



Budget Tesoreria Aziendale



Azienda Alfa S.P.A.

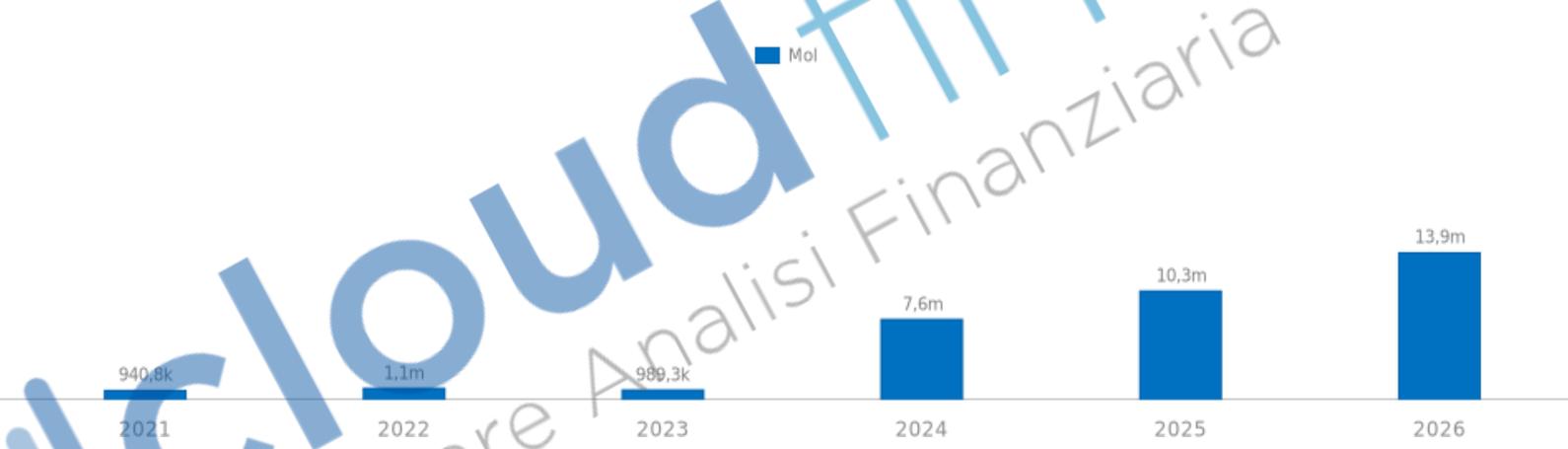
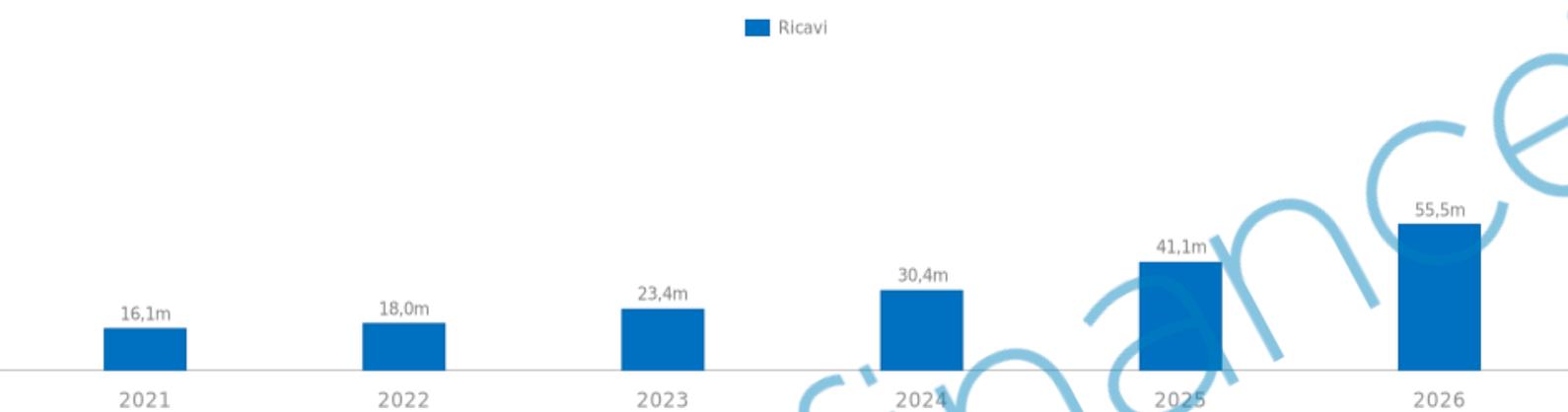
Piano Finanziario 2023-2026

Anagrafica

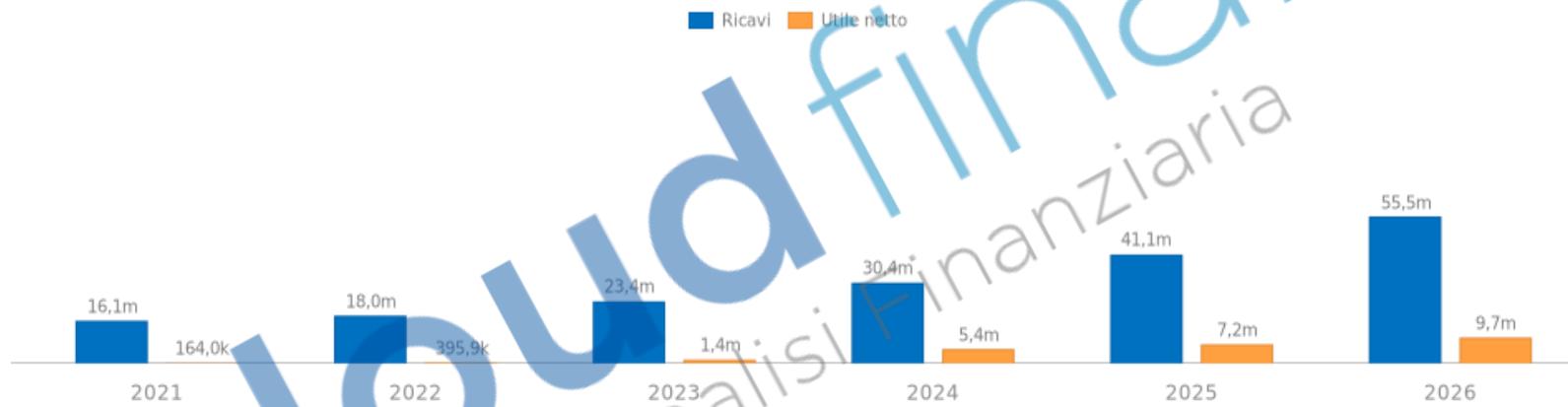
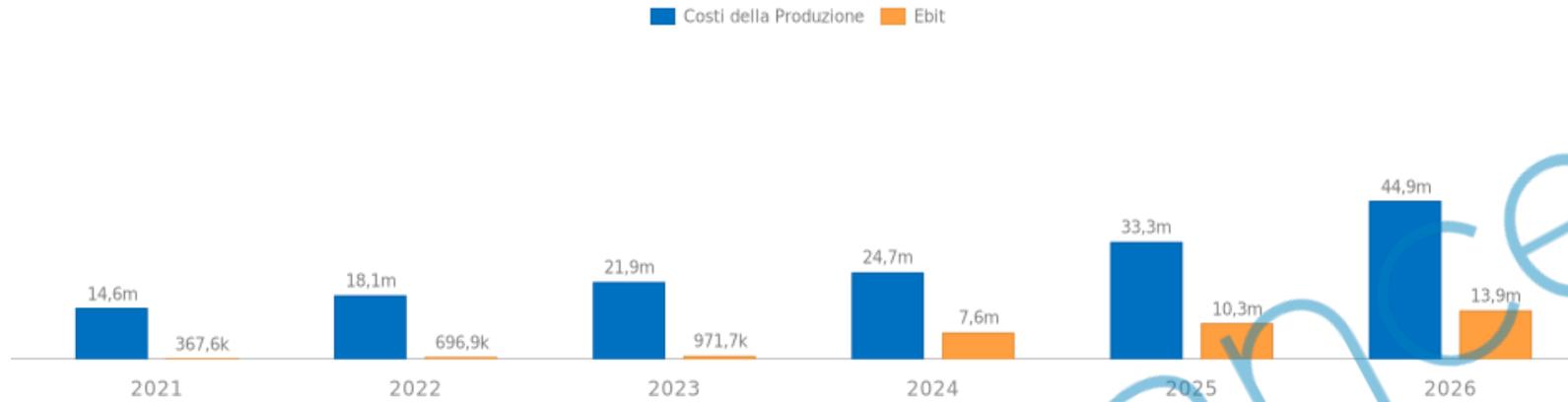
Azienda Alfa S.P.A.

Sede in	00128 Roma (RM) Via di Castel Romano
Codice Fiscale	ATLMON66F88M121V
Numero Rea	555666
P.I.	81563347700
Capitale Sociale Euro	100.000
Forma giuridica	S.P.A.
Settore di attività prevalente (ATECO)	10.11.00 Produzione di carne non di volatili e di prodotti della macellazione (attività dei mattatoi)
Società in liquidazione	NO
Società con socio unico	NO
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	NO
Appartenenza a un gruppo	NO

Financial Highlights



cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria



cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria

Dati finanziari principali

Anni	2021	2022	Previsionale 2023	Previsionale 2024	Previsionale [®] 2025	Previsionale 2026
	€	€	€	€	€	€
Ricavi	16.099.282	▲ 18.008.477	▲ 23.411.020	▲ 30.434.326	▲ 41.086.340	▲ 55.466.659
var. %	-	+11,9%	+30,0%	+30,0%	+35,0%	+35,0%
Mol	940.819	▲ 1.145.982	▼ 989.329	▲ 7.623.390	▲ 10.291.577	▲ 13.893.645
var. %	-	+21,8%	-13,7%	+670,6%	+35,0%	+35,0%
Mol margin %	5,8%	▲ 6,4%	▼ 4,2%	▲ 25,0%	▼ 25,0%	▼ 25,0%
Ebit	367.598	▲ 696.914	▲ 971.704	▲ 7.601.890	▲ 10.270.077	▲ 13.872.145
var. %	-	+89,6%	+39,4%	+682,3%	+35,1%	+35,1%
Ebit margin %	2,3%	▲ 3,9%	▲ 4,2%	▲ 25,0%	▲ 25,0%	▲ 25,0%
Utile netto	163.961	▲ 395.890	▲ 1.392.515	▲ 5.400.952	▲ 7.205.352	▲ 9.748.435
change %	-	+141,5%	+251,7%	+287,9%	+33,4%	+35,3%
Debito finanziario	3.538.009	▼ 3.256.235	▼ 816.235	▼ 676.381	▲ 4.103.143	▲ 4.936.738
var. %	-	-8,0%	-74,9%	-17,1%	+506,6%	+20,3%
PFN/PN	1,32	▼ 1,16	▼ 0,21	▼ 0,07	▲ 0,16	▼ 0,15
PFN/MOL	2,6	▼ 2,2	▼ 0,8	▼ 0,1	▲ 0,3	▼ 0,3
Flusso di Cassa Operativo	-	276.278	▲ 726.663	▼ (189.038)	▼ (2.209.144)	▲ (1.398.775)
var. %	-	-	+163,0%	-126,0%	-1.068,6%	+36,7%

Proiezioni economico-finanziarie al 2025

Ricavi

Per il 2025 si prevede una crescita del fatturato del 128,2% rispetto all'ultimo consuntivo del 2022, con una proiezione dei ricavi stimata ad un totale di € 41.086.340.

Margine Operativo Lordo (MOL)

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è visto in crescita del 798,1% rispetto al 2022 con una proiezione di € 10.291.577, pari 25,0% del fatturato.

Ebit

L'Ebit è previsto in crescita del 1.373,7% rispetto al 2022, proiettato ad € 10.270.077, pari 25,0% del fatturato.

Oneri finanziari

Si prevede per il 2025 un incremento degli oneri finanziari del 10,7% rispetto al 2022, con una proiezione fissata ad € 138.012 e un'incidenza sul fatturato pari 0,3%.

Utile netto

L'utile netto per il 2025 è atteso in crescita del 1.720,0% rispetto all'ultimo consuntivo 2022, con una proiezione di € 7.205.352.

Flussi di cassa

NA

Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante Netto per il 2025 è previsto ad un valore di € 17.822.606 visto in crescita del 755,6% rispetto al consuntivo 2022, in cui ammonta ad € 2.083.056. Per il 2025 i giorni di dilazione dei crediti commerciali sono attesi in crescita di 9.841,7% giorni rispetto al consuntivo 2022, attestandosi ad una media di 202 giorni. Al termine del 2022 si prevede che i debiti commerciali vengano del tutto azzerati.

Indebitamento finanziario

L'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda è proiettato ad € 4.103.143, previsto in crescita del 26,0% rispetto al consuntivo.

Posizione Finanziaria Netta (PFN)

La PFN per l'anno 2025 è prevista positiva, in quanto si stima che i debiti finanziari superino le liquidità e assimilati. Rispetto al consuntivo 2022, la PFN è attesa in peggioramento, con un incremento dell'8,0% e un valore di € 2.668.956.

VALUTAZIONE GLOBALE 2025



Le proiezioni economico-finanziarie al 31/12/2025 evidenziano un livello di performance aziendale pienamente soddisfacente, privo di significative criticità ed equilibrato in tutte le aree di performance.

VALUTAZIONE PERFORMANCE 2025

Equilibrio economico

AAA

Equilibrio patrimoniale

AAA

Equilibrio finanziario

BBB

Liquidità

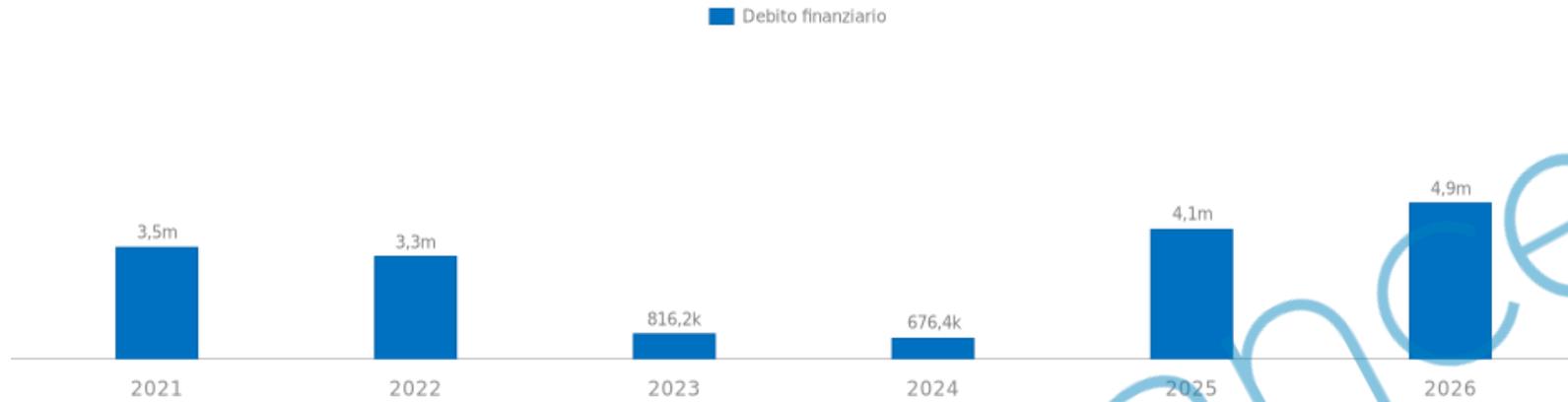
AAA

Z-score di Altman

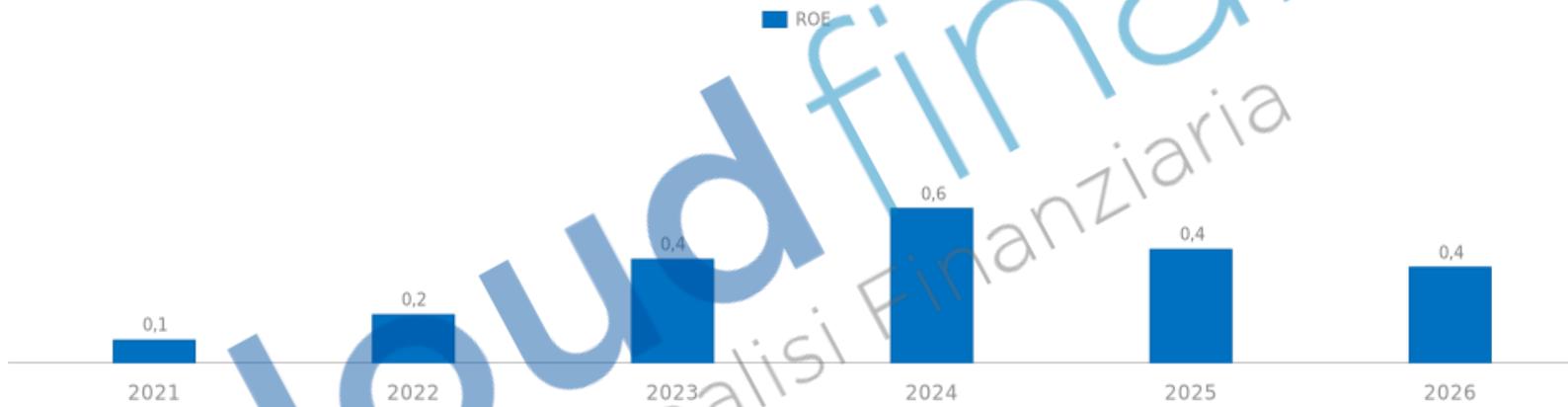
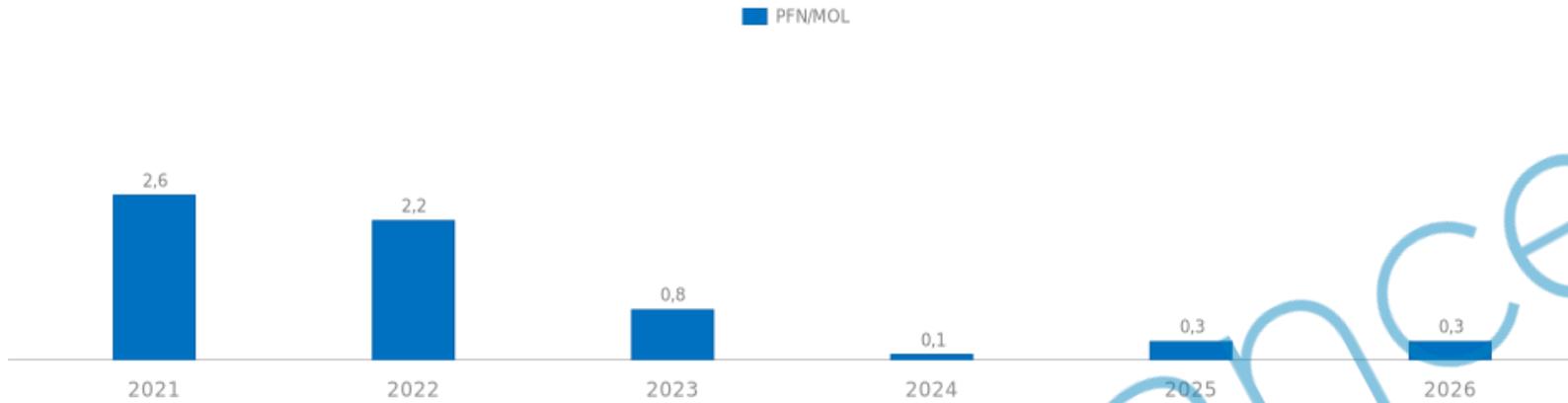
Indice di Altman per anno

Z-score modello di Altman standard





cloud finance®
Software Analisi Finanziaria



cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria

Dati Patrimoniali

Anni	2021		2022		2023		2024		2025		2026	
	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %
Immobilizzazioni	3.398.866	-	▼3.212.511	-5,5%	▲3.744.886	+16,6%	▼3.723.386	-0,6%	▼3.701.886	-0,6%	▼3.680.486	-0,6%
Altre attività a lungo termine	0	-	▲545.588	+100,0%	▼0	-100,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Attivo a lungo	3.398.866	-	3.758.099	+10,6%	3.744.886	-0,4%	3.723.386	-0,6%	3.701.886	-0,6%	3.680.486	-0,6%
Rimanenze	5.372.540	-	▲5.624.222	+4,7%	▼790.635	-85,9%	790.635	0,0%	790.635	0,0%	790.635	0,0%
Liquidità differite	2.510.331	-	▲4.774.043	+90,2%	▲9.754.067	+104,3%	▲15.169.161	+55,5%	▲22.836.556	+50,5%	▲33.187.540	+45,3%
Liquidità immediate	1.100.211	-	▼784.627	-28,7%	▼60.346	-92,3%	▼21.381	-64,6%	▲1.434.110	+6.607,4%	▼1.043.173	-27,3%
Totale Attivo a breve	8.983.082	-	▲11.182.892	+24,5%	▼10.605.048	-5,2%	▲15.981.177	+50,7%	▲25.061.301	+56,8%	▲35.021.348	+39,7%
TOTALE ATTIVO	12.381.948	-	▲14.940.991	+20,7%	▼14.349.934	-4,0%	▲19.704.563	+37,3%	▲28.763.187	+46,0%	▲38.701.834	+34,6%
Patrimonio Netto	1.852.375	-	2.138.264	+15,4%	3.530.779	+65,1%	9.231.731	+161,5%	16.737.083	+81,3%	26.785.518	+60,0%
Totale Debiti a lungo	4.214.577	-	3.702.891	-12,1%	858.989	-76,8%	1.512.713	+76,1%	4.787.410	+216,5%	5.619.743	+17,4%
di cui finanziari	2.950.189	-	2.070.827	-29,8%	16.235	-99,2%	615.402	+3.690,6%	3.816.447	+520,2%	4.549.350	+19,2%
Totale Debiti a breve	6.314.996	-	9.099.836	+44,1%	9.960.166	+9,5%	8.960.119	-10,0%	7.238.694	-19,2%	6.296.574	-13,0%
di cui finanziari	587.820	-	1.185.408	+101,7%	800.000	-32,5%	60.979	-92,4%	286.696	+370,2%	387.389	+35,1%
TOTALE PASSIVO	12.381.948	-	14.940.991	+20,7%	14.349.934	-4,0%	19.704.563	+37,3%	28.763.187	+46,0%	38.701.835	+34,6%

Debito finanziario 2025

▲€ 4,1m

+26,0%

PFN 2025

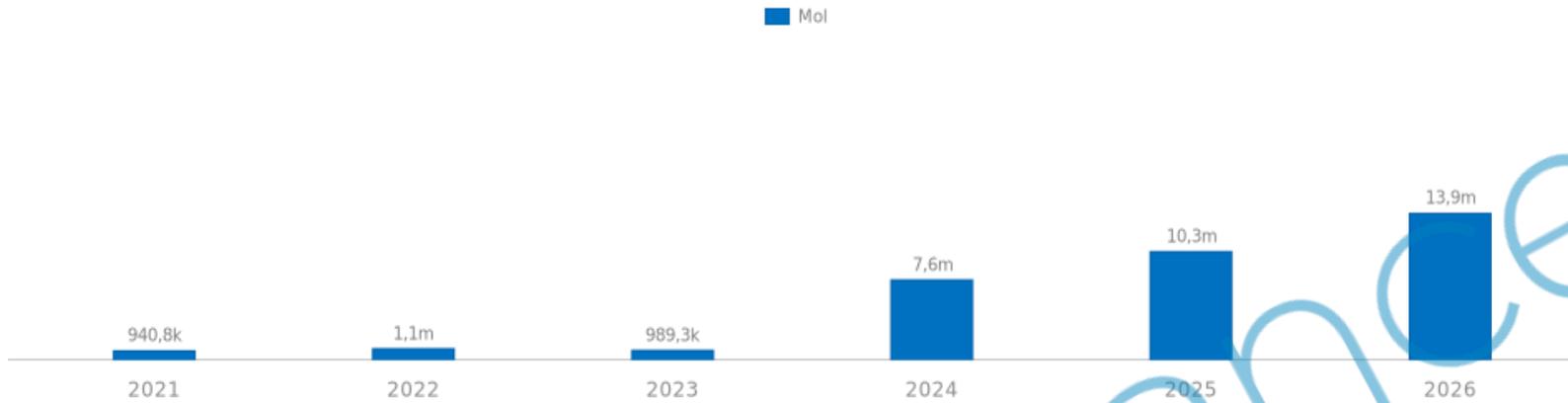
▲€ 2,7m

+8,0%

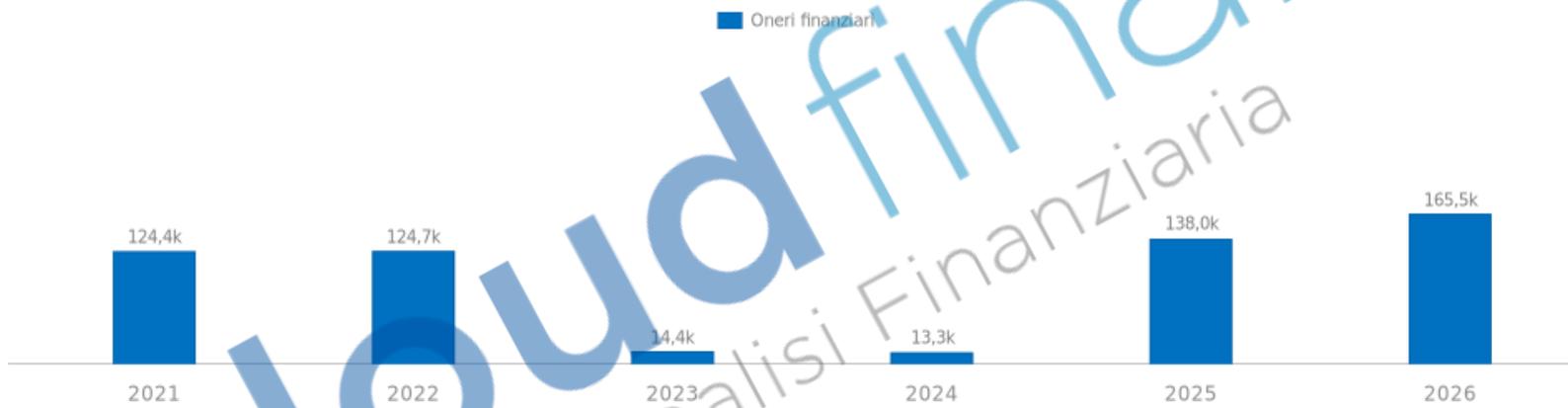
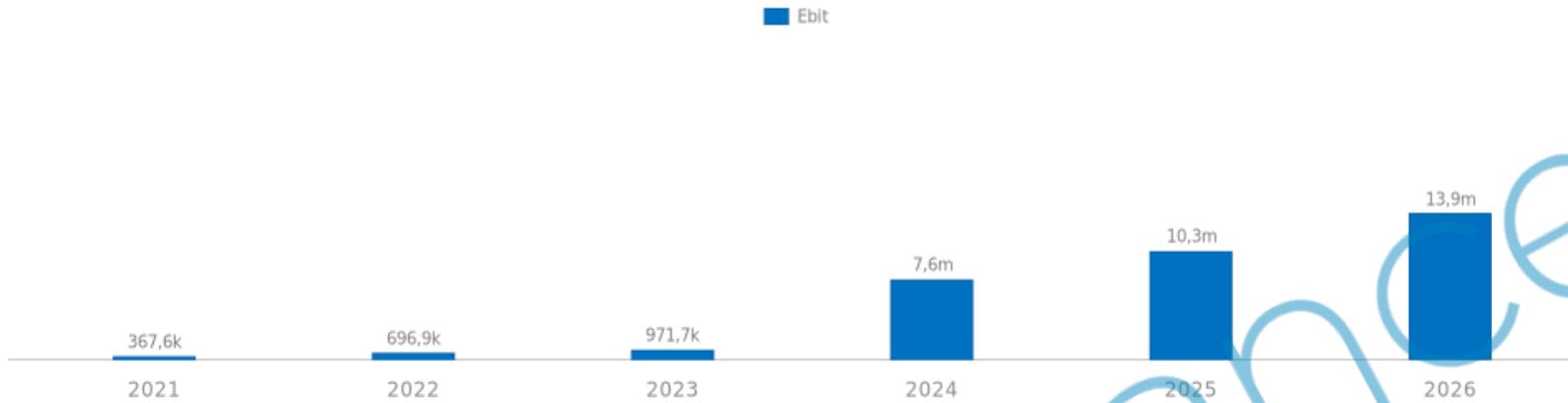
In aumento

In peggioramento

La PFN per l'anno 2025 è prevista positiva, in quanto si stima che i debiti finanziari superino le liquidità e assimilati. Rispetto al consuntivo 2022, la PFN è attesa in peggioramento, con un incremento dell'8,0% e un valore di € 2.668.956. Il calcolo viene effettuato sottraendo all'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 4.103.143, il totale delle disponibilità liquide (€ 1.434.110) e delle attività finanziarie correnti (€ 77). $PFN\ 2025 = Debito\ Finanziario - Disponibilità\ liquide - Attività\ finanziarie\ correnti = 4.103.143 - 1.434.110 - 77 = €\ 2.668.956$. Il peggioramento atteso è dovuto ad un incremento netto dei debiti finanziari rispetto al consuntivo 2022 (+26,0%) superiore in valore assoluto alla crescita della liquidità (+82,8%).



cloud finance®
Software Analisi Finanziaria



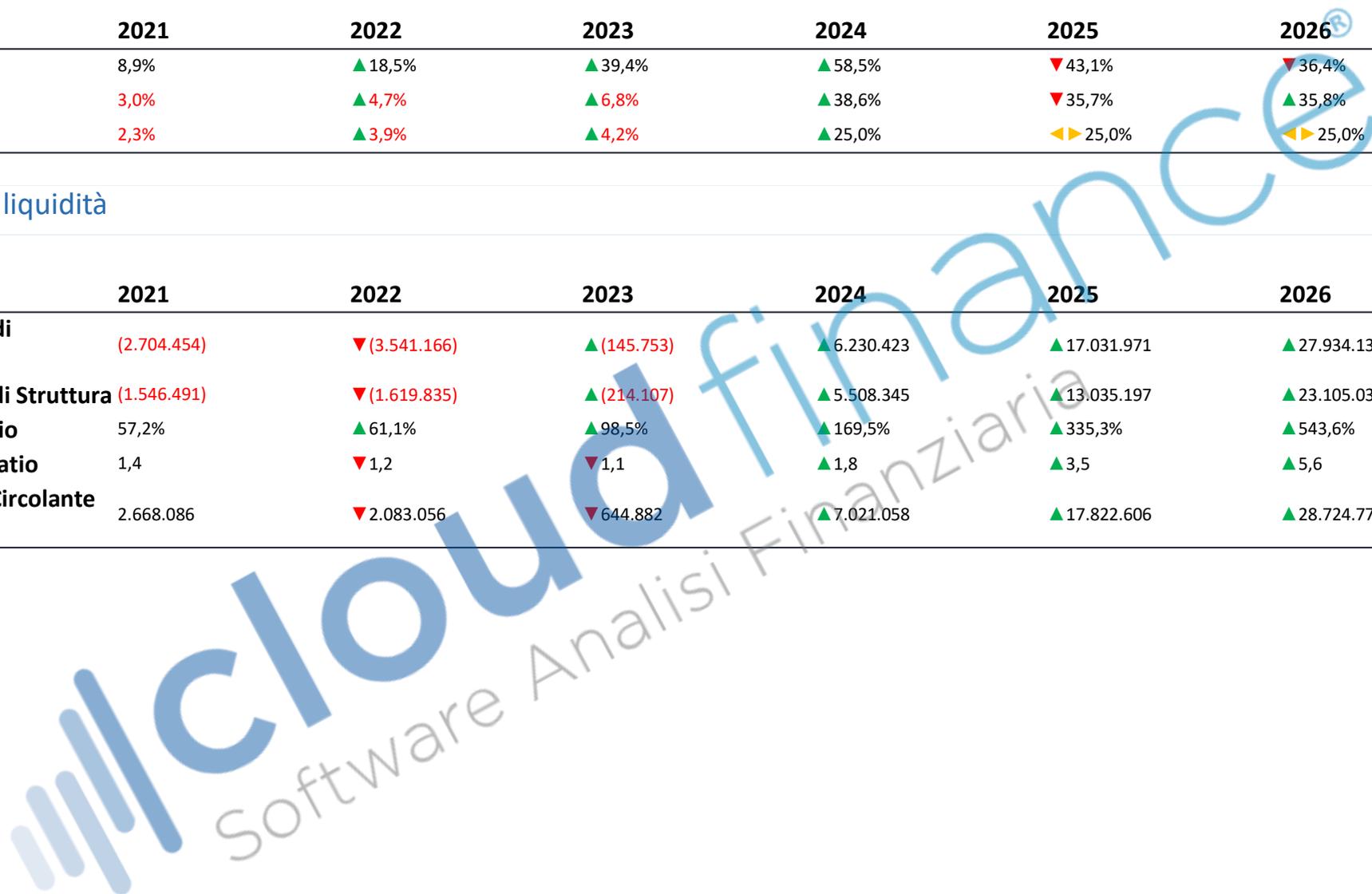
cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria

Indici di redditività

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 ³
ROE	8,9%	▲18,5%	▲39,4%	▲58,5%	▼43,1%	▼36,4%
ROI	3,0%	▲4,7%	▲6,8%	▲38,6%	▼35,7%	▲35,8%
ROS	2,3%	▲3,9%	▲4,2%	▲25,0%	▶▶25,0%	▶▶25,0%

Indici di liquidità

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Margine di Tesoreria	(2.704.454)	▼(3.541.166)	▲(145.753)	▲6.230.423	▲17.031.971	▲27.934.139
Margine di Struttura	(1.546.491)	▼(1.619.835)	▲(214.107)	▲5.508.345	▲13.035.197	▲23.105.032
Quick Ratio	57,2%	▲61,1%	▲98,5%	▲169,5%	▲335,3%	▲543,6%
Current Ratio	1,4	▼1,2	▼1,1	▲1,8	▲3,5	▲5,6
Capitale Circolante Netto	2.668.086	▼2.083.056	▼644.882	▲7.021.058	▲17.822.606	▲28.724.774



Indici di copertura

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 [®]
PFN/PN	1,32	▼1,16	▼0,21	▼0,07	▲0,16	▼0,15
Indipendenza Finanziaria	15,0%	▼14,3%	▲24,6%	▲46,9%	▲58,2%	▲69,2%
PFN/MOL	2,6	▼2,2	▼0,8	▼0,1	▲0,3	▼0,3
EBIT/OF	3,0	▲5,6	▲67,5	▲573,5	▼74,4	▲83,8

 cloudfinance
Software Analisi Finanziaria

Stato Patrimoniale Finanziario

Anni	2021		2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024		Previsionale 2025	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	2.865.467	23,1%	2.568.780	17,2%	2.860.530	19,9%	2.851.530	14,5%	2.842.530	9,9%
Immobilizzi immateriali netti	79.754	0,6%	72.556	0,5%	313.181	2,2%	300.681	1,5%	288.181	1,0%
Immobilizzi finanziari	453.645	3,7%	571.175	3,8%	571.175	4,0%	571.175	2,9%	571.175	2,0%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%	545.588	3,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	3.398.866	27,5%	▲3.758.099	25,2%	▼3.744.886	26,1%	▼3.723.386	18,9%	▼3.701.886	12,9%
Rimanenze	5.372.540	43,4%	5.624.222	37,6%	790.635	5,5%	790.635	4,0%	790.635	2,8%
Crediti commerciali a breve	2.313.505	18,7%	4.566.041	30,6%	9.658.043	67,3%	15.073.137	76,5%	22.740.532	79,1%
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	184.246	1,5%	171.738	1,2%	96.024	0,7%	96.024	0,5%	96.024	0,3%
<i>Crediti tributari entro 12 mesi</i>	<i>160.240</i>	<i>1,3%</i>	<i>145.111</i>	<i>1,0%</i>	<i>93.657</i>	<i>0,7%</i>	<i>93.657</i>	<i>0,5%</i>	<i>93.657</i>	<i>0,3%</i>
Crediti pregressi	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	93.657	0,7%	93.657	0,5%	93.657	0,3%
Imposte anticipate	2.367	0,0%	2.367	0,0%	2.367	0,0%	2.367	0,0%	2.367	0,0%
<i>Crediti v/altri entro 12 mesi</i>	<i>21.639</i>	<i>0,2%</i>	<i>24.260</i>	<i>0,2%</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
Ratei e risconti a breve	12.580	0,1%	36.264	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	2.510.331	20,3%	4.774.043	32,0%	9.754.067	68,0%	15.169.161	77,0%	22.836.556	79,4%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	1.100.211	8,9%	784.627	5,3%	60.346	0,4%	21.381	0,1%	1.434.110	5,0%
Liquidità immediate	1.100.211	8,9%	784.627	5,3%	60.346	0,4%	21.381	0,1%	1.434.110	5,0%
TOTALE ATTIVO A BREVE	8.983.082	72,6%	▲11.182.892	74,9%	▼10.605.048	73,9%	▲15.981.177	81,1%	▲25.061.301	87,1%
TOTALE ATTIVO	12.381.948	100,0%	▲14.940.991	100,0%	▼14.349.934	100,0%	▲19.704.563	100,0%	▲28.763.187	100,0%
PATRIMONIO NETTO	1.852.375	15,0%	2.138.264	14,3%	3.530.779	24,6%	9.231.731	46,9%	16.737.083	58,2%
Fondi per rischi e oneri	353.404	2,9%	800.787	5,4%	800.787	5,6%	800.787	4,1%	800.787	2,8%
Trattamento di fine rapporto	166.935	1,4%	182.849	1,2%	41.967	0,3%	96.524	0,5%	170.176	0,6%
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	2.950.189	23,8%	2.070.827	13,9%	16.235	0,1%	415.402	2,1%	3.416.447	11,9%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	200.000	1,0%	400.000	1,4%
Debiti commerciali a lungo termine	740.628	6,0%	647.696	4,3%	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	3.421	0,0%	732	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti tributari oltre 12 mesi	3.421	0,0%	732	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	4.214.577	34,0%	▼3.702.891	24,8%	▼858.989	6,0%	▲1.512.713	7,7%	▲4.787.410	16,6%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	6.066.952	49,0%	▼5.841.155	39,1%	▼4.389.768	30,6%	▲10.744.444	54,5%	▲21.524.493	74,8%
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	587.820	4,8%	1.185.408	7,9%	800.000	5,6%	60.979	0,3%	286.696	1,0%
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	5.560.119	44,9%	7.599.893	50,9%	8.527.791	59,4%	7.106.160	36,1%	5.983.353	20,8%
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	167.057	1,4%	314.535	2,1%	632.375	4,4%	1.792.980	9,1%	968.645	3,4%
Debiti tributari entro 12 mesi	33.283	0,3%	51.454	0,3%	617.486	4,3%	1.778.092	9,0%	948.546	3,3%
Debito Ires gestione corrente	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	403.068	2,8%	1.351.520	6,9%	610.423	2,1%
Debito Irap gestione corrente	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	95.036	0,7%	271.375	1,4%	128.607	0,5%
Debito Iva gestione corrente	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	119.382	0,8%	155.197	0,8%	209.516	0,7%
Debiti previdenziali entro 12 mesi	25.948	0,2%	37.289	0,3%	14.889	0,1%	14.889	0,1%	20.100	0,1%
Debiti gestione corrente	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	14.889	0,1%	14.889	0,1%	20.100	0,1%
Altri Debiti entro 12 mesi	31.553	0,3%	53.084	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ratei e sconti passivi a breve	76.273	0,6%	172.708	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A BREVE	6.314.996	51,0%	▲9.099.836	60,9%	▲9.960.166	69,4%	▼8.960.119	45,5%	▼7.238.694	25,2%
TOTALE PASSIVO	12.381.948	100,0%	▲14.940.991	100,0%	▼14.349.934	100,0%	▲19.704.563	100,0%	▲28.763.187	100,0%

Anni	Previsionale	
	2026	
	€	%
Immobilizzi materiali netti	2.833.530	7,3%
Immobilizzi immateriali netti	275.781	0,7%
Immobilizzi finanziari	571.175	1,5%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	▼ 3.680.486	9,5%
Rimanenze	790.635	2,0%
Crediti commerciali a breve	33.091.516	85,5%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%
Altri crediti a breve	96.024	0,3%
<i>Crediti tributari entro 12 mesi</i>	93.657	0,2%
Crediti pregressi	93.657	0,2%
Imposte anticipate	2.367	0,0%
<i>Crediti v/altri entro 12 mesi</i>	0	0,0%
Ratei e risconti a breve	0	0,0%
Liquidità differite	33.187.540	85,8%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%
Disponibilità liquide	1.043.173	2,7%
Liquidità immediate	1.043.173	2,7%
TOTALE ATTIVO A BREVE	▲ 35.021.348	90,5%
TOTALE ATTIVO	▲ 38.701.834	100,0%
PATRIMONIO NETTO	26.785.518	69,2%
Fondi per rischi e oneri	800.787	2,1%
Trattamento di fine rapporto	269.606	0,7%
Obbligazioni	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%

Debiti verso banche oltre i 12 mesi	3.949.350	10,2%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	600.000	1,6%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo verso società del gruppo	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso società del gruppo	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%
Debiti tributari oltre 12 mesi	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	▲ 5.619.743	14,5%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	▲ 32.405.261	83,7%
Obbligazioni	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	387.389	1,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	4.567.679	11,8%
Debiti commerciali a breve v/società del gruppo	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/società del gruppo	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	1.341.506	3,5%
<i>Debiti tributari entro 12 mesi</i>	<i>1.314.371</i>	<i>3,4%</i>
Debito Ires gestione corrente	857.906	2,2%
Debito Irap gestione corrente	173.620	0,5%
Debito Iva gestione corrente	282.845	0,7%
<i>Debiti previdenziali entro 12 mesi</i>	<i>27.135</i>	<i>0,1%</i>
Debiti gestione corrente	27.135	0,1%
<i>Altri Debiti entro 12 mesi</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>Ratei e risconti passivi a breve</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
TOTALE DEBITI A BREVE	▼ 6.296.574	16,3%
TOTALE PASSIVO	▲ 38.701.835	100,0%

Stato Patrimoniale finanziario abbreviato

Anni	2021		2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024		Previsionale 2025	
	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %
Immobilizzi materiali netti	2.865.467	-	2.568.780	-10,4%	2.860.530	+11,4%	2.851.530	-0,3%	2.842.530	-0,3%
Immobilizzi immateriali netti	79.754	-	72.556	-9,0%	313.181	+331,6%	300.681	-4,0%	288.181	-4,2%
Immobilizzi finanziari	453.645	-	571.175	+25,9%	571.175	0,0%	571.175	0,0%	571.175	0,0%
Altre attività a lungo termine	0	-	545.588	+100,0%	0	-100,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	3.398.866	-	▲ 3.758.099	+10,6%	▼ 3.744.886	▼ -0,4%	▼ 3.723.386	▼ -0,6%	▼ 3.701.886	▼ -0,6%
Rimanenze	5.372.540	-	5.624.222	+4,7%	790.635	-85,9%	790.635	0,0%	790.635	0,0%
Liquidità differite	2.510.331	-	4.774.043	+90,2%	9.754.067	+104,3%	15.169.161	+55,5%	22.836.556	+50,5%
Liquidità immediate	1.100.211	-	784.627	-28,7%	60.346	-92,3%	21.381	-64,6%	1.434.110	+6607,4%
TOTALE ATTIVO A BREVE	8.983.082	-	▲ 11.182.892	+24,5%	▼ 10.605.048	▼ -5,2%	▲ 15.981.177	▲ +50,7%	▲ 25.061.301	▲ +56,8%
TOTALE ATTIVO	12.381.948	-	▲ 14.940.991	+20,7%	▼ 14.349.934	▼ -4,0%	▲ 19.704.563	▲ +37,3%	▲ 28.763.187	▲ +46,0%
PATRIMONIO NETTO	1.852.375	-	▲ 2.138.264	+15,4%	▲ 3.530.779	▲ +65,1%	▲ 9.231.731	▲ +161,5%	▲ 16.737.083	▼ +81,3%
TOTALE DEBITI A LUNGO	4.214.577	-	▼ 3.702.891	-12,1%	▼ 858.989	▼ -76,8%	▲ 1.512.713	▲ +76,1%	▲ 4.787.410	▲ +216,5%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	6.066.952	-	5.841.155	-3,7%	4.389.768	-24,8%	10.744.444	+144,8%	21.524.493	+100,3%
TOTALE DEBITI A BREVE	6.314.996	-	▲ 9.099.836	+44,1%	▲ 9.960.166	▼ +9,5%	▼ 8.960.119	▼ -10,0%	▼ 7.238.694	▼ -19,2%
TOTALE PASSIVO	12.381.948	-	▲ 14.940.991	+20,7%	▼ 14.349.934	▼ -4,0%	▲ 19.704.563	▲ +37,3%	▲ 28.763.187	▲ +46,0%

Anni	Previsionale 2026	
	€	var. %
Immobilizzi materiali netti	2.833.530	-0,3%
Immobilizzi immateriali netti	275.781	-4,3%
Immobilizzi finanziari	571.175	0,0%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	▼ 3.680.486	▼ -0,6%
Rimanenze	790.635	0,0%
Liquidità differite	33.187.540	+45,3%
Liquidità immediate	1.043.173	-27,3%
TOTALE ATTIVO A BREVE	▲ 35.021.348	▼ +39,7%
TOTALE ATTIVO	▲ 38.701.834	▼ +34,6%

PATRIMONIO NETTO	▲ 26.785.518	▼ +60,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	▲ 5.619.743	▼ +17,4%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	32.405.261	+50,6%
TOTALE DEBITI A BREVE	▼ 6.296.574	▲ -13,0%
TOTALE PASSIVO	▲ 38.701.835	▼ +34,6%



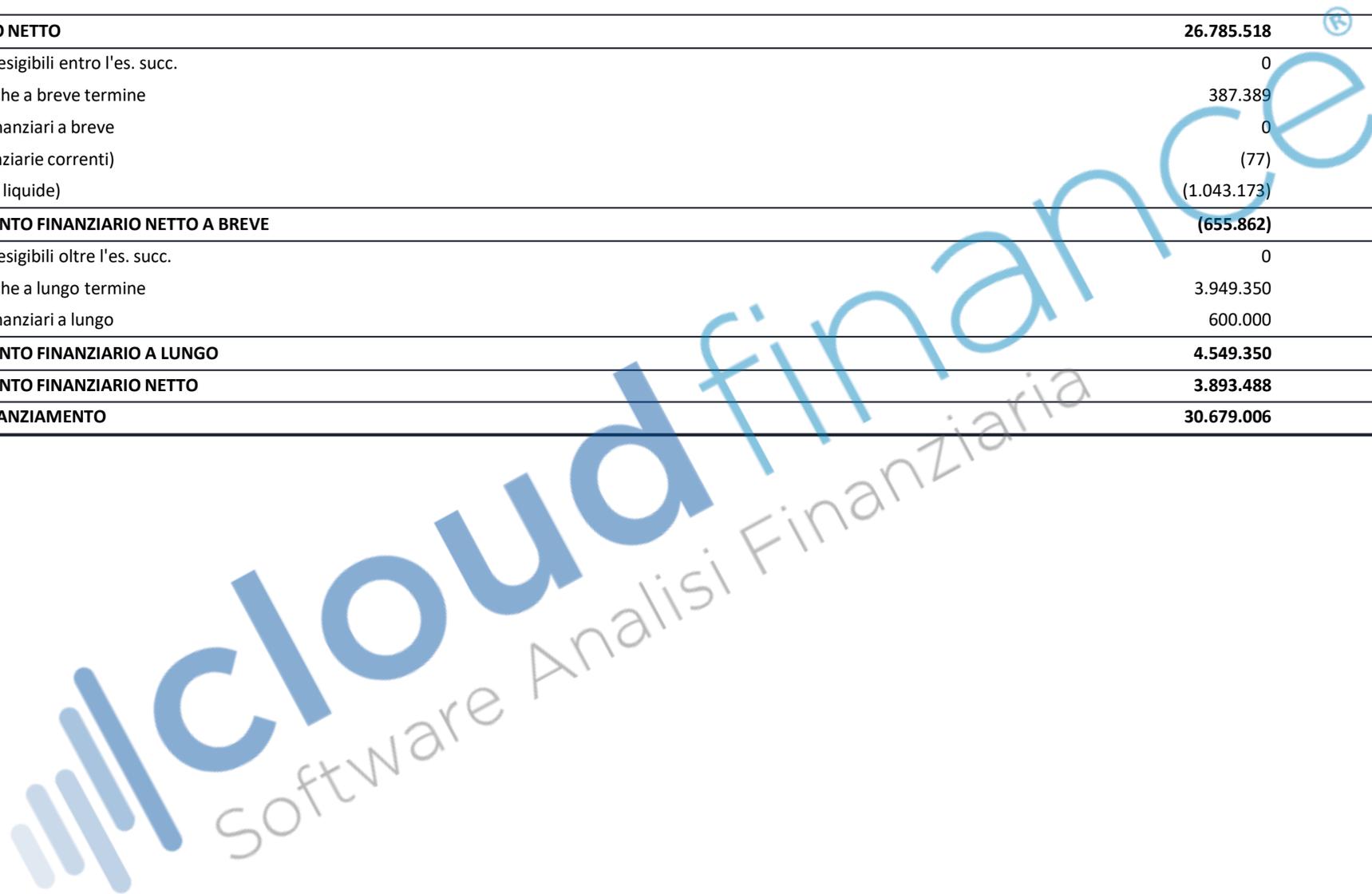
Stato Patrimoniale Gestionale

Anni	2021		2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024		Previsionale 2025	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni immateriali	79.754	9,0%	72.556	5,2%	313.181	57,8%	300.681	4,9%	288.181	1,8%
Immobilizzazioni materiali	2.865.467	321,5%	3.114.368	222,9%	2.860.530	528,0%	2.851.530	46,3%	2.842.530	18,1%
Immobilizzazioni finanziarie	453.568	50,9%	571.098	40,9%	571.098	105,4%	571.098	9,3%	571.098	3,6%
ATTIVO FISSO NETTO	3.398.789	381,3%	3.758.022	268,9%	3.744.809	691,2%	3.723.309	60,4%	3.701.809	23,6%
Rimanenze	5.372.540	602,8%	5.624.222	402,5%	790.635	145,9%	790.635	12,8%	790.635	5,0%
Crediti commerciali	2.313.505	259,6%	5.111.629	365,8%	9.658.043	1782,6%	15.073.137	244,6%	22.740.532	144,8%
Altri crediti operativi	184.246	20,7%	171.738	12,3%	96.024	17,7%	96.024	1,6%	96.024	0,6%
Ratei e risconti attivi	12.580	1,4%	36.264	2,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti commerciali)	(6.300.747)	(706,9%)	(8.247.589)	(590,2%)	(8.527.791)	(1574,0%)	(7.106.160)	(115,3%)	(5.983.353)	(38,1%)
(Altri debiti operativi)	(94.205)	(10,6%)	(142.559)	(10,2%)	(632.375)	(116,7%)	(1.792.980)	(29,1%)	(968.645)	(6,2%)
(Ratei e risconti passivi)	(76.273)	(8,6%)	(172.708)	(12,4%)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	1.411.646	158,4%	2.380.997	170,4%	1.384.536	255,6%	7.060.656	114,6%	16.675.192	106,2%
(Fondo tfr)	(166.935)	(18,7%)	(182.849)	(13,1%)	(41.967)	(7,7%)	(96.524)	(1,6%)	(170.176)	(1,1%)
(Altri fondi)	(353.404)	(39,6%)	(800.787)	(57,3%)	(800.787)	(147,8%)	(800.787)	(13,0%)	(800.787)	(5,1%)
CAPITALE INVESTITO NETTO OPERATIVO (CINO)	891.307	100,0%	1.397.361	100,0%	541.782	100,0%	6.163.345	100,0%	15.704.230	100,0%
Attività e (Passività) operative extra-gestione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	891.307	100,0%	1.397.361	100,0%	541.782	100,0%	6.163.345	100,0%	15.704.230	100,0%
Capitale sociale	100.000	2,3%	100.000	2,2%	100.000	2,3%	400.000	4,1%	700.000	3,6%
Riserve	1.588.414	37,0%	1.642.374	35,6%	1.642.374	38,3%	1.642.374	16,6%	1.642.374	8,5%
Utili (perdite)	163.961	3,8%	395.890	8,6%	1.788.405	41,7%	7.189.357	72,7%	14.394.709	74,2%
PATRIMONIO NETTO	1.852.375	43,2%	2.138.264	46,4%	3.530.779	82,4%	9.231.731	93,4%	16.737.083	86,3%
Obbligazioni esigibili entro l'es. succ.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a breve termine	587.820	13,7%	1.185.408	25,7%	800.000	18,7%	60.979	0,6%	286.696	1,5%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Attività finanziarie correnti)	(77)	0,0%	(77)	0,0%	(77)	0,0%	(77)	0,0%	(77)	0,0%
(Disponibilità liquide)	(1.100.211)	(25,6%)	(784.627)	(17,0%)	(60.346)	(1,4%)	(21.381)	(0,2%)	(1.434.110)	(7,4%)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE	(512.468)	(11,9%)	400.704	8,7%	739.577	17,3%	39.521	0,4%	(1.147.490)	(5,9%)

Obbligazioni esigibili oltre l'es. succ.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	2.950.189	68,8%	2.070.827	44,9%	16.235	0,4%	415.402	4,2%	3.416.447	17,6%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	200.000	2,0%	400.000	2,1%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A LUNGO	2.950.189	68,8%	2.070.827	44,9%	16.235	0,4%	615.402	6,2%	3.816.447	19,7%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	2.437.721	56,8%	2.471.531	53,6%	755.812	17,6%	654.923	6,6%	2.668.956	13,8%
FONTI DI FINANZIAMENTO	4.290.096	100,0%	4.609.795	100,0%	4.286.591	100,0%	9.886.654	100,0%	19.406.039	100,0%

Anni	Previsionale	
	2026	
	€	%
Immobilizzazioni immateriali	275.781	1,0%
Immobilizzazioni materiali	2.833.530	10,5%
Immobilizzazioni finanziarie	571.098	2,1%
ATTIVO FISSO NETTO	3.680.409	13,6%
Rimanenze	790.635	2,9%
Crediti commerciali	33.091.516	122,6%
Altri crediti operativi	96.024	0,4%
Ratei e risconti attivi	0	0,0%
(Debiti commerciali)	(4.567.679)	(16,9%)
(Altri debiti operativi)	(1.341.506)	(5,0%)
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	28.068.989	104,0%
(Fondo tfr)	(269.606)	(1,0%)
(Altri fondi)	(800.787)	(3,0%)
CAPITALE INVESTITO NETTO OPERATIVO (CINO)	26.998.597	100,0%
Attività e (Passività) operative extra-gestione	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	26.998.597	100,0%
Capitale sociale	1.000.000	3,3%
Riserve	1.642.374	5,4%
Utili (perdite)	24.143.144	78,7%

PATRIMONIO NETTO	26.785.518	87,3%
Obbligazioni esigibili entro l'es. succ.	0	0,0%
Debiti v/banche a breve termine	387.389	1,3%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%
(Attività finanziarie correnti)	(77)	0,0%
(Disponibilità liquide)	(1.043.173)	(3,4%)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE	(655.862)	(2,1%)
Obbligazioni esigibili oltre l'es. succ.	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	3.949.350	12,9%
Altri debiti finanziari a lungo	600.000	2,0%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A LUNGO	4.549.350	14,8%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	3.893.488	12,7%
FONTI DI FINANZIAMENTO	30.679.006	100,0%



Conto Economico riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2021		2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024		Previsionale 2025	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	16.099.282	100,0%	▲ 18.008.477	100,0%	▲ 23.411.020	100,0%	▲ 30.434.326	100,0%	▲ 41.086.340	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso	(56.933)	(0,4%)	558.220	3,1%	(1.876.498)	(8,0%)	0	0,0%	0	0,0%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	146.075	0,9%	1.587.441	8,8%	2.063.673	8,8%	2.682.775	8,8%	3.621.747	8,8%
Valore della produzione operativa	16.188.424	100,6%	▲ 20.154.138	111,9%	▲ 23.598.195	100,8%	▲ 33.117.101	108,8%	▲ 44.708.087	108,8%
(-) Acquisti di materie prime e merci	(10.425.183)	64,8%	(12.859.143)	71,4%	(14.046.612)	60,0%	(18.260.596)	60,0%	(24.651.804)	60,0%
(-) Acquisti di servizi	(4.150.656)	25,8%	(4.778.506)	26,5%	(4.682.204)	20,0%	(6.086.865)	20,0%	(8.217.268)	20,0%
(-) Godimento beni di terzi	(57.550)	0,4%	(53.689)	0,3%	(117.055)	0,5%	(152.172)	0,5%	(205.432)	0,5%
(-) Oneri diversi di gestione	(199.226)	1,2%	(123.837)	0,7%	(117.055)	0,5%	(152.172)	0,5%	(205.432)	0,5%
(+/-) Var. rimanenze materie e merci	255.204	(1,6%)	(306.537)	1,7%	(2.957.089)	12,6%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(14.577.411)	(90,5%)	▲ (18.121.712)	(100,6%)	▲ (21.920.015)	(93,6%)	▲ (24.651.804)	(81,0%)	▲ (33.279.936)	(81,0%)
VALORE AGGIUNTO	1.611.013	10,0%	2.032.426	11,3%	1.678.180	7,2%	8.465.297	27,8%	11.428.151	27,8%
(-) Costi del personale	(670.194)	4,2%	(886.444)	4,9%	(688.851)	2,9%	(841.907)	2,8%	(1.136.575)	2,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	940.819	5,8%	▲ 1.145.982	6,4%	▼ 989.329	4,2%	▲ 7.623.390	25,0%	▲ 10.291.577	25,0%
(-) Ammortamenti	(563.221)	3,5%	(424.068)	2,4%	(17.625)	0,1%	(21.500)	0,1%	(21.500)	0,1%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	(10.000)	0,1%	(25.000)	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	367.598	2,3%	▲ 696.914	3,9%	▲ 971.704	4,2%	▲ 7.601.890	25,0%	▲ 10.270.077	25,0%
(-) Oneri finanziari	(124.396)	0,8%	(124.701)	0,7%	(14.400)	0,1%	(13.254)	0,0%	(138.012)	0,3%
(+) Proventi finanziari	1.071	0,0%	12.216	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(123.325)	(0,8%)	(112.485)	(0,6%)	(14.400)	(0,1%)	(13.254)	0,0%	(138.012)	(0,3%)
RISULTATO CORRENTE	244.273	1,5%	584.429	3,2%	957.304	4,1%	7.588.636	24,9%	10.132.065	24,7%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	1.000.000	4,3%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	1.000.000	4,3%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	244.273	1,5%	▲ 584.429	3,2%	▲ 1.957.304	8,4%	▲ 7.588.636	24,9%	▲ 10.132.065	24,7%
(-) Imposte sul reddito	(80.312)	0,5%	(188.539)	1,0%	(564.789)	2,4%	(2.187.684)	7,2%	(2.926.713)	7,1%
RISULTATO NETTO	163.961	1,0%	▲ 395.890	2,2%	▲ 1.392.515	5,9%	▲ 5.400.952	17,7%	▲ 7.205.352	17,5%

Anni		Previsionale
		2026
	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	▲ 55.466.659	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso	0	0,0%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%
(+) Altri ricavi	4.889.358	8,8%
Valore della produzione operativa	▲ 60.356.017	108,8%
(-) Acquisti di materie prime e merci	(33.279.996)	60,0%
(-) Acquisti di servizi	(11.093.332)	20,0%
(-) Godimento beni di terzi	(277.333)	0,5%
(-) Oneri diversi di gestione	(277.333)	0,5%
(+/-) Var. rimanenze materie e merci	0	0,0%
Costi della produzione	▲ (44.927.994)	(81,0%)
VALORE AGGIUNTO	15.428.023	27,8%
(-) Costi del personale	(1.534.379)	2,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	▲ 13.893.645	25,0%
(-) Ammortamenti	(21.500)	0,0%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	▲ 13.872.145	25,0%
(-) Oneri finanziari	(165.471)	0,3%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(165.471)	(0,3%)
RISULTATO CORRENTE	13.706.674	24,7%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	▲ 13.706.674	24,7%
(-) Imposte sul reddito	(3.958.239)	7,1%
RISULTATO NETTO	▲ 9.748.435	17,6%

Risultati Economici attesi al 2025

Per l'anno 2025 si prospetta rispetto al consuntivo 2022 un incremento significativo dei ricavi e dell'Ebit seguito da una crescita elevata della redditività operativa e dell'utile.

Ricavi ▲ € 41,1m +128,2%

Nell'anno 2025, il fatturato è previsto in crescita del 128,2% rispetto al consuntivo 2022, attestandosi a € 41.086.340. Includendo le altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, incrementi di immobilizzazioni per lavori interni), il Valore della Produzione Operativa è stimato a € 44.708.087, con un incremento del 121,8% rispetto al 2022.

Ebit ▲ € 10,3m +1.373,7%

L'Ebit è previsto in crescita del 1.373,7% rispetto al 2022, proiettato ad € 10.270.077, pari 25,0% del fatturato.

Mol ▲ € 10,3m +798,1%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è visto in crescita del 798,1% rispetto al 2022 con una proiezione di € 10.291.577, pari 25,0% del fatturato.

Utile ▲ € 7,2m +1.720,0%

L'utile netto per il 2025 è atteso in crescita del 1.720,0% rispetto all'ultimo consuntivo 2022, con una proiezione di € 7.205.352.



Analisi principali dati economici

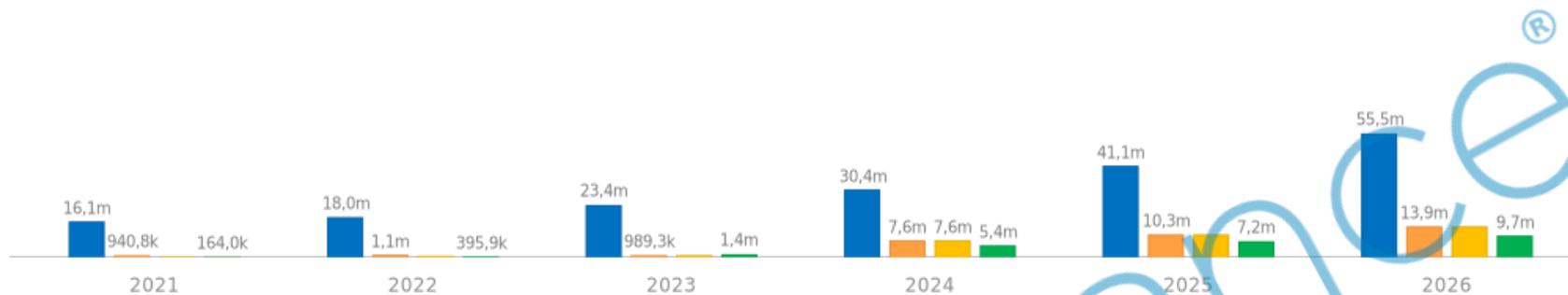
Anni	2021		2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024		Previsionale 2025	
	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %
Ricavi delle vendite	16.099.282	-	18.008.477	+11,9%	23.411.020	+30,0%	30.434.326	+30,0%	41.086.340	+35,0%
VdP	16.188.424	-	20.154.138	+24,5%	23.598.195	+17,1%	33.117.101	+40,3%	44.708.087	+35,0%
Mol	940.819	-	1.145.982	+21,8%	989.329	-13,7%	7.623.390	+670,6%	10.291.577	+35,0%
Ebit	367.598	-	696.914	+89,6%	971.704	+39,4%	7.601.890	+682,3%	10.270.077	+35,1%
Ebt	244.273	-	584.429	+139,3%	1.957.304	+234,9%	7.588.636	+287,7%	10.132.065	+33,5%
Utile netto	163.961	-	395.890	+141,5%	1.392.515	+251,7%	5.400.952	+287,9%	7.205.352	+33,4%

Anni	Previsionale 2026	
	€	var. %
Ricavi delle vendite	55.466.659	+35,0%
VdP	60.356.017	+35,0%
Mol	13.893.645	+35,0%
Ebit	13.872.145	+35,1%
Ebt	13.706.674	+35,3%
Utile netto	9.748.435	+35,3%

cloud financial
Software Analisi Finanziaria

Margini economici

Ricavi Mol Ebit Utile netto



cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria

Cash-flow

Rendiconto finanziario OIC 10 - Metodo diretto

Anni	Previsionale 2023	Previsionale 2024	Previsionale 2025	Previsionale 2026
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività reddituale				
Entrate gestione reddituale	26.593.236	34.987.770	46.876.471	63.283.236
Incassi da vendite	21.421.083	30.302.148	40.907.900	55.225.664
Incassi crediti esercizi precedenti	5.172.153	4.685.622	5.968.571	8.057.571
Contributi pubblici	0	0	0	0
Uscite gestione reddituale	(25.206.517)	(35.186.880)	(49.190.504)	(64.807.768)
Pagamenti a fornitori per acquisti di materie prime	(15.708.794)	(20.421.433)	(27.568.934)	(37.218.128)
Pagamenti a fornitori per servizi	(5.236.265)	(6.807.144)	(9.189.645)	(12.406.043)
Pagamento Godimento beni di terzi e Oneri Diversi di Gestione	(261.813)	(340.357)	(459.482)	(620.302)
Pagamento Debiti commerciali esercizi precedenti	(1.647.696)	(3.927.898)	(4.506.267)	(5.983.353)
Spese per il Personale	(814.844)	(787.350)	(1.057.712)	(1.427.913)
Pagamenti altri debiti	(1.522.704)	(2.889.444)	(6.270.453)	(6.986.557)
<i>Debiti tributari gestione corrente</i>	<i>(1.258.891)</i>	<i>(2.889.444)</i>	<i>(6.270.453)</i>	<i>(6.986.558)</i>
Versamenti Iva	(1.192.206)	(1.826.551)	(2.459.874)	(3.320.814)
Versamento acconto Ires	(66.685)	(469.753)	(1.821.273)	(2.431.696)
Versamento acconto Irap	0	(95.036)	(366.411)	(495.018)
Versamento saldo Ires	0	(403.068)	(1.351.520)	(610.423)
Versamento saldo Irap	0	(95.036)	(271.375)	(128.607)
<i>Debiti verso Enti ed Erario pregressi</i>	<i>(38.021)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Debiti verso Altri pregressi</i>	<i>(225.792)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Interessi pagati	(14.400)	(13.254)	(138.012)	(165.471)
Dividendi incassati	0	0	0	0
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.386.719	(199.111)	(2.314.033)	(1.524.532)

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0
(Investimenti)	(366.000)	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
(Investimenti)	(305.000)	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
(Investimenti)	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0	0	0
(Investimenti)	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0
Acquisizione o cessione di società controllate	0	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(671.000)	0	0	0

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi	0	0	0	0
Incremento (decremento) debiti a breve v/banche	0	0	0	0
Accensione finanziamenti	0	700.000	3.700.000	1.200.000
Rimborso finanziamenti	(1.440.000)	(839.854)	(273.238)	(366.404)
Mezzi Propri	0	0	0	0
Aumenti di capitale, conferimenti in c/futuro aumento	0	300.000	300.000	300.000
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0	0
Dividendi pagati	0	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.440.000)	160.146	3.726.762	1.133.596

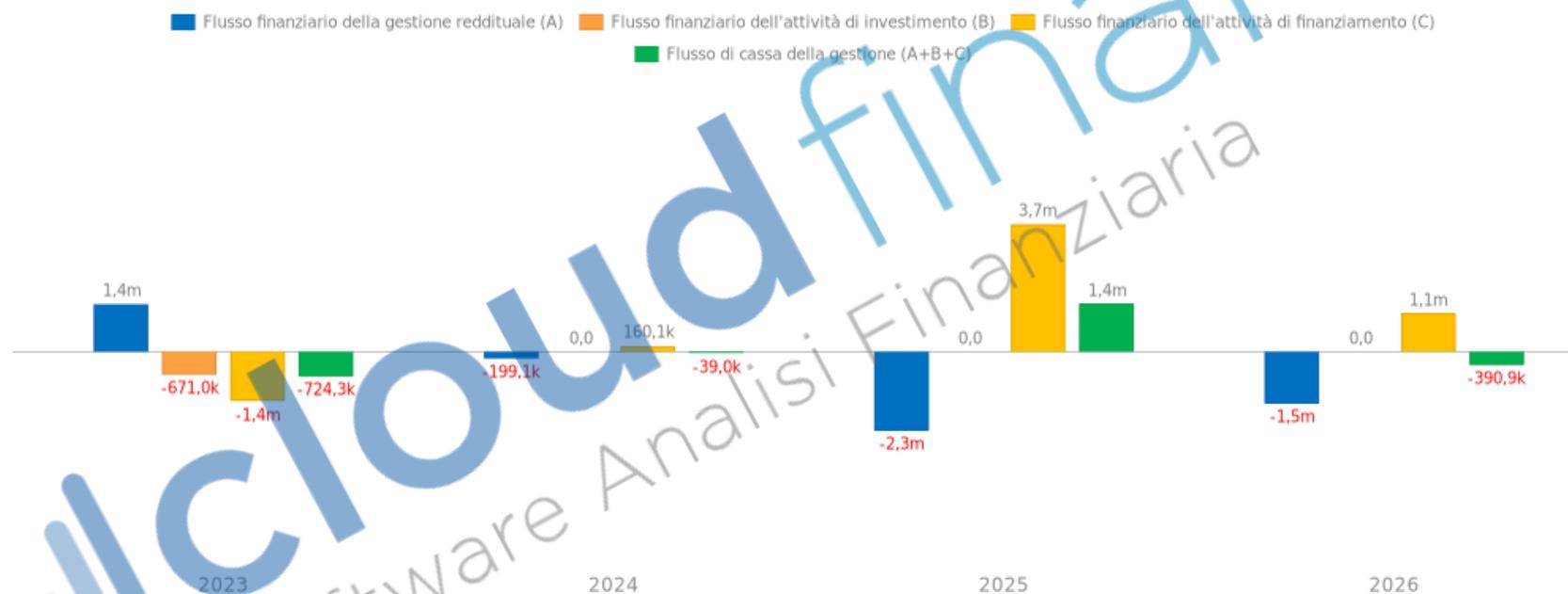
Flusso di cassa della gestione (A+B+C)	(724.281)	(38.965)	1.412.729	(390.936)
---	------------------	-----------------	------------------	------------------

Disponibilità iniziali	784.627	60.346	21.381	1.434.110
------------------------	---------	--------	--------	-----------

Liquidità netta	60.346	21.381	1.434.110	1.043.173
------------------------	---------------	---------------	------------------	------------------

Analisi Cash-flow

Anni	Previsionale 2023		Previsionale 2024		Previsionale 2025		Previsionale 2026	
	€	change %						
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.386.719	-	(199.111)	-114,4%	(2.314.033)	-1062,2%	(1.524.532)	+34,1%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(671.000)	-	0	+100,0%	0	0,0%	0	0,0%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.440.000)	-	160.146	+111,1%	3.726.762	+2227,1%	1.133.596	-69,6%
Flusso di cassa della gestione (A+B+C)	(724.281)	-	(38.965)	+94,6%	1.412.729	+3725,6%	(390.936)	-127,7%
Liquidità netta	60.346	-	21.381	-64,6%	1.434.110	+6607,4%	1.043.173	-27,3%



Posizione finanziaria netta consuntiva e previsionale

Posizione Finanziaria Lorda e Netta

Anni	2021		2022		Previsionale 2023		Previsionale 2024		Previsionale 2025	
	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %
Debiti v/banche a breve termine	587.820	-	1.185.408	+101,7%	▲ 800.000	-32,5%	▲ 60.979	-92,4%	▲ 286.696	+370,2%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a breve termine	587.820	-	1.185.408	+101,7%	▲ 800.000	-32,5%	▲ 60.979	-92,4%	▲ 286.696	+370,2%
Debiti v/banche a lungo termine	2.950.189	-	2.070.827	-29,8%	▲ 16.235	-99,2%	▲ 415.402	+2.458,7%	▲ 3.416.447	+722,4%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	-	0	0,0%	0	0,0%	▲ 200.000	+100,0%	▲ 400.000	+100,0%
Altre passività finanziarie non correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a lungo termine	2.950.189	-	2.070.827	-29,8%	▲ 16.235	-99,2%	▲ 615.402	+3.690,6%	▲ 3.816.447	+520,2%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)	3.538.009	-	3.256.235	-8,0%	▲ 816.235	-74,9%	▲ 676.381	-17,1%	▲ 4.103.143	+506,6%
(Attività finanziarie correnti)	(77)	-	(77)	0,0%	▲ (77)	0,0%	▲ (77)	0,0%	▲ (77)	0,0%
(Disponibilità liquide)	(1.100.211)	-	(784.627)	-28,7%	▲ (60.346)	-92,3%	▲ (21.381)	-64,6%	▲ (1.434.110)	+6.607,4%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	2.437.721	-	2.471.531	+1,4%	▲ 755.812	-69,4%	▲ 654.923	-13,3%	▲ 2.668.956	+307,5%

Anni	Previsionale 2026	
	€	var. %
Debiti v/banche a breve termine	▲ 387.389	+35,1%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%
Altre passività finanziarie correnti	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a breve termine	▲ 387.389	+35,1%
Debiti v/banche a lungo termine	▲ 3.949.350	+15,6%

Altri debiti finanziari a lungo termine	▲ 600.000	+50,0%
Altre passività finanziarie non correnti	0	0,0%
Tot. Debiti finanziari a lungo termine	▲ 4.549.350	+19,2%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)	▲ 4.936.738	+20,3%
(Attività finanziarie correnti)	▲ (77)	0,0%
(Disponibilità liquide)	▲ (1.043.173)	-27,3%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	▲ 3.893.488	+45,9%



Debito finanziario 2025

▲ € 4,1m

+26,0%

PFN 2025

▲ € 2,7m

+8,0%

In aumento

In peggioramento

La PFN per l'anno 2025 è prevista positiva, in quanto si stima che i debiti finanziari superino le liquidità e assimilati. Rispetto al consuntivo 2022, la PFN è attesa in peggioramento, con un incremento dell'8,0% e un valore di € 2.668.956. Il calcolo viene effettuato sottraendo all'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 4.103.143, il totale delle disponibilità liquide (€ 1.434.110) e delle attività finanziarie correnti (€ 77). $PFN\ 2025 = Debito\ Finanziario - Disponibilità\ liquide - Attività\ finanziarie\ correnti = 4.103.143 - 1.434.110 - 77 = €\ 2.668.956$. Il peggioramento atteso è dovuto ad un incremento netto dei debiti finanziari rispetto al consuntivo 2022 (+26,0%) superiore in valore assoluto alla crescita della liquidità (+82,8%).



Posizione finanziaria netta

Anni	2021	2022	Previsionale 2023	Previsionale 2024	Previsionale 2025	Previsionale 2026
	€	€	€	€	€	€
Disponibilità liquide	(1.100.211)	(784.627)	(60.346)	(21.381)	(1.434.110)	(1.043.173)
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0
Altre attività finanziarie correnti	(77)	(77)	(77)	(77)	(77)	(77)
Liquidità	(1.100.288)	▼(784.704)	▼(60.423)	▼(21.458)	▲(1.434.187)	▼(1.043.250)
Debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	587.820	1.185.408	800.000	60.979	286.696	387.389
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	587.820	▲1.185.408	▼800.000	▼60.979	▲286.696	▲387.389
Indebitamento finanziario corrente netto	(512.468)	▲400.704	▲739.577	▼39.521	▼(1.147.490)	▲(655.862)
Debiti verso banche	2.950.189	▼2.070.827	▼16.235	▲415.402	▲3.416.447	▲3.949.350
Prestito obbligazionario	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	200.000	400.000	600.000
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	0	0	0	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	2.950.189	▼2.070.827	▼16.235	▲615.402	▲3.816.447	▲4.549.350
Posizione finanziaria netta	2.437.721	▲2.471.531	▼755.812	▼654.923	▲2.668.956	▲3.893.488

In conformità agli Orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 (c. d. "Regolamento sul Prospetto"), pubblicati il 4 marzo 2021 e recepiti dalla Consob con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021.

Indici di redditività

ROE	2021	2022	2023	2024	2025 [®]	2026
Risultato Netto/Patrimonio Netto	8,9%	▲ 18,5%	▲ 39,4%	▲ 58,5%	▼ 43,1%	▼ 36,4%
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

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

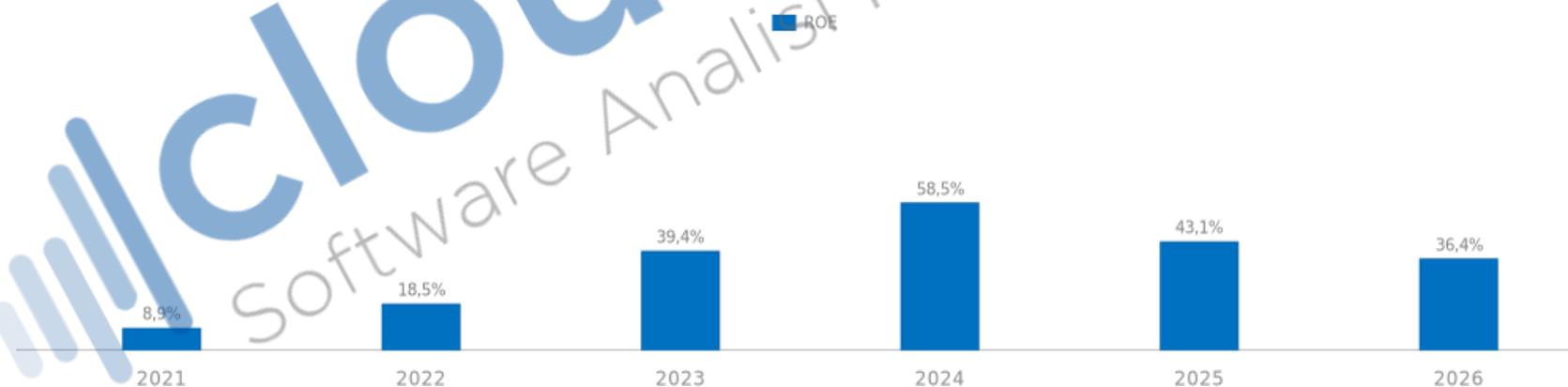
Chiave lettura

- ROE < 2,0%
- 2,0% < ROE < 6,0%
- ROE > 6,0%

Significato

- Risultato insoddisfacente
- Risultato nella media
- Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2025 è pari a 43,1%, dato da un Utile di € 7.205.352 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 16.737.083. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 58,5%. La diminuzione, dunque il peggioramento, del ROE si accompagna ad un aumento sia dell'Equity che del Risultato Netto ed è dovuta al più che proporzionale aumento del Patrimonio Netto rispetto all'Utile. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 9.231.731 nel 2024 ad € 16.737.083 nell'anno in corso, con un incremento di 81,3 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 7.205.352 nel 2025 a fronte di € 5.400.952 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita in percentuale di 33,4 punti. Nel 2023 il ROE risultava pari a 39,4%.



ROI	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Risultato Operativo/Totale Attivo	3,0%	▲ 4,7%	▲ 6,8%	▲ 38,6%	▼ 35,7%	▲ 35,8%
	Scarso	Scarso	Scarso	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura

ROI < 7,0%
7,0% < ROI < 15,0%
ROI > 15,0%

Significato

Risultato insoddisfacente
Risultato nella media
Risultato soddisfacente

Nel 2025 il ROI è pari a 35,7% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 28.763.187 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 10.270.077. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda è soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 38,6%. La diminuzione, dunque il peggioramento, del ROI si accompagna ad un aumento sia del Totale Attivo che dell'EBIT ed è dovuta al più che proporzionale aumento del Totale Attivo rispetto all'EBIT. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 19.704.563 nel 2024 ad € 28.763.187 nell'anno in corso, con un incremento di 46,0 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 10.270.077 nel 2025 a fronte di € 7.601.890 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita in percentuale di 35,1 punti. Nel 2023 il ROI risultava pari a 6,8%.

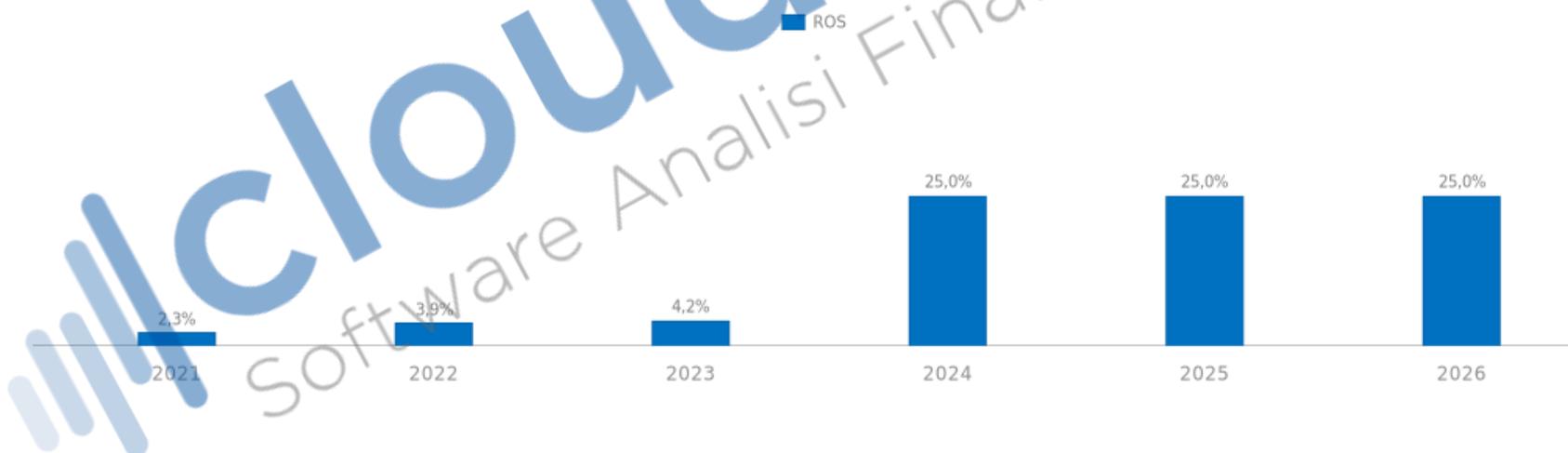


ROS	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Risultato Operativo/Ricavi	2,3%	▲ 3,9%	▲ 4,2%	▲ 25,0%	◀▶ 25,0%	◀▶ 25,0%
	Scarso	Scarso	Scarso	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura	Significato
ROS < 5,0%	Redditività dell'azienda critica
5,0% < ROS < 13,0%	Risultato nella media
ROS > 13,0%	Redditività dell'azienda soddisfacente

Nel 2025 il ROS è pari a 25,00%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 41.086.340 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 10.270.077. 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 si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 25,0%. Il ROS non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia i Ricavi che il Risultato Operativo mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 30.434.326 nel 2024 ad € 41.086.340 nell'anno in corso, con un incremento di 35,0 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 10.270.077 nel 2025 a fronte di € 7.601.890 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 35,1 punti. Nel 2023 il ROS risultava pari a 4,2%.



Indici di redditività

Margine di Tesoreria

(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve

2021	2022	2023	2024	2025	2026
(2.704.454)	▼ (3.541.166)	▲ (145.753)	▲ 6.230.423	▲ 17.031.971	▲ 27.934.139
Scarso	Scarso	Scarso	Buono	Buono	Buono

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 lettura

Margine di Tesoreria > 0

Margine di Tesoreria < 0

Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità



Margine di Struttura

2021

2022

2023

2024

2025

2026

Patrimonio Netto - Immobilizzazioni Nette

(1.546.491)

▼ (1.619.835)

▲ (214.107)

▲ 5.508.345

▲ 13.035.197

▲ 23.105.032

Scarso

Scarso

Scarso

Buono

Buono

Buono

Il Margine di Struttura permette di verificare le modalità di finanziamento degli impieghi a lungo termine e valutare il grado di capitalizzazione rispetto alla dimensione aziendale

Chiave lettura

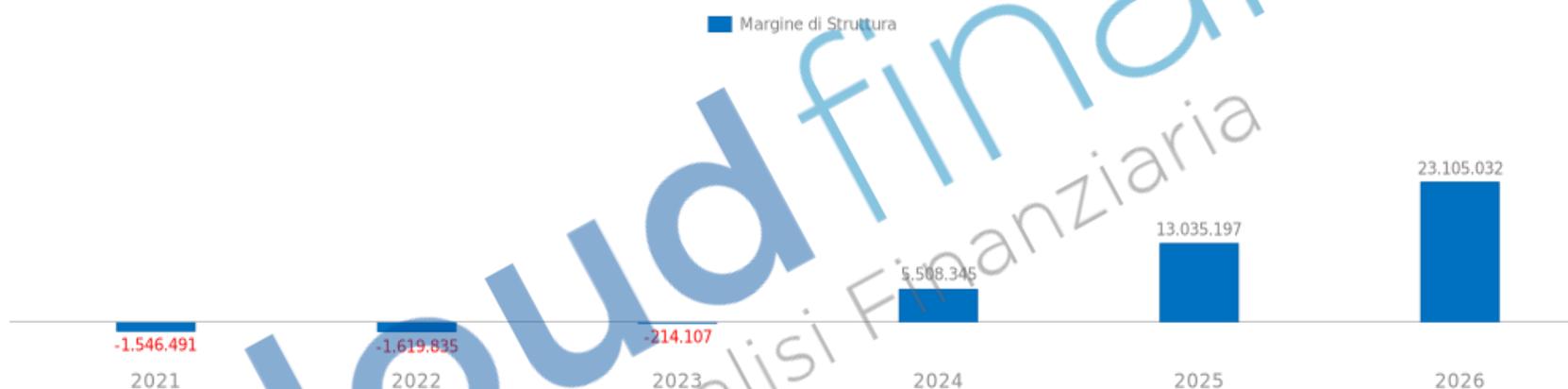
Margine di Struttura > 0

Margine di Struttura < 0

Significato

Le attività immobilizzate sono finanziate con fonti di capitale proprio

Le attività immobilizzate sono finanziate in parte da fonti di capitale proprio e in parte da capitale di terzi



Quick Ratio

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
(Attività a breve - Rimanenze)/Passività a breve	57,2%	▲ 61,1%	▲ 98,5%	▲ 169,5%	▲ 335,3%	▲ 543,6%
	Medio	Medio	Medio	Buono	Buono	Buono

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 lettura

- Quick Ratio < 50,0%
- 50,0% < Quick Ratio < 100,0%
- Quick Ratio > 100,0%

Significato

- Situazione di squilibrio finanziario
- Situazione nella norma
- Situazione di ottimo equilibrio finanziario



Current Ratio

2021

2022

2023

2024

2025

2026

Attività a breve/Passività a breve

1,4

▼ 1,2

▼ 1,1

▲ 1,8

▲ 3,5

▲ 5,6

Medio

Medio

Medio

Buono

Buono

Buono

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 lettura

Current Ratio < 1,0

1,0 < Current Ratio < 1,5

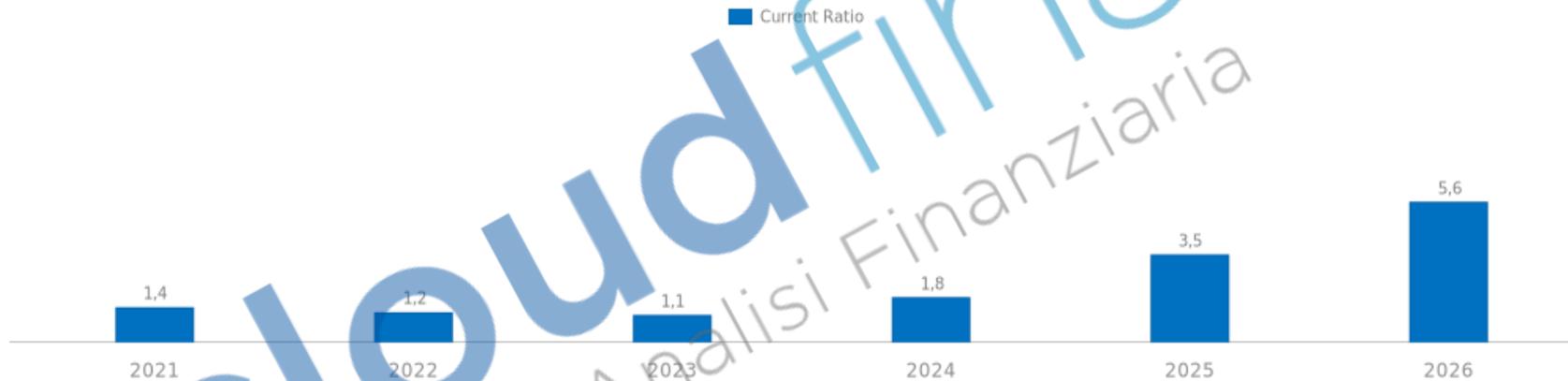
Current Ratio > 1,5

Significato

Situazione di squilibrio finanziario

Situazione nella norma

Situazione di ottimo equilibrio finanziario



Capitale Circolante Netto

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Attività a breve/Passività a breve	2.668.086	▼ 2.083.056	▼ 644.882	▲ 7.021.058	▲ 17.822.606	▲ 28.724.774
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività correnti e le passività correnti e quindi espressione della liquidità aziendale

Chiave lettura

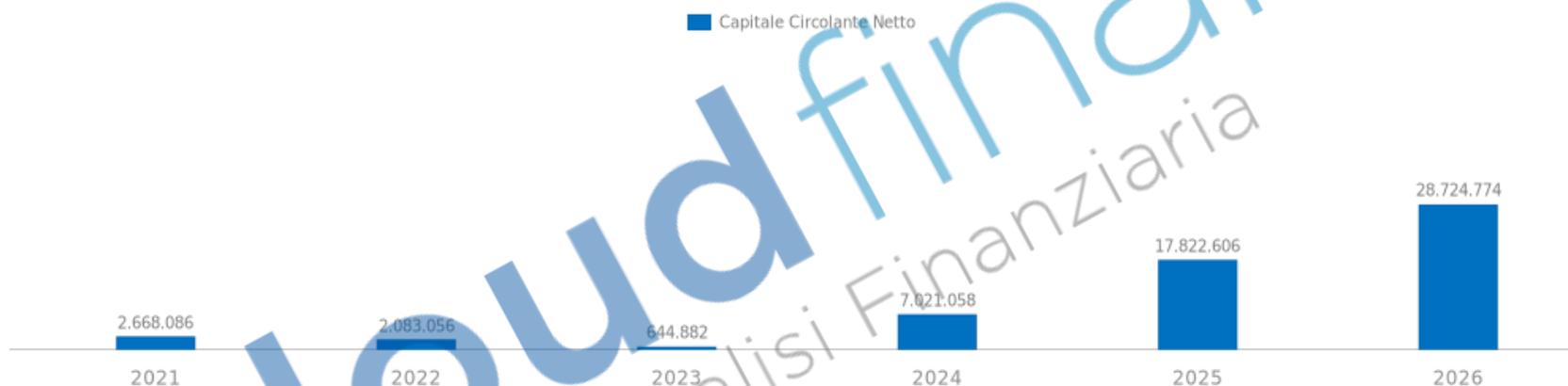
CCN > 0

CCN < 0

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



Indici di copertura

PFN/PN	2021	2022	2023	2024	2025 [®]	2026
Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto	1,32	▼ 1,16	▼ 0,21	▼ 0,07	▲ 0,16	▼ 0,15
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura

PFN/PN < 3,00

3,00 < PFN/PN < 5,00

PFN/PN > 5,00

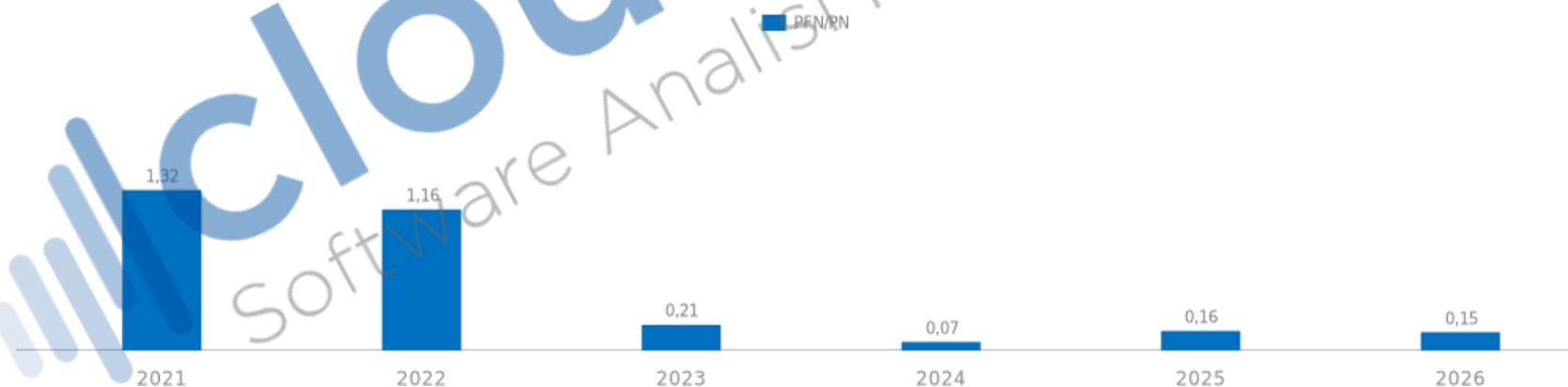
Significato

Situazione di equilibrio

Situazione di rischio

Situazione di grave rischio

Il rapporto PFN/Equity nell'esercizio 2025 è pari a 0,2, in virtù di un valore dell'Equity di € 16.737.083 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 2.668.956. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2024 in cui si attestava su un valore di 0,1. L'indice non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia l'Equity che la Posizione Finanziaria Netta mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 9.231.731 nel 2024 ad € 16.737.083 nell'anno in corso, con un incremento di 81,3 punti percentuali mentre la PFN si attesta su un valore di € 2.668.956 nel 2025 a fronte di € 654.923 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 307,5 punti. Nel 2023 l'indice risultava pari a 0,2.



Indipendenza Finanziaria

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Patrimonio Netto/Totale Attivo	15,0%	▼ 14,3%	▲ 24,6%	▲ 46,9%	▲ 58,2%	▲ 69,2%
	Scarso	Scarso	Medio	Medio	Buono	Buono

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

Chiave lettura	Significato
Indice < 20,0%	Situazione critica
20,0% < Indice < 50,0%	Situazione nella norma
Indice > 50,0%	Situazione soddisfacente

Nel 2025 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 58,19% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 28.763.187 e da un Patrimonio Netto di € 16.737.083. L'azienda risulta finanziata prevalentemente tramite mezzi propri e mostra quindi un adeguato livello di indipendenza finanziaria. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 46,9%. La crescita, dunque il miglioramento, dell'indice di Indipendenza Finanziaria si accompagna ad un aumento sia del Totale Attivo che dell'Equity ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'Equity rispetto al Totale Attivo. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 19.704.563 nel 2024 ad € 28.763.187 nell'anno in corso, con un incremento di 46,0 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 16.737.083 nel 2025 a fronte di € 9.231.731 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 81,3 punti. Nel 2023 l'indice risultava pari a 24,6%.



PFN/MOL

2021

2022

2023

2024

2025

2026

Posizione Finanziaria Netta/Margine Operativo Lordo

2,6

▼ 2,2

▼ 0,8

▼ 0,1

▲ 0,3

◀▶ 0,3

Buono

Buono

Buono

Buono

Buono

Buono

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

Chiave lettura

PFN/MOL < 3,0

3,0 < PFN/MOL < 5,0

PFN/MOL > 5,0

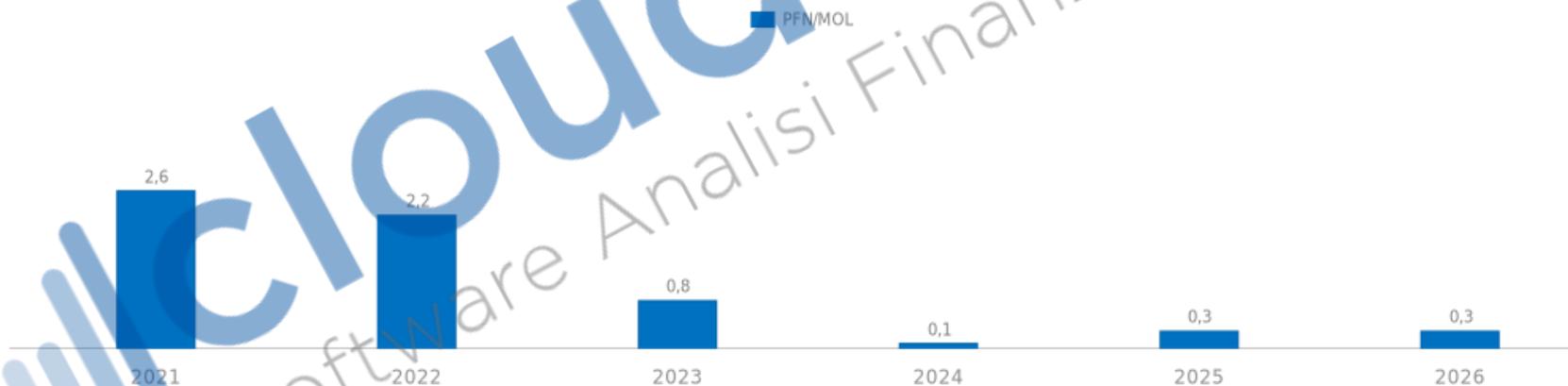
Significato

Situazione ottima

Situazione nella norma ma da monitorare

Situazione di rischio

Il rapporto PFN/MOL nell'esercizio 2025 è pari a 0,3, in virtù di un Margine Operativo Lordo di € 10.291.577 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 2.668.956 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 si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2024 in cui si attestava su un valore di 0,1. L'indice non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia il Margine Operativo Lordo che la Posizione Finanziaria Netta mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, il MOL passa da un valore di € 7.623.390 nel 2024 ad € 10.291.577 nell'anno in corso, con un incremento di 35,0 punti percentuali mentre la PFN si attesta su un valore di € 2.668.956 nel 2025 a fronte di € 654.923 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 307,5 punti. Nel 2023 l'indice risultava pari a 0,8.



EBIT/OF

2021

2022

2023

2024

2025

2026

Risultato Operativo/Oneri Finanziari

3,0

▲ 5,6

▲ 67,5

▲ 573,5

▼ 74,4

▲ 83,8

Buono

Buono

Buono

Buono

Buono

Buono

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

Chiave lettura

EBIT/OF < 1,0

1,0 < EBIT/OF < 3,0

EBIT/OF > 3,0

Significato

Tensione finanziaria

Situazione nella norma ma da monitorare

Situazione buona

Il rapporto EBIT/OF dell'esercizio 2025 è pari a 74,4 ed è determinato da un valore dell'EBIT di € 10.270.077 e da oneri finanziari per € 138.012. 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 2024 in cui era pari a 573,5. 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 € 13.254 nel 2024 ad € 138.012 nell'anno in corso, con un incremento di 941,3 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 10.270.077 nel 2025 a fronte di € 7.601.890 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita in percentuale di 35,1 punti. Nel 2023 il rapporto EBIT/OF risultava pari a 67,5.



DSCR - I metodo CNDCEC

DSCR	2023	2024	2025 [®]	2026
Disponibilità liquide iniziali	784.627	60.346	21.381	1.434.110
Disponibilità linee di credito	0	0	0	0
Flusso di cassa al servizio del debito	715.719	800.889	1.685.967	(24.532)
Servizio del debito	1.440.000	839.854	273.238	366.404
DSCR	1,0	1,0	6,2	3,8
	Conforme	Conforme	Conforme	

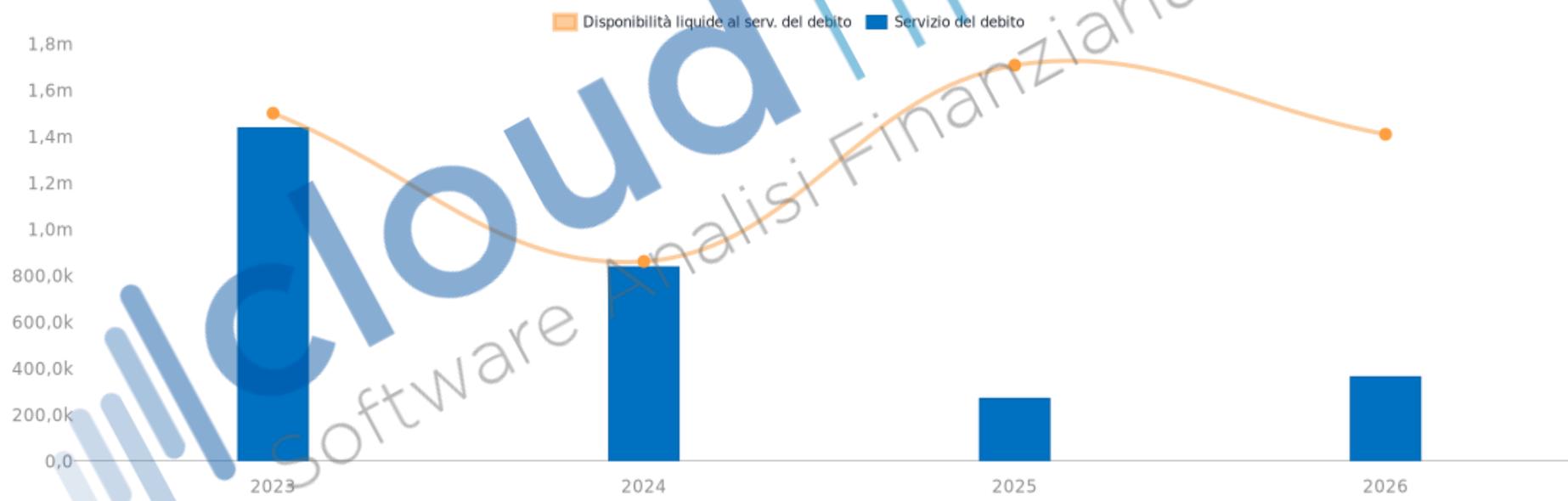
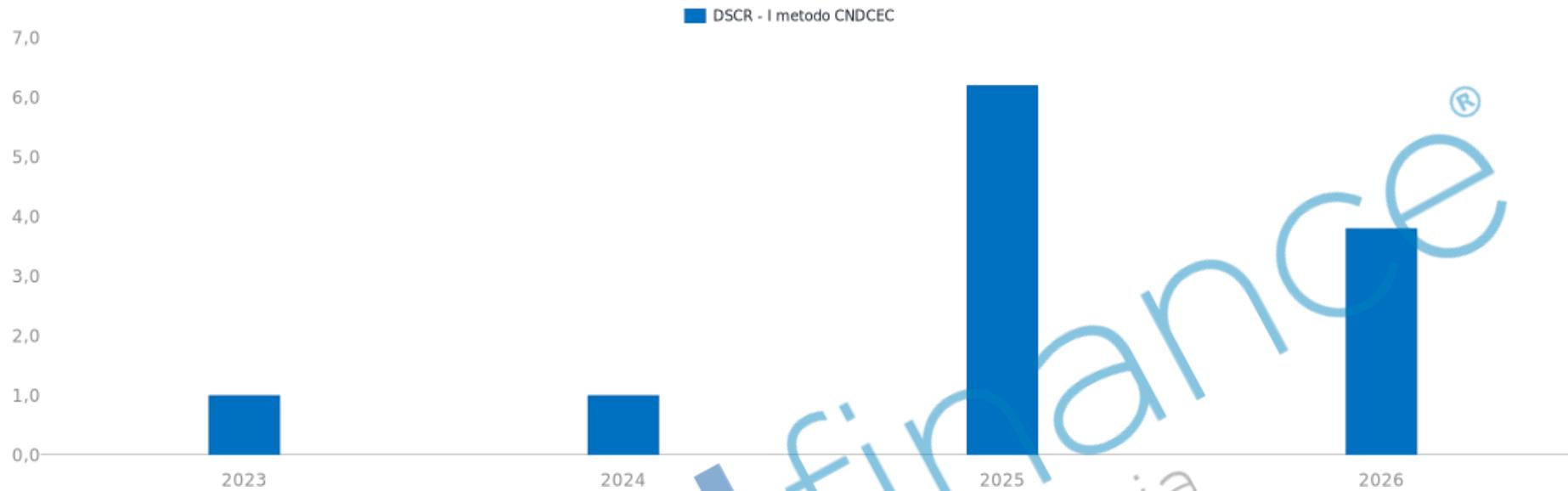
Chiave di lettura

DSCR > 1,3
1,0 < DSCR < 1,3
DSCR < 1,0

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 e le disponibilità sulle linee di credito non utilizzate) date dal totale delle entrate previste nel periodo considerato, al quale sottrarre tutte le uscite, ad eccezione dei rimborsi dei debiti posti al denominatore. $DSCR = (\text{Flusso di Cassa al Servizio del Debito} + \text{Disponibilità liquide iniziali} + \text{Disponibilità linee di credito}) / \text{Servizio del Debito}$.



DSCR - Il metodo CNDCEC

DSCR	2023	2024	2025	2026
Disponibilità liquide iniziali	784.627	60.346	21.381	1.434.110
Disponibilità linee di credito	0	0	0	0
Free Cash-flow from Operations (FCFO)	730.851	(185.856)	(2.176.022)	(1.359.061)
Pagamenti debiti finanziari (capitale)	1.440.000	839.854	273.238	366.404
Pagamenti debiti finanziari (interessi)	14.400	13.254	138.012	165.471
Pagamenti debiti tributari e previdenziali non correnti	732	0	0	0
DSCR	1,0	FC + L = 0	FC + L = 0	0,1
	Conforme	Non conforme	Non conforme	Non conforme

FC + L = 0 La somma algebrica del Flusso di Cassa al servizio del Debito e delle disponibilità iniziali è pari a zero oppure negativa

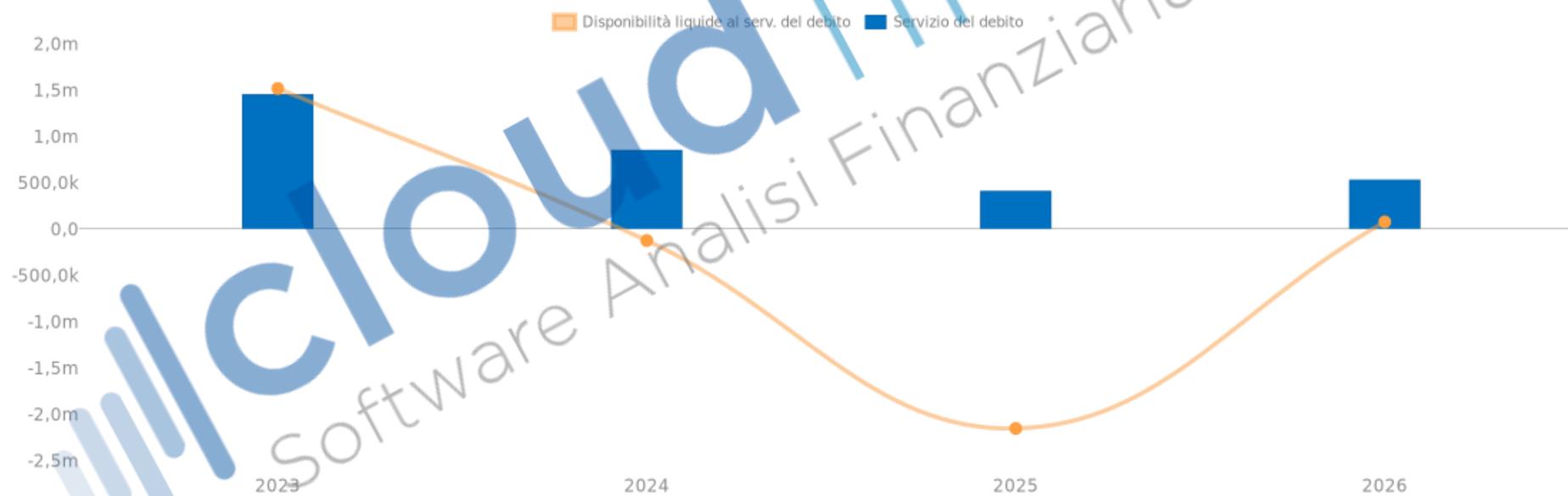
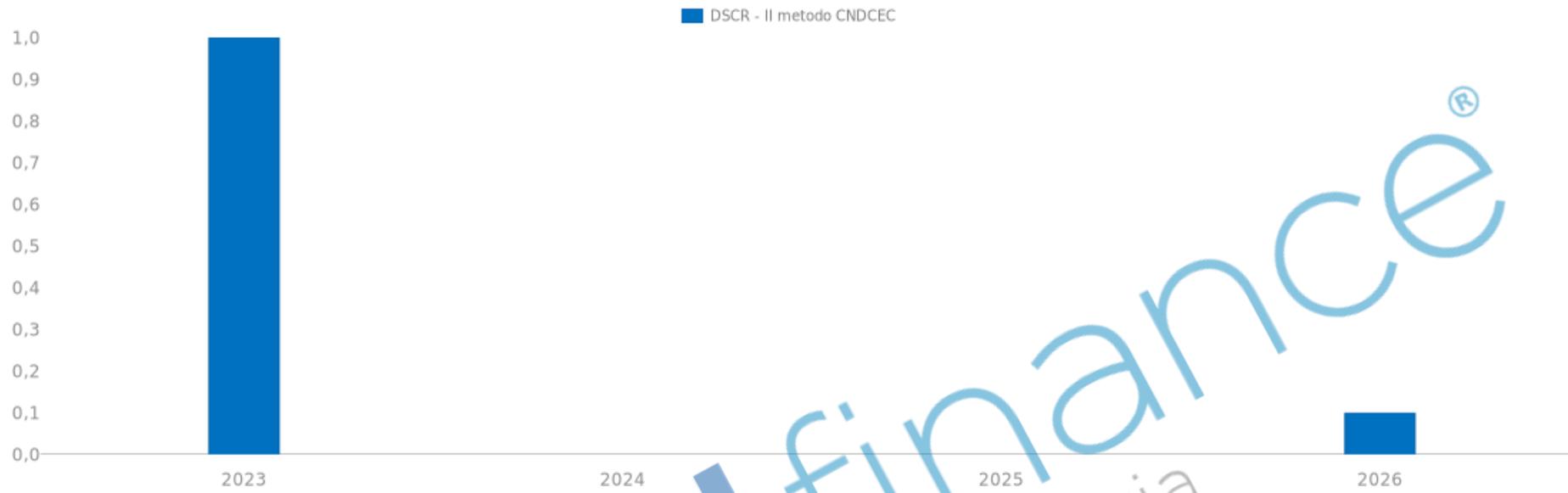
Chiave di lettura

DSCR > 1,3
1,0 < DSCR < 1,3
DSCR < 1,0

Significato

Indice conforme
Indice conforme ma da monitorare
Indice non conforme

L'indice è calcolato in conformità al II approccio indicato dal CNDCEC. Al numeratore si considera il flusso di cassa operativo al servizio del debito, determinato applicando il principio OIC 10 e sommando i flussi derivanti dall'attività operativa a quelli legati al ciclo degli investimenti. Al flusso posto al numeratore non concorrono in ogni caso i flussi posti al denominatore, anche quando questi siano inclusi dal principio OIC nell'attività operativa. Al denominatore si considerano i pagamenti dei debiti finanziari, per capitale ed interessi, ed i debiti tributari e previdenziali non correnti. $DSCR = (\text{Free Cash-flow from Operations} + \text{Disponibilità liquide iniziali} + \text{Disponibilità linee di credito}) / \text{Servizio del Debito}$.



Analisi del rating

Z-score di Altman

2025

Z-score modello di Altman standard	4,52	Rischio nullo
$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5$		

Modello di previsione del rischio di fallimento elaborato da Edward I. Altman nel 1968 a partire da un campione di 66 aziende manifatturiere statunitensi

2025

Z-score PMI manifatturiere	3,77	Rischio nullo
$Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,420X4 + 0,998X5$		

Modello rivisitato da Altman nel 1993 ed applicato da Danovi e Falini nel 2013 allo studio delle PMI manifatturiere italiane

2025

Z-score non manifatturiere	8,72	Rischio nullo
$Z = 6,56X1 + 3,26X2 + 6,72X3 + 1,05X4$		

Versione del 1995 elaborata da Altman, Hartzell e Peck per prevedere il rischio di fallimento di aziende non appartenenti al settore manifatturiero oppure operanti in mercati emergenti



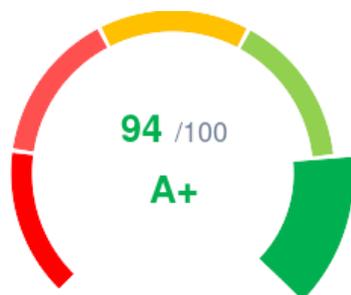
Variabili	2021	2022	Previsionale	Previsionale	Previsionale	Previsionale
			2023	2024	2025	® 2026
X1 Capitale Circolante*/Totale Attivo	0,22	0,14	0,04	0,36	0,62	0,74
X2 Utile netto/Totale Attivo	0,01	0,03	0,10	0,27	0,25	0,25
X3 Risultato Operativo/Totale Attivo	0,03	0,05	0,07	0,39	0,36	0,36
X4 Patrimonio Netto/Totale Debito**	0,17	0,16	0,33	0,87	1,37	2,20
X5 Ricavi/Totale Attivo	1,30	1,21	1,63	1,54	1,43	1,43

Indice di Altman per anno

	2021	2022	Previsionale 2023	Previsionale 2024	Previsionale 2025	Previsionale 2026
Z-score modello di Altman standard	1,78	1,66	2,24	4,15	4,52	5,18
	Insolvenza	Insolvenza	Incertezza	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo
Z-score PMI manifatturiere	1,63	1,54	2,09	3,59	3,77	4,21
	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo
Z-score non manifatturiere	1,84	1,49	1,41	6,74	8,72	10,41
	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo

 cloud financial
Software Analisi Finanziaria

VALUTAZIONE GLOBALE 2025



Le proiezioni economico-finanziarie al 31/12/2025 evidenziano un livello di performance aziendale pienamente soddisfacente, privo di significative criticità ed equilibrato in tutte le aree di performance.

VALUTAZIONE SINGOLE AREE

Equilibrio economico

AAA

Equilibrio patrimoniale

AAA

Equilibrio finanziario

BBB

Liquidità

AAA

Equilibrio economico

AAA

La redditività dell'azienda è ottima

Indice	2021	2022	2023	2024	2025	2026
ROE	8,9%	▲ 18,5%	▲ 39,4%	▲ 58,5%	▼ 43,1%	▼ 36,4%
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	
ROI	3,0%	▲ 4,7%	▲ 6,8%	▲ 38,6%	▼ 35,7%	▲ 35,8%
	Scarso	Scarso	Scarso	Buono	Buono	
ROS	2,3%	▲ 3,9%	▲ 4,2%	▲ 25,0%	◀▶ 25,0%	◀▶ 25,0%
	Scarso	Scarso	Scarso	Buono	Buono	
ROT	18,1	▼ 12,9	▲ 43,2	▼ 4,9	▼ 2,6	▼ 2,1
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	

cloud
Software Analisi Finanziaria

Equilibrio patrimoniale

AAA

La solidità dell'azienda è ottima

Indice	2021	2022	2023	2024	2025	2026
PFN/PN	1,32	▼ 1,16	▼ 0,21	▼ 0,07	▲ 0,16	▼ 0,15
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	
PN/Debiti	18,5%	▼ 18,1%	▲ 35,4%	▲ 96,4%	▲ 151,4%	▲ 247,0%
	Medio	Medio	Buono	Buono	Buono	
Indipendenza Finanziaria	15,0%	▼ 14,3%	▲ 24,6%	▲ 46,9%	▲ 58,2%	▲ 69,2%
	Scarso	Scarso	Medio	Medio	Buono	
Copertura Immobilizzazioni	1,78	▼ 1,55	▼ 1,17	▲ 2,89	▲ 5,81	▲ 8,80
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	

cloud
Software Analisi Finanziaria

Equilibrio finanziario

BBB

La solvibilità dell'azienda è buona

Indice	2021	2022	2023	2024	2025	2026
PFN/MOL	2,6	▼ 2,2	▼ 0,8	▼ 0,1	▲ 0,3	◀▶ 0,3
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	
OF/MOL	0,13	▼ 0,11	▼ 0,01	▼ 0,00	▲ 0,01	◀▶ 0,01
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	
FCO/Ricavi	Value	1,5%	▲ 3,1%	▼ -0,6%	▼ -5,4%	▲ -2,5%
		Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	
Costo dei mezzi di terzi	1,3%	▼ 1,1%	▼ 0,1%	◀▶ 0,1%	▲ 1,2%	▲ 1,5%
	Medio	Medio	Buono	Buono	Medio	

cloud
Software Analisi Finanziaria

Liquidità

AAA

La liquidità dell'azienda è molto soddisfacente

Indice	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Quick Ratio	57,2%	▲ 61,1%	▲ 98,5%	▲ 169,5%	▲ 335,3%	▲ 543,6%
	Medio	Medio	Medio	Buono	Buono	
Current Ratio	1,4	▼ 1,2	▼ 1,1	▲ 1,8	▲ 3,5	▲ 5,6
	Medio	Medio	Medio	Buono	Buono	
Margine di Tesoreria	(2.704.454)	▼ (3.541.166)	▲ (145.753)	▲ 6.230.423	▲ 17.031.971	▲ 27.934.139
	Scarso	Scarso	Scarso	Buono	Buono	
Margine di Struttura	(1.546.491)	▼ (1.619.835)	▲ (214.107)	▲ 5.508.345	▲ 13.035.197	▲ 23.105.032
	Scarso	Scarso	Scarso	Buono	Buono	

cloud
Software Analisi Finanziaria

SCALA DI VALUTAZIONE

AAA	La performance aziendale è ottima
AA	La performance aziendale è molto soddisfacente
A+	La performance aziendale è soddisfacente
A	La performance aziendale è buona
A-	La performance aziendale è buona
BBB	La performance aziendale è buona
BB+	La performance aziendale è da migliorare
BB	La performance aziendale è da migliorare
B+	La performance aziendale è da migliorare
B	La performance aziendale è critica
B-	La performance aziendale è critica
CCC	La performance aziendale è critica
CC	La performance aziendale è critica
C	La performance aziendale è molto insoddisfacente
D	La performance aziendale è molto insoddisfacente

Analisi multiscenario

Proiezioni economiche

	Scenario 001			
	2023	2024	2025	2026
Ricavi	23.411.020	30.434.326	41.086.340	55.466.659
Mol	989.329	7.623.390	10.291.577	13.893.645
Ebit	971.704	7.601.890	10.270.077	13.872.145
Utile netto	1.392.515	5.400.952	7.205.352	9.748.435

	Scenario 2			
	2023	2024	2025	2026
Ricavi	21.610.172	25.932.207	31.118.648	37.342.378
Mol	4.876.133	11.682.111	14.018.533	16.822.240
Ebit	4.858.508	11.660.611	13.997.033	16.800.740
Utile netto	4.159.142	8.289.950	9.858.199	11.853.155

Cash-flow

	Scenario 001			
	2023	2024	2025	2026
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	1.276.663	(189.038)	(2.209.144)	(1.398.675)
Flusso di Cassa Operativo	726.663	(189.038)	(2.209.144)	(1.398.775)
Flusso di Cassa al Servizio del Debito	1.726.663	310.962	1.517.618	(265.179)
Flusso di Cassa per azionisti	(724.281)	(38.965)	1.412.729	(390.937)
Flusso di Cassa Netto	(724.281)	(38.965)	1.412.729	(390.937)

	Scenario 2			
	2023	2024	2025	2026
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	6.723.502	2.889.095	2.774.196	4.527.118
Flusso di Cassa Operativo	6.173.502	2.889.095	2.774.196	4.527.118
Flusso di Cassa al Servizio del Debito	8.173.502	3.389.095	6.274.196	4.527.118
Flusso di Cassa per azionisti	6.722.558	2.539.168	5.896.069	4.134.811
Flusso di Cassa Netto	6.722.558	2.539.168	5.896.069	4.134.811

Dati Patrimoniali

	Scenario 001			
	2023	2024	2025	2026
Attivo a lungo	3.744.886	3.723.386	3.701.886	3.680.486
Liquidità immediate	60.346	21.381	1.434.110	1.043.173
Capitale Circolante Netto	644.882	7.021.058	17.822.606	28.724.774
Patrimonio Netto	3.530.779	9.231.731	16.737.083	26.785.518
Debiti a lungo	858.989	1.512.713	4.787.409	5.619.743
Debiti a breve	9.960.166	8.960.119	7.238.695	6.296.574
PFN	755.812	654.923	2.668.956	3.893.488

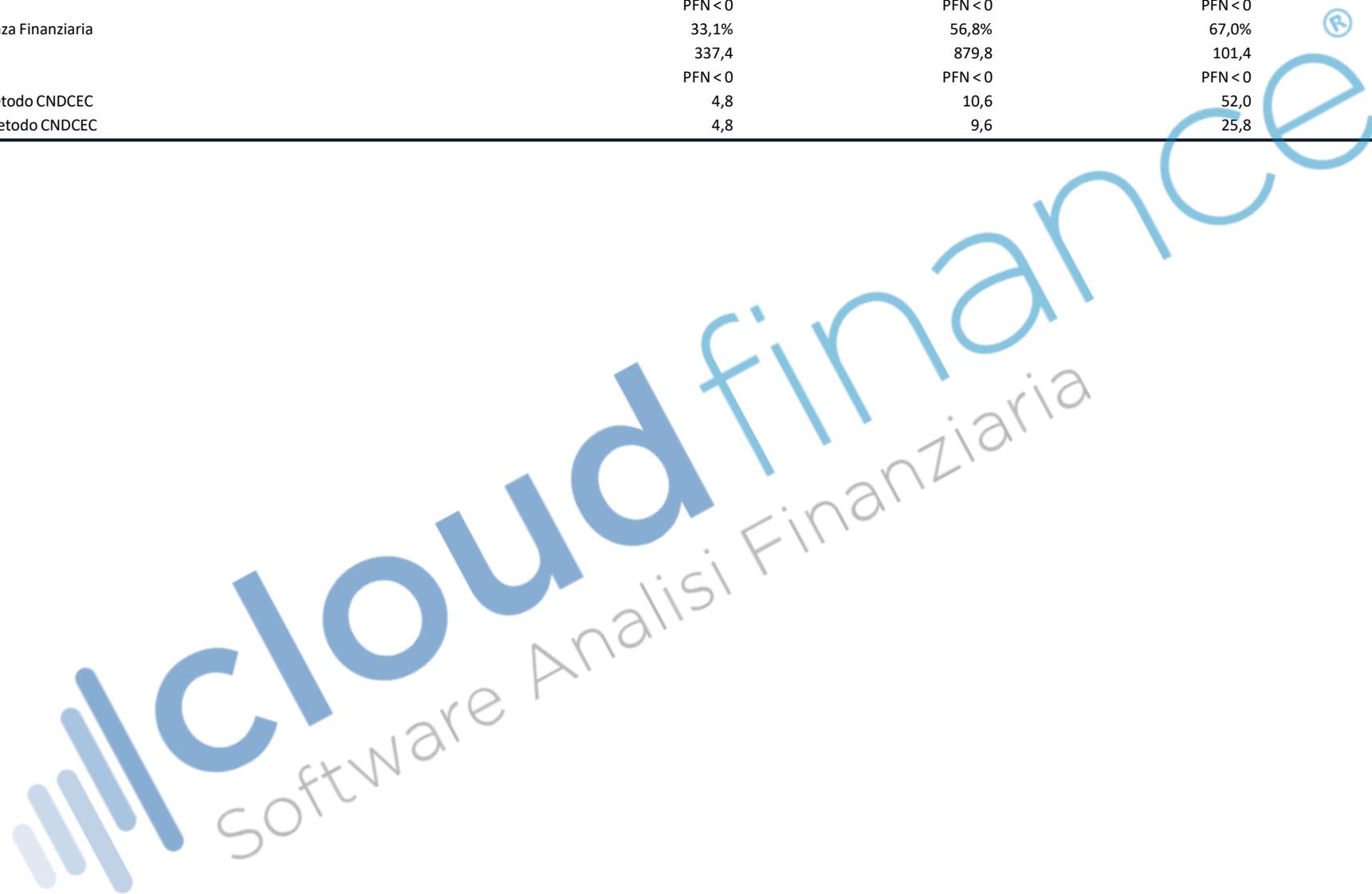
	Scenario 2			
	2023	2024	2025	2026
Attivo a lungo	3.744.886	3.723.386	3.701.886	3.680.386
Liquidità immediate	5.507.184	8.046.353	13.942.421	18.077.232
Capitale Circolante Netto	3.408.281	12.165.384	25.101.911	36.745.607
Patrimonio Netto	6.297.406	14.587.356	24.445.555	36.298.711
Debiti a lungo	855.761	1.301.414	4.358.242	4.127.282
Debiti a breve	11.900.678	9.789.781	7.677.766	6.083.015
PFN	(4.691.026)	(7.570.049)	(10.239.355)	(14.660.862)

Indici

	Scenario 001			
	2023	2024	2025	2026
ROE	39,4%	58,5%	43,1%	36,4%
ROI	6,8%	38,6%	35,7%	35,8%
ROS	4,2%	25,0%	25,0%	25,0%
Current Ratio	1,1	1,8	3,5	5,6
Margine di Tesoreria	(145.753)	6.230.423	17.031.971	27.934.139
PFN/PN	0,21	0,07	0,16	0,15
Indipendenza Finanziaria	24,6%	46,9%	58,2%	69,2%
EBIT/OF	67,5	573,5	74,4	83,8
PFN/MOL	0,8	0,1	0,3	0,3
DSCR - I metodo CNDCEC	1,0	1,0	6,2	3,8
DSCR - II metodo CNDCEC	1,0	FC + L = 0	FC + L = 0	0,1

	Scenario 2			
	2023	2024	2025	2026
ROE	66,0%	56,8%	40,3%	32,7%
ROI	25,5%	45,4%	38,4%	36,1%

ROS	22,5%	45,0%	45,0%	45,0%
Current Ratio	1,3	2,2	4,3	7,0
Margine di Tesoreria	2.617.646	11.374.749	24.311.276	35.954.972
PFN/PN	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0
Indipendenza Finanziaria	33,1%	56,8%	67,0%	78,0%
EBIT/OF	337,4	879,8	101,4	120,9
PFN/MOL	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0	PFN < 0
DSCR - I metodo CNDCEC	4,8	10,6	52,0	64,1
DSCR - II metodo CNDCEC	4,8	9,6	25,8	42,9



Analisi multiscenario

Proiezioni economiche

	Scenario 001	2023
Ricavi		23.411.020
Mol		989.329
Ebit		971.704
Utile netto		1.392.515

	Scenario 2	2023
Ricavi		21.610.172
Mol		4.876.133
Ebit		4.858.508
Utile netto		4.159.142

Cash-flow

	Scenario 001	2023
Flusso di Cassa della Gestione Corrente		1.276.663
Flusso di Cassa Operativo		726.663
Flusso di Cassa al Servizio del Debito		1.726.663
Flusso di Cassa per azionisti		(724.281)
Flusso di Cassa Netto		(724.281)

	Scenario 2	2023
Flusso di Cassa della Gestione Corrente		6.723.502
Flusso di Cassa Operativo		6.173.502
Flusso di Cassa al Servizio del Debito		8.173.502
Flusso di Cassa per azionisti		6.722.558
Flusso di Cassa Netto		6.722.558

Dati Patrimoniali

	Scenario 001
	2023
Attivo a lungo	3.744.886
Liquidità immediate	60.346
Capitale Circolante Netto	644.882
Patrimonio Netto	3.530.779
Debiti a lungo	858.989
Debiti a breve	9.960.166
PFN	755.812

	Scenario 2
	2023
Attivo a lungo	3.744.886
Liquidità immediate	5.507.184
Capitale Circolante Netto	3.408.281
Patrimonio Netto	6.297.406
Debiti a lungo	855.761
Debiti a breve	11.900.678
PFN	(4.691.026)

Indici

	Scenario 001
	2023
ROE	39,4%
ROI	6,8%
ROS	4,2%
Current Ratio	1,1
Margine di Tesoreria	(145.753)
PFN/PN	0,21
Indipendenza Finanziaria	24,6%
EBIT/OF	67,5
PFN/MOL	0,8
DSCR - I metodo CNDCEC	1,0
DSCR - II metodo CNDCEC	1,0

	Scenario 2
	2023
ROE	66,0%
ROI	25,5%

ROS	22,5%
Current Ratio	1,3
Margine di Tesoreria	2.617.646
PFN/PN	PFN < 0
Indipendenza Finanziaria	33,1%
EBIT/OF	337,4
PFN/MOL	PFN < 0
DSCR - I metodo CNDCEC	4,8
DSCR - II metodo CNDCEC	4,8



Note metodologiche

Stato Patrimoniale Finanziario

Altre attività a lungo termine	Crediti v/clienti oltre 12 mesi (C.II.1) Crediti commerciali v/imprese controllate oltre 12 mesi (C.II.2) Crediti commerciali v/imprese collegate oltre 12 mesi (C.II.3) Crediti commerciali v/imprese controllanti oltre 12 mesi (C.II.4) Crediti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti oltre 12 mesi (C.II.5) Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.4-bis) 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.5-bis) imposte anticipate (C.II.5-ter) Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5-quater)
Altri crediti a breve	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 finanziarie	Totale Partecipazioni (B.III.1) Crediti immobilizzati oltre 12 mesi (B.III.2) Altri titoli (B.III.3) Strumenti finanziari derivati attivi (B.III.4)
Crediti commerciali	Totale Crediti v/clienti (C.II.1) Crediti commerciali v/imprese controllate (C.II.2) Crediti commerciali v/imprese collegate (C.II.3) Crediti commerciali v/imprese controllanti (C.II.4) Crediti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti (C.II.5)
Altri crediti operativi	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A) Totale Crediti tributari (C.II.5-bis) Imposte anticipate (C.II.5-ter) Totale Crediti v/altri (C.II.5-quater)
Debiti commerciali	Debiti v/fornitori non aventi natura finanziaria (D.7) Debiti commerciali v/imprese controllate (D.9) Debiti commerciali v/imprese collegate (D.10) Debiti commerciali v/imprese controllanti (D.11) Debiti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti (D.11-bis)
Altri debiti operativi	Totale Acconti (D.6) Debiti tributari non aventi natura finanziaria (D.12) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale non aventi natura finanziaria (D.13) Altri debiti non aventi natura finanziaria (D.14)
Attività finanziarie correnti	Crediti immobilizzati entro 12 mesi (B.III.2) Crediti finanziari v/imprese controllate entro 12 mesi (C.II.2) Crediti finanziari v/imprese collegate entro 12 mesi (C.II.3) Crediti finanziari v/imprese controllanti entro 12 mesi (C.II.4) Crediti finanziari v/imprese controllate dalle controllanti entro 12 mesi (C.II.5) Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C.III)
Posizione Finanziaria Netta	Totale Debiti Finanziari - Disponibilità liquide - Attività correnti

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: Contributi in conto esercizio Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: altri ricavi e proventi
Incrementi di imm.ni per lav. interni	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)
Accantonamenti e svalutazioni	Svalutazioni dei crediti del circolante (B.10.d) Accantonamento per rischi (B.12) Altri accantonamenti (B.13)
Oneri finanziari	Interessi e altri oneri finanziari (C.17)
Proventi finanziari	Proventi da partecipazioni (C.15) Altri proventi finanziari (C.16) Utili e perdite su cambi (C.17-bis)
Altri costi non operativi	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (B.10.c) Totale Svalutazioni (D.19)
Altri proventi non operativi	Totale Rivalutazioni (D.18)
Imposte sul reddito	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (20)

Indici

ROE	Risultato Netto/Patrimonio Netto
ROI	Risultato Operativo/Totale Attivo
ROS	Risultato Operativo/Ricavi
ROT	Ricavi/Capitale Operativo Investito Netto
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
PFN/PN	Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto
PN/Debiti	(Patrimonio Netto - Crediti v/soci per vers. ancora dovuti)/(Totale Debiti + Ratei e risconti passivi)
Indipendenza Finanziaria	Patrimonio Netto/Totale Attivo
Copertura Immobilizzazioni	(Patrimonio Netto + Passività a lungo)/Attivo Immobilizzato
PFN/MOL	Posizione Finanziaria Netta/Margine Operativo Lordo
EBIT/OF	Risultato Operativo/Oneri Finanziari
OF/MOL	Oneri Finanziari/Margine Operativo Lordo
FCO/Ricavi	Flusso di Cassa Operativo/Ricavi delle vendite
Costo dei mezzi di terzi	Oneri Finanziari/Totale Debiti

Abbreviazioni

- ASSETS = 0** Il Totale Attivo è pari a zero
- CINO < 0** Il Capitale Investito Netto Operativo è pari a zero oppure negativo
- EQUITY < 0** Il Patrimonio Netto è pari a zero oppure negativo
- DB = 0** Il Totale dei Debiti a Breve Termine è pari a zero
- DEBT = 0** Il totale dei debiti finanziari (PFL) è pari a zero
- PFN < 0** La Posizione Finanziaria Netta è pari a zero oppure negativa, mentre la PFL è maggiore di zero.
- DEBITI = 0** Il Totale Debiti (D) è pari a zero
- RICAVI = 0** L'azienda non ha conseguito ricavi
- MOL < 0** Il Margine Operativo Lordo (Mol) è pari a zero oppure negativo
- EBIT < 0** Il Risultato Operativo (Ebit) è pari a zero oppure negativo
- OF = 0** Gli oneri finanziari sono pari a zero
- DEBT SERV. = 0** Il servizio del debito è pari a zero
- FC + L = 0** La somma algebrica del Flusso di Cassa al servizio del Debito e delle disponibilità iniziali è pari a zero oppure negativa