ed ha sede a Gazzo Veronese (VR). Ha il sistema d'offerta più simile a Sistemi Integrati Sistemi Integrati con una buona struttura dei costi (migliore di Sistemi Integrati Sistemi Integrati) e, pertanto, è in grado di sostenere meglio il livello dei prezzi.

Pan Urania Spa: è un concorrente prossimo a Sistemi Integrati Sistemi Integrati in termini di vicinanza geografica (ha sede operativa a Barberino Val D'Elsa-FI) e similarità del sistema di offerta (ha però un buon grado di specializzazione sui sistemi fonoassorbenti). Ha un posizionamento competitivo in termini di FCS molto simile a Sistemi Integrati Sistemi Integrati.

Nav Sistemi Integrati Spa: ha sede a Cesena, presenta un sistema d'offerta più limitato di Sistemi Integrati Sistemi Integrati, ma ha una struttura leggera.

T-Pan S.r.l: ha sede a Tizzano Val Parma (PR) ed è un'azienda specializzata in pannelli speciali in vetroresina ad alto valore aggiunto, di fascia alta di prezzo. Occupa un segmento scarsamente presidiato da Sistemi Integrati Sistemi Integrati, è pertanto un concorrente meno rispetto agli altri sopra menzionati.

Sistemi Integrati Sistemi Integrati, rispetto ai fattori individuati, presenta negli ultimi mesi una criticità relativa alle disponibilità finanziarie a breve che, ritardando le forniture, hanno ridotto il magazzino dilatando i tempi di evasione degli ordini e riducendo il vantaggio competitivo che l'azienda aveva nei confronti dei concorrenti (tempi medi di evasione di 15gg contro un mese della concorrenza).

Strategie di Marketing

CARATTERISTICHE DISTINTIVE DEI PRODOTTI/SERVIZI OFFERTI RISPETTO ALLA CONCORRENZA

I fattori critici di successo, relativamente al core business pannelli «in discontinuo», sono individuabili nei seguenti punti:

Il livello di qualità del prodotto in termini di rispondenza alle specifiche, assenza di difetti e durabilità. L'assenza di difetti e la durabilità sono strettamente connesse non soltanto al livello di soddisfazione del cliente, ma anche alla responsabilità decennale in termini di garanzia che costringe il produttore a rispondere dei danni quando il prodotto è già da tempo in opera, con notevole aggravio di costi.

La velocità di evasione degli ordini che si rivela decisiva nei confronti dei maggiori clienti storici e dei nuovi acquisiti.

Il grado di integrazione con la progettazione e, in generale, con i sistemi dei principali clienti storici che è fondamentale ai fini del proseguimento del rapporto commerciale. I principali clienti, gestiti in ottica di key accounting, richiedono un elevato livello di servizio in fase di emissione dell'ordine e nell'assistenza post-vendita.

La completezza del sistema di offerta che porta alla realizzazione di prodotti «chiavi in mano» o alla fornitura unica e che rappresenta un importante fattore nel mercato francese ed in quello italiano, in particolare per i clienti di grandi dimensioni e per i piccoli. Il livello di specializzazione che si rivela fondamentale per prodotti con specifiche particolari, destinati a nicchie di mercato.

Il livello dei prezzi assume grande importanza in particolare nel mercato italiano dove apre le porte alla sostituzione del prodotto con pannelli prodotti con modalità «in continuo»

Stato Patrimoniale consuntivo e previsionale riclassificato

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

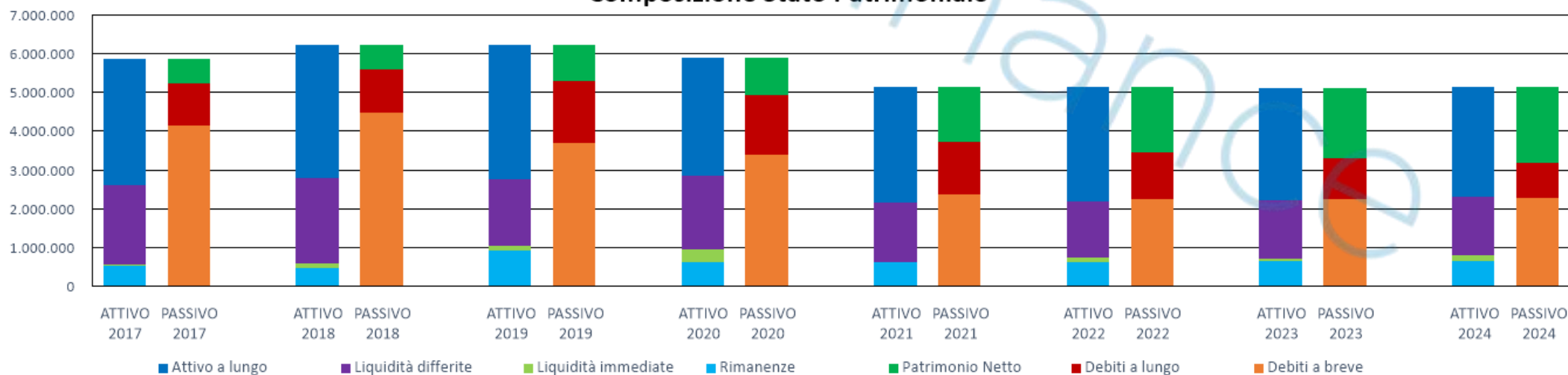
Anni	2017		2018		2019	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	2.763.381	47,2%	2.713.351	43,7%	2.652.616	42,7%
Immobilizzi immateriali netti	42.938	0,7%	79.035	1,3%	62.847	1,0%
Immobilizzi finanziari	343.008	5,9%	522.061	8,4%	665.005	10,7%
Immobilizzi commerciali	84.354	1,4%	77.287	1,2%	44.424	0,7%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	3.233.681	55,2%	3.391.734	54,6%	3.424.892	55,1%
Rimanenze	536.103	9,2%	477.066	7,7%	933.102	15,0%
Crediti commerciali a breve	595.080	10,2%	706.514	11,4%	905.139	14,6%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve*	966.323	16,5%	1.004.299	16,2%	828.006	13,3%
Ratei e risconti	502.112	8,6%	512.891	8,3%	3.109	0,1%
Liquidità differite	2.063.515	35,2%	2.223.704	35,8%	1.736.254	27,9%
Attività finanziarie a breve termine	1.548	0,0%	1.548	0,0%	1.548	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	25.062	0,4%	117.255	1,9%	117.849	1,9%
Liquidità immediate	26.610	0,5%	118.803	1,9%	119.397	1,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	2.626.228	44,8%	2.819.573	45,4%	2.788.753	44,9%
TOTALE ATTIVO	5.859.909	100,0%	6.211.307	100,0%	6.213.645	100,0%
Patrimonio netto	595.005	10,2%	595.668	9,6%	899.730	14,5%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	127.279	2,2%	150.557	2,4%	139.564	2,3%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	920.171	15,7%	878.145	14,1%	1.097.086	17,7%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	0,0%	0	0,0%	40.000	0,6%
Debiti commerciali a lungo termine	41.918	0,7%	81.917	1,3%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo verso società del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso società del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine**	0	0,0%	0	0,0%	334.963	5,4%
TOTALE DEBITI A LUNGO	1.089.368	18,6%	1.110.619	17,9%	1.611.613	25,9%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	1.684.373	28,7%	1.706.287	27,5%	2.511.343	40,4%

Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	1.823.937	31,1%	1.682.221	27,1%	1.470.261	23,7%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%	0	0,0%	20.000	0,3%
Debiti commerciali a breve termine	1.653.419	28,2%	1.929.105	31,1%	1.346.704	21,7%
Debiti commerciali a breve v/società del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/società del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine***	698.180	11,9%	893.694	14,4%	865.337	13,9%
TOTALE DEBITI A BREVE	4.175.536	71,3%	4.505.020	72,5%	3.702.302	59,6%
TOTALE PASSIVO	5.859.909	100,0%	6.211.307	100,0%	6.213.645	100,0%

Anni	Previsionale 2020		Previsionale 2021		Previsionale 2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	2.413.664	41,0%	2.413.664	47,1%	2.360.539	46,1%	2.310.979	45,4%	2.262.416	44,0%
Immobilizzi immateriali netti	56.550	1,0%	1.550	0,0%	1.550	0,0%	1.550	0,0%	1.550	0,0%
Immobilizzi finanziari	547.030	9,3%	547.030	10,7%	547.030	10,7%	547.030	10,8%	547.030	10,6%
Immobilizzi commerciali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	3.017.244	51,2%	2.962.244	57,8%	2.909.119	56,8%	2.859.559	56,2%	2.810.996	54,7%
Rimanenze	642.774	10,9%	627.075	12,2%	644.424	12,6%	668.330	13,1%	669.771	13,0%
Crediti commerciali a breve	1.165.761	19,8%	1.183.400	23,1%	1.154.933	22,5%	1.140.700	22,4%	1.195.732	23,3%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve*	741.017	12,6%	345.580	6,7%	311.879	6,1%	370.659	7,3%	330.659	6,4%
Ratei e risconti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	1.906.778	32,4%	1.528.980	29,8%	1.466.812	28,6%	1.511.359	29,7%	1.526.392	29,7%
Attività finanziarie a breve termine	1.245	0,0%	1.245	0,0%	1.245	0,0%	1.245	0,0%	1.245	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	322.851	5,5%	4.224	0,1%	104.301	2,0%	49.756	1,0%	132.099	2,6%
Liquidità immediate	324.096	5,5%	5.469	0,1%	105.546	2,1%	51.001	1,0%	133.344	2,6%
TOTALE ATTIVO A BREVE	2.873.648	48,8%	2.161.524	42,2%	2.216.783	43,3%	2.230.690	43,8%	2.329.507	45,3%
TOTALE ATTIVO	5.890.892	100,0%	5.123.768	100,0%	5.125.902	100,0%	5.090.249	100,0%	5.140.503	100,0%
Patrimonio netto	945.055	16,0%	1.396.714	27,3%	1.652.983	32,3%	1.764.580	34,7%	1.929.261	37,5%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	145.670	2,5%	170.978	3,3%	197.296	3,9%	223.838	4,4%	250.599	4,9%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	1.071.660	18,2%	901.884	17,6%	772.913	15,1%	624.942	12,3%	479.371	9,3%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Debiti commerciali a lungo verso società del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso società del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine**	305.442	5,2%	275.442	5,4%	245.442	4,8%	215.442	4,2%	185.442	3,6%
TOTALE DEBITI A LUNGO	1.522.772	25,9%	1.348.304	26,3%	1.215.651	23,7%	1.064.222	20,9%	915.412	17,8%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.467.827	41,9%	2.745.018	53,6%	2.868.634	56,0%	2.828.802	55,6%	2.844.673	55,3%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	1.322.159	22,4%	1.322.159	25,8%	1.322.159	25,8%	1.322.159	26,0%	1.322.159	25,7%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	1.832.040	31,1%	915.855	17,9%	928.762	18,1%	945.865	18,6%	983.339	19,1%
Debiti commerciali a breve v/società del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/società del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine***	268.866	4,6%	140.736	2,8%	6.346	0,1%	-6.576	-0,1%	-9.669	-0,2%
TOTALE DEBITI A BREVE	3.423.065	58,1%	2.378.750	46,4%	2.257.267	44,0%	2.261.447	44,4%	2.295.830	44,7%
TOTALE PASSIVO	5.890.892	100,0%	5.123.768	100,0%	5.125.902	100,0%	5.090.249	100,0%	5.140.503	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Stato Patrimoniale gestionale

Anni	2017		2018		2019	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni immateriali	42.938	1,3%	79.035	2,6%	62.847	1,8%
Immobilizzazioni materiali	2.847.735	86,0%	2.790.638	91,9%	2.697.040	79,1%
Immobilizzazioni finanziarie	343.008	10,4%	522.061	17,2%	665.005	19,5%
ATTIVO FISSO NETTO	3.233.681	97,6%	3.391.734	111,7%	3.424.892	100,5%
Rimanenze	536.103	16,2%	477.066	15,7%	933.102	27,4%
Crediti commerciali	595.080	18,0%	706.514	23,3%	905.139	26,6%
Altri crediti operativi	966.323	29,2%	1.004.299	33,1%	828.006	24,3%
Ratei e risconti attivi	502.112	15,2%	512.891	16,9%	3.109	0,1%
(Debiti v/fornitori)	(1.362.430)	41,1%	(1.204.224)	39,6%	(1.000.000)	29,3%
(Debiti commerciali v/società del gruppo)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(989.169)	29,9%	(1.618.575)	53,3%	(1.212.041)	35,6%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	248.019	7,5%	(122.029)	-4,0%	457.315	13,4%
CAPITALE INVESTITO	3.481.700	105,1%	3.269.705	107,7%	3.882.207	113,9%
(Fondo tfr)	(127.279)	3,8%	(150.557)	5,0%	(139.564)	4,1%
(Altri fondi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Passività operative non correnti)	(41.918)	1,3%	(81.917)	2,7%	(334.963)	9,8%
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.312.503	100,0%	3.037.231	100,0%	3.407.680	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	1.771.937	53,5%	1.600.221	52,7%	1.402.761	41,2%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	550.171	16,6%	481.931	15,9%	793.486	23,3%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti Leasing	422.000	12,7%	478.214	15,7%	431.100	12,7%
(Attività finanziarie correnti)	(1.548)	0,0%	(1.548)	0,1%	(1.548)	0,0%
(Cassa e banche c/c)	(25.062)	0,8%	(117.255)	3,9%	(117.849)	3,5%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	2.717.498	82,0%	2.441.563	80,4%	2.507.950	73,6%
Capitale sociale	150.000	4,5%	150.000	4,9%	150.000	4,4%
Riserve	243.698	7,4%	245.004	8,1%	245.670	7,2%
Utile/(perdita)	201.307	6,1%	200.664	6,6%	504.060	14,8%
PATRIMONIO NETTO	595.005	18,0%	595.668	19,6%	899.730	26,4%
FONTI DI FINANZIAMENTO	3.312.503	100,0%	3.037.231	100,0%	3.407.680	100,0%

Anni	Previsionale 2020		Previsionale 2021		Previsionale 2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni immateriali	56.550	1,9%	1.550	0,0%	1.550	0,0%	1.550	0,0%	1.550	0,0%
Immobilizzazioni materiali	2.413.664	80,1%	2.413.664	66,8%	2.360.539	64,8%	2.310.979	63,1%	2.262.416	62,9%
Immobilizzazioni finanziarie	547.030	18,1%	547.030	15,1%	547.030	15,0%	547.030	14,9%	547.030	15,2%
ATTIVO FISSO NETTO	3.017.244	100,1%	2.962.244	81,9%	2.909.119	79,9%	2.859.559	78,1%	2.810.996	78,1%
Rimanenze	642.774	21,3%	627.075	17,3%	644.424	17,7%	668.330	18,3%	669.771	18,6%
Crediti commerciali	1.165.761	38,7%	1.183.400	32,7%	1.154.933	31,7%	1.140.700	31,2%	1.195.732	33,2%
Altri crediti operativi	741.017	24,6%	345.580	9,6%	311.879	8,6%	370.659	10,1%	330.659	9,2%
Ratei e risconti attivi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti v/fornitori)	(1.785.069)	59,2%	(868.884)	24,0%	(881.791)	24,2%	(898.894)	24,6%	(936.368)	26,0%
(Debiti commerciali v/società del gruppo)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(315.837)	10,5%	(206.207)	5,7%	(84.377)	2,3%	(80.669)	2,2%	(83.219)	2,3%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	18.500	-0,5%	31.060	-0,9%	40.274	-1,1%	45.916	-1,3%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	448.646	14,9%	1.099.464	30,4%	1.176.128	32,3%	1.240.401	33,9%	1.222.492	34,0%
CAPITALE INVESTITO	3.465.890	115,0%	4.061.708	112,3%	4.085.247	112,2%	4.099.960	112,0%	4.033.488	112,1%
(Fondo tfr)	(145.670)	4,8%	(170.978)	4,7%	(197.296)	5,4%	(223.838)	6,1%	(250.599)	7,0%
(Altri fondi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Passività operative non correnti)	(305.442)	10,1%	(275.442)	7,6%	(245.442)	6,7%	(215.442)	5,9%	(185.442)	5,2%
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.014.778	100,0%	3.615.288	100,0%	3.642.509	100,0%	3.660.680	100,0%	3.597.447	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	1.322.159	43,9%	1.322.159	36,6%	1.322.159	36,3%	1.322.159	36,1%	1.322.159	36,8%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	793.485	26,3%	703.509	19,5%	613.538	16,8%	523.567	14,3%	433.596	12,1%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti Leasing	278.175	9,2%	198.375	5,5%	159.375	4,4%	101.375	2,8%	45.775	1,3%
(Attività finanziarie correnti)	(1.245)	0,0%	(1.245)	0,0%	(1.245)	0,0%	(1.245)	0,0%	(1.245)	0,0%
(Cassa e banche c/c)	(322.851)	10,7%	(4.224)	0,1%	(104.301)	2,9%	(49.756)	1,4%	(132.099)	3,7%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	2.069.723	68,7%	2.218.574	61,4%	1.989.526	54,6%	1.896.100	51,8%	1.668.186	46,4%
Capitale sociale	150.000	5,0%	150.000	4,1%	150.000	4,1%	150.000	4,1%	150.000	4,2%
Riserve	245.670	8,1%	245.670	6,8%	245.670	6,7%	245.670	6,7%	245.670	6,8%
Utile/(perdita)	549.385	18,2%	1.001.044	27,7%	1.257.313	34,5%	1.368.910	37,4%	1.533.591	42,6%
PATRIMONIO NETTO	945.055	31,3%	1.396.714	38,6%	1.652.983	45,4%	1.764.580	48,2%	1.929.261	53,6%
FONTI DI FINANZIAMENTO	3.014.778	100,0%	3.615.288	100,0%	3.642.509	100,0%	3.660.680	100,0%	3.597.447	100,0%

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità abbreviato

Anni	2017		2018		2019	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	2.763.381	47,2%	2.713.351	43,7%	2.652.616	42,7%
Immobilizzi immateriali netti	42.938	0,7%	79.035	1,3%	62.847	1,0%
Immobilizzi finanziari	343.008	5,9%	522.061	8,4%	665.005	10,7%
Immobilizzi commerciali	84.354	1,4%	77.287	1,2%	44.424	0,7%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	3.233.681	55,2%	3.391.734	54,6%	3.424.892	55,1%
Magazzino	536.103	9,1%	477.066	7,7%	933.102	15,0%
Liquidità differite	2.063.515	35,2%	2.223.704	35,8%	1.736.254	27,9%
Liquidità immediate	26.610	0,5%	118.803	1,9%	119.397	1,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	2.626.228	44,8%	2.819.573	45,4%	2.788.753	44,9%
TOTALE ATTIVO	5.859.909	100,0%	6.211.307	100,0%	6.213.645	100,0%
Patrimonio netto	595.005	10,2%	595.668	9,6%	899.730	14,5%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	127.279	2,2%	150.557	2,4%	139.564	2,2%
TOTALE DEBITI A LUNGO	1.089.368	18,6%	1.110.619	17,9%	1.611.613	25,9%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	1.684.373	28,7%	1.706.287	27,5%	2.511.343	40,4%
TOTALE DEBITI A BREVE	4.175.536	71,3%	4.505.020	72,5%	3.702.302	59,6%
TOTALE PASSIVO	5.859.909	100,0%	6.211.307	100,0%	6.213.645	100,0%

Anni	Previsionale 2020		Previsionale 2021		Previsionale 2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	2.413.664	41,0%	2.413.664	47,1%	2.360.539	46,1%	2.310.979	45,4%	2.262.416	44,0%
Immobilizzi immateriali netti	56.550	1,0%	1.550	0,0%	1.550	0,0%	1.550	0,0%	1.550	0,0%
Immobilizzi finanziari	547.030	9,3%	547.030	10,7%	547.030	10,7%	547.030	10,7%	547.030	10,6%
Immobilizzi commerciali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	3.017.244	51,2%	2.962.244	57,8%	2.909.119	56,8%	2.859.559	56,2%	2.810.996	54,7%
Magazzino	642.774	10,9%	627.075	12,2%	644.424	12,6%	668.330	13,1%	669.771	13,0%
Liquidità differite	1.906.778	32,4%	1.528.980	29,8%	1.466.812	28,6%	1.511.359	29,7%	1.526.392	29,7%
Liquidità immediate	324.096	5,5%	5.469	0,1%	105.546	2,1%	51.001	1,0%	133.344	2,6%
TOTALE ATTIVO A BREVE	2.873.648	48,8%	2.161.524	42,2%	2.216.783	43,2%	2.230.690	43,8%	2.329.507	45,3%
TOTALE ATTIVO	5.890.892	100,0%	5.123.768	100,0%	5.125.902	100,0%	5.090.249	100,0%	5.140.503	100,0%
Patrimonio netto	945.055	16,0%	1.396.714	27,3%	1.652.983	32,2%	1.764.580	34,7%	1.929.261	37,5%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	145.670	2,5%	170.978	3,3%	197.296	3,8%	223.838	4,4%	250.599	4,9%
TOTALE DEBITI A LUNGO	1.522.772	25,8%	1.348.304	26,3%	1.215.651	23,7%	1.064.222	20,9%	915.412	17,8%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.467.827	41,9%	2.745.018	53,6%	2.868.634	56,0%	2.828.802	55,6%	2.844.673	55,3%
TOTALE DEBITI A BREVE	3.423.065	58,1%	2.378.750	46,4%	2.257.267	44,0%	2.261.447	44,4%	2.295.830	44,7%
TOTALE PASSIVO	5.890.892	100,0%	5.123.768	100,0%	5.125.902	100,0%	5.090.249	100,0%	5.140.503	100,0%

LEGENDA

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	€	€	€	€	€	€	€
*Altri Crediti a breve termine	38.115	-9.041	-10.695	-10.695	-10.695	-10.695	-10.695
<i>Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti</i>	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000
<i>Crediti tributari entro 12 mesi</i>	-24.895	-24.895	-24.895	-24.895	-24.895	-24.895	-24.895
Crediti pregressi	-24.895	-24.895	-24.895	-24.895	-24.895	-24.895	-24.895
Credito Ires gestione corrente	0	0	0	0	0	0	0
Credito Irap gestione corrente	0	0	0	0	0	0	0
Credito Iva gestione corrente	0	0	0	0	0	0	0
Altri	0	0	0	0	0	0	0
<i>Crediti per imposte anticipate</i>	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200
<i>Crediti v/altri entro 12 mesi</i>	48.810	1.654	0	0	0	0	0
Crediti pregressi	48.000	0	0	0	0	0	0
Crediti da cessione immobilizzazioni immateriali	610	854	0	0	0	0	0
Crediti da cessione immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0	0
Crediti da cessione immobilizzazioni finanziarie	200	800	0	0	0	0	0
Altri	0	0	0	0	0	0	0

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	€	€	€	€	€	€	€
**Altri Debiti a lungo termine	-136.976	431.478	69.356	-409.000	-465.000	-465.000	-465.000
<i>Debiti tributari oltre 12 mesi</i>	190.356	190.356	-109.644	-420.000	-420.000	-420.000	-420.000
<i>Debiti previdenziali oltre 12 mesi</i>	-35.854	-50.000	-50.000	-50.000	-50.000	-50.000	-50.000
<i>Altri debiti oltre 12 mesi</i>	-291.478	291.122	229.000	61.000	5.000	5.000	5.000
Debiti v/soci pregressi	282.122	282.122	224.000	56.000	0	0	0
Debiti v/amministratori o sindaci pregressi	6.400	4.000	0	0	0	0	0
Debiti v/personale pregressi	10.000	0	0	0	0	0	0
Debiti v/obbligazionisti pregressi	0	0	0	0	0	0	0
Altri debiti pregressi	-590.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Altri	0	0	0	0	0	0	0
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
	€	€	€	€	€	€	€
Altri Debiti a breve termine***	1.794.624	732.748	2.230.826	1.183.092	1.801.961	2.197.627	1.979.009
<i>Debiti tributari entro 12 mesi</i>	611.712	399.683	1.799.621	560.712	1.043.065	1.466.557	1.275.766
Debiti pregressi	880	0	0	0	0	0	0
Debito Ires gestione corrente	225.800	297.919	1.347.161	282.486	669.458	973.416	767.016
Debito Irap gestione corrente	20.022	67.152	277.079	64.786	139.457	202.779	159.780
Debito Iva gestione corrente	364.010	32.612	174.769	212.829	233.539	289.751	348.359
Debito per ritenute gestione corrente	1.000	2.000	611	611	611	611	611
Altri	0	0	0	0	0	0	0
<i>Debiti previdenziali entro 12 mesi</i>	79.843	67.140	46.281	18.455	-9.371	-37.197	-65.023
Debiti pregressi	883	0	0	0	0	0	0
Debiti gestione corrente	78.960	67.140	46.281	18.455	-9.371	-37.197	-65.023
Altri	0	0	0	0	0	0	0
<i>Altri Debiti entro 12 mesi</i>	945.394	1.024.258	1.094.258	1.264.258	1.379.600	1.549.600	1.719.600
Debiti v/soci pregressi	154.658	154.658	54.658	54.658	0	0	0
Debiti v/amministratori o sindaci pregressi	2.736	0	0	0	0	0	0
Debiti v/personale pregressi	60.000	0	0	0	0	0	0
Debiti v/obbligazionisti pregressi	0	0	0	0	0	0	0
Altri debiti pregressi	0	0	0	0	0	0	0
Debiti v/personale gestione corrente	728.000	869.600	1.039.600	1.209.600	1.379.600	1.549.600	1.719.600
Altri	0	0	0	0	0	0	0
<i>Ratei e risconti passivi</i>	157.675	-758.333	-709.333	-660.333	-611.333	-781.333	-951.333

Conto economico consuntivo e previsionale riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2017		2018		2019	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	4.626.555	100,0%	4.577.220	100,0%	5.429.071	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	(64.000)	-1,4%	(192.330)	-4,2%	(19.990)	-0,4%
(+) Incrementi di imm.ni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	6.433	0,1%	38.921	0,9%	27.444	0,5%
Valore della produzione operativa	4.568.988	98,8%	4.423.811	96,6%	5.436.525	100,1%
(-) Acquisti di merci	(2.604.388)	56,3%	(2.742.156)	59,9%	(3.145.017)	57,9%
(-) Acquisti di servizi	(931.116)	20,1%	(827.942)	18,1%	(913.673)	16,8%
(-) Godimento beni di terzi	(131.109)	2,8%	(81.225)	1,8%	(2.550)	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	131.000	2,9%	0	0,0%
Costi della produzione	(3.666.613)	79,3%	(3.520.323)	76,9%	(4.061.240)	74,8%
VALORE AGGIUNTO	902.375	19,5%	903.488	19,7%	1.375.285	25,3%
(-) Costi del personale	(463.674)	10,0%	(474.226)	10,4%	(477.868)	8,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	438.701	9,5%	429.262	9,4%	897.417	16,5%
(-) Ammortamenti	(78.270)	1,7%	(103.384)	2,3%	(75.462)	1,4%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	(6.766)	0,1%	(5.233)	0,1%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	360.431	7,8%	319.112	7,0%	816.722	15,0%
(-) Oneri finanziari	(109.457)	2,4%	(99.399)	2,2%	(91.146)	1,7%
(+) Proventi finanziari	135	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(109.322)	-2,4%	(99.399)	-2,2%	(91.146)	-1,7%
RISULTATO CORRENTE	251.109	5,4%	219.713	4,8%	725.576	13,4%
(-) Altri costi non operativi	(25.743)	0,6%	(244)	0,0%	(199.099)	3,7%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo Altri ricavi e costi non operativi	(25.743)	-0,6%	(244)	0,0%	(199.099)	-3,7%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	225.366	4,9%	219.469	4,8%	526.477	9,7%
(-) Imposte sul reddito	(24.059)	0,5%	(18.805)	0,4%	(222.417)	4,1%
RISULTATO NETTO	201.307	4,4%	200.664	4,4%	304.060	5,6%

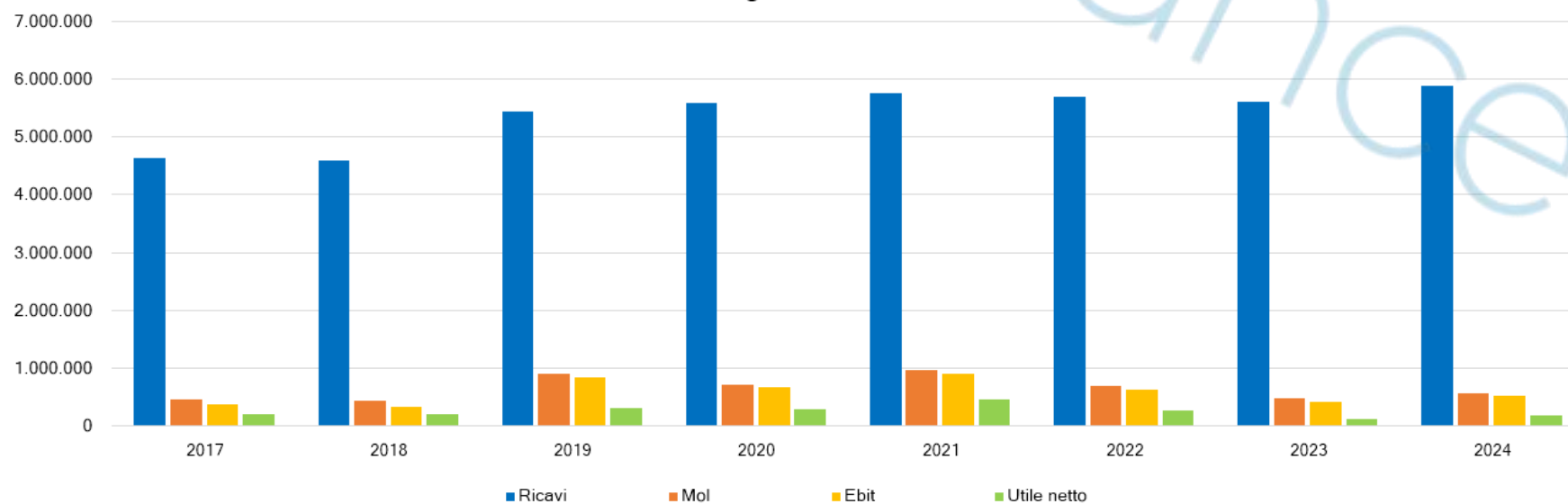
Anni	Previsionale 2020		Previsionale 2021		Previsionale 2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	5.579.768	100,0%	5.750.000	100,0%	5.680.000	100,0%	5.610.000	100,0%	5.880.651	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	(18.727)	-0,3%	(20.000)	-0,3%	10.444	0,2%	19.973	0,4%	9.583	0,2%
(+) Incrementi di imm.ni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	22.314	0,4%	18.500	0,3%	12.560	0,2%	9.214	0,2%	5.642	0,1%
Valore della produzione operativa	5.583.355	100,1%	5.748.500	100,0%	5.703.004	100,4%	5.639.187	100,5%	5.895.876	100,3%
(-) Acquisti di merci	(3.207.227)	57,5%	(3.276.000)	57,0%	(3.464.166)	61,0%	(3.493.702)	62,3%	(3.722.472)	63,3%
(-) Acquisti di servizi	(933.284)	16,7%	(967.200)	16,8%	(1.006.390)	17,7%	(1.114.971)	19,9%	(1.023.329)	17,4%
(-) Godimento beni di terzi	(62.152)	1,1%	(9.563)	0,2%	(10.752)	0,2%	(9.862)	0,2%	(11.452)	0,2%
(-) Oneri diversi di gestione	(5.300)	0,1%	(12.485)	0,2%	(6.500)	0,1%	(7.800)	0,1%	(9.200)	0,2%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	(298.335)	-5,3%	4.301	0,1%	6.905	0,1%	3.933	0,1%	(8.142)	-0,1%
Costi della produzione	(4.506.298)	80,8%	(4.260.947)	74,1%	(4.480.903)	78,9%	(4.622.402)	82,4%	(4.774.595)	81,2%
VALORE AGGIUNTO	1.077.057	19,3%	1.487.553	25,9%	1.222.101	21,5%	1.016.785	18,1%	1.121.281	19,1%
(-) Costi del personale	(367.203)	6,6%	(531.432)	9,2%	(552.679)	9,7%	(557.391)	9,9%	(561.981)	9,6%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	709.854	12,7%	956.121	16,6%	669.422	11,8%	459.394	8,2%	559.300	9,5%
(-) Ammortamenti	(58.239)	1,0%	(55.000)	1,0%	(53.125)	0,9%	(49.560)	0,9%	(48.563)	0,8%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	651.615	11,7%	901.121	15,7%	616.297	10,9%	409.834	7,3%	510.737	8,7%
(-) Oneri finanziari	(126.975)	2,3%	(249.683)	4,3%	(240.014)	4,2%	(237.005)	4,2%	(244.823)	4,2%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(126.975)	-2,3%	(249.683)	-4,3%	(240.014)	-4,2%	(237.005)	-4,2%	(244.823)	-4,2%
RISULTATO CORRENTE	524.640	9,4%	651.438	11,3%	376.283	6,6%	172.829	3,1%	265.914	4,5%
(-) Altri costi non operativi	(122.500)	2,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo Altri ricavi e costi non operativi	(122.500)	-2,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	402.140	7,2%	651.438	11,3%	376.283	6,6%	172.829	3,1%	265.914	4,5%
(-) Imposte sul reddito	(122.017)	2,2%	(199.779)	3,5%	(120.013)	2,1%	(61.233)	1,1%	(101.233)	1,7%
RISULTATO NETTO	280.123	5,0%	451.659	7,9%	256.270	4,5%	111.596	2,0%	164.681	2,8%

Analisi principali dati economici

Anni	2017		2018		2019	
	€	change %	€	change %	€	change %
Ricavi delle vendite	4.626.555	-	4.577.220	-1,1%	5.429.071	18,6%
VdP	4.568.988	-	4.423.811	-3,2%	5.436.525	22,9%
Mol	438.701	-	429.262	-2,2%	897.417	109,1%
Ebit	360.431	-	319.112	-11,5%	816.722	155,9%
Ebt	225.366	-	219.469	-2,6%	526.477	139,9%
Utile netto	201.307	-	200.664	-0,3%	304.060	51,5%

Anni	Previsionale 2020		Previsionale 2021		Previsionale 2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024	
	€	change %	€	change %	€	change %	€	change %	€	change %
Ricavi delle vendite	5.579.768	2,8%	5.750.000	3,1%	5.680.000	-1,2%	5.610.000	-1,2%	5.880.651	4,8%
VdP	5.583.355	2,7%	5.748.500	3,0%	5.703.004	-0,8%	5.639.187	-1,1%	5.895.876	4,6%
Mol	709.854	-20,9%	956.121	34,7%	669.422	-30,0%	459.394	-31,4%	559.300	21,7%
Ebit	651.615	-20,2%	901.121	38,3%	616.297	-31,6%	409.834	-33,5%	510.737	24,6%
Ebt	402.140	-23,6%	651.438	62,0%	376.283	-42,2%	172.829	-54,1%	265.914	53,9%
Utile netto	280.123	-7,9%	451.659	61,2%	256.270	-43,3%	111.596	-56,5%	164.681	47,6%

Margini economici



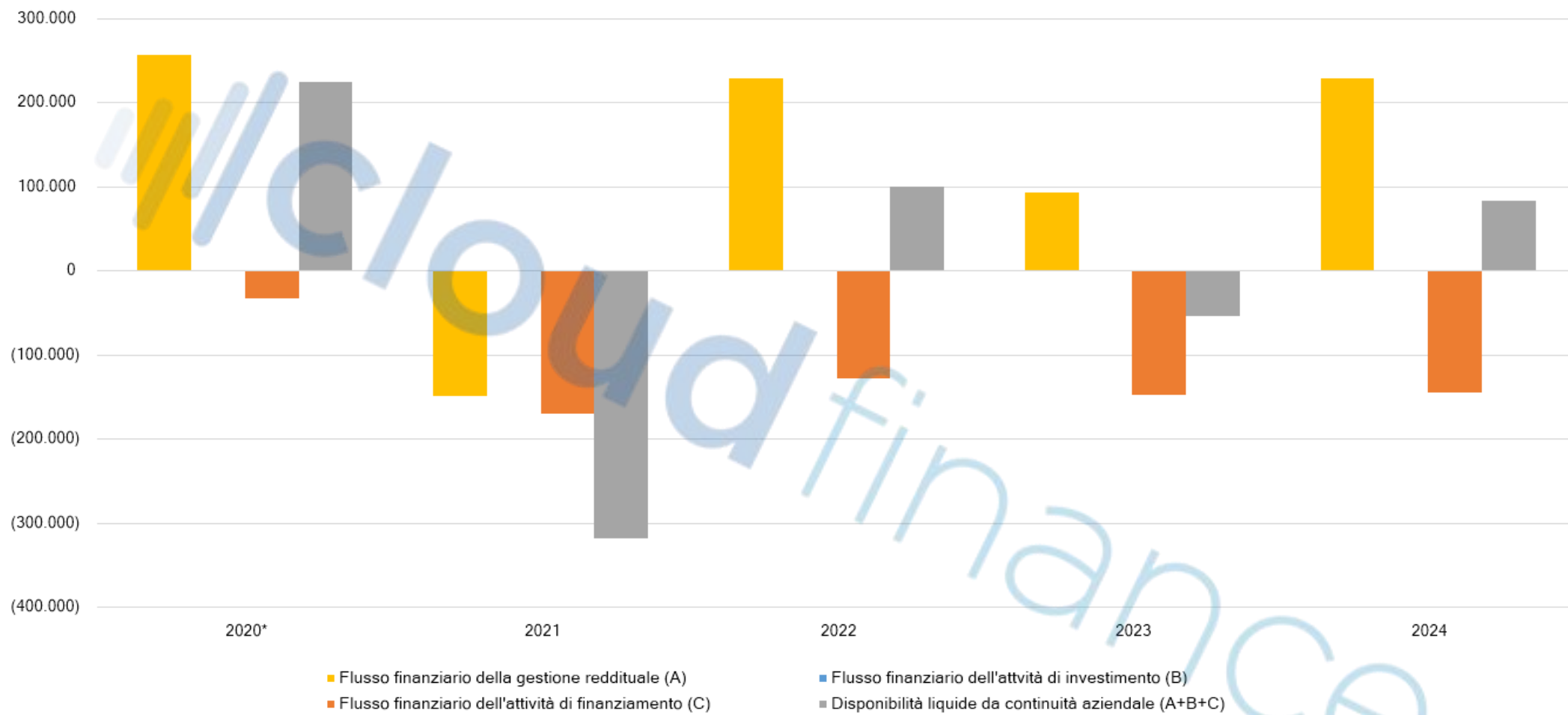
Rendiconto finanziario previsionale

Rendiconto finanziario OIC 10

Metodo Diretto gestione reddituale ordinaria da continuità aziendale	Previsionale	Previsionale	Previsionale	Previsionale	Previsionale
	2020*	2021	2022	2023	2024
	€	€	€	€	€
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività reddituale					
Entrate gestione reddituale	1.613.980	7.297.361	7.071.534	6.858.433	7.119.362
Incassi da vendite	551.956	5.831.600	5.774.667	5.703.500	5.978.662
Incassi crediti esercizi precedenti	1.062.024	1.465.761	1.296.867	1.154.933	1.140.700
Contributi pubblici	0	0	0	0	0
Uscite gestione reddituale	(1.356.819)	(7.446.213)	(6.842.485)	(6.765.008)	(6.891.448)
Pagamenti a fornitori per acquisti di materie prime	(2.544)	(3.324.500)	(3.521.902)	(3.551.930)	(3.784.513)
Pagamenti a fornitori per servizi	(186.904)	(983.320)	(1.125.479)	(1.246.909)	(1.144.423)
Pagamento Godimento beni di terzi e Oneri Diversi di Gestione	(16.118)	(24.795)	(17.125)	(17.763)	(20.786)
Pagamento Debiti commerciali esercizi precedenti	(200.000)	(1.785.069)	(795.347)	(808.254)	(825.356)
Spese per il Personale	0	(491.362)	(525.771)	(530.718)	(535.093)
Pagamenti altri debiti*	(908.478)	(587.484)	(616.847)	(372.429)	(336.454)
Interessi pagati	(42.775)	(249.683)	(240.014)	(237.005)	(244.823)
Dividendi incassati	0	0	0	0	0
Flusso finanziario della gestione reddituale A	257.161	(148.852)	229.049	93.425	227.914
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento					
Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0
(Investimenti)	0	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita cespiti	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
(Investimenti)	0	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0
(Investimenti)	0	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0	0	0	0
(Investimenti)	0	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0	0
Acquisizione o cessione di società controllate	0	0	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento B	0	0	0	0	0

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) debiti a breve v/banche	9.369	0	0	0	0
Accensione finanziamenti	0	0	0	0	0
Rimborso finanziamenti	(42.444)	(169.776)	(128.971)	(147.971)	(145.571)
Mezzi Propri	0	0	0	0	0
Aumenti di capitale, conferimenti in c/futuro aumento	0	0	0	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0	0	0
Dividendi pagati	0	0	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento C	(33.075)	(169.776)	(128.971)	(147.971)	(145.571)
Disponibilità liquide da continuità aziendale A+B+C	224.086	(318.628)	100.078	(54.546)	82.343
Altre entrate	0	0	0	0	0
Debiti esclusi dall'accordo con i creditori	0	0	0	0	0



Analisi Cash flow

	2020*	2021	2022	2023	2024
	€	€	€	€	€
Flusso finanziario della gestione reddituale A	257.161	(148.852)	229.049	93.425	227.914
Flusso finanziario dell'attività di investimento B	0	0	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento C	(33.075)	(169.776)	(128.971)	(147.971)	(145.571)
Disponibilità liquide da continuità aziendale A+B+C	224.086	(318.628)	100.078	(54.546)	82.343
Liquidità netta	322.851	4.224	104.301	49.756	132.099

Andamento Cash flow

	2020*	2021	2022	2023	2024
	%	%	%	%	%
Flusso finanziario della gestione reddituale A	-	-157,9%	253,9%	-59,2%	144,0%
Flusso finanziario dell'attività di investimento B	-	-	-	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento C	-	-413,3%	24,0%	-14,7%	1,6%
Disponibilità liquide da continuità aziendale A+B+C	-	-242,2%	131,4%	-154,5%	251,0%
Liquidità netta	-	-98,7%	2369,5%	-52,3%	165,5%

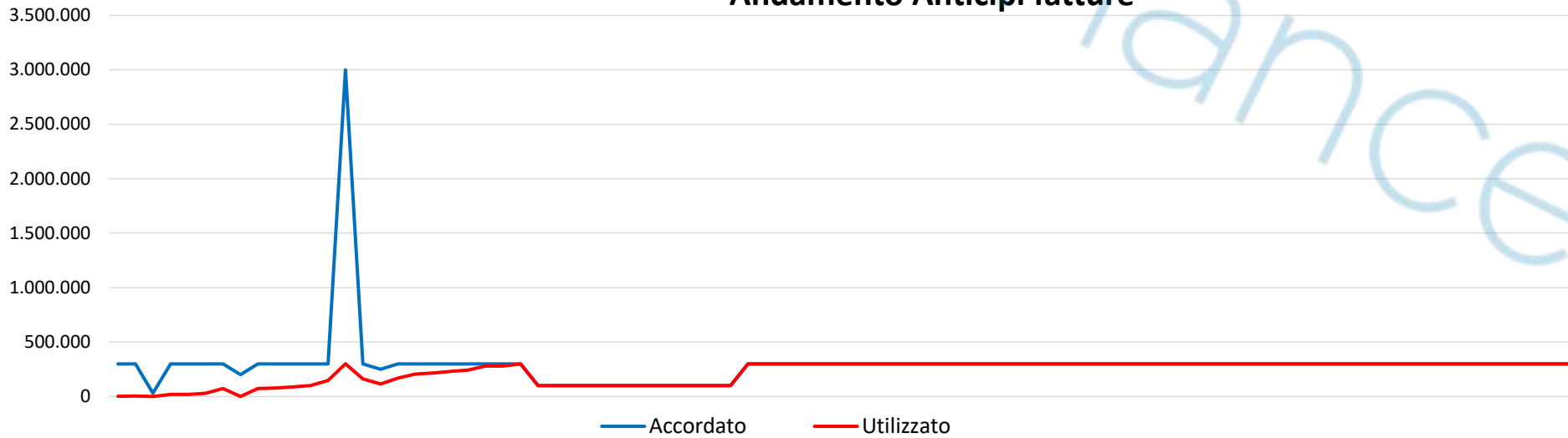
Dinamiche delle banche a breve

Mesi	gen-2020	feb-2020	mar-2020	apr-2020	mag-2020	giu-2020	lug-2020	ago-2020	set-2020	ott-2020	nov-2020	dic-2020
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
Fido di cassa												
Accordato	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Utilizzato	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000
% utilizzo	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Anticipi fatture												
Accordato	300.000	300.000	30.000	300.000	300.000	300.000	300.000	200.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Utilizzato	1.200	3.300	0	19.300	19.300	28.300	72.950	0	73.550	78.900	88.200	101.150
% utilizzo	0,4%	1,1%	0,0%	6,4%	6,4%	9,4%	24,3%	0,0%	24,5%	26,3%	29,4%	33,7%

Andamento Fido di cassa



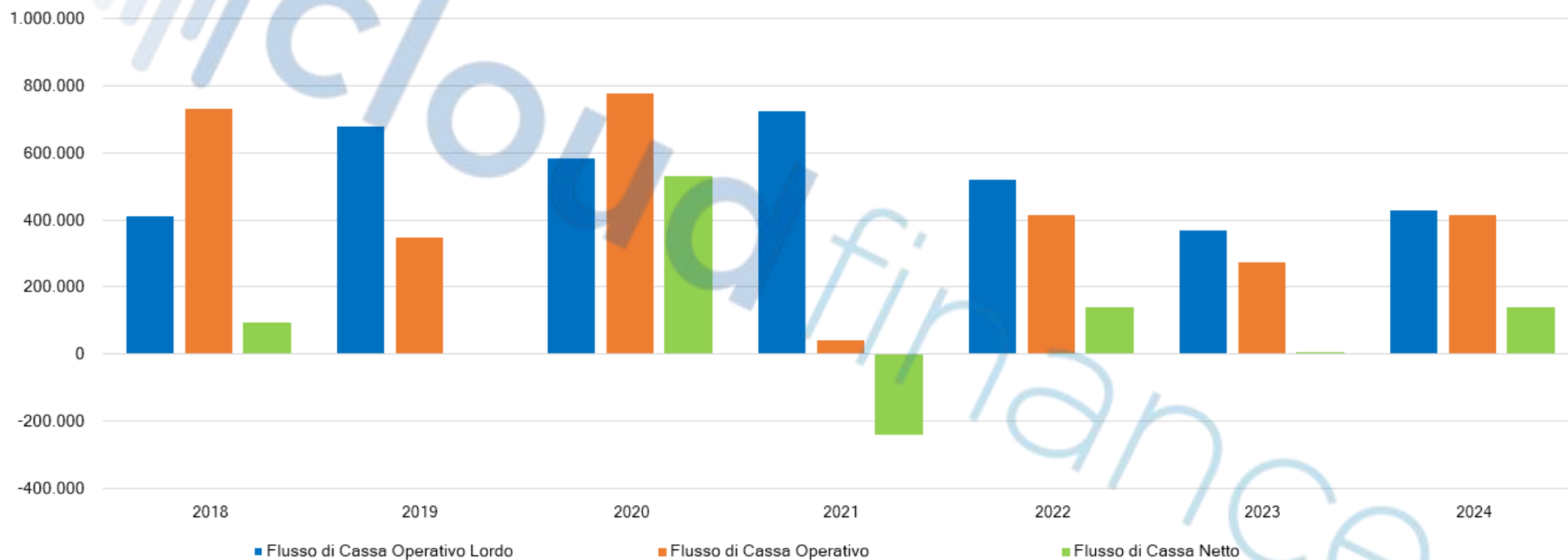
Andamento Anticipi fatture



Rendiconto Finanziario

Flusso di Cassa Operativo	2018	2019	Previsionale 2020	Previsionale 2021	Previsionale 2022	Previsionale 2023	Previsionale 2024
	€	€	€	€	€	€	€
+/- Ebit	319.112	816.722	651.615	901.121	616.297	409.834	510.737
- Imposte figurative	(42.661)	(244.292)	(152.491)	(259.703)	(177.617)	(118.114)	(159.990)
+/- Nopat	276.451	572.430	499.124	641.418	438.680	291.720	350.747
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	133.914	105.490	80.780	80.308	79.443	76.102	75.324
Flusso di Cassa Operativo Lordo	410.365	677.920	579.904	721.726	518.123	367.822	426.071
+/- Clienti	(111.434)	(198.625)	(260.622)	(17.639)	28.467	14.233	(55.032)
+/- Rimanenze	59.037	(456.036)	290.328	15.699	(17.349)	(23.906)	(1.441)
+/- Fornitori	315.685	(664.318)	485.336	(916.185)	12.907	17.103	37.474
+/- Altre attività	(41.688)	718.938	134.522	395.437	33.701	(58.780)	40.000
+/- Altre passività	195.514	306.606	(625.992)	(158.131)	(164.390)	(42.922)	(33.092)
+/- Variazione fondi	(7.252)	(41.021)	(16.435)	0	(0)	(0)	(0)
Variazione CCN	409.862	(334.456)	7.137	(680.819)	(106.664)	(94.273)	(12.091)
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	820.227	343.464	587.041	40.907	411.459	273.549	413.979
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(89.451)	1.461	187.010	0	0	0	0
Flusso di Cassa Operativo	730.776	344.925	774.051	40.907	411.459	273.549	413.979
+/- Equity	0	2	69.262	0	0	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve	0	812.790	9.369	0	0	0	0
+ Incremento debiti v/banche a lungo	0	0	0	0	0	0	0
+ Incremento debiti leasing	56.214	0	0	0	0	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0
+/- Proventi finanziari/Oneri finanziari banche a breve	0	0	(40.115)	(240.603)	(239.424)	(236.435)	(244.263)
+/- Variazione altre attività finanziarie	(179.053)	228.156	303	0	0	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	0	(371.100)	117.975	0	0	0	0
+/- Proventi/Oneri straordinari	(244)	(199.099)	(122.500)	0	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	607.693	815.674	808.345	(199.695)	172.036	37.114	169.717
+ Scudo fiscale del debito	23.856	21.875	30.474	59.924	57.603	56.881	58.757
- Restituzione debiti v/banche a lungo	(239.956)	(698.695)	(89.972)	(89.976)	(89.971)	(89.971)	(89.971)
- Restituzione debiti Leasing	0	(47.114)	(132.975)	0	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari debiti a lungo	(99.399)	(91.146)	(86.860)	(9.080)	(590)	(570)	(560)

Flusso di cassa per azionisti	292.194	594	529.012	(238.828)	139.078	3.454	137.943
- Dividendo distribuito	(200.001)	0	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa Netto	92.193	594	529.012	(238.828)	139.078	3.454	137.943
Disponibilità liquide finali	117.255	117.849	646.861	84.024	143.301	107.756	187.699



DSCR

	2020	2021	2022	2023	2024
(Flusso di Cassa al Servizio del Debito + Disponibilità liquide iniziali) / Servizio del Debito	n.d.	1,0	1,8	1,3	1,9
		Conforme	Conforme	Conforme	Conforme

Chiave di lettura

DSCR > 1,3

1 < DSCR < 1,3

DSCR < 1

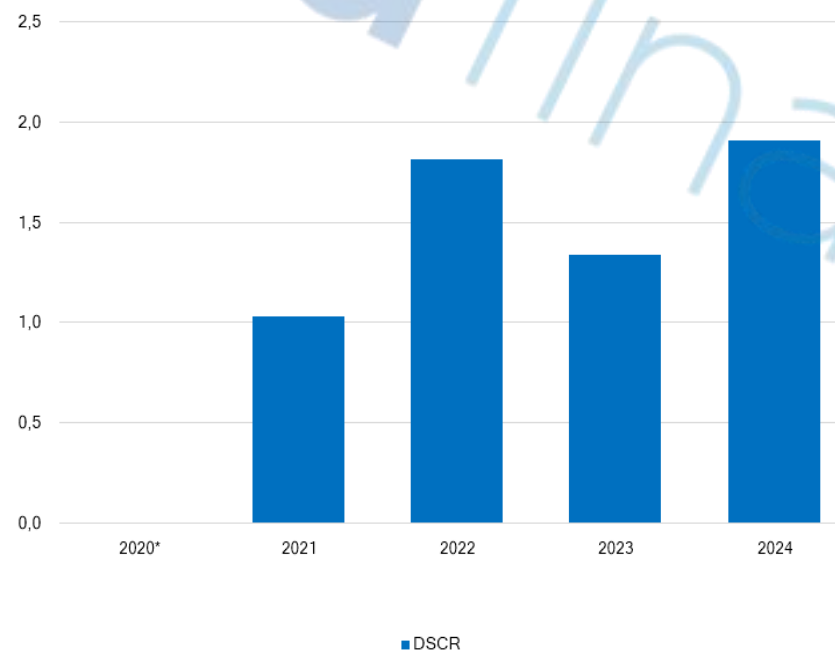
Significato

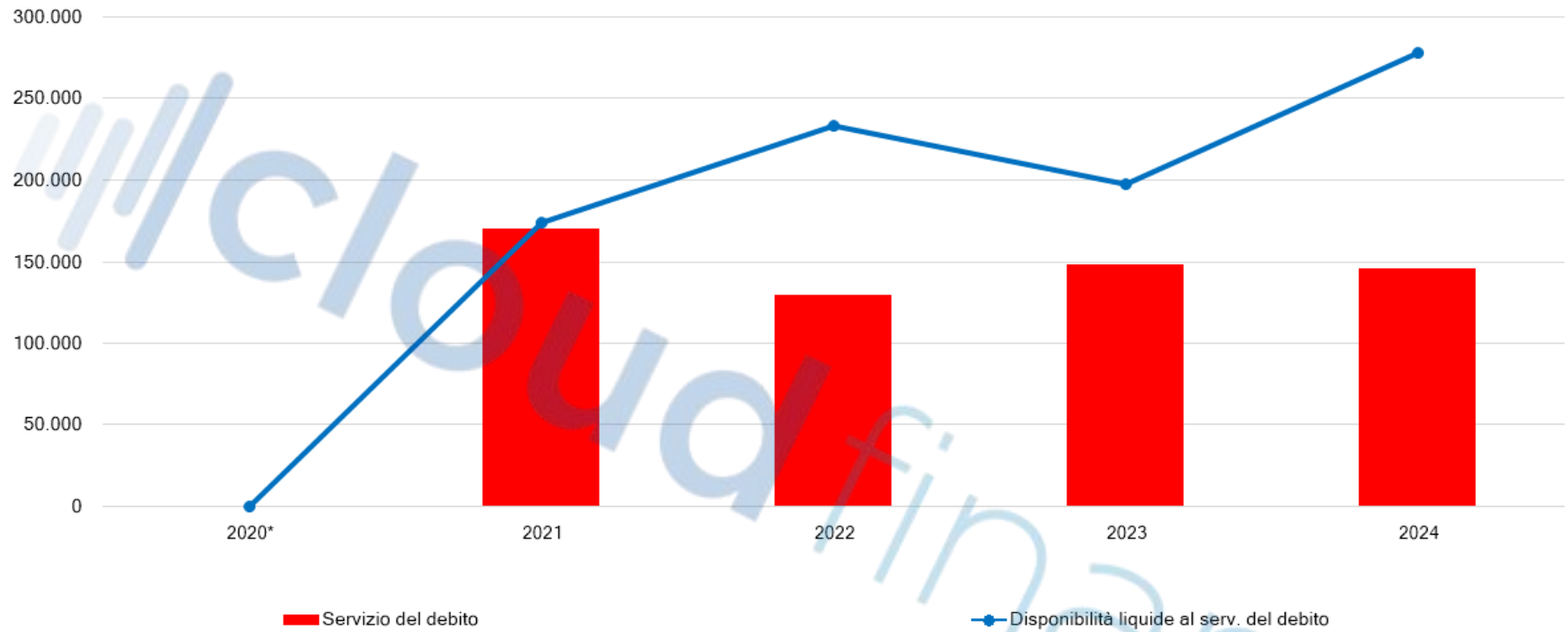
Indice conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice non conforme

L'indice è calcolato in conformità al I approccio indicato dal CNDCEC. Al denominatore si considerano le uscite previste per il rimborso dei debiti finanziari, per la sola quota capitale. Al numeratore si considerano tutte le risorse disponibili per il servizio del debito (incluse le giacenze iniziali di cassa) date dal totale delle entrate previste nel periodo considerato, al quale sottrarre tutte le uscite, ad eccezione dei rimborsi dei debiti posti al denominatore



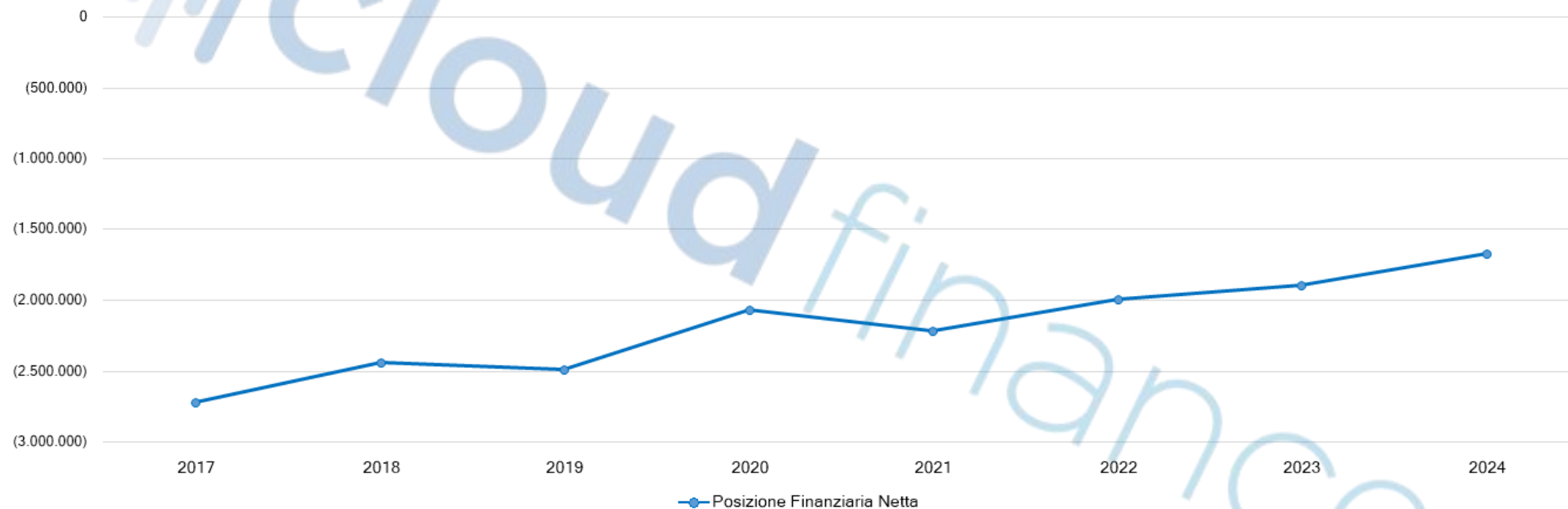


Posizione finanziaria netta consuntiva e previsionale

Posizione finanziaria netta

Anni	2017	2018	2019	Previsionale 2020	Previsionale 2021	Previsionale 2022	Previsionale 2023	Previsionale 2024
	€	€	€	€	€	€	€	€
Liquidità	25.062	117.255	117.849	322.851	4.224	104.301	49.756	132.099
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie correnti	1.548	1.548	1.548	1.245	1.245	1.245	1.245	1.245
Crediti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	1.548	1.548	1.548	1.245	1.245	1.245	1.245	1.245
Scoperti di conto corrente	(300.000)	(300.000)	(622.159)	(622.159)	(622.159)	(622.159)	(622.159)	(622.159)
Debiti di conto corrente	(200.000)	(200.000)	(690.631)	(700.000)	(700.000)	(700.000)	(700.000)	(700.000)
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	(1.271.937)	(1.100.221)	(89.971)	0	0	0	0	0
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	(52.000)	(82.000)	(87.500)	0	0	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	(1.823.937)	(1.682.221)	(1.490.261)	(1.322.159)	(1.322.159)	(1.322.159)	(1.322.159)	(1.322.159)
Indebitamento finanziario corrente netto	(1.797.327)	(1.563.418)	(1.370.864)	(998.063)	(1.316.690)	(1.216.613)	(1.271.158)	(1.188.815)
Debiti verso banche	(550.171)	(481.931)	(793.486)	(793.485)	(703.509)	(613.538)	(523.567)	(433.596)
Prestito obbligazionario	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	(370.000)	(396.214)	(323.600)	(278.175)	(198.375)	(159.375)	(101.375)	(45.775)
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	(920.171)	(878.145)	(1.117.086)	(1.071.660)	(901.884)	(772.913)	(624.942)	(479.371)
Posizione finanziaria netta	(2.717.498)	(2.441.563)	(2.487.950)	(2.069.723)	(2.218.574)	(1.989.526)	(1.896.100)	(1.668.186)

* Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 “Raccomandazione per l’attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi”. L’indicatore non comprende eventuali attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati designati di copertura, e l’adeguamento al fair value delle relative eventuali poste coperte.



Variatione dell'indebitamento

Anni	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Totale Debiti finanziari	902.813	663.620	1.104.352	560.820	456.369	212.732	388.936	364.873	345.335	334.712
% change	-	-26,5%	+66,4%	-49,2%	-18,6%	-53,4%	+82,8%	-6,2%	-5,4%	-3,1%

Indici di redditività

ROE	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Risultato netto/Patrimonio netto	33,8%	33,7%	33,8%	29,6%	32,3%	15,5%	6,3%	8,5%

Esprime la redditività complessiva dei mezzi propri investiti nell'azienda e fornisce un indicatore di confronto con investimenti alternativi

Chiave di lettura

ROE < 2%

2% < ROE < 6%

ROE > 6%

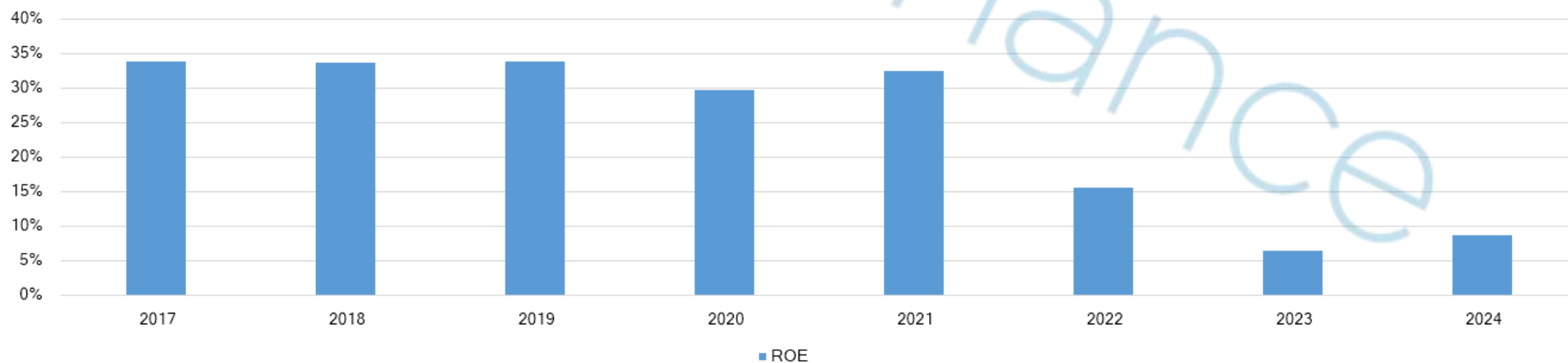
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato non esaltante

Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2021 è pari a 32,3%, dato da un Utile di € 451.659 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 1.396.714. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 29,6%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROE si accompagna ad un aumento sia dell'Equity che del Risultato Netto ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'Utile rispetto al Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 945.055 nel 2020 ad € 1.396.714 nell'anno in corso, con un incremento di 47,8 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 451.659 nel 2021 a fronte di € 280.123 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 61,2 punti. Nel 2019 il ROE risultava pari a 33,8%.



ROI	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Risultato Operativo / Totale Attivo	6,2%	5,1%	13,1%	11,1%	17,6%	12,0%	8,1%	9,9%

Esprime il rendimento della gestione tipica dell'azienda, in base alle risorse finanziarie raccolte a titolo di debito o di capitale di rischio

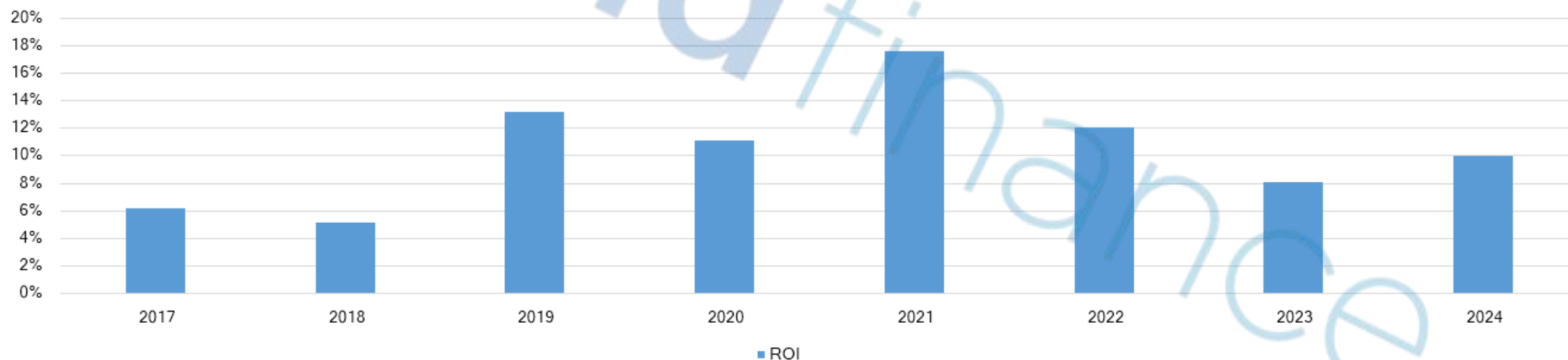
Chiave di lettura

- ROI < 7%
- 7% < ROI < 15%
- ROI > 15%

Significato

- Risultato non soddisfacente
- Risultato nella norma
- Risultato soddisfacente

Nel 2021 il ROI è pari a 17,6% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 5.123.768 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 901.121. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda è soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 11,1%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROI è direttamente riconducibile ad un aumento del valore dell'EBIT ed alla contestuale riduzione del Totale Attivo. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 5.890.892 nel 2020 ad € 5.123.768 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 13,0 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 901.121 nel 2021 a fronte di € 651.615 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 38,3 punti. Nel 2019 il ROI risultava pari a 13,1%.



ROS

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Risultato Operativo / Vendite	7,8%	7,0%	15,0%	11,7%	15,7%	10,9%	7,3%	8,7%

Indice della capacità commerciale dell'azienda ed esprime il reddito medio generato a fronte di ogni unità di ricavo realizzata (redditività delle vendite)

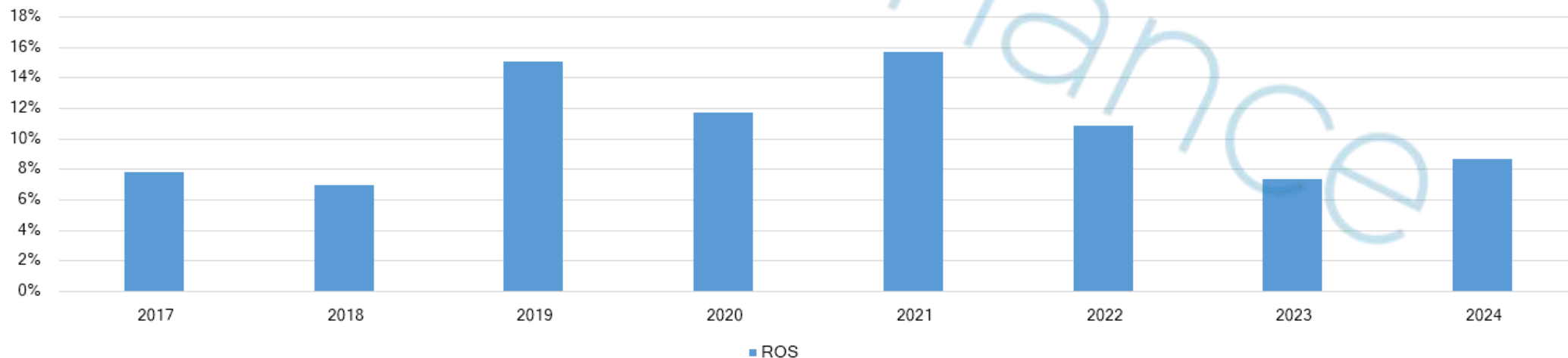
Chiave di lettura

- ROS < 0%
- 0% < ROS < 2%
- 2% < ROS < 13%
- ROS > 13%

Significato

- Redditività dell'azienda fallimentare
- Redditività dell'azienda critica
- Redditività dell'azienda soddisfacente
- Redditività dell'azienda molto soddisfacente

Nel 2021 il ROS è pari a 15,67%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 5.750.000 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 901.121. L'analisi evidenzia che la gestione caratteristica è in grado di generare importanti risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo molto soddisfacente tali da garantire un ampio margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 11,7%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROS si accompagna ad un aumento sia dei Ricavi che dell'EBIT ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'EBIT rispetto ai Ricavi. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 5.579.768 nel 2020 ad € 5.750.000 nell'anno in corso, con un incremento di 3,1 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 901.121 nel 2021 a fronte di € 651.615 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 38,3 punti. Nel 2019 il ROS risultava pari a 15,0%.



Indici di liquidità

Margine di Tesoreria

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
(Attività Correnti - Magazzino Netto) - Passività Correnti	-2.085.411	-2.162.513	-1.846.651	-1.192.191	-844.301	-684.909	-699.087	-636.094

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve e rappresenta un indicatore della liquidità netta

Chiave di lettura

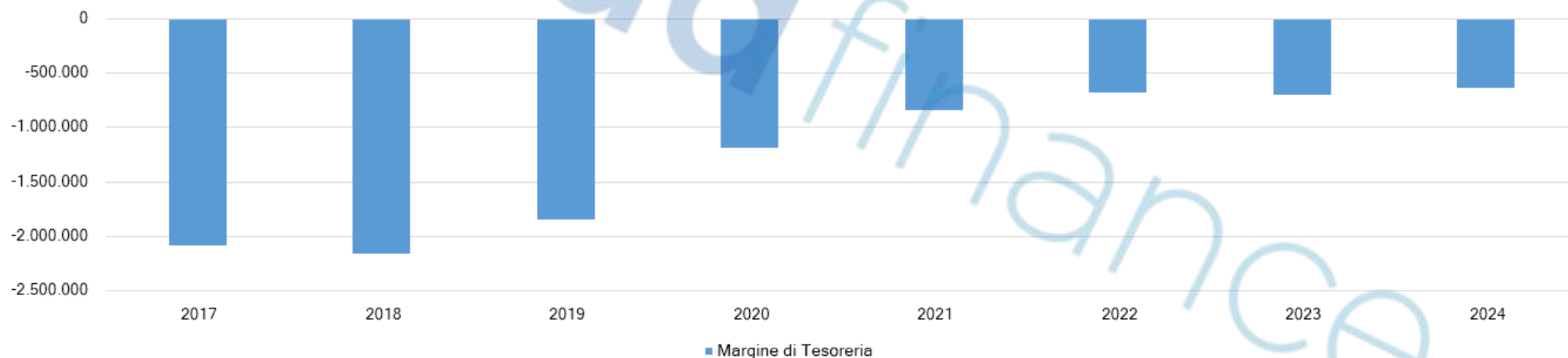
Margine di tesoreria > 0

Margine di tesoreria < 0

Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità



Margine di Struttura

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
(Patrimonio Netto - Immobilizzazioni Nette)	-2.638.676	-2.796.066	-2.525.162	-2.072.189	-1.565.530	-1.256.136	-1.094.979	-881.735

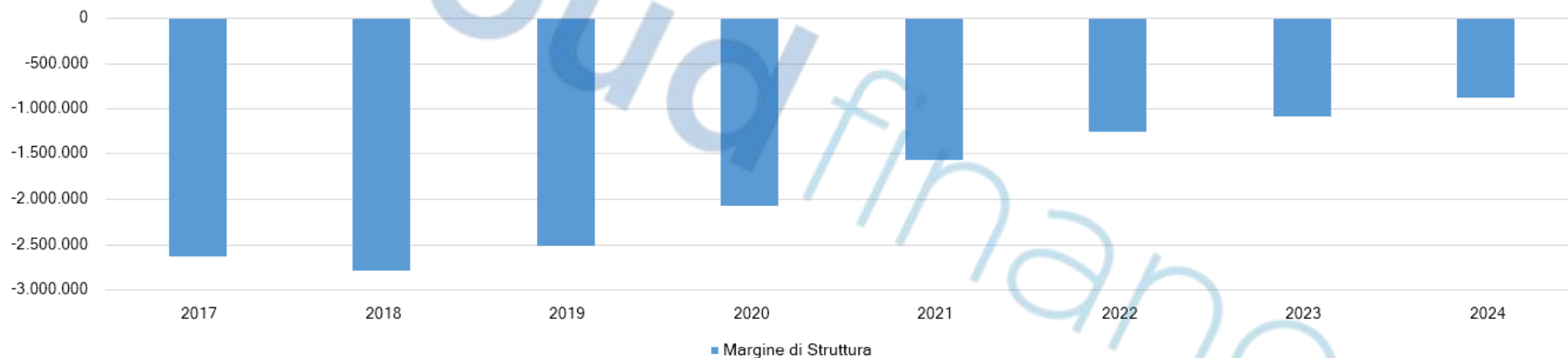
Il Margine di Struttura permette di verificare le modalità di finanziamento delle immobilizzazioni e valutare il grado di capitalizzazione rispetto alla dimensione aziendale

Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0
Margine di Struttura < 0

Significato

Le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio.
Il Patrimonio netto finanzia interamente le attività fisse e in parte quelle correnti



Quick Ratio

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
(Attività a Breve - Disponibilità)/Passività a Breve	50,1%	52,0%	50,1%	65,2%	64,5%	69,7%	69,1%	72,3%

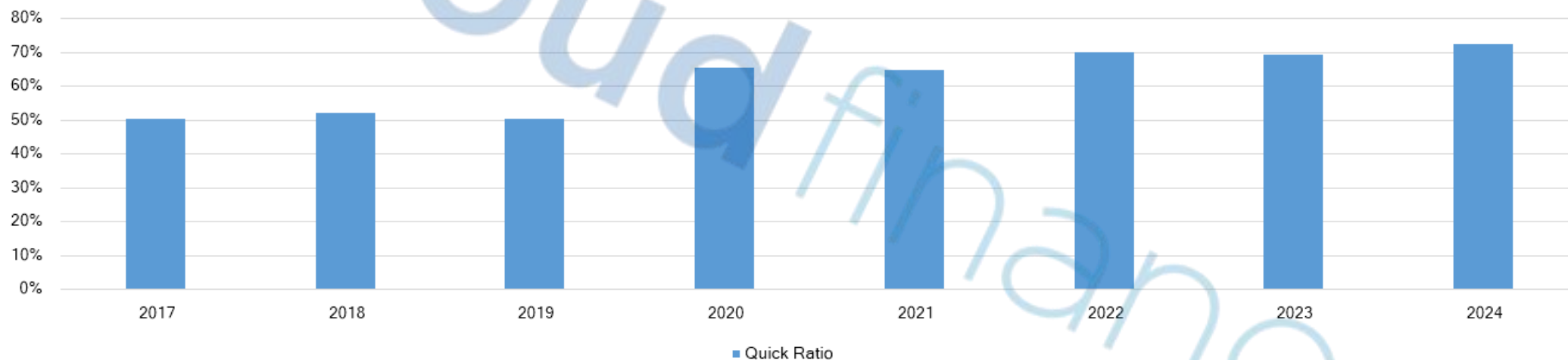
Evidenzia la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni scadenti nel breve periodo utilizzando le risorse disponibili in forma liquida nello stesso periodo di tempo

Chiave di lettura

- Quick Ratio > 100%
- 50% < Quick Ratio < 100%
- 30% < Quick Ratio < 50%
- Quick Ratio < 30%

Significato

- Situazione di ottimo equilibrio finanziario
- Situazione di soddisfacente equilibrio
- Situazione di insoddisfacente equilibrio
- Situazione di squilibrio finanziario



Current Ratio

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Attività a Breve / Passività a Breve	0,6	0,6	0,8	0,8	0,9	1,0	1,0	1,0

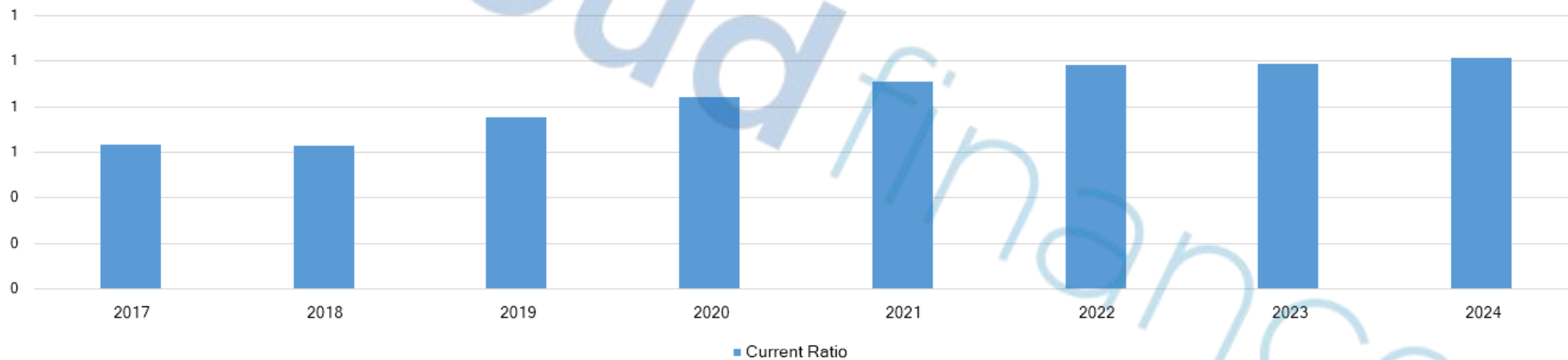
Verifica se l'ammontare delle attività che ritorneranno in forma liquida entro un anno è superiore ai debiti che diventeranno esigibili nello stesso periodo di tempo

Chiave di lettura

Current Ratio > 1,5
 1,2 < Current Ratio < 1,5
 1,2 < Current Ratio < 1
 Current Ratio < 1

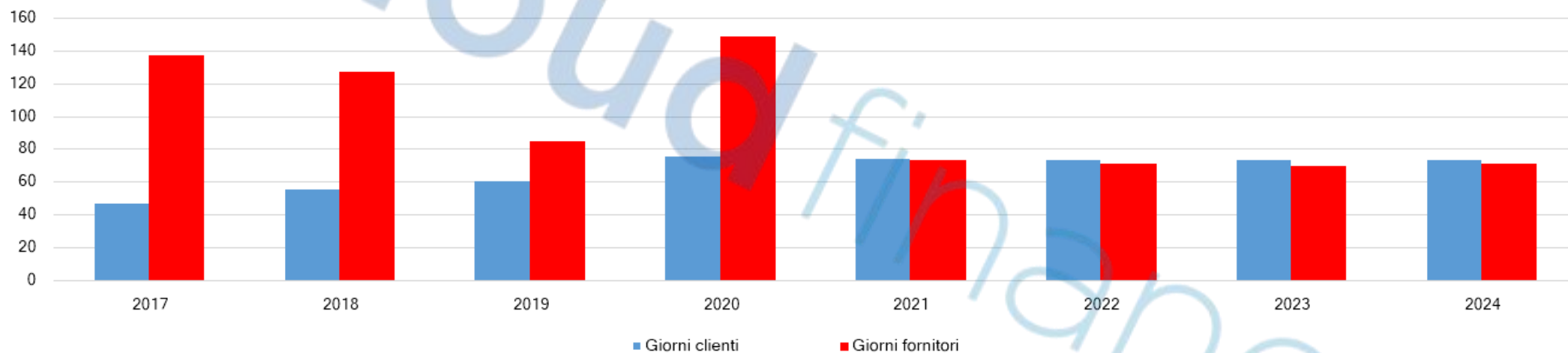
Significato

Situazione di soddisfacente tranquillità finanziaria
 Situazione di tranquillità finanziaria
 Situazione di tranquillità finanziaria ma da tenere sotto controllo
 Situazione di squilibrio finanziario



Giorni di pagamento

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Giorni clienti	46	56	60	75	74	73	73	73
Giorni fornitori	137	127	85	148	73	71	70	71



Indici di Copertura finanziaria

PFN/MOL	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo	6,2	5,7	2,8	2,9	2,3	3,0	4,1	3,0

L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda

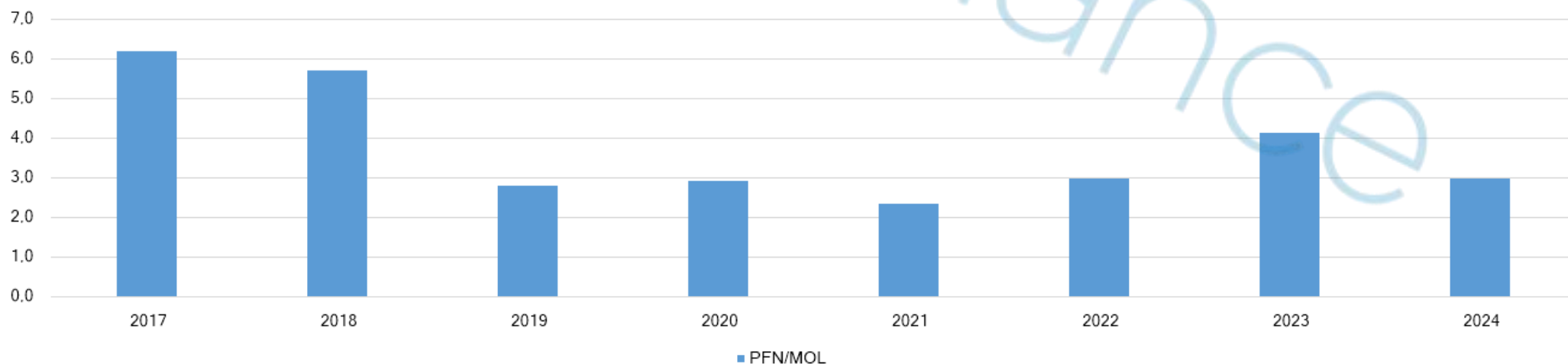
Chiave di lettura

- PFN/MOL > 5
- 3 < PFN/MOL < 5
- Pfn/Mol < 3

Significato

- Situazione molto rischiosa
- Situazione rischiosa e da migliorare
- Situazione ottima

Il rapporto PFN/MOL nell'esercizio 2021 è pari a 2,3, in virtù di un Margine Operativo Lordo di € 956.121 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 2.218.574. Il valore dell'indice mostra che l'attività operativa dell'azienda è in grado di generare sufficienti risorse per far fronte ai debiti pregressi. Il rapporto PFN/MOL fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2020 in cui si attestava su un valore di 2,9. La diminuzione, dunque il miglioramento, dell'indice si accompagna ad un aumento sia del Margine Operativo Lordo che della PFN ed è dovuta al più che proporzionale aumento del MOL rispetto al debito. Nello specifico, il MOL passa da un valore di € 709.854 nel 2020 ad € 956.121 nell'anno in corso, con un incremento di 34,7 punti percentuali mentre la PFN si attesta su un valore di € 2.218.574 nel 2021 a fronte di € 2.069.723 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita in percentuale di 7,2 punti. Nel 2019 l'indice risultava pari a 2,8.



PFN/Equity

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto	4,6	4,1	2,8	2,2	1,6	1,2	1,1	0,9

Indicatore di equilibrio tra mezzi di terzi e mezzi propri. Molto utilizzato come monitoraggio del rischio finanziario dell'impresa

Chiave di lettura

PFN/Equity < 3

3 < PFN/Equity < 5

PFN/Equity > 5

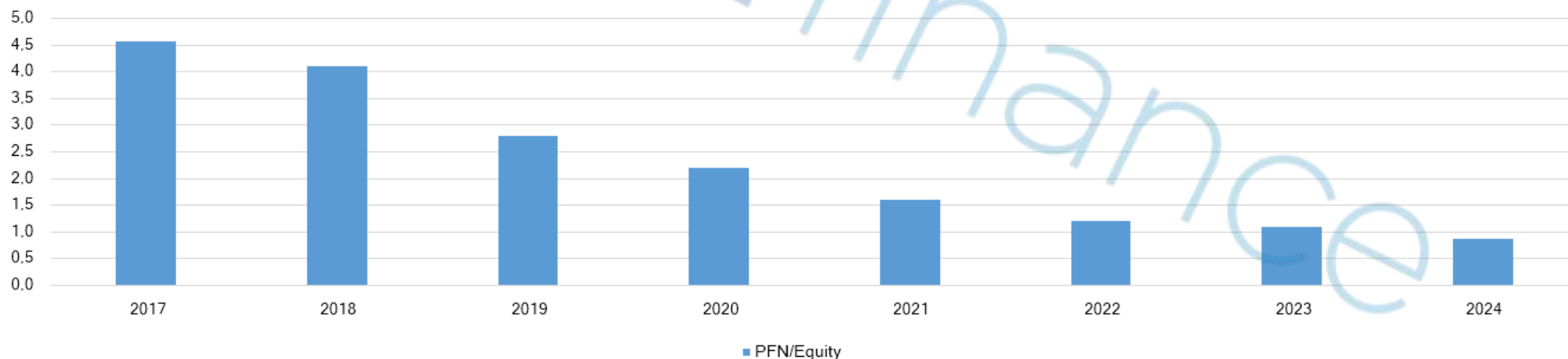
Significato

Situazione di equilibrio

Situazione di rischio

Situazione di grave rischio

Il rapporto PFN/Equity nell'esercizio 2021 è pari a 1,6, in virtù di un valore dell'Equity di € 1.396.714 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 2.218.574. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2020 in cui si attestava su un valore di 2,2. La diminuzione, dunque il miglioramento, dell'indice si accompagna ad un aumento sia dell'Equity che della PFN ed è dovuta al più che proporzionale aumento del Patrimonio Netto rispetto al debito. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 945.055 nel 2020 ad € 1.396.714 nell'anno in corso, con un incremento di 47,8 punti percentuali mentre la PFN si attesta su un valore di € 2.218.574 nel 2021 a fronte di € 2.069.723 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita in percentuale di 7,2 punti. Nel 2019 l'indice risultava pari a 2,8.



EBIT/OF

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	3,3	3,2	9,0	5,1	3,6	2,6	1,7	2,1

L'indice indica il grado di copertura che il risultato operativo riesce a fornire al costo degli oneri finanziari

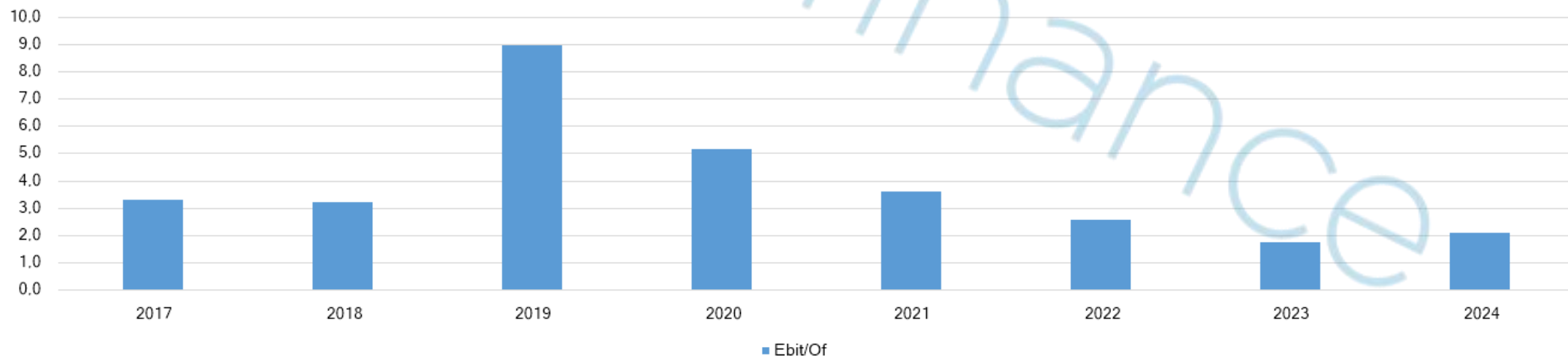
Chiave di lettura

EBIT/OF < 1
 1 < EBIT/OF < 1,7
 1,7 < EBIT/OF < 3
 EBIT/OF > 3

Significato

Grave tensione finanziaria
 Tensione finanziaria
 Situazione buona ma da monitorare
 Situazione buona

Il rapporto EBIT/OF dell'esercizio 2021 è pari a 3,6 ed è determinato da un valore dell'EBIT di € 901.121 e da oneri finanziari per € 249.683. L'indice denota una situazione di equilibrio finanziario, in quanto il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale di terzi acquisito per produrlo. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 5,1. La diminuzione, dunque il peggioramento, dell'indice si accompagna ad un aumento sia degli oneri finanziari che dell'EBIT ed è dovuta al più che proporzionale aumento degli oneri finanziari rispetto all'EBIT. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 126.976 nel 2020 ad € 249.683 nell'anno in corso, con un incremento di 96,6 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 901.121 nel 2021 a fronte di € 651.615 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita in percentuale di 38,3 punti. Nel 2019 il rapporto EBIT/OF risultava pari a 9,0.



Indipendenza Finanziaria

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Patrimonio Netto / Totale Attivo	10,2%	9,6%	14,5%	16,0%	27,3%	32,2%	34,7%	37,5%

Indicatore che evidenzia in quale entità l'attivo patrimoniale dell'azienda è stato finanziato con mezzi propri

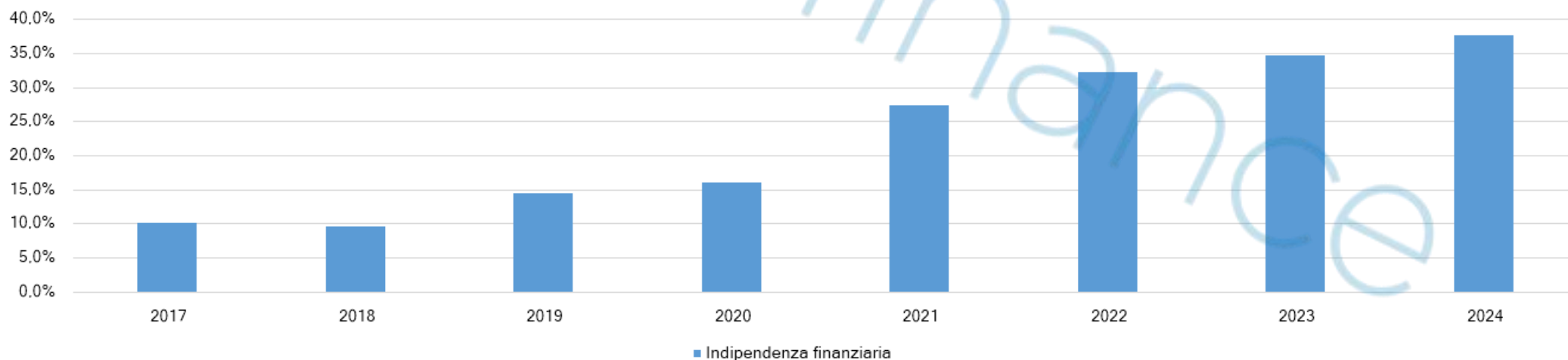
Chiave di lettura

Indice < 5%
 5% < Indice < 20%
 20% < Indice < 50%
 Indice > 50%

Significato

Situazione critica
 Situazione rischiosa
 Situazione soddisfacente
 Situazione buona

Nel 2021 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 27,26% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 5.123.768 e da un Patrimonio Netto di € 1.396.714. L'azienda risulta finanziata prevalentemente tramite capitale di terzi. Si richiede pertanto un attento monitoraggio della situazione per evitare un rischio finanziario. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2020 in cui era pari a 16,0%. La crescita, dunque il miglioramento, dell'indice di Indipendenza Finanziaria è direttamente riconducibile ad un aumento del valore dell'Equity ed alla contestuale riduzione del Totale Attivo. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 5.890.892 nel 2020 ad € 5.123.768 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 13,0 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 1.396.714 nel 2021 a fronte di € 945.055 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 47,8 punti. Nel 2019 l'indice risultava pari a 14,5%.



Indice di Altman

	2015	2016	2017	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E
Z-score modello di Altman standard	1,9	2,5	2,6	2,1	2,3	2,4	2,4	2,4
$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 0,999X_5$	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza
Z-score PMI manifatturiere	1,5	2,0	2,0	1,6	1,8	1,8	1,9	1,8
$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5$	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza
Z-score non manifatturiere	3,4	4,6	4,9	4,1	4,7	5,0	5,1	5,3
$Z = 6,56X_1 + 3,26X_2 + 6,72X_3 + 1,05X_4$	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo

Variabili	2015	2016	2017	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E
X₁ Capitale Circolante*/Totale Attivo	0,23	0,28	0,32	0,32	0,33	0,39	0,40	0,45
X₂ Utile netto/Totale Attivo	0,01	0,03	0,03	0,02	0,05	0,05	0,05	0,04
X₃ Risultato Operativo/Totale Attivo	0,02	0,05	0,04	0,03	0,07	0,07	0,08	0,07
X₄ Patrimonio Netto/Totale Debito**	1,68	2,23	2,29	1,72	1,78	1,71	1,72	1,69
X₅ Ricavi/Totale Attivo	0,58	0,66	0,62	0,55	0,54	0,56	0,57	0,57

Valutazione Performance relativa all'esercizio previsionale 2018E

Economica

ROI Redditività capitale investito

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2015	1,9%	—	negativo
2016	5,1%	↑	negativo
2017	4,3%	↓	negativo
2018E	2,6%	↓	negativo
2019E	7,1%	↑	neutro
2020E	7,5%	↑	neutro
2021E	7,6%	↔	neutro
2022E	6,7%	↓	negativo

ROE Redditività mezzi propri

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2015	2,0%	—	negativo
2016	4,1%	↑	neutro
2017	4,1%	↔	neutro
2018E	2,6%	↓	neutro
2019E	7,3%	↑	buono
2020E	7,6%	↑	buono
2021E	7,6%	↔	buono
2022E	6,5%	↓	buono

ROS Redditività delle vendite

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2015	3,3%	—	neutro
2016	7,8%	↑	neutro
2017	7,0%	↓	neutro
2018E	4,6%	↓	neutro
2019E	13,2%	↑	buono
2020E	13,4%	↔	buono
2021E	13,4%	↔	buono
2022E	11,8%	↓	neutro

ROT Rotazione capitale investito

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2015	78,1%	—	negativo
2016	90,1%	↑	negativo
2017	83,4%	↓	negativo
2018E	67,0%	↓	negativo
2019E	65,0%	↔	negativo
2020E	68,2%	↑	negativo
2021E	68,2%	↔	negativo
2022E	69,7%	↔	negativo

Valutazione economica

B+

La condizione generale della situazione economica è da migliorare

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

Il valore del ROI è critico comportando una scarsa redditività della gestione caratteristica. Attraverso la formula di scomposizione del Roi notiamo che tale negatività deriva sia da una scarsa redditività delle vendite rappresentate dal Ros sia da uno scarso grado di efficienza produttiva.

La redditività aziendale è sufficiente ma da migliorare. Confrontarla con le medie di settore. Si consiglia di porre in essere interventi che migliorino l'incidenza dei costi di produzione sul fatturato.

Il grado di efficienza produttiva dell'azienda è poco soddisfacente. Si consiglia di intervenire sulla redditività del capitale investito.

Patrimoniale

Leverage				Pfn/Pn				Indipendenza finanziaria				Pn/Pfn Grado di capitalizzazione			
Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2015	1,1	—	buono	2015	0,1	—	buono	2015	65,6%	—	buono	2015	785,6%	—	buono
2016	1,0	↑	buono	2016	0,0	↑	buono	2016	72,3%	↑	buono	2016	14054,6%	↑	buono
2017	1,0	↔	buono	2017	0,0	↓	buono	2017	72,8%	↔	buono	2017	4427,8%	↓	buono
2018E	1,2	↓	buono	2018E	0,2	↓	buono	2018E	66,2%	↓	buono	2018E	415,5%	↓	buono
2019E	1,2	↔	buono	2019E	0,2	↔	buono	2019E	67,3%	↔	buono	2019E	421,9%	↔	buono
2020E	1,2	↔	buono	2020E	0,2	↑	buono	2020E	66,6%	↔	buono	2020E	441,0%	↑	buono
2021E	1,2	↔	buono	2021E	0,2	↓	buono	2021E	67,1%	↔	buono	2021E	408,1%	↓	buono
2022E	1,2	↔	buono	2022E	0,2	↑	buono	2022E	67,0%	↔	buono	2022E	462,3%	↑	buono

Valutazione
patrimoniale

AAA

La condizione generale della
situazione patrimoniale è ottima

La gestione patrimoniale aziendale non necessita di interventi

Finanziaria

Pfn/Mol				Ebit/Of				Pfn/Ricavi				FCgc/Of			
Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2015	1,7	—	buono	2015	4,8	—	buono	2015	14,5%	—	buono	2015	n.d.	—	n.d.
2016	0,1	↑	buono	2016	22,1	↑	buono	2016	0,8%	↑	buono	2016	46,1	—	buono
2017	0,2	↓	buono	2017	26,7	↑	buono	2017	2,6%	↓	buono	2017	24,2	↓	buono
2018E	2,3	↓	buono	2018E	15,5	↓	buono	2018E	29,0%	↓	buono	2018E	-8,8	↓	negativo
2019E	1,3	↑	buono	2019E	21,4	↑	buono	2019E	29,5%	↔	buono	2019E	18,6	↑	buono
2020E	1,1	↑	buono	2020E	17,7	↓	buono	2020E	27,1%	↑	buono	2020E	12,1	↓	buono
2021E	1,2	↓	buono	2021E	14,6	↓	buono	2021E	28,9%	↓	buono	2021E	11,0	↓	buono
2022E	1,1	↑	buono	2022E	11,2	↓	buono	2022E	25,5%	↑	buono	2022E	8,4	↓	buono

Valutazione finanziaria

A-

La condizione generale della situazione finanziaria è buona

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

La situazione finanziaria relativa alla gestione caratteristica dell'azienda è molto critica dato che la stessa non è in grado di generare risorse necessarie alla copertura degli oneri finanziari. Questo può comportare un grave rischio e nel tempo uno stato di insolvenza. Necessari interventi immediati: miglioramento dell'incidenza dei costi di produzione, riequilibrio della gestione del circolante soprattutto sui giorni di dilazione o proporre una rinegoziazione dei debiti al ceto bancario.

Liquidità

Quick Ratio Liquidità immediata				Current Ratio Liquidità Corrente				Margine di tesoreria				Margine di struttura			
Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2015	96,4%	—	neutro	2015	1,9	—	buono	2015	-158.001	—	negativo	2015	2.167.670	—	buono
2016	159,8%	↑	buono	2016	2,7	↑	buono	2016	1.716.865	↑	buono	2016	2.936.471	↑	buono
2017	208,3%	↑	buono	2017	3,6	↑	buono	2017	2.443.152	↑	buono	2017	3.176.592	↑	buono
2018E	234,3%	↑	buono	2018E	4,0	↑	buono	2018E	2.842.782	↑	buono	2018E	1.751.328	↓	buono
2019E	217,2%	↓	buono	2019E	3,7	↓	buono	2019E	2.948.292	↔	buono	2019E	2.523.185	↑	buono
2020E	243,2%	↑	buono	2020E	3,9	↑	buono	2020E	4.071.087	↑	buono	2020E	3.957.264	↑	buono
2021E	226,0%	↓	buono	2021E	3,6	↓	buono	2021E	4.196.035	↔	buono	2021E	4.850.108	↑	buono
2022E	232,1%	↔	buono	2022E	3,6	↔	buono	2022E	5.117.902	↑	buono	2022E	6.435.811	↑	buono

Valutazione liquidità

AAA

La condizione generale della liquidità aziendale è ottima

La gestione della liquidità aziendale non necessita di interventi

Valutazione Globale

A

Dall'analisi delle diverse aree gestionali emerge che la condizione generale della situazione aziendale è buona

Conferimento in c/futuro aumento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributi a fondo perduto	0	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100.000	120.000
Contributi in conto gestione e capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione debiti a m/l termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	120.000	0	120.000
Accensione leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione finanziamento soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilizzo debiti a breve Fido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riduzione debiti a breve Fido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari Fido	0	0	(25)	0	0	(37)	0	0	(37)	0	0	(37)	(136)
Utilizzo Sconto fatture SBF	1.200	3.300	0	19.300	19.300	28.300	72.950	0	73.550	78.900	88.200	101.150	486.150
Restituzione sconto fatture SBF	(1.200)	(3.300)	(3.300)	(16.000)	(19.300)	(28.300)	(72.950)	(72.950)	(600)	(78.900)	(88.200)	(101.150)	(486.150)
Oneri finanziari Sconto	(60)	(165)	0	(965)	(965)	(1.415)	(3.648)	0	(3.678)	(3.945)	(4.410)	(5.058)	(24.308)
Acquisizione Immobiliz finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.000)	(1.000)	(2.000)
Cessione immobiliz finanziarie	0	1.240	520	500	1.000	20	0	0	40	40	200	0	3.560
Cessione Partecipazioni e titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proventi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre entrate	1.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.000
Altre uscite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.000)	0	0	(4.000)
Flusso di cassa al servizio del debito	(214.322)	(11.893)	160.887	210.243	275.384	98.107	70.457	17.842	206.091	138.330	293.064	125.328	1.369.517
Rimborso debiti a m/l termine	(65.742)	(52.110)	(53.910)	(52.110)	(53.910)	(62.110)	(53.910)	(52.110)	(52.910)	(51.110)	(12.900)	(20.700)	(583.532)
Oneri finanziari m/l termine	(1.013)	(664)	(491)	(464)	(488)	(982)	(493)	(464)	(486)	(457)	(116)	(587)	(6.705)
Rimborso leasing	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	(6.000)	0	0	(60.000)
Restituzione finanziamento soci	(10.600)	(600)	(100)	(600)	(600)	(100)	(600)	(600)	(100)	(100)	0	0	(14.000)
Flusso di cassa per azionisti	(297.677)	(71.267)	100.386	151.069	214.386	28.915	9.454	(41.332)	146.595	80.663	280.048	104.041	705.280
Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa netto	(297.677)	(71.267)	100.386	151.069	214.386	28.915	9.454	(41.332)	146.595	80.663	280.048	104.041	705.280
Disponibilità iniziali	407.029	109.352	38.085	138.471	289.539	503.925	532.841	542.295	500.963	647.557	728.220	1.008.268	407.029
Liquidità netta	109.352	38.085	138.471	289.539	503.925	532.841	542.295	500.963	647.557	728.220	1.008.268	1.112.309	1.112.309

Accensione debiti a m/l termine	0	12.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.000
Accensione leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione finanziamento soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilizzo debiti a breve Fido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riduzione debiti a breve Fido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari Fido	0	0	(37)	0	0	(37)	0	0	(37)	0	0	(37)	(148)
Utilizzo Sconto fatture SBF	146.250	300.120	143.550	113.770	168.800	205.600	214.600	229.800	243.400	280.690	280.690	300.000	2.627.270
Restituzione sconto fatture SBF	(146.250)	(161.850)	(281.820)	(163.770)	(118.800)	(205.600)	(214.600)	(229.800)	(243.400)	(280.690)	(280.690)	(300.000)	(2.627.270)
Oneri finanziari Sconto	(7.313)	(15.006)	(7.178)	(5.689)	(8.440)	(10.280)	(10.730)	(11.490)	(12.170)	(14.035)	(14.035)	(15.000)	(131.364)
Acquisizione Immobiliz finanziarie	0	0	0	(5.000)	0	(12.200)	0	0	0	0	0	0	(17.200)
Cessione immobiliz finanziarie	200	0	0	200	0	0	0	1.200	1.600	0	0	800	4.000
Cessione Partecipazioni e titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proventi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre entrate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre uscite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa al servizio del debito	17.797	(132.840)	(201.321)	43.478	423.519	(135.638)	184.435	139.758	116.752	161.566	139.707	190.633	947.845
Rimborso debiti a m/l termine	(12.500)	(10.200)	(12.000)	(10.200)	(13.177)	(20.200)	(13.184)	(10.200)	(1.691)	(200)	(1.698)	(200)	(105.451)
Oneri finanziari m/l termine	(696)	(55)	(684)	(55)	(672)	(55)	(665)	(55)	(596)	(5)	(589)	(525)	(4.653)
Rimborso leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Restituzione finanziamento soci	(10.000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10.000)
Flusso di cassa per azionisti	(5.399)	(143.095)	(214.005)	33.223	409.670	(155.893)	170.586	129.503	114.464	161.361	137.420	189.908	827.742
Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa netto	(5.399)	(143.095)	(214.005)	33.223	409.670	(155.893)	170.586	129.503	114.464	161.361	137.420	189.908	827.742
Disponibilità iniziali	1.112.309	1.106.910	963.815	749.810	783.033	1.192.703	1.036.810	1.207.395	1.336.898	1.451.362	1.612.723	1.750.143	1.112.309
Liquidità netta	1.106.910	963.815	749.810	783.033	1.192.703	1.036.810	1.207.395	1.336.898	1.451.362	1.612.723	1.750.143	1.940.051	1.940.051

Calcolo imposte previsionali

Calcolo IRES	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Impatti sul Conto Economico							
Utile ante imposte	365.981	1.607.310	7.220.480	8.397.503	11.186.912	15.242.812	18.438.710
- Deducibilità sopravvenienze attive	0	0	0	0	0	0	0
+ Quota indeducibilità oneri finanziari	0	0	0	0	0	0	0
+ - Variazioni in aumento/diminuzione	0	0	0	0	0	0	0
- Quota deducibilità oneri finanziari precedenti esercizi	0	0	0	0	0	0	0
Imponibile	365.981	1.607.310	7.220.480	8.397.503	11.186.912	15.242.812	18.438.710
Perdite deducibili esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0
Perdite dedotte	0	0	0	0	0	0	0
Imponibile annuale lordo	365.981	1.607.310	7.220.480	8.397.503	11.186.912	15.242.812	18.438.710
<i>Perdite riportabili esercizi successivi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Aliquota IRES	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%
Importo IRES	87.835	385.754	1.732.915	2.015.401	2.684.859	3.658.275	4.425.290
Calcolo saldo e acconto							
% complessiva di acconto	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
% acconto da versare a giugno	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%
% acconto da versare a novembre	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%
Impatti sullo Stato Patrimoniale e sulla Cassa							
Acconto 16 giugno	3.201	35.134	154.302	693.166	806.160	1.073.944	1.463.310
Saldo anno precedente	137.965	87.835	297.919	1.347.161	282.486	669.458	973.416
Pagamento imposte non pagate	0	137.965	0	0	0	0	0
Pagamento Totale 16 giugno	0	260.935	452.221	2.040.327	1.088.646	1.743.402	2.436.726
Acconto 30 novembre	4.801	52.701	231.453	1.039.749	1.209.240	1.610.915	2.194.965
Pagamento 30 novembre	0	52.701	231.453	1.039.749	1.209.240	1.610.915	2.194.965
Imposte dell'anno non pagate	137.965	0	0	0	0	0	0
Calcolo IRAP	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Impatti sul Conto Economico							
A) Totale componenti Positivi	4.741.513	3.336.609	11.635.600	13.161.000	15.863.903	18.470.000	21.470.000
B) Totale componenti Negativi	4.341.079	1.593.135	4.350.540	4.580.221	4.493.981	3.044.500	2.848.900
C) Totale variazioni in aumento	0	0	0	0	0	0	0

D) Totale deduzioni	0	0	0	0	0	0	0
A-B+C-D Valore della produzione Netta	400.434	1.743.474	7.285.060	8.580.779	11.369.921	15.425.500	18.621.100
Imponibile annuale lordo	400.434	1.743.474	7.285.060	8.580.779	11.369.921	15.425.500	18.621.100
Aliquota IRAP	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Importo IRAP	20.022	87.174	364.253	429.039	568.496	771.275	931.055
Calcolo saldo e acconto							
% complessiva di acconto	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
% acconto a giugno	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%
% acconto a novembre	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%
Impatti sullo Stato Patrimoniale e sulla Cassa							
Acconto 16 giugno	1.600	8.009	34.869	145.701	171.616	227.398	308.510
Saldo anno precedente	0	20.022	67.152	277.079	64.786	139.457	202.779
Pagamento imposte non pagate	0	0	0	0	0	0	0
Pagamento Totale 16 giugno	0	28.030	102.021	422.781	236.402	366.856	511.289
Acconto 30 novembre	2.400	12.013	52.304	218.552	257.423	341.098	462.765
Pagamento 30 novembre	0	12.013	52.304	218.552	257.423	341.098	462.765
Imposte dell'anno non pagate	0	0	0	0	0	0	0

Note metodologiche

Abbreviazioni

- NO ASSETS** Il Totale Attivo è pari a zero
- NO EQUITY** Il Patrimonio Netto è pari a zero oppure negativo
- NO COIN** Il Capitale Operativo Investito Netto è pari a zero oppure negativo
- NO CR** Il Capitale Raccolto è pari a zero oppure negativo
- NO DEBT** Il totale dei debiti finanziari (PFL) è pari a zero
- NO PFN** La Posizione Finanziaria Netta è pari a zero oppure negativa, mentre la PFL è maggiore di zero.
- NO DB** Il Totale dei Debiti a Breve Termine è pari a zero
- NO RICAVI** L'azienda non ha conseguito ricavi
- NO MOL** Il Margine Operativo Lordo (MOL) è pari a zero oppure negativo
- NO EBIT** Il Risultato Operativo (EBIT) è pari a zero oppure negativo
- NO OF** Gli oneri finanziari sono pari a zero
- NO FC** Il Flusso di Cassa è pari a zero oppure negativo
- NO SERV.** Il servizio del debito (quota capitale) è pari a zero

Indici

- ROE** Risultato Netto / Patrimonio Netto
- ROI** Risultato Operativo / Totale Attivo

ROS	Risultato Operativo / Vendite
ROT	Vendite / Capitale Operativo Investito Netto
ROIC	Nopat / Capitale Operativo Investito Netto (media ultimi 2 anni)
Copertura Immobilizzazioni	Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato
Indipendenza Finanziaria	Patrimonio Netto / Totale Attivo
Leverage	Totale Attivo / Patrimonio Netto
PFN/PN	Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto
Banche su Circolante	Debiti verso banche / Totale Attivo a breve
Banche a breve su Circolante	Debiti verso banche entro i 12 mesi / Totale Attivo a breve
Rapporto di Indebitamento	(Totale Debiti a lungo + Totale Debiti a breve) / Totale Attivo
Rotazione circolante	Ricavi / Totale Attivo a breve
Rotazione magazzino	Ricavi / Rimanenze
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	Patrimonio Netto / Posizione Finanziaria Netta
Tasso di intensità Attivo Circolante	Totale Attivo a breve / Ricavi
Margine di Tesoreria	(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve
Margine di Struttura	Patrimonio Netto - Immobilizzazioni Nette
Quick Ratio	(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve
Current Ratio	Attività a breve / Passività a breve
Capitale Circolante Netto	Attività a breve - Passività a breve
Liquidità corrente	Totale Attivo a breve / Totale Debiti a breve
Giorni di credito ai clienti	360 * (Crediti verso clienti / Ricavi)
Giorni di credito dai fornitori	360 * [Debiti verso Fornitori / (Acquisti di merci + Acquisti di Servizi + Spese per Godimento Beni di Terzi)]
Giorni di scorta	360 * (Rimanenze / Ricavi)
Durata scorte	360 * (Rimanenze / Acquisti di Merci)
EBIT/OF	Risultato Operativo / Oneri Finanziari
MOL/PFN	Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta

Fcg/Of Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari

PFN/MOL Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

PFN/Ricavi Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

Stato Patrimoniale Liquidità

Crediti oltre 12 mesi Crediti v/clienti oltre 12 mesi (C.II.1)
 Crediti v/imprese controllate oltre 12 mesi commerciali (C.II.2)
 Crediti v/imprese collegate oltre 12 mesi commerciali (C.II.3)
 Crediti v/imprese controllanti oltre 12 mesi commerciali (C.II.4)
 Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.4-bis)
 Crediti per imposte anticipate oltre 12 mesi (C.II.4-ter)
 Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5)

Altri crediti a breve Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A)
 Crediti tributari entro 12 mesi (C.II.4-bis)
 Crediti per imposte anticipate entro 12 mesi (C.II.4-ter)
 Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5)

Attività finanziarie a breve termine Totale Attività finanziarie non immobilizzate (C.III)

Altri debiti a lungo termine Debiti tributari oltre 12 mesi (D.12)
 Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale oltre 12 mesi (D.13)
 Altri debiti oltre 12 mesi (D.14)

Altri debiti a breve termine Debiti tributari entro 12 mesi (D.12)
 Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi (D.13)
 Altri debiti entro 12 mesi (D.14)
 Ratei e risconti passivi (E)

Stato Patrimoniale Gestionale

Immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali (B.II) Crediti v/clienti oltre 12 mesi (C.II.1) Crediti v/imprese controllate oltre 12 mesi commerciali (C.II.2) Crediti v/imprese collegate oltre 12 mesi commerciali (C.II.3) Crediti v/imprese controllanti oltre 12 mesi commerciali (C.II.4) Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.4-bis) Crediti per imposte anticipate oltre 12 mesi (C.II.4-ter) Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5)
Crediti netti v/clienti	Crediti v/clienti entro 12 mesi (C.II.1) Crediti v/imprese controllate entro 12 mesi commerciali (C.II.2) Crediti v/imprese collegate entro 12 mesi commerciali (C.II.3) Crediti v/imprese controllanti entro 12 mesi commerciali (C.II.4)
Altri crediti operativi	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A) Crediti tributari entro 12 mesi (C.II.4-bis) Crediti per imposte anticipate entro 12 mesi (C.II.4-ter) Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5)
Debiti v/fornitori	Debiti v/fornitori entro 12 mesi (D.7)
Altri debiti operativi	Acconti entro 12 mesi (D.6) Debiti tributari entro 12 mesi (D.12) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi (D.13) Altri debiti entro 12 mesi (D.14)
Passività operative non correnti	Acconti oltre 12 mesi (D.6)

Debiti v/fornitori oltre 12 mesi (D.7)
 Debiti v/imprese controllate oltre 12 mesi commerciali (D.9)
 Debiti v/imprese collegate oltre 12 mesi commerciali (D.10)
 Debiti v/imprese controllanti oltre 12 mesi commerciali (D.11)
 Debiti tributari oltre 12 mesi (D.12)
 Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale oltre 12 mesi (D.13)
 Altri debiti oltre 12 mesi (D.14)

Conto Economico a valore aggiunto

Ricavi dalle vendite e prestazioni	Ricavi delle vendite e prestazioni (A.1)
Variazione rimanenze prodotti finiti	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti (A.2)
Altri ricavi	Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: altri ricavi e proventi
Costi capitalizzati	Variazioni lavori in corso su ordinazione (A.3) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (A.4)
Acquisti di merci	Costi per acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo, merci (B.6)
Acquisti di servizi	Costi per servizi (B.7)
Godimento beni di terzi	Costi per godimento di beni di terzi (B.8)
Oneri diversi di gestione	Oneri diversi di gestione (B.14)
Variazione rimanenze materie prime	Variazioni rimanenze materie prime, merci (B.11)
Costi del personale	Totale Costi per il personale (B.9)
Ammortamenti	Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.b)
Accanton. e sval. attivo corrente	Svalutazioni dei crediti del circolante (B.10.d)

	Accantonamento per rischi (B.12)
	Altri accantonamenti (B.13)
Oneri finanziari	Interessi e altri oneri finanziari (B.17)
Proventi finanziari	Proventi da partecipazioni (C.15)
	Altri proventi finanziari (C.16)
	Utili e perdite su cambi (C.17-bis)
Oneri straordinari	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (B.10.c)
	Totale Svalutazioni (D.19)
	Totale Oneri Straordinari (E.21)
Proventi straordinari	Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: Contributi in conto esercizio
	Totale Rivalutazioni (D.18)
	Totale Proventi Straordinari (E.20)
Imposte sul reddito	Totale Imposte e Tasse (22)