cloudfinance ENTERPRISE

Piano industriale

BETA SRL

Piano Industriale 2023-2027

Anagrafica

BETA SRL

Ragione e denominazione sociale	BETA SRL
Sede in	MILANO
Codice Fiscale	6416516516351
Numero Rea	651511
P.I.	6416516516351
Capitale Sociale Euro	100.000
Forma giuridica	Società per Azioni (Spa) - No Residente
Società in liquidazione	NO
Società con socio unico	NO
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	NO
Appartenenza a un gruppo	NO
Settore di attività prevalente (ATECO)	02.10.00 Silvicoltura e altre attività forestali

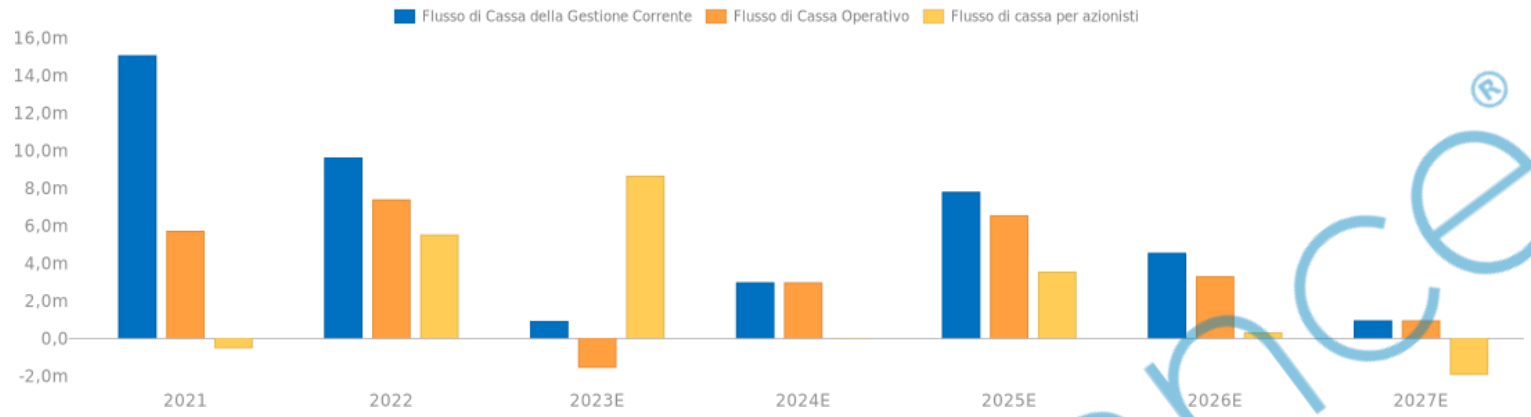
Financial Highlights

Cash-flow

Anni	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Dati in migliaia di euro							
Flusso di cassa operativo lordo	7.678	12.314	5.425	3.859	5.652	5.828	5.433
Variazione CCN	4.708	2.606	(4.506)	(883)	2.146	(1.278)	(4.484)
Flusso di cassa della gestione corrente	15.059	9.622	919	2.976	7.798	4.550	949
Flusso di Cassa Operativo	**5.718**	**7.388**	**(1.581)**	**2.976**	**6.548**	**3.300**	**949**
Flusso di Cassa al servizio del debito	4.270	6.944	10.919	2.976	6.548	3.300	949
Flusso di cassa per azionisti	(541)	5.520	8.650	(19)	3.549	309	(1.959)
Flusso di cassa netto	(541)	5.520	7.808	(416)	3.202	(293)	(2.489)

Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità che determina, nella fattispecie, il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori (detto anche Unlevered Free Cash Flow o Free Cash Flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le c.d. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Iniziamo la nostra analisi con il primo flusso di cassa detto operativo lordo dato dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente del 60,4% attestandosi a € 12.313.535.

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria



Continuiamo la nostra analisi con il flusso di cassa della gestione corrente che, dopo quello operativo lordo, è l'indicatore più importante della performance finanziaria di un'azienda. Esso comprende tutte le operazioni che costituiscono le attività tipiche dell'azienda che presentano il carattere di continua ripetitività nel tempo. Nell'esercizio 2022 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie ed è diminuito rispetto all'esercizio precedente del 36,1% attestandosi a € 9.622.214. Questa differenza rappresenta risorse che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale. Arriviamo al flusso di cassa operativo che rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi. Misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori aziendali (azionisti e finanziatori) al netto delle spese non cash, delle variazioni del circolante non cash e delle necessità di investimento/reinvestimento. Un flusso positivo genera liquidità disponibile per essere utilizzata per effettuare pagamenti del debito (interessi passivi e restituzione sorta capitale) e del patrimonio netto (dividendi e riacquisto di azioni proprie). Un flusso di cassa negativo implica che l'impresa deve affrontare un deficit di cassa che deve essere coperto da nuova immissione di Equity o attraverso l'apporto di ulteriore debito. Nell'esercizio 2022 il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente, del 29,2% attestandosi a € 7.388.226. Una grossa importanza riveste il flusso di cassa al servizio del debito che è rappresentato dal flusso di cassa operativo al netto degli oneri straordinari e degli oneri finanziari aggiustato per tenere conto del beneficio della deducibilità di quest'ultimi e destinato al rimborso delle rate dei debiti a medio e lungo termine contratti per la realizzazione dei progetti aziendali. Nell'esercizio 2022 il flusso di cassa al servizio del debito è pari a € 6.944.428 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori. Nell'esercizio previsionale 2025E il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente, del 46,5% attestandosi a € 5.652.447. Continuando la nostra analisi dei flussi nell'anno previsionale si evidenzia che il flusso di cassa della gestione corrente è positivo ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente del 162,0% attestandosi a € 7.797.999. Questa differenza rappresenta risorse che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale. Nell'esercizio 2025E il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente, del 120,0% attestandosi a € 6.547.999 mentre il flusso di cassa al servizio del debito è pari a € 6.547.999 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

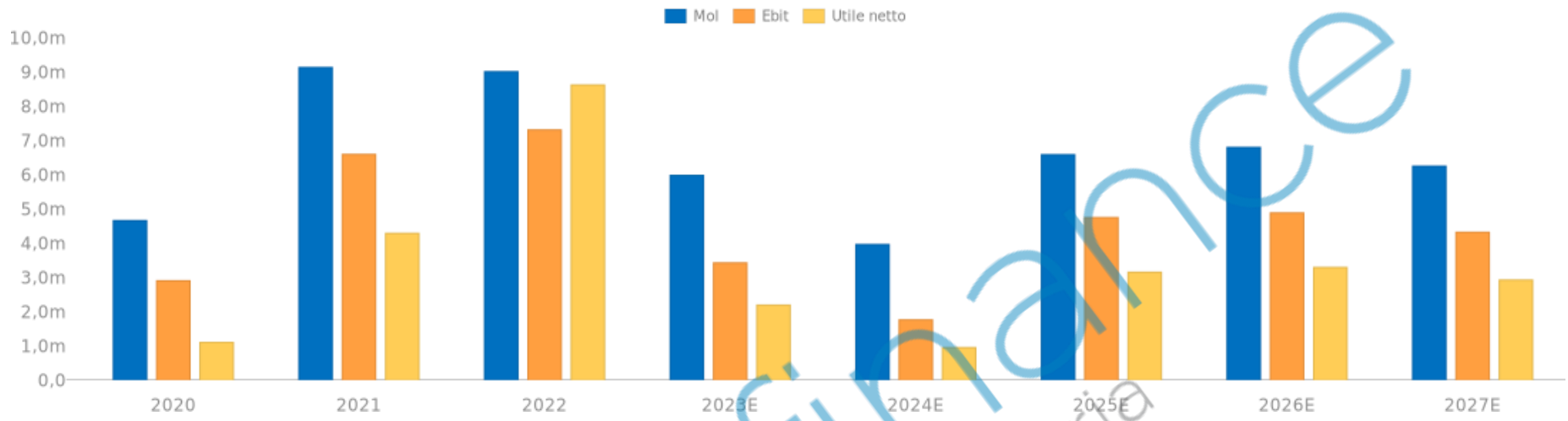
cloud finance® Software Analisi Finanziaria

Dati economici

Anni	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Dati in migliaia di euro								
Ricavi delle vendite	**57.050**	**58.853**	**55.436**	**42.515**	**42.250**	**45.000**	**46.000**	**47.000**
VdP	56.939	59.097	55.987	41.300	42.250	45.000	46.000	47.000
Mol	4.673	9.147	9.023	5.994	3.977	6.599	6.812	6.264
Ebit	**2.918,8**	**6.609,6**	**7.323,2**	**3.440,2**	**1.778,5**	**4.763,1**	**4.900,8**	**4.333,8**
Ebt	1.966	5.996	6.200	3.083	1.362	4.413	4.604	4.091
Utile netto	**1.119**	**4.301**	**8.636**	**2.209**	**966**	**3.168**	**3.308**	**2.940**
Dividendi	*n.d.*	*n.d.*	*842*	*398*	*348*	*602*	*529*	*0*
Vendite change (%)	**-**	**3,2%**	**-5,8%**	**-23,3%**	**-0,6%**	**6,5%**	**2,2%**	**2,2%**
Mol change (%)	**-**	**95,7%**	**-1,4%**	**-33,6%**	**-33,6%**	**65,9%**	**3,2%**	**-8,0%**
Ebit change (%)	**-**	**126,4%**	**10,8%**	**-53,0%**	**-48,3%**	**167,8%**	**2,9%**	**-11,6%**
Mol margin (%)	8,2%	15,5%	16,3%	14,1%	9,4%	14,7%	14,8%	13,3%
Ebit margin (%)	5,1%	11,2%	13,2%	8,1%	4,2%	10,6%	10,7%	9,2%

Nell'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio 2022, il fatturato è diminuito rispetto all'esercizio precedente del 5,8% attestandosi a 55.435.603, il Margine operativo lordo MOL è diminuito del 1,4% attestandosi a 9.023.411 con un'incidenza sui ricavi del 16,3% mentre l'EBIT è aumentato del 10,8% risultando pari a 7.323.207 con un'incidenza sui ricavi del 13,2%. Gli indicatori di redditività vedono per il ROI una sostanziale stabilità attestandosi al 7,9%, per il ROE un incremento del 7,9% attestandosi al 22,1% e per quanto concerne la redditività delle vendite ROS si registra un incremento del 2,0% attestandosi al 13,2%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 8,1, denota una situazione di equilibrio finanziario, il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale acquisito per produrlo. Nel valutare l'incidenza sui ricavi di alcune delle tipiche voci di costo, si rileva che due dei quattro indicatori calcolati fanno registrare un incremento rispetto all'anno precedente, dunque segnalano un peggioramento dell'efficienza di costo dell'azienda rispetto alla capacità di generare ricavi, perlomeno in relazione alle voci alle quali si riferiscono, ovvero i costi per l'acquisto di materie prime e servizi. Nello specifico, l'incidenza dei costi per l'acquisto di servizi è pari a 36,9% come percentuale sul fatturato e fa registrare un aumento di 4,40 punti percentuali rispetto all'anno precedente, mentre l'incidenza dei costi per l'acquisto di materie prime è pari a 34,9%, a sua volta in crescita di 1,80 punti. Al contrario, i costi per il godimento di beni di terzi in percentuale sui ricavi sono pari a 0,0% e fanno segnare una sostanziale stabilità rispetto al precedente esercizio mentre l'incidenza del costo del lavoro è pari a 14,9% e risulta invece in calo, dunque in miglioramento, di 1,82 punti. Gli oneri finanziari sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente del 11,6% attestandosi a 908.655 con un'incidenza sui ricavi del 1,6%. L'utile netto è cresciuto rispetto all'esercizio precedente del 100,8% attestandosi a 8.635.603.

cloud finance® Software Analisi Finanziaria



cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria

Dati patrimoniali

Anni	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Dati in migliaia di euro								
Immobilizzi materiali netti	31.747	▲33.746	▲34.678	▲35.157	▼33.491	▼33.437	▼33.309	▼31.912
Immobilizzi immateriali netti	2.375	▲7.304	▼6.934	▼6.401	▼5.869	▼5.336	▼4.803	▼4.270
Immobilizzi finanziari	19.409	▲24.468	▲28.345	28.345	28.345	28.345	28.345	28.345
Immobilizzi commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale attivo a lungo	**53.530**	**▲65.518**	**▲69.956**	**▼69.902**	**▼67.704**	**▼67.118**	**▼66.457**	**▼64.527**
Rimanenze	7.608	▼6.824	▲8.909	▲14.260	▼11.408	▼10.837	▼9.970	▼9.572
Liquidità differite	10.439	▼6.944	▲7.859	▼1.031	▼909	▼431	431	▲576
Liquidità immediate	**854**	**▼260**	**▲5.961**	**▲13.769**	**▼13.352**	**▲16.554**	**▼16.261**	**▼13.773**
Totale attivo a breve	**18.901**	**▼14.029**	**▲22.729**	**▲29.059**	**▼25.669**	**▲27.822**	**▼26.662**	**▼23.920**
Totale attivo	**72.431**	**▲79.546**	**▲92.685**	**▲98.962**	**▼93.373**	**▲94.940**	**▼93.119**	**▼88.447**
Patrimonio netto	**25.481**	**▲30.432**	**▲39.159**	**▲40.526**	**▲41.094**	**▲43.914**	**▲46.620**	**▲49.031**
Fondi per rischi e oneri	6.453	▲9.771	▼5.003	5.003	5.003	5.003	5.003	5.003
Trattamento di fine rapporto	281	▼277	▼273	▲663	▲1.041	▲1.424	▲1.807	▲2.185
Totale debiti a lungo	19.213	▲21.920	▲27.070	▲37.685	▼35.330	▼31.898	▼29.008	▼26.692
Totale debiti a lungo + PN	44.694	▲52.351	▲66.228	▲78.211	▼76.424	▼75.812	▼75.628	▲75.723
Totale debiti a breve	27.738	▼27.195	▼26.457	▼20.751	▼16.949	▲19.128	▼17.491	▼12.724
Totale passivo	**72.431**	**▲79.546**	**▲92.685**	**▲98.962**	**▼93.373**	**▲94.940**	**▼93.119**	**▼88.447**

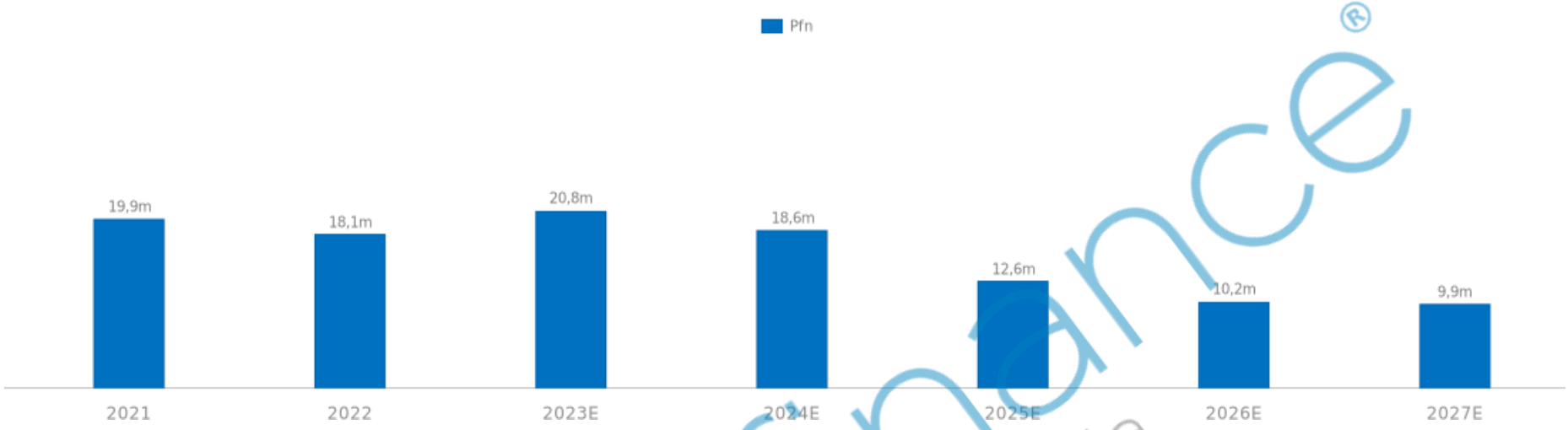
cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

Posizione finanziaria netta

Anni	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Dati in migliaia di euro							
Debiti v/banche a breve termine	8.478	5.421	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500
Mutui passivi	**8.406**	**15.200**	**28.623**	**25.945**	**23.212**	**20.447**	**17.724**
Finanziamento soci	0	0	0	0	0	0	0
Altri debiti finanziari	3.636	3.477	3.477	3.477	3.477	3.477	3.477
Debiti Leasing	0	0	0	0	0	0	0
(Crediti finanziari)	(384)	(208)	(208)	(208)	(208)	(208)	(208)
(Cassa e banche c/c)	(233)	(5.753)	(13.561)	(13.144)	(16.346)	(16.053)	(13.565)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**19.903**	**18.137**	**20.831**	**18.570**	**12.635**	**10.163**	**9.928**
Pfn Change %		**-8,9%**	**+14,9%**	**-10,9%**	**-32,0%**	**-19,6%**	**-2,3%**

La Posizione finanziaria netta dell'azienda è calcolata come somma dei debiti verso banche e dei finanziamenti a breve e medio lungo termine, al netto della cassa attiva e delle attività finanziarie prontamente liquidabili. Nell'esercizio 2022 dal punto di vista patrimoniale si registra un miglioramento del 19,1% del rapporto Debt to Equity che si attesta a 0,46, risultato di un Patrimonio netto di 39.158.847 e una Posizione finanziaria netta di 18.136.831 la quale registra una diminuzione del 8,9% rispetto all'esercizio precedente. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. Il rapporto Pfn/Mol, pari ad un valore di 2,01, risulta sostenibile e la sua situazione finanziaria, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua marginalità lorda, risulta equilibrata. Il rapporto Pfn/Ricavi, pari ad un valore di 32,7%, risulta squilibrato determinando un rischio finanziario. La Posizione finanziaria lorda è cresciuta rispetto all'esercizio precedente del 17,4% attestandosi a 24.097.828. Nell'esercizio 2025E dal punto di vista patrimoniale si registra un miglioramento del 16,4% del rapporto Debt to Equity che si attesta al 0,29, risultato di un Patrimonio netto di 43.914.387 e una Posizione finanziaria netta di 12.635.450 la quale registra una diminuzione del 32,0% rispetto all'esercizio precedente. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. Il rapporto Pfn/Mol, pari ad un valore di 1,91, risulta sostenibile e la sua situazione finanziaria, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua marginalità lorda, risulta equilibrata. Il rapporto Pfn/Ricavi, pari ad un valore di 28,1%, risulta sostenibile e la sua situazione finanziaria, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua capacità di generare ricavi, risulta equilibrata. La Posizione finanziaria lorda è diminuita rispetto all'esercizio precedente del 8,6% attestandosi a 29.189.311.

cloud finance® Software Analisi Finanziaria

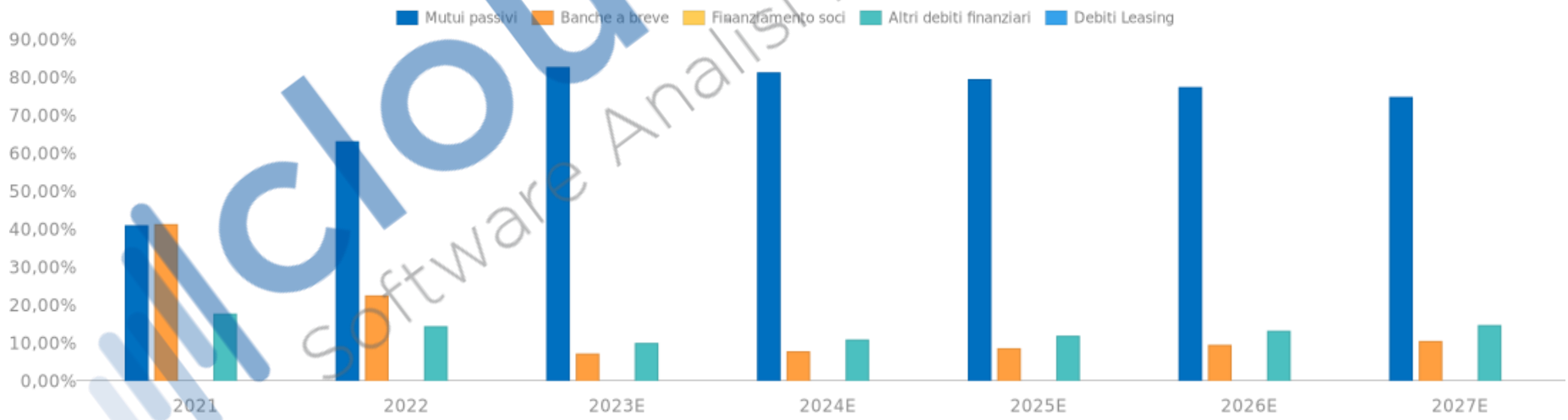


cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria

Struttura del debito

Anni	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Mutui passivi	41,0%	63,1%	82,7%	81,3%	79,5%	77,4%	74,8%
Banche a breve	41,3%	22,5%	7,2%	7,8%	8,6%	9,5%	10,5%
Finanziamento soci	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Altri debiti finanziari	17,7%	14,4%	10,0%	10,9%	11,9%	13,2%	14,7%
Debiti leasing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

In particolare, nell'esercizio 2022, scomponendo la Pfn notiamo che: i debiti v/banche a breve sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente del 36,1%; i Mutui passivi sono cresciuti rispetto all'esercizio precedente del 80,8%; non sono presenti debiti v/soci per finanziamenti; gli Altri debiti finanziari sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente del 4,4%; l'azienda non ha contratto leasing oppure li ha contabilizzati con il metodo patrimoniale e quindi non definibili come debito in senso stretto. Per quanto concerne l'esercizio previsionale 2025E, scomponendo la Pfn notiamo che: i Debiti v/banche a breve si sono mantenuti sostanzialmente in linea con l'anno precedente comportando un valore degli oneri finanziari pari a 60.445; i Mutui passivi sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente del 10,5% con un valore degli oneri finanziari pari a 289.770; non sono presenti Debiti v/soci per finanziamenti; gli Altri debiti finanziari si sono mantenuti sostanzialmente in linea con l'anno precedente; l'azienda non ha contratto leasing oppure li ha contabilizzati con il metodo patrimoniale e quindi non definibili come debito in senso stretto.



cloud finance
Software Analisi Finanziaria

Ratios

Anni	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
ROE	4,4%	14,1%	22,1%	5,5%	2,3%	7,2%	7,1%	6,0%
ROI	4,0%	8,3%	7,9%	3,5%	1,9%	5,0%	5,3%	4,9%
OF/MOL	0,23	0,11	0,10	0,06	0,10	0,05	0,04	0,04
EBIT/OF	2,7	6,4	8,1	9,6	4,3	13,6	16,5	17,8
PFN/MOL	4,5	2,2	2,0	3,5	4,7	1,9	1,5	1,6
PFN/PN	0,82	0,65	0,46	0,51	0,45	0,29	0,22	0,20
PFN/Ricavi	36,6%	33,8%	32,7%	49,0%	44,0%	28,1%	22,1%	21,1%
DSCR	-	-	-	4,6	1,0	2,1	1,1	0,3
WACC	-	-	-	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale finanziario

Anni	2020		2021		2022		2023E		2024E	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	31.746.920	43,8%	33.745.998	42,4%	34.677.638	37,4%	35.156.574	35,5%	33.490.770	35,9%
Immobilizzi immateriali netti	2.374.736	3,3%	7.303.637	9,2%	6.933.871	7,5%	6.401.193	6,5%	5.868.515	6,3%
Immobilizzi finanziari	19.408.722	26,8%	24.467.970	30,8%	28.344.661	30,6%	28.344.661	28,6%	28.344.661	30,4%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	**53.530.378**	**73,9%**	**▲65.517.605**	**82,4%**	**▲69.956.170**	**75,5%**	**▼69.902.428**	**70,6%**	**▼67.703.945**	**72,5%**
Rimanenze	**7.607.599**	**10,5%**	**6.824.002**	**8,6%**	**8.909.039**	**9,6%**	**14.259.800**	**14,4%**	**11.407.840**	**12,2%**
Crediti commerciali a breve	7.804.082	10,8%	1.708.244	2,2%	1.842.960	2,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve v/società del gruppo	170.828	0,2%	4.019.226	5,1%	4.574.232	4,9%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/società del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	1.800.344	2,5%	1.179.694	1,5%	1.343.178	1,5%	1.030.626	1,0%	908.618	1,0%
Crediti tributari entro 12 mesi	*297.762*	*0,4%*	*219.353*	*0,3%*	*109.306*	*0,1%*	*0*	*0,0%*	*0*	*0,0%*
Crediti per imposte anticipate	*266.807*	*0,4%*	*249.178*	*0,3%*	*430.626*	*0,5%*	*430.626*	*0,4%*	*908.618*	*1,0%*
Crediti IRES	*n.d.*	*n.d.*	*n.d.*	*n.d.*	*n.d.*	*n.d.*	*0*	*0,0%*	*413.186*	*0,4%*
Crediti IRAP	*n.d.*	*n.d.*	*n.d.*	*n.d.*	*n.d.*	*n.d.*	*0*	*0,0%*	*64.806*	*0,1%*
Crediti verso altri entro 12 mesi	*878.907*	*1,2%*	*354.501*	*0,5%*	*803.246*	*0,9%*	*600.000*	*0,6%*	*0*	*0,0%*
Ratei e risconti a breve	663.776	0,9%	37.016	0,1%	98.469	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	10.439.030	14,4%	6.944.180	8,7%	7.858.839	8,5%	1.030.626	1,0%	908.618	1,0%
Attività finanziarie a breve termine	80.097	0,1%	27.279	0,0%	208.027	0,2%	208.027	0,2%	208.027	0,2%
Disponibilità liquide	774.021	1,1%	233.094	0,3%	5.752.970	6,2%	13.560.624	13,7%	13.144.285	14,1%
Liquidità immediate	**854.118**	**1,2%**	**260.373**	**0,3%**	**5.960.997**	**6,4%**	**13.768.651**	**13,9%**	**13.352.312**	**14,3%**
TOTALE ATTIVO A BREVE	**18.900.747**	**26,1%**	**▼14.028.555**	**17,6%**	**▲22.728.875**	**24,5%**	**▲29.059.077**	**29,4%**	**▼25.668.770**	**27,5%**
TOTALE ATTIVO	**72.431.125**	**100,0%**	**▲79.546.160**	**100,0%**	**▲92.685.045**	**100,0%**	**▲98.961.504**	**100,0%**	**▼93.372.715**	**100,0%**
PATRIMONIO NETTO	**25.480.715**	**35,2%**	**30.431.681**	**38,3%**	**39.158.847**	**42,3%**	**40.526.029**	**40,9%**	**41.093.918**	**44,0%**
Fondi per rischi e oneri	6.452.937	8,9%	9.770.689	12,3%	5.002.635	5,4%	5.002.635	5,1%	5.002.635	5,4%
Trattamento di fine rapporto	280.883	0,4%	276.552	0,4%	272.644	0,3%	663.002	0,7%	1.041.352	1,1%
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	12.479.041	17,2%	8.405.700	10,6%	15.199.618	16,4%	25.944.828	26,2%	23.212.134	24,9%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	0,0%	3.330.732	4,2%	3.232.432	3,5%	3.477.177	3,5%	3.477.177	3,7%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

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%*	135.850	*0,2%*	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	0	*0,0%*	0	*0,0%*	3.362.242	*3,6%*	2.596.920	*2,6%*	2.596.920	*2,8%*
Debiti tributari oltre 12 mesi	*0*	*0,0%*	*0*	*0,0%*	*3.362.242*	*3,6%*	*2.596.920*	*2,6%*	*2.596.920*	*2,8%*
TOTALE DEBITI A LUNGO	**19.212.861**	***26,5%***	**▲21.919.523**	***27,6%***	**▲27.069.571**	***29,2%***	**▲37.684.562**	***38,1%***	**▼35.330.218**	***37,8%***
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	**44.693.576**	***61,7%***	**▲52.351.204**	***65,8%***	**▲66.228.418**	***71,5%***	**▲78.210.591**	***79,0%***	**▼76.424.136**	***81,9%***
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 entro i 12 mesi	9.619.441	*13,3%*	8.477.836	*10,7%*	5.421.033	*5,9%*	5.177.893	*5,2%*	5.232.694	*5,6%*
Mutui e altri finanziamenti rateali	n.d.	*n.d.*	n.d.	*n.d.*	5.421.033	*5,9%*	2.677.893	*2,7%*	2.732.694	*2,9%*
Anticipi fatture	n.d.	*n.d.*	n.d.	*n.d.*	0	*0,0%*	2.500.000	*2,5%*	2.500.000	*2,7%*
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	*0,0%*	169.438	*0,2%*	244.745	*0,3%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
Debiti commerciali a breve termine	12.393.550	*17,1%*	10.186.567	*12,8%*	14.733.240	*15,9%*	11.789.480	*11,9%*	9.413.104	*10,1%*
Debiti commerciali a breve v/società del gruppo	0	*0,0%*	0	*0,0%*	752.785	*0,8%*	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	5.724.558	*7,9%*	8.361.115	*10,5%*	5.304.824	*5,7%*	3.783.541	*3,8%*	2.302.781	*2,5%*
Debiti tributari entro 12 mesi	*4.029.930*	*5,6%*	*6.329.230*	*8,0%*	*3.182.395*	*3,4%*	*2.977.876*	*3,0%*	*1.500.000*	*1,6%*
Debiti previdenziali entro 12 mesi	*460.756*	*0,6%*	*699.033*	*0,9%*	*588.783*	*0,6%*	*93.764*	*0,1%*	*90.880*	*0,1%*
Altri debiti entro 12 mesi	*983.277*	*1,4%*	*1.097.955*	*1,4%*	*1.321.745*	*1,4%*	*500.000*	*0,5%*	*500.000*	*0,5%*
Ratei e risconti passivi	*250.595*	*0,4%*	*234.897*	*0,3%*	*211.901*	*0,2%*	*211.901*	*0,2%*	*211.901*	*0,2%*
TOTALE DEBITI A BREVE	**27.737.549**	***38,3%***	**▼27.194.956**	***34,2%***	**▼26.456.627**	***28,5%***	**▼20.750.914**	***21,0%***	**▼16.948.579**	***18,2%***
TOTALE PASSIVO	**72.431.125**	***100,0%***	**▲79.546.160**	***100,0%***	**▲92.685.045**	***100,0%***	**▲98.961.504**	***100,0%***	**▼93.372.715**	***100,0%***

cloud finance® Software Analisi Finanziaria

Anni	2025E		2026E		2027E	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	33.437.457	*35,2%*	33.309.143	*35,8%*	31.912.080	*36,1%*
Immobilizzi immateriali netti	5.335.836	*5,6%*	4.803.158	*5,2%*	4.270.480	*4,8%*
Immobilizzi finanziari	28.344.661	*29,9%*	28.344.661	*30,4%*	28.344.661	*32,1%*
Altre attività a lungo termine	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
TOTALE ATTIVO A LUNGO	▼**67.117.954**	***70,7%***	▼**66.456.963**	***71,4%***	▼**64.527.221**	***73,0%***
Rimanenze	**10.837.448**	***11,4%***	**9.970.452**	***10,7%***	**9.571.634**	***10,8%***
Crediti commerciali a breve	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
Crediti comm. a breve v/società del gruppo	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
Crediti finanziari a breve v/società del gruppo	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
Altri crediti a breve	430.626	*0,5%*	430.626	*0,5%*	575.870	*0,7%*
Crediti tributari entro 12 mesi	*0*	*0,0%*	*0*	*0,0%*	*0*	*0,0%*
Crediti per imposte anticipate	*430.626*	*0,5%*	*430.626*	*0,5%*	*575.870*	*0,7%*
Crediti IRES	*0*	*0,0%*	*0*	*0,0%*	*123.132*	*0,1%*
Crediti IRAP	*0*	*0,0%*	*0*	*0,0%*	*22.112*	*0,0%*
Crediti verso altri entro 12 mesi	*0*	*0,0%*	*0*	*0,0%*	*0*	*0,0%*
Ratei e risconti a breve	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
Liquidità differite	430.626	*0,5%*	430.626	*0,5%*	575.870	*0,7%*
Attività finanziarie a breve termine	208.027	*0,2%*	208.027	*0,2%*	208.027	*0,2%*
Disponibilità liquide	16.345.834	*17,2%*	16.053.302	*17,2%*	13.564.716	*15,3%*
Liquidità immediate	**16.553.861**	***17,4%***	**16.261.329**	***17,5%***	**13.772.743**	***15,6%***
TOTALE ATTIVO A BREVE	▲**27.821.934**	***29,3%***	▼**26.662.407**	***28,6%***	▼**23.920.247**	***27,0%***
TOTALE ATTIVO	▲**94.939.888**	***100,0%***	▼**93.119.369**	***100,0%***	▼**88.447.468**	***100,0%***
PATRIMONIO NETTO	**43.914.387**	***46,3%***	**46.620.072**	***50,1%***	**49.030.666**	***55,4%***
Fondi per rischi e oneri	5.002.635	*5,3%*	5.002.635	*5,4%*	5.002.635	*5,7%*
Trattamento di fine rapporto	1.423.582	*1,5%*	1.807.117	*1,9%*	2.185.401	*2,5%*
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	20.447.190	*21,5%*	17.723.717	*19,0%*	16.027.227	*18,1%*
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	3.477.177	*3,7%*	3.477.177	*3,7%*	3.477.177	*3,9%*
Debiti commerciali a lungo termine	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%*

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

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	1.547.235	*1,6%*	997.550	*1,1%*	0	*0,0%*
Debiti tributari oltre 12 mesi	*1.547.235*	*1,6%*	*997.550*	*1,1%*	*0*	*0,0%*
TOTALE DEBITI A LUNGO	**▼31.897.819**	***33,6%***	**▼29.008.196**	***31,2%***	**▼26.692.440**	***30,2%***
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	**▼75.812.207**	***79,9%***	**▼75.628.269**	***81,2%***	**▲75.723.106**	***85,6%***
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	5.264.944	*5,6%*	5.223.473	*5,6%*	4.196.490	*4,7%*
Mutui e altri finanziamenti rateali	2.764.944	*2,9%*	2.723.473	*2,9%*	1.696.490	*1,9%*
Anticipi fatture	2.500.000	*2,6%*	2.500.000	*2,7%*	2.500.000	*2,8%*
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
Debiti commerciali a breve termine	10.796.709	*11,4%*	9.912.469	*10,6%*	8.437.008	*9,5%*
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	3.066.029	*3,2%*	2.355.159	*2,5%*	90.864	*0,1%*
Debiti tributari entro 12 mesi	*2.262.316*	*2,4%*	*1.551.132*	*1,7%*	*0*	*0,0%*
Debiti previdenziali entro 12 mesi	*91.812*	*0,1%*	*92.125*	*0,1%*	*90.864*	*0,1%*
Altri debiti entro 12 mesi	*500.000*	*0,5%*	*500.000*	*0,5%*	*0*	*0,0%*
Ratei e risconti passivi	*211.901*	*0,2%*	*211.901*	*0,2%*	*0*	*0,0%*
TOTALE DEBITI A BREVE	**▲19.127.682**	***20,2%***	**▼17.491.101**	***18,8%***	**▼12.724.362**	***14,4%***
TOTALE PASSIVO	**▲94.939.888**	***100,0%***	**▼93.119.369**	***100,0%***	**▼88.447.468**	***100,0%***

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

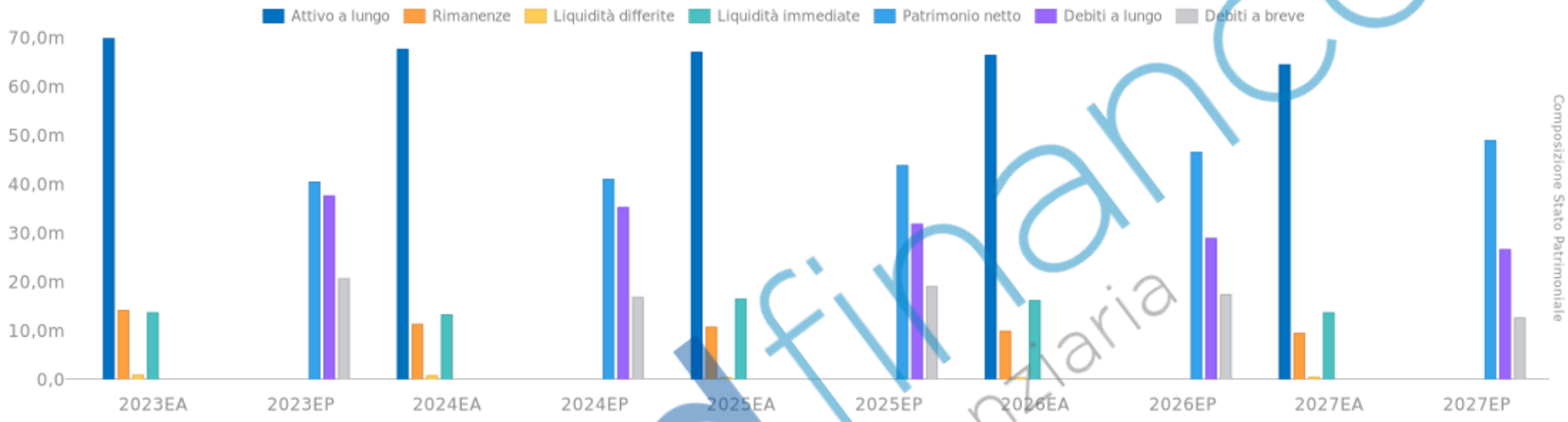
Stato Patrimoniale finanziario abbreviato

	2020		2021		2022		2023E		2024E	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	31.746.920	43,8%	33.745.998	42,4%	34.677.638	37,4%	35.156.574	35,5%	33.490.770	35,9%
Immobilizzi immateriali netti	2.374.736	3,3%	7.303.637	9,2%	6.933.871	7,5%	6.401.193	6,5%	5.868.515	6,3%
Immobilizzi finanziari	19.408.722	26,8%	24.467.970	30,8%	28.344.661	30,6%	28.344.661	28,6%	28.344.661	30,4%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	**53.530.378**	**73,9%**	**▲65.517.605**	**▲82,4%**	**▲69.956.170**	**▼75,5%**	**▼69.902.428**	**▼70,6%**	**▼67.703.945**	**▲72,5%**
Rimanenze	7.607.599	10,5%	6.824.002	8,6%	8.909.039	9,6%	14.259.800	14,4%	11.407.840	12,2%
Liquidità differite	10.439.030	14,4%	6.944.180	8,7%	7.858.839	8,5%	1.030.626	1,0%	908.618	1,0%
Liquidità immediate	854.118	1,2%	260.373	0,3%	5.960.997	6,4%	13.768.651	13,9%	13.352.312	14,3%
TOTALE ATTIVO A BREVE	**18.900.747**	**26,1%**	**▼14.028.555**	**▼17,6%**	**▲22.728.875**	**▲24,5%**	**▲29.059.077**	**▲29,4%**	**▼25.668.770**	**▼27,5%**
TOTALE ATTIVO	**72.431.125**	**100,0%**	**▲79.546.160**	**100,0%**	**▲92.685.045**	**100,0%**	**▲98.961.504**	**100,0%**	**▼93.372.715**	**100,0%**
PATRIMONIO NETTO	**25.480.715**	**35,2%**	**▲30.431.681**	**▲38,3%**	**▲39.158.847**	**▲42,3%**	**▲40.526.029**	**▼40,9%**	**▲41.093.918**	**▲44,0%**
TOTALE DEBITI A LUNGO	**19.212.861**	**26,5%**	**▲21.919.523**	**▲27,6%**	**▲27.069.571**	**▲29,2%**	**▲37.684.562**	**▲38,1%**	**▼35.330.218**	**▼37,8%**
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	**44.693.576**	**61,7%**	**52.351.204**	**65,8%**	**66.228.418**	**71,5%**	**78.210.591**	**79,0%**	**76.424.136**	**81,9%**
TOTALE DEBITI A BREVE	**27.737.549**	**38,3%**	**▼27.194.956**	**▼34,2%**	**▼26.456.627**	**▼28,5%**	**▼20.750.914**	**▼21,0%**	**▼16.948.579**	**▼18,2%**
TOTALE PASSIVO	**72.431.125**	**100,0%**	**▲79.546.160**	**100,0%**	**▲92.685.045**	**100,0%**	**▲98.961.504**	**100,0%**	**▼93.372.715**	**100,0%**

	2025E		2026E		2027E	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	33.437.457	35,2%	33.309.143	35,8%	31.912.080	36,1%
Immobilizzi immateriali netti	5.335.836	5,6%	4.803.158	5,2%	4.270.480	4,8%
Immobilizzi finanziari	28.344.661	29,9%	28.344.661	30,4%	28.344.661	32,1%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	**▼67.117.954**	**▼70,7%**	**▼66.456.963**	**▲71,4%**	**▼64.527.221**	**▲73,0%**
Rimanenze	10.837.448	11,4%	9.970.452	10,7%	9.571.634	10,8%
Liquidità differite	430.626	0,5%	430.626	0,5%	575.870	0,7%
Liquidità immediate	16.553.861	17,4%	16.261.329	17,5%	13.772.743	15,6%
TOTALE ATTIVO A BREVE	**▲27.821.934**	**▲29,3%**	**▼26.662.407**	**▼28,6%**	**▼23.920.247**	**▼27,0%**
TOTALE ATTIVO	**▲94.939.888**	**100,0%**	**▼93.119.369**	**100,0%**	**▼88.447.468**	**100,0%**
PATRIMONIO NETTO	**▲43.914.387**	**▲46,3%**	**▲46.620.072**	**▲50,1%**	**▲49.030.666**	**▲55,4%**
TOTALE DEBITI A LUNGO	**▼31.897.819**	**▼33,6%**	**▼29.008.196**	**▼31,2%**	**▼26.692.440**	**▼30,2%**

cloudfinance® Software Analisi Finanziarie

TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	**75.812.207**	**79,9%**	**75.628.269**	**81,2%**	**75.723.106**	**85,6%**
TOTALE DEBITI A BREVE	**▲19.127.682**	**▲20,2%**	**▼17.491.101**	**▼18,8%**	**▼12.724.362**	**▼14,4%**
TOTALE PASSIVO	**▲94.939.888**	**100,0%**	**▼93.119.369**	**100,0%**	**▼88.447.468**	**100,0%**



cloud finance
Software Analisi Finanziaria

Stato Patrimoniale gestionale

Anni	2020		2021		2022		2023E		2024E	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni immateriali	2.374.736	5,1%	7.303.637	14,5%	6.933.871	12,1%	6.401.193	10,4%	5.868.515	9,8%
Immobilizzazioni materiali	31.746.920	68,5%	33.745.998	67,0%	34.677.638	60,5%	35.156.574	57,3%	33.490.770	56,1%
Immobilizzazioni finanziarie	19.408.722	41,9%	24.467.970	48,6%	28.344.661	49,5%	28.344.661	46,2%	28.344.661	47,5%
ATTIVO FISSO NETTO	**53.530.378**	***115,5%***	**65.517.605**	***130,2%***	**69.956.170**	***122,1%***	**69.902.428**	***113,9%***	**67.703.945**	***113,5%***
Rimanenze	7.607.599	16,4%	6.824.002	13,6%	8.909.039	15,6%	14.259.800	23,2%	11.407.840	19,1%
Crediti commerciali	7.974.910	17,2%	5.727.470	11,4%	6.417.192	11,2%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti operativi	1.443.476	3,1%	823.032	1,6%	1.343.178	2,3%	1.030.626	1,7%	908.618	1,5%
Ratei e risconti attivi	663.776	1,4%	37.016	0,1%	98.469	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti commerciali)	(12.393.550)	(26,7%)	(10.186.567)	(20,2%)	(15.486.025)	(27,0%)	(11.789.480)	(19,2%)	(9.413.104)	(15,8%)
(Altri debiti operativi)	(5.473.963)	(11,8%)	(8.126.218)	(16,1%)	(8.455.165)	(14,8%)	(6.168.560)	(10,0%)	(4.687.800)	(7,9%)
(Ratei e risconti passivi)	(250.595)	(0,5%)	(234.897)	(0,5%)	(211.901)	(0,4%)	(211.901)	(0,4%)	(211.901)	(0,4%)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	**(428.347)**	***(0,9%)***	**(5.136.162)**	***(10,2%)***	**(7.385.213)**	***(12,9%)***	**(2.879.515)**	***(4,7%)***	**(1.996.348)**	***(3,3%)***
(Fondo tfr)	(280.883)	(0,6%)	(276.552)	(0,5%)	(272.644)	(0,5%)	(663.002)	(1,1%)	(1.041.352)	(1,8%)
(Altri fondi)	(6.452.937)	(13,9%)	(9.770.689)	(19,4%)	(5.002.635)	(8,7%)	(5.002.635)	(8,1%)	(5.002.635)	(8,4%)
CAPITALE INVESTITO NETTO OPERATIVO (CINO)	**46.368.211**	***100,0%***	**50.334.202**	***100,0%***	**57.295.678**	***100,0%***	**61.357.276**	***100,0%***	**59.663.611**	***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	**46.368.211**	***100,0%***	**50.334.202**	***100,0%***	**57.295.678**	***100,0%***	**61.357.276**	***100,0%***	**59.663.611**	***100,0%***
Capitale sociale	734.000	1,6%	6.130.680	12,2%	6.130.680	10,7%	6.130.680	10,0%	6.130.680	10,3%
Riserve	23.627.438	51,0%	19.999.880	39,7%	24.392.564	42,6%	24.392.564	39,8%	24.392.564	40,9%
Utili (perdite)	1.119.277	2,4%	4.301.121	8,6%	8.635.603	15,1%	10.002.785	16,3%	10.570.674	17,7%
PATRIMONIO NETTO	**25.480.715**	***55,0%***	**30.431.681**	***60,5%***	**39.158.847**	***68,4%***	**40.526.029**	***66,1%***	**41.093.918**	***68,9%***
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	9.619.441	20,8%	8.477.836	16,8%	5.421.033	9,5%	5.177.893	8,4%	5.232.694	8,8%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	169.438	0,3%	244.745	0,4%	0	0,0%	0	0,0%
(Attività finanziarie correnti)	(436.965)	(0,9%)	(383.941)	(0,8%)	(208.027)	(0,4%)	(208.027)	(0,3%)	(208.027)	(0,4%)
(Disponibilità liquide)	(774.021)	(1,7%)	(233.094)	(0,5%)	(5.752.970)	(10,0%)	(13.560.624)	(22,1%)	(13.144.285)	(22,0%)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A BREVE	**8.408.455**	***18,1%***	**8.030.239**	***16,0%***	**(295.219)**	***(0,5%)***	**(8.590.758)**	***(14,0%)***	**(8.119.619)**	***(13,6%)***
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	12.479.041	26,9%	8.405.700	16,7%	15.199.618	26,5%	25.944.828	42,3%	23.212.134	38,9%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	3.466.582	6,9%	3.232.432	5,6%	3.477.177	5,7%	3.477.177	5,8%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A LUNGO	**12.479.041**	***26,9%***	**11.872.282**	***23,6%***	**18.432.050**	***32,2%***	**29.422.005**	***47,9%***	**26.689.311**	***44,7%***
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	**20.887.496**	***45,1%***	**19.902.521**	***39,5%***	**18.136.831**	***31,7%***	**20.831.247**	***34,0%***	**18.569.693**	***31,1%***
FONTI DI FINANZIAMENTO	**46.368.211**	***100,0%***	**50.334.202**	***100,0%***	**57.295.678**	***100,0%***	**61.357.276**	***100,0%***	**59.663.611**	***100,0%***

cloud finance Software Analisi Finanziaria

Anni		2025E		2026E		2027E
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni immateriali	5.335.836	*9,4%*	4.803.158	*8,5%*	4.270.480	*7,2%*
Immobilizzazioni materiali	33.437.457	*59,1%*	33.309.143	*58,7%*	31.912.080	*54,1%*
Immobilizzazioni finanziarie	28.344.661	*50,1%*	28.344.661	*49,9%*	28.344.661	*48,1%*
ATTIVO FISSO NETTO	**67.117.954**	***118,7%***	**66.456.963**	***117,0%***	**64.527.221**	***109,4%***
Rimanenze	10.837.448	*19,2%*	9.970.452	*17,6%*	9.571.634	*16,2%*
Crediti commerciali	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
Altri crediti operativi	430.626	*0,8%*	430.626	*0,8%*	575.870	*1,0%*
Ratei e risconti attivi	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
(Debiti commerciali)	(10.796.709)	*(19,1%)*	(9.912.469)	*(17,5%)*	(8.437.008)	*(14,3%)*
(Altri debiti operativi)	(4.401.363)	*(7,8%)*	(3.140.808)	*(5,5%)*	(90.864)	*(0,1%)*
(Ratei e risconti passivi)	(211.901)	*(0,4%)*	(211.901)	*(0,4%)*	0	*0,0%*
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	**(4.141.899)**	***(7,3%)***	**(2.864.100)**	***(5,0%)***	**1.619.632**	***2,8%***
(Fondo tfr)	(1.423.582)	*(2,5%)*	(1.807.117)	*(3,2%)*	(2.185.401)	*(3,7%)*
(Altri fondi)	(5.002.635)	*(8,8%)*	(5.002.635)	*(8,8%)*	(5.002.635)	*(8,5%)*
CAPITALE INVESTITO NETTO OPERATIVO (CINO)	**56.549.838**	***100,0%***	**56.783.111**	***100,0%***	**58.958.818**	***100,0%***
Attività e (Passività) operative extra-gestione	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
CAPITALE INVESTITO NETTO	**56.549.838**	***100,0%***	**56.783.111**	***100,0%***	**58.958.818**	***100,0%***
Capitale sociale	6.130.680	*10,8%*	6.130.680	*10,8%*	6.130.680	*10,4%*
Riserve	24.392.564	*43,1%*	24.392.564	*43,0%*	24.392.564	*41,4%*
Utili (perdite)	13.391.143	*23,7%*	16.096.828	*28,4%*	18.507.422	*31,4%*
PATRIMONIO NETTO	**43.914.387**	***77,7%***	**46.620.072**	***82,1%***	**49.030.666**	***83,2%***
Obbligazioni esigibili entro l'es. succ.	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
Debiti v/banche a breve termine	5.264.944	*9,3%*	5.223.473	*9,2%*	4.196.490	*7,1%*
Altri debiti finanziari a breve	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
(Attività finanziarie correnti)	(208.027)	*(0,4%)*	(208.027)	*(0,4%)*	(208.027)	*(0,4%)*
(Disponibilità liquide)	(16.345.834)	*(28,9%)*	(16.053.302)	*(28,3%)*	(13.564.716)	*(23,0%)*
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE	**(11.288.917)**	***(20,0%)***	**(11.037.856)**	***(19,4%)***	**(9.576.253)**	***(16,2%)***
Obbligazioni esigibili oltre l'es. succ.	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
Debiti v/banche a lungo termine	20.447.190	*36,2%*	17.723.717	*31,2%*	16.027.227	*27,2%*
Altri debiti finanziari a lungo	3.477.177	*6,2%*	3.477.177	*6,1%*	3.477.177	*5,9%*
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A LUNGO	**23.924.367**	***42,3%***	**21.200.894**	***37,3%***	**19.504.404**	***33,1%***
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	**12.635.450**	***22,3%***	**10.163.038**	***17,9%***	**9.928.152**	***16,8%***
FONTI DI FINANZIAMENTO	**56.549.838**	***100,0%***	**56.783.111**	***100,0%***	**58.958.818**	***100,0%***

icloud finance® Software Analisi Finanziaria

Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2020		2021		2022		2023E		2024E	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	57.050.217	100,0%	▲58.853.215	100,0%	▼55.435.603	100,0%	▼42.514.998	100,0%	▼42.250.000	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	(200.301)	-0,4%	(42.170)	-0,1%	304.951	0,5%	(1.264.998)	-3,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	89.338	0,2%	286.009	0,5%	246.846	0,5%	50.000	0,1%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	**56.939.254**	***99,8%***	**▲59.097.054**	***100,4%***	**▼55.987.400**	***101,0%***	**▼41.300.000**	***97,1%***	**▲42.250.000**	***100,0%***
(-) Acquisti di merci	(22.003.635)	-38,6%	(19.478.858)	-33,1%	(19.348.268)	-34,9%	(18.902.168)	-44,5%	(15.843.750)	-37,5%
(-) Acquisti di servizi	(19.804.711)	-34,7%	(19.153.557)	-32,5%	(20.480.932)	-36,9%	(15.730.549)	-37,0%	(12.675.000)	-30,0%
(-) Godimento beni di terzi	(306.664)	-0,5%	(1.150)	0,0%	(2.154)	0,0%	(255.090)	-0,6%	(253.500)	-0,6%
(-) Oneri diversi di gestione	(409.757)	-0,7%	(735.277)	-1,2%	(610.793)	-1,1%	(522.934)	-1,2%	(338.000)	-0,8%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	131.348	0,2%	(715.528)	-1,2%	1.762.087	3,2%	6.615.759	15,6%	(2.851.960)	-6,7%
Costi della produzione	**(42.393.419)**	***-74,3%***	**▼(40.084.370)**	***-68,1%***	**▼(38.680.060)**	***-69,8%***	**▼(28.794.983)**	***-67,7%***	**▲(31.962.210)**	***-75,6%***
VALORE AGGIUNTO	**14.545.835**	***25,5%***	**19.012.684**	***32,3%***	**17.307.340**	***31,2%***	**12.505.017**	***29,4%***	**10.287.790**	***24,3%***
(-) Costi del personale	(9.872.797)	-17,3%	(9.865.246)	-16,8%	(8.283.929)	-14,9%	(6.511.041)	-15,3%	(6.310.761)	-14,9%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	**4.673.038**	***8,2%***	**▲9.147.438**	***15,5%***	**▼9.023.411**	***16,3%***	**▼5.993.976**	***14,1%***	**▼3.977.029**	***9,4%***
(-) Ammortamenti	(1.743.718)	-3,1%	(2.413.253)	-4,1%	(1.672.114)	-3,0%	(2.553.742)	-6,0%	(2.198.482)	-5,2%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	(10.498)	0,0%	(124.553)	-0,2%	(28.090)	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**2.918.822**	***5,1%***	**▲6.609.632**	***11,2%***	**▲7.323.207**	***13,2%***	**▼3.440.234**	***8,1%***	**▼1.778.547**	***4,2%***
(-) Oneri finanziari	(1.062.020)	-1,9%	(1.027.899)	-1,8%	(908.655)	-1,6%	(356.915)	-0,8%	(416.836)	-1,0%
(+) Proventi finanziari	118.974	0,2%	234.669	0,4%	787.138	1,4%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	**(943.046)**	***-1,6%***	**(793.230)**	***-1,3%***	**(121.517)**	***-0,2%***	**(356.915)**	***-0,8%***	**(416.836)**	***-1,0%***
RISULTATO CORRENTE	**1.975.776**	***3,5%***	**5.816.402**	***9,9%***	**7.201.690**	***13,0%***	**3.083.319**	***7,2%***	**1.361.711**	***3,2%***
(-) Altri costi non operativi	(68.656)	-0,1%	(324.040)	-0,5%	(1.562.285)	-2,8%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	58.568	0,1%	503.626	0,9%	560.110	1,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	**(10.088)**	***0,0%***	**179.586**	***0,3%***	**(1.002.175)**	***-1,8%***	**0**	***0,0%***	**0**	***0,0%***
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	**1.965.688**	***3,5%***	**▲5.995.988**	***10,2%***	**▲6.199.515**	***11,2%***	**▼3.083.319**	***7,2%***	**▼1.361.711**	***3,2%***
(-) Imposte sul reddito	(846.411)	-1,5%	(1.694.867)	-2,9%	2.436.088	4,4%	(874.166)	-2,1%	(396.174)	-0,9%
RISULTATO NETTO	**1.119.277**	***2,0%***	**▲4.301.121**	***7,3%***	**▲8.635.603**	***15,6%***	**▼2.209.153**	***5,2%***	**▼965.537**	***2,3%***

cloud finance® Software Analisi Finanziarie

Anni	2025E		2026E		2027E	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	▲45.000.000	100,0%	▲46.000.000	100,0%	▲47.000.000	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	**▲45.000.000**	***100,0%***	**▲46.000.000**	***100,0%***	**▲47.000.000**	***100,0%***
(-) Acquisti di merci	(15.300.000)	-34,0%	(15.640.000)	-34,0%	(16.920.000)	-36,0%
(-) Acquisti di servizi	(15.525.000)	-34,5%	(15.640.000)	-34,0%	(16.450.000)	-35,0%
(-) Godimento beni di terzi	(270.000)	-0,6%	(276.000)	-0,6%	(282.000)	-0,6%
(-) Oneri diversi di gestione	(360.000)	-0,8%	(368.000)	-0,8%	(376.000)	-0,8%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	(570.392)	-1,3%	(866.996)	-1,9%	(398.818)	-0,9%
Costi della produzione	**▲(32.025.392)**	***-71,2%***	**▲(32.790.996)**	***-71,3%***	**▲(34.426.818)**	***-73,2%***
VALORE AGGIUNTO	**12.974.608**	***28,8%***	**13.209.004**	***28,7%***	**12.573.182**	***26,8%***
(-) Costi del personale	(6.375.474)	-14,2%	(6.397.240)	-13,9%	(6.309.653)	-13,4%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	**▲6.599.134**	***14,7%***	**▲6.811.764**	***14,8%***	**▼6.263.529**	***13,3%***
(-) Ammortamenti	(1.835.991)	-4,1%	(1.910.991)	-4,1%	(1.929.741)	-4,1%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**▲4.763.143**	***10,6%***	**▲4.900.773**	***10,7%***	**▼4.333.787**	***9,2%***
(-) Oneri finanziari	(350.215)	-0,8%	(297.158)	-0,6%	(243.221)	-0,5%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	**(350.215)**	***-0,8%***	**(297.158)**	***-0,6%***	**(243.221)**	***-0,5%***
RISULTATO CORRENTE	**4.412.928**	***9,8%***	**4.603.614**	***10,0%***	**4.090.566**	***8,7%***
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	**0**	***0,0%***	**0**	***0,0%***	**0**	***0,0%***
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	**▲4.412.928**	***9,8%***	**▲4.603.614**	***10,0%***	**▼4.090.566**	***8,7%***
(-) Imposte sul reddito	(1.244.865)	-2,8%	(1.295.998)	-2,8%	(1.150.754)	-2,4%
RISULTATO NETTO	**▲3.168.062**	***7,0%***	**▲3.307.617**	***7,2%***	**▼2.939.813**	***6,3%***

cloudfinance® Software Analisi Finanziarie

Analisi principali dati economici

Anni	2020		2021		2022		2023E		2024E	
	€	*change %*	€	*change %*	€	*change %*	€	*change %*	€	*change %*
Ricavi delle vendite	57.050.217	-	58.853.215	*+3,2%*	55.435.603	*-5,8%*	42.514.998	*-23,3%*	42.250.000	*-0,6%*
VdP	56.939.254	-	59.097.054	*+3,8%*	55.987.400	*-5,3%*	41.300.000	*-26,2%*	42.250.000	*+2,3%*
Mol	4.673.038	-	9.147.438	*+95,8%*	9.023.411	*-1,4%*	5.993.976	*-33,6%*	3.977.029	*-33,7%*
Ebit	2.918.822	-	6.609.632	*+126,5%*	7.323.207	*+10,8%*	3.440.234	*-53,0%*	1.778.547	*-48,3%*
Ebt	**1.965.688**	**-**	**5.995.988**	***+205,0%***	**6.199.515**	***+3,4%***	**3.083.319**	***-50,3%***	**1.361.711**	***-55,8%***
Utile netto	**1.119.277**	**-**	**4.301.121**	***+284,3%***	**8.635.603**	***+100,8%***	**2.209.153**	***-74,4%***	**965.537**	***-56,3%***

Anni	2025E		2026E		2027E	
	€	*change %*	€	*change %*	€	*change %*
Ricavi delle vendite	45.000.000	*+6,5%*	46.000.000	*+2,2%*	47.000.000	*+2,2%*
VdP	45.000.000	*+6,5%*	46.000.000	*+2,2%*	47.000.000	*+2,2%*
Mol	6.599.134	*+65,9%*	6.811.764	*+3,2%*	6.263.529	*-8,0%*
Ebit	4.763.143	*+167,8%*	4.900.773	*+2,9%*	4.333.787	*-11,6%*
Ebt	**4.412.928**	***+224,1%***	**4.603.614**	***+4,3%***	**4.090.566**	***-11,1%***
Utile netto	3.168.062	*+228,1%*	3.307.617	*+4,4%*	2.939.813	*-11,1%*

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

Conto economico a costi fissi e variabili

Anni	2023E		2024E		2025E		2026E	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Ricavi netti	42.514.998	*99,9%*	▼42.250.000	*100,0%*	▲45.000.000	*100,0%*	▲46.000.000	*100,0%*
(+) Altri ricavi	50.000	*0,1%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
A) Ricavi netti di vendita	**42.564.998**	***100,0%***	**42.250.000**	***100,0%***	**45.000.000**	***100,0%***	**46.000.000**	***100,0%***
(-) Acquisti di merce	(18.902.168)	*-44,4%*	(15.843.750)	*-37,5%*	(15.300.000)	*-34,0%*	(15.640.000)	*-34,0%*
(+/-) variazione di rimanenze di materie prime	6.615.759	*15,5%*	▼(2.851.960)	*-6,7%*	▲(570.392)	*-1,3%*	▼(866.996)	*-1,9%*
(+/-) variazione rimanenze di prodotti finiti	(1.264.998)	*-3,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
(-) Acquisti di servizi	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
(-) Godimento beni di terzi	(255.090)	*-0,6%*	(253.500)	*-0,6%*	(270.000)	*-0,6%*	(276.000)	*-0,6%*
(-) Oneri diversi di gestione	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
(+) Costi capitalizzati	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
(-) Accantonamenti al FSC	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
B) COSTI VARIABILI	**(13.806.497)**	***-32,4%***	**(18.949.210)**	***-44,8%***	**(16.140.392)**	***-35,9%***	**(16.782.996)**	***-36,5%***
MARGINE DI CONTRIBUZIONE (A+B)	**28.758.501**	***67,6%***	▼**23.300.790**	***55,2%***	▲**28.859.608**	***64,1%***	▲**29.217.004**	***63,5%***
(-) Costo del personale	(6.511.041)	*-15,3%*	(6.310.761)	*-14,9%*	(6.375.474)	*-14,2%*	(6.397.240)	*-13,9%*
(-) Acquisti di servizi	(15.730.549)	*-37,0%*	(12.675.000)	*-30,0%*	(15.525.000)	*-34,5%*	(15.640.000)	*-34,0%*
(-) Godimento beni di terzi	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
(-) Oneri diversi di gestione	(522.934)	*-1,2%*	(338.000)	*-0,8%*	(360.000)	*-0,8%*	(368.000)	*-0,8%*
(-) Ammortamento beni materiali	(2.021.064)	*-4,7%*	(1.665.804)	*-3,9%*	(1.303.313)	*-2,9%*	(1.378.313)	*-3,0%*
(-) Ammortamento beni immateriali	(532.678)	*-1,2%*	(532.678)	*-1,3%*	(532.678)	*-1,2%*	(532.678)	*-1,2%*
C) COSTI FISSI	**(25.318.267)**	***-59,5%***	**(21.522.243)**	***-50,9%***	**(24.096.465)**	***-53,5%***	**(24.316.231)**	***-52,9%***
RISULTATO OPERATIVO (A+B+C) = EBIT	**3.440.234**	***8,1%***	**1.778.547**	***4,2%***	**4.763.143**	***10,6%***	**4.900.773**	***10,7%***
(-) Oneri finanziari	(356.915)	*-0,8%*	(416.836)	*-1,0%*	(350.215)	*-0,8%*	(297.158)	*-0,6%*
(+) Proventi finanziari	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
D) Saldo della gestione finanziaria	**(356.915)**	***-0,8%***	**(416.836)**	***-1,0%***	**(350.215)**	***-0,8%***	**(297.158)**	***-0,6%***
(-) Altri costi non operativi	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*	0	*0,0%*
E) Saldo altri ricavi e costi non operativi	**0**	***0,0%***	**0**	***0,0%***	**0**	***0,0%***	**0**	***0,0%***
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**3.083.319**	***7,2%***	**1.361.711**	***3,2%***	**4.412.928**	***9,8%***	**4.603.614**	***10,0%***
(-) ires	(739.997)	*-1,7%*	(326.811)	*-0,8%*	(1.059.103)	*-2,3%*	(1.104.867)	*-2,4%*
(-) irap	(134.169)	*-0,3%*	(69.363)	*-0,2%*	(185.763)	*-0,4%*	(191.130)	*-0,4%*
F) Oneri tributari	**(874.166)**	***-2,1%***	**(396.174)**	***-0,9%***	**(1.244.865)**	***-2,8%***	**(1.295.998)**	***-2,8%***
RISULTATO NETTO	**2.209.153**	***5,2%***	**965.537**	***2,3%***	**3.168.062**	***7,0%***	**3.307.617**	***7,2%***

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

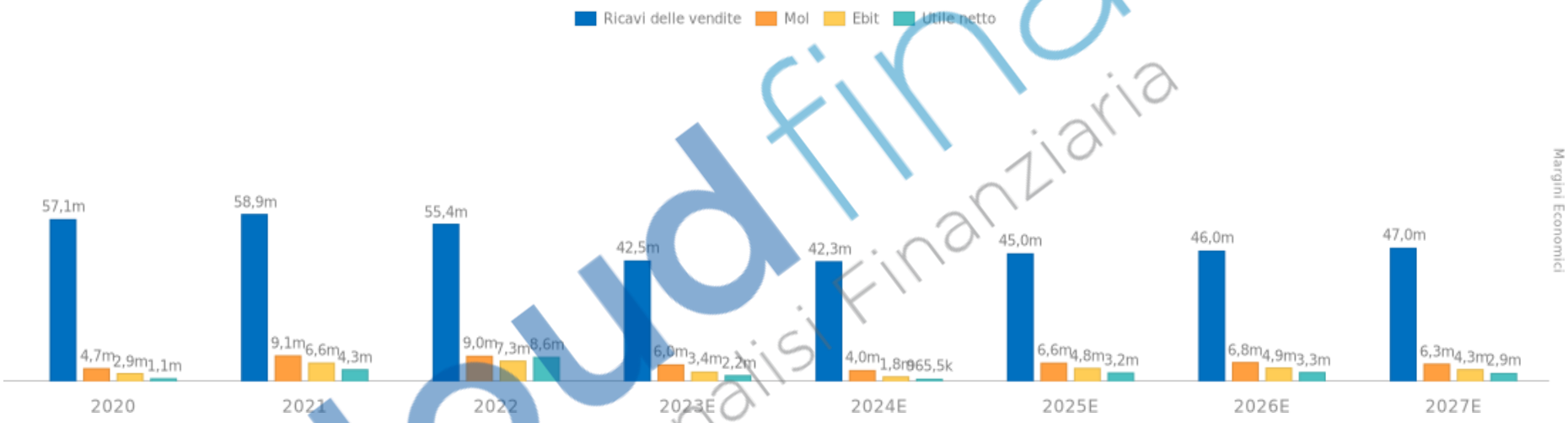
Anni	2027E
	€	%
Ricavi netti	▲47.000.000	*100,0%*
(+) Altri ricavi	0	*0,0%*
A) Ricavi netti di vendita	**47.000.000**	***100,0%***
(-) Acquisti di merce	(16.920.000)	*-36,0%*
(+/-) variazione di rimanenze di materie prime	▲(398.818)	*-0,9%*
(+/-) variazione rimanenze di prodotti finiti	0	*0,0%*
(-) Acquisti di servizi	0	*0,0%*
(-) Godimento beni di terzi	(282.000)	*-0,6%*
(-) Oneri diversi di gestione	0	*0,0%*
(+) Costi capitalizzati	0	*0,0%*
(-) Accantonamenti al FSC	0	*0,0%*
B) COSTI VARIABILI	**(17.600.818)**	***-37,4%***
MARGINE DI CONTRIBUZIONE (A+B)	**▲29.399.182**	***62,6%***
(-) Costo del personale	(6.309.653)	*-13,4%*
(-) Acquisti di servizi	(16.450.000)	*-35,0%*
(-) Godimento beni di terzi	0	*0,0%*
(-) Oneri diversi di gestione	(376.000)	*-0,8%*
(-) Ammortamento beni materiali	(1.397.063)	*-3,0%*
(-) Ammortamento beni immateriali	(532.678)	*-1,1%*
C) COSTI FISSI	**(25.065.394)**	***-53,3%***
RISULTATO OPERATIVO (A+B+C) = EBIT	**4.333.787**	***9,2%***
(-) Oneri finanziari	(243.221)	*-0,5%*
(+) Proventi finanziari	0	*0,0%*
D) Saldo della gestione finanziaria	**(243.221)**	***-0,5%***
(-) Altri costi non operativi	0	*0,0%*
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	*0,0%*
E) Saldo altri ricavi e costi non operativi	**0**	***0,0%***
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**4.090.566**	***8,7%***
(-) ires	(981.736)	*-2,1%*
(-) irap	(169.018)	*-0,4%*
F) Oneri tributari	**(1.150.754)**	***-2,4%***
RISULTATO NETTO	**2.939.813**	***6,3%***

cloudfinance Software Analisi Finanziaria

Matrice del raccordo economico-finanziario

Anni	2021	2022	2023E	2024E	2025E
Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	Utile economico ma deficit finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico ma deficit finanziario	Utile economico e surplus finanziario

Anni	2026E	2027E
Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico ma deficit finanziario



cloudfinance
Software Analisi Finanziaria

Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario indiretto

Anni	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
	€	€	€	€	€	€	€
+/- Ebit	6.609.632	7.323.207	3.440.234	1.778.547	4.763.143	4.900.773	4.333.787
- Imposte figurative	(1.985.420)	2.793.142	(959.825)	(496.215)	(1.328.917)	(1.367.316)	(1.209.127)
+/- Nopat	**4.624.212**	**▲10.116.349**	**▼2.480.408**	**▼1.282.332**	**▲3.434.226**	**▲3.533.457**	**▼3.124.661**
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	3.053.408	2.197.186	2.944.100	2.576.833	2.218.221	2.294.526	2.308.025
Flusso di Cassa Operativo Lordo	**7.677.620**	**▲12.313.535**	**▼5.424.509**	**▼3.859.165**	**▲5.652.447**	**▲5.827.983**	**▼5.432.686**
+/- Clienti	2.247.440	(689.722)	6.417.192	0	0	0	0
+/- Rimanenze	783.597	(2.085.037)	(5.350.761)	2.851.960	570.392	866.996	398.818
+/- Fornitori	(2.206.983)	5.299.458	(3.696.545)	(2.376.376)	1.383.605	(884.240)	(1.475.462)
+/- Altre attività	1.247.410	(224.937)	411.021	122.008	477.992	0	(145.244)
+/- Altre passività	2.636.557	305.951	(2.286.605)	(1.480.760)	(286.437)	(1.260.555)	(3.261.845)
Variazione CCNO	**4.708.021**	**▼2.605.713**	**▼(4.505.698)**	**▲(883.168)**	**▲2.145.552**	**▼(1.277.799)**	**▼(4.483.732)**
+/- Variazione fondi	2.673.266	(5.297.034)	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	**15.058.907**	**▼9.622.214**	**▼918.811**	**▲2.975.997**	**▲7.797.999**	**▼4.550.184**	**▼948.954**
+/- Investimenti/Disinvestimenti	**(9.341.232)**	**(2.233.988)**	**(2.500.000)**	**0**	**(1.250.000)**	**(1.250.000)**	**0**
Flusso di Cassa Operativo	**5.717.675**	**▲7.388.226**	**▼(1.581.189)**	**▲2.975.997**	**▲6.547.999**	**▼3.300.184**	**▼948.954**
+/- Ricavi e costi non operativi	179.586	(1.002.175)	0	0	0	0	0
'+/- Variazione attività non operative	(5.006.430)	(4.057.439)	0	0	0	0	0
Free Cash-flow to the Firm	**890.831**	**2.328.612**	**(1.581.189)**	**2.975.997**	**6.547.999**	**3.300.184**	**948.954**
+ Equity	649.845	91.563	0	0	0	0	0
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	0	6.793.918	10.000.000	0	0	0	0
+ Incremento debiti leasing	0	0	0	0	0	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	3.636.020	0	0	0	0	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	(1.141.605)	(3.056.803)	2.500.000	0	0	0	0
+ Proventi finanziari	234.669	787.138	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	**4.269.760**	**▲6.944.428**	**▲10.918.811**	**▼2.975.997**	**▲6.547.999**	**▼3.300.184**	**▼948.954**
+ Scudo fiscale del debito	290.553	(357.054)	85.660	100.041	84.052	71.318	58.373
- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	(4.073.341)	0	(1.997.930)	(2.677.893)	(2.732.694)	(2.764.944)	(2.723.473)
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0	0	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	(158.843)	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari	(1.027.899)	(908.655)	(356.915)	(416.836)	(350.215)	(297.158)	(243.221)

Icloud finance® Software Analisi Finanziaria

Flusso di cassa per azionisti	**(540.927)**	**▲5.519.876**	**▲8.649.625**	**▼(18.691)**	**▲3.549.141**	**▼309.400**	**▼(1.959.367)**
- Dividendo distribuito	0	0	(841.971)	(397.648)	(347.593)	(601.932)	(529.219)
Flusso di Cassa Netto	**(540.927)**	**▲5.519.876**	**▲7.807.654**	**▼(416.339)**	**▲3.201.548**	**▼(292.532)**	**▼(2.488.586)**
Disponibilità liquide finali	**233.094**	**▲5.752.970**	**▲13.560.624**	**▼13.144.285**	**▲16.345.834**	**▼16.053.302**	**▼13.564.716**

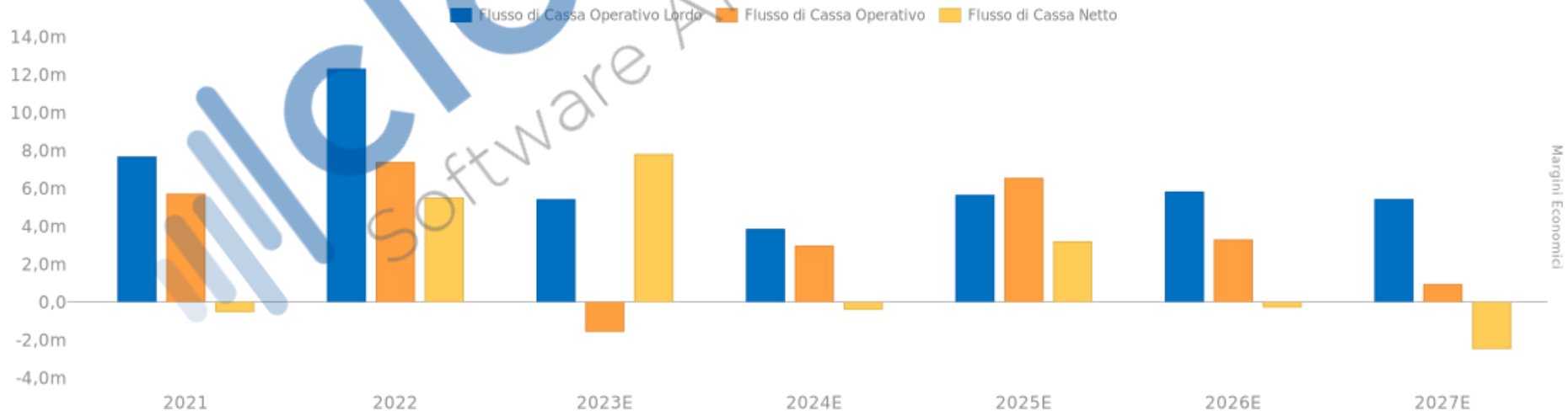
Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità che determina, nella fattispecie, il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori (detto anche Unlevered Free Cash Flow o Free Cash Flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le c.d. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Iniziamo la nostra analisi con il primo flusso di cassa detto operativo lordo dato dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2022, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente del 60,4% attestandosi a € 12.313.535.

cloudfinance
Software Analisi Finanziaria

Analisi Cash flow

Anni	2021		2022		2023E		2024E		2025E	
	€	change %	€	change %	€	change %	€	change %	€	change %
Flusso di Cassa Operativo Lordo	7.677.620	-	12.313.535	▼+60,4%	▲5.424.509	▼-55,9%	▲3.859.165	▼-28,9%	▲5.652.447	▼+46,5%
Variazione CCNO	4.708.021	-	2.605.713	▼-44,6%	▼(4.505.698)	▲-272,9%	▼(883.168)	▲+80,4%	▲2.145.552	▼+342,9%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	15.058.907	-	9.622.214	▼-36,1%	▲918.811	▼-90,4%	▲2.975.997	▼+223,9%	▲7.797.999	▼+162,0%
Flusso di Cassa Operativo	**5.717.675**	**-**	**7.388.226**	**▼+29,2%**	**▼(1.581.189)**	**▲-121,4%**	**▲2.975.997**	**▼+288,2%**	**▲6.547.999**	**▼+120,0%**
Free Cash-flow to the Firm	890.831	-	2.328.612	▼+161,4%	▼(1.581.189)	▲-167,9%	▲2.975.997	▼+288,2%	▲6.547.999	▼+120,0%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	4.269.760	-	6.944.428	▼+62,6%	▲10.918.811	▼+57,2%	▲2.975.997	▼-72,7%	▲6.547.999	▼+120,0%
Flusso di cassa per azionisti	**(540.927)**	**-**	**5.519.876**	**▼+1120,5%**	**▲8.649.625**	**▼+56,7%**	**▼(18.691)**	**▲-100,2%**	**▲3.549.141**	**▼+19088,5%**
Flusso di cassa netto	**(540.927)**	**-**	**5.519.876**	**▼+1120,5%**	**▲7.807.654**	**▼+41,4%**	**▼(416.339)**	**▲-105,3%**	**▲3.201.548**	**▼+869,0%**

Anni	2026E		2027E	
	€	change %	€	change %
Flusso di Cassa Operativo Lordo	▲5.827.983	▼+3,1%	▲5.432.686	▼-6,8%
Variazione CCNO	▼(1.277.799)	▲-159,6%	▼(4.483.732)	▲-250,9%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	▲4.550.184	▼-41,6%	▲948.954	▼-79,1%
Flusso di Cassa Operativo	**▲3.300.184**	**▼-49,6%**	**▲948.954**	**▼-71,2%**
Free Cash-flow to the Firm	▲3.300.184	▼-49,6%	▲948.954	▼-71,2%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	▲3.300.184	▼-49,6%	▲948.954	▼-71,2%
Flusso di cassa per azionisti	**▲309.400**	**▼-91,3%**	**▼(1.959.367)**	**▲-733,3%**
Flusso di cassa netto	**▼(292.532)**	**▲-109,1%**	**▼(2.488.586)**	**▲-750,7%**

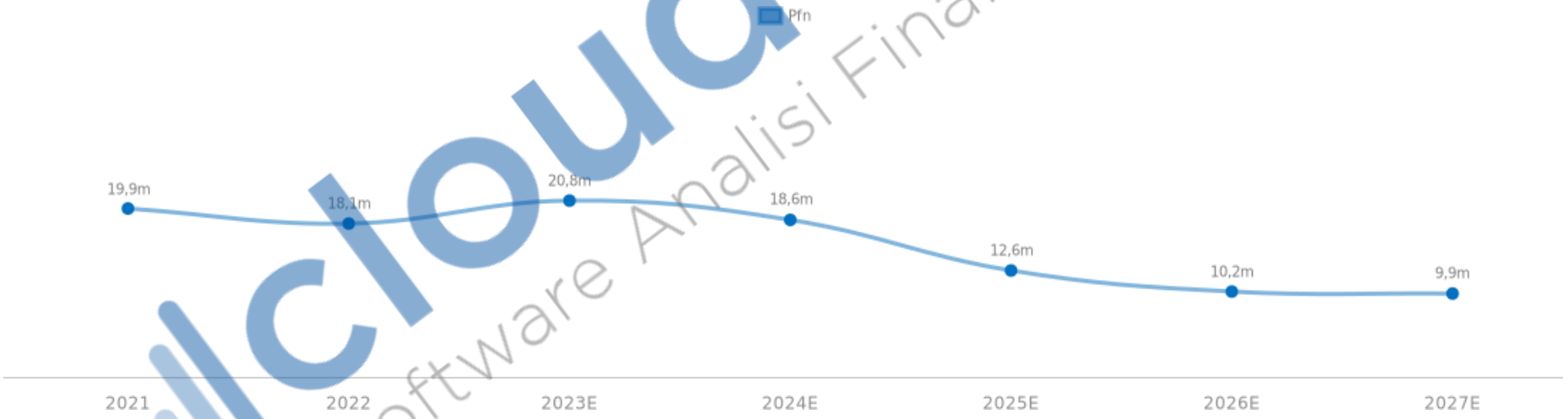


cloudfinance Software Analisi Finanziaria

Posizione Finanziaria Netta consuntiva e previsionale

Posizione finanziaria Netta

Anni	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
	€	€	€	€	€	€	€
Debiti v/banche a breve termine	8.477.836	5.421.033	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Mutui passivi	**8.405.700**	**15.199.618**	**28.622.721**	**25.944.828**	**23.212.134**	**20.447.190**	**17.723.717**
CDP 72 MESI	0	0	10.000.000	9.343.627	7.745.853	6.115.829	4.452.904
Mutui precedenti	8.405.700	15.199.618	18.622.721	16.601.201	15.466.281	14.331.361	13.270.813
Finanziamento soci	0	0	0	0	0	0	0
Altri debiti finanziari	3.636.020	3.477.177	3.477.177	3.477.177	3.477.177	3.477.177	3.477.177
Debiti Leasing	0	0	0	0	0	0	0
(Attività finanziarie correnti)	(383.941)	(208.027)	(208.027)	(208.027)	(208.027)	(208.027)	(208.027)
(Disponibilità liquide)	(233.094)	(5.752.970)	(13.560.624)	(13.144.285)	(16.345.834)	(16.053.302)	(13.564.716)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	**19.902.521**	**18.136.831**	**20.831.247**	**18.569.693**	**12.635.450**	**10.163.038**	**9.928.152**



cloud finance®
Software Analisi Finanziaria

Scomposizione debiti finanziari e piani di rimborso

Anni	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
	€	€	€	€	€	€	€
Debiti inizio esercizio	**22.098.482**	**20.519.556**	**24.097.828**	**34.599.898**	**31.922.005**	**29.189.311**	**26.424.367**
CDP 72 MESI	0	0	0	(656.373)	(1.597.774)	(1.630.024)	(1.662.925)
Rimborso mutui precedenti	(4.073.341)	0	(1.997.930)	(2.021.520)	(1.134.920)	(1.134.920)	(1.060.548)
Rimborso leasing	0	0	0	0	0	0	0
Accensione (rimborso) finanziamento soci	0	0	0	0	0	0	0
Accensione finanziamento agevolato	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso finanziamento agevolato	0	0	0	0	0	0	0
Utilizzo (rimborso) debiti a breve	(1.141.605)	(3.056.803)	2.500.000	0	0	0	0
Accensione (rimborso) altri debiti finanziari	3.636.020	(158.843)	0	0	0	0	0
Accensione Deb. a m/l	0	6.793.918	10.000.000	0	0	0	0
Accensione deb. Leasing	0	0	0	0	0	0	0
DEBITO FINE ESERCIZIO	**20.519.556**	**24.097.828**	**34.599.898**	**31.922.005**	**29.189.311**	**26.424.367**	**23.700.894**

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

Posizione finanziaria Netta

Anni	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
	€	€	€	€	€	€	€
Disponibilità liquide	(233.094)	(5.752.970)	(13.560.624)	(13.144.285)	(16.345.834)	(16.053.302)	(13.564.716)
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	(27.279)	(208.027)	(208.027)	(208.027)	(208.027)	(208.027)	(208.027)
Altre attività finanziarie correnti	(356.662)	0	0	0	0	0	0
Liquidità	**(617.035)**	**▼(5.960.997)**	**▼(13.768.651)**	**▲(13.352.312)**	**▼(16.553.861)**	**▲(16.261.329)**	**▲(13.772.743)**
Debiti v/banche a breve termine	8.477.836	▼5.421.033	▼2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	2.677.893	2.732.694	2.764.944	2.723.473	1.696.490
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	169.438	244.745	0	0	0	0	0
Debiti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0	0	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	**8.647.274**	**▼5.665.778**	**▼5.177.893**	**▲5.232.694**	**▲5.264.944**	**▼5.223.473**	**▼4.196.490**
Indebitamento finanziario corrente netto	**8.030.239**	**▼(295.219)**	**▼(8.590.758)**	**▲(8.119.619)**	**▼(11.288.917)**	**▲(11.037.856)**	**▲(9.576.253)**
Debiti verso banche	8.405.700	▲15.199.618	▲25.944.828	▼23.212.134	▼20.447.190	▼17.723.717	▼16.027.227
Prestito obbligazionario	0	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	3.330.732	3.232.432	3.477.177	3.477.177	3.477.177	3.477.177	3.477.177
Debiti finanziari verso società del gruppo	135.850	0	0	0	0	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	0	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	**11.872.282**	**▲18.432.050**	**▲29.422.005**	**▼26.689.311**	**▼23.924.367**	**▼21.200.894**	**▼19.504.404**
Posizione finanziaria netta	**19.902.521**	**▼18.136.831**	**▲20.831.247**	**▼18.569.693**	**▼12.635.450**	**▼10.163.038**	**▼9.928.152**

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.

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

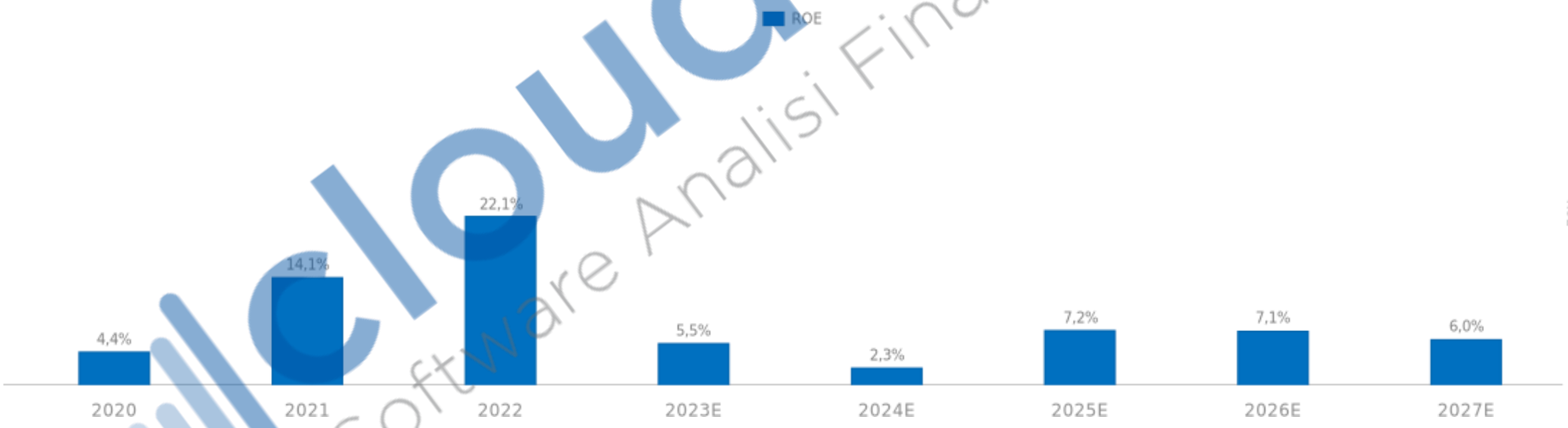
Indici di Redditività

ROE	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Risultato Netto/Patrimonio Netto	4,4%	▲ 14,1%	▲ 22,1%	▼ 5,5%	▼ 2,3%	▲ 7,2%	▼ 7,1%	▼ 6,0%
	Medio	Buono	Buono	Medio	Medio	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura	Significato
ROE < 2,0%	Risultato insoddisfacente
2,0% < ROE < 6,0%	Risultato nella media
ROE > 6,0%	Risultato soddisfacente

Il rendimento complessivo della gestione aziendale nell'esercizio 2025 è soddisfacente ed è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 4,9% attestandosi ad un valore pari a 7,2%



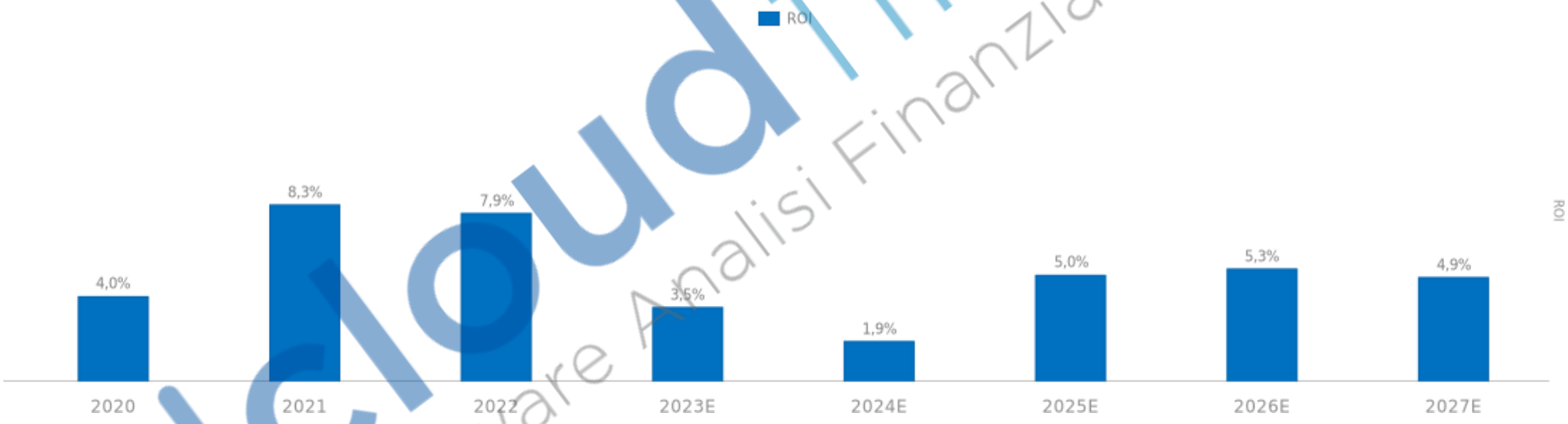
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

ROI	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Risultato Operativo/Totale Attivo	4,0%	▲ 8,3%	▼ 7,9%	▼ 3,5%	▼ 1,9%	▲ 5,0%	▲ 5,3%	▼ 4,9%
	Scarso	Medio	Medio	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso

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	Significato
ROI < 7,0%	Risultato insoddisfacente
7,0% < ROI < 15,0%	Risultato nella media
ROI > 15,0%	Risultato soddisfacente

Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda nell'esercizio 2025 non è soddisfacente ma è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 3,1% attestandosi ad un valore pari a 5,0%



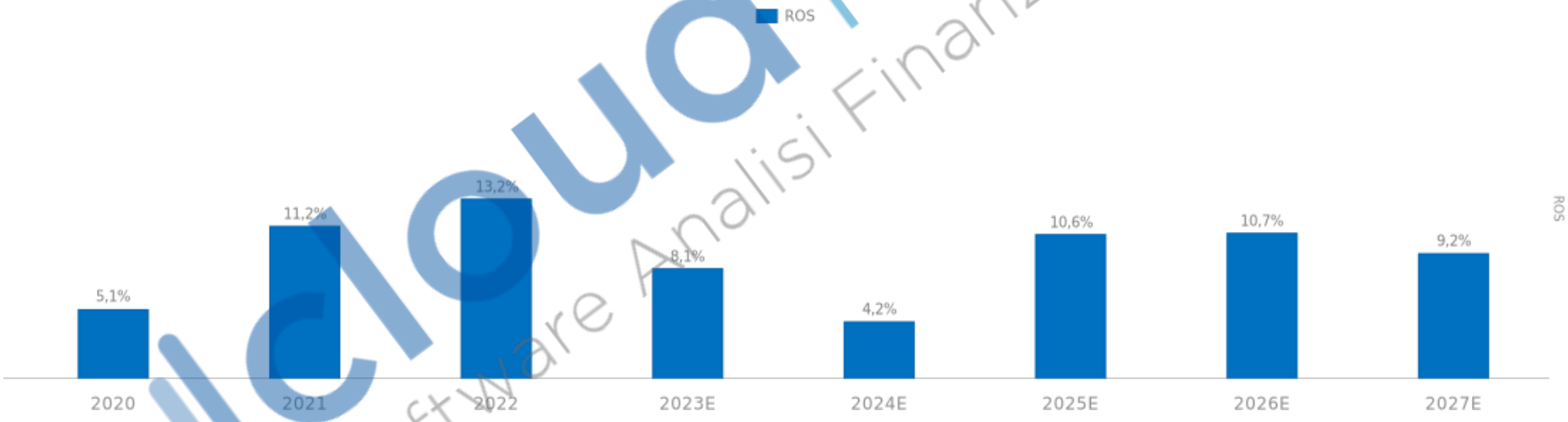
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

ROS	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Risultato Operativo/Ricavi	5,1%	▲ 11,2%	▲ 13,2%	▼ 8,1%	▼ 4,2%	▲ 10,6%	▲ 10,7%	▼ 9,2%
	Medio	Medio	Buono	Medio	Scarso	Medio	Medio	Medio

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

La gestione caratteristica nell'esercizio 2025 è in grado di generare sufficienti risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo soddisfacente da garantire un margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi ed è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 6,4% attestandosi ad un valore pari a 10,6%



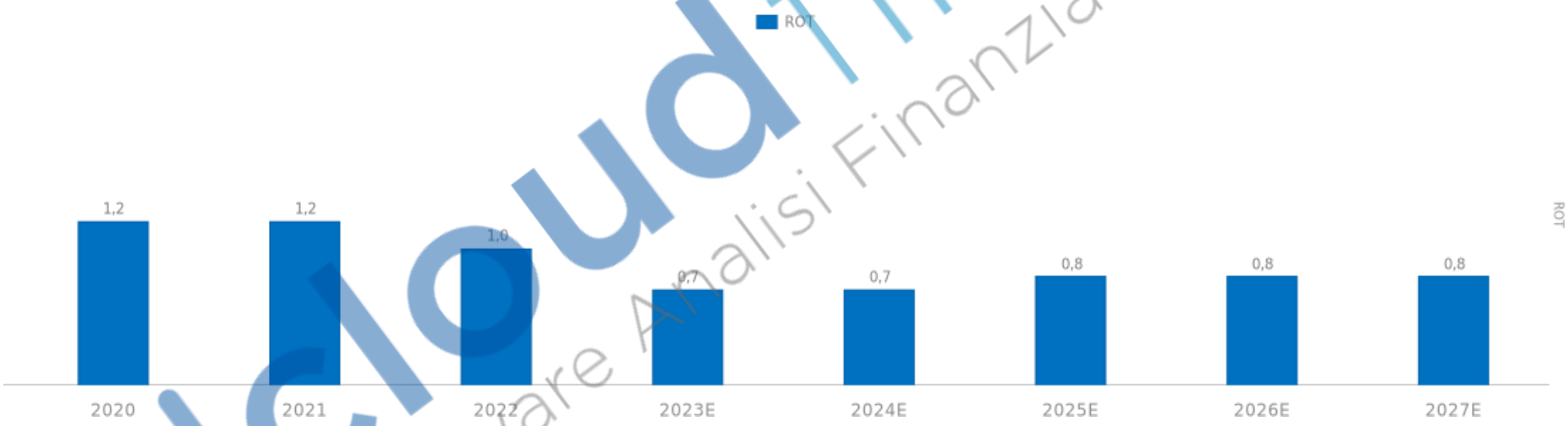
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

ROT	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Ricavi/Capitale Investito Netto	1,2	◄► 1,2	▼ 1,0	▼ 0,7	◄► 0,7	▲ 0,8	◄► 0,8	◄► 0,8
	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio

Indicatore che esprime il ricavo netto medio generato da ogni unità di capitale operativo investito nell'attività dell'azienda e quindi è molto importante per valutare la capacità produttiva

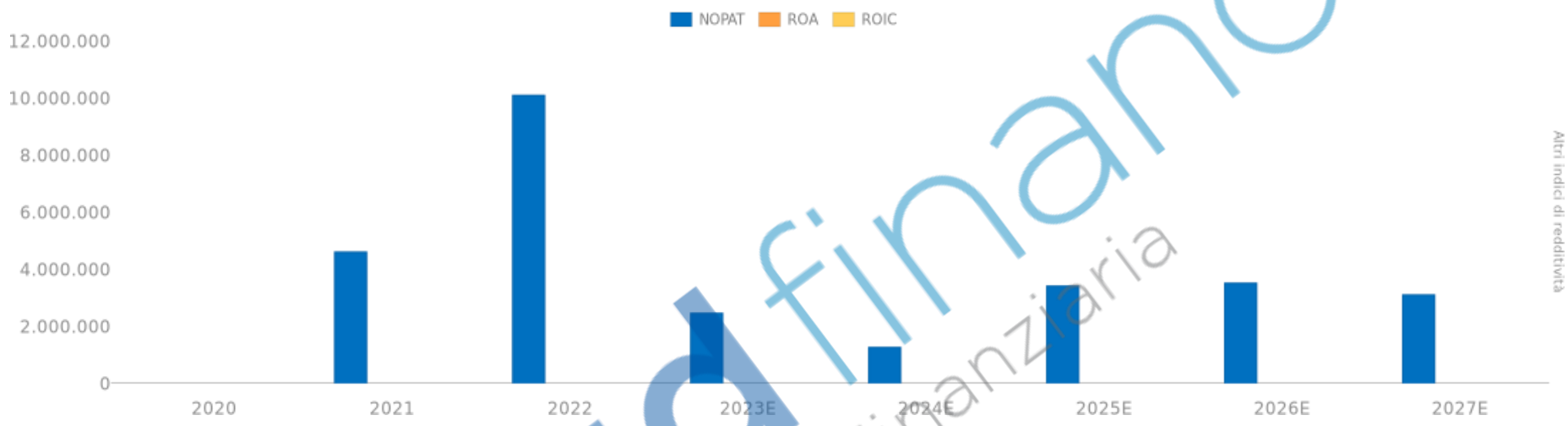
Chiave lettura	Significato
ROT < 0,50	Efficienza produttiva non soddisfacente
0,50 < ROT < 2,00	Risultato nella media
ROT > 2,00	Efficienza produttiva soddisfacente

Il grado di efficienza produttiva dell'azienda nell'esercizio 2025 è poco soddisfacente ma è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 8,8% attestandosi ad un valore pari a 79,6%



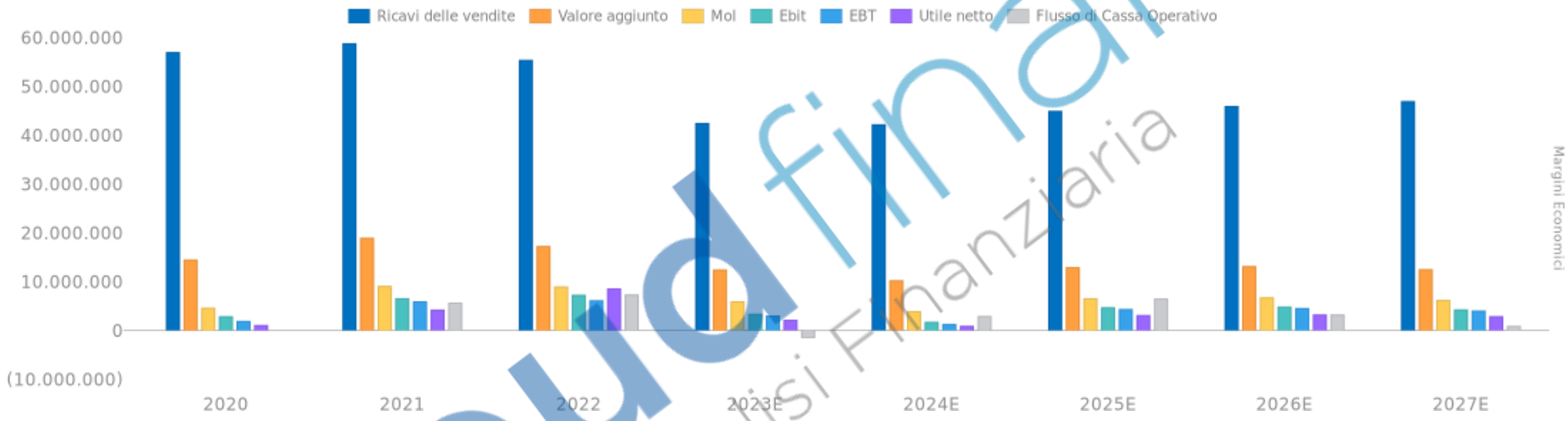
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

Altri indici di redditività	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
NOPAT	0	4.624.212	10.116.349	2.480.408	1.282.332	3.434.226	3.533.457	3.124.661
ROA	4,0%	8,3%	7,9%	3,5%	1,9%	5,0%	5,3%	4,9%
ROIC	0,0%	15,2%	25,8%	6,1%	3,1%	7,8%	7,6%	6,4%



cloud finance®
Software Analisi Finanziaria

Margini Economici	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Ricavi delle vendite	57.050.217	58.853.215	55.435.603	42.514.998	42.250.000	45.000.000	46.000.000	47.000.000
Valore aggiunto	14.545.835	19.012.684	17.307.340	12.505.017	10.287.790	12.974.608	13.209.004	12.573.182
Mol	4.673.038	9.147.438	9.023.411	5.993.976	3.977.029	6.599.134	6.811.764	6.263.529
Ebit	2.918.822	6.609.632	7.323.207	3.440.234	1.778.547	4.763.143	4.900.773	4.333.787
EBT	1.965.688	5.995.988	6.199.515	3.083.319	1.361.711	4.412.928	4.603.614	4.090.566
Utile netto	1.119.277	4.301.121	8.635.603	2.209.153	965.537	3.168.062	3.307.617	2.939.813
Flusso di Cassa Operativo	n.d.	5.717.675	7.388.226	(1.581.189)	2.975.997	6.547.999	3.300.184	948.954



cloud finance®
Software Analisi Finanziaria

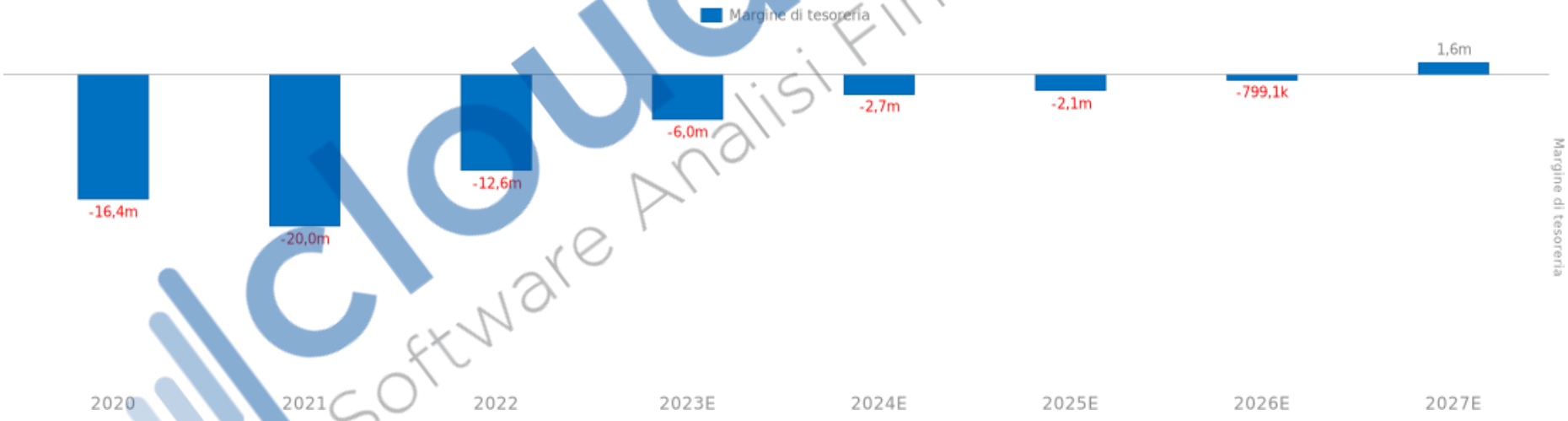
Indici di Liquidità

Margine di tesoreria	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
(Attività a Breve - Rimanenze) - Passività a Breve	(16.444.401)	▼ (19.990.403)	▲ (12.636.791)	▲ (5.951.637)	▲ (2.687.649)	▲ (2.143.195)	▲ (799.146)	▲ 1.624.251
	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	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	Significato
Margine di tesoreria > 0	Situazione di equilibrio finanziario
Margine di tesoreria < 0	Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di tesoreria relativo all'esercizio 2025E l'azienda si trova in una situazione di tensione finanziaria, ovvero non ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di 544.454.



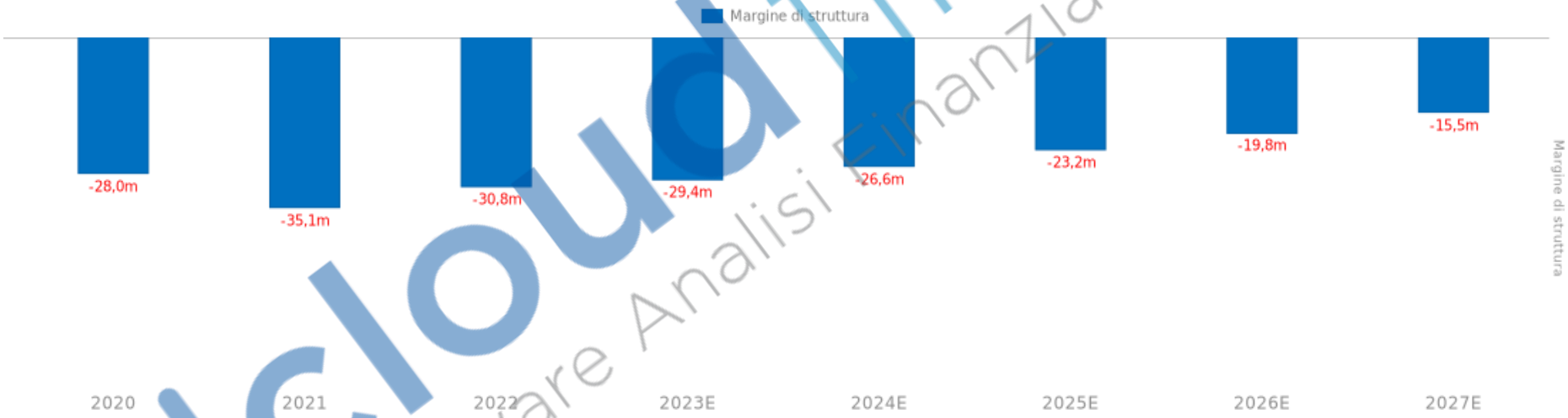
cloud finance Software Analisi Finanziaria

Margine di struttura	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
(Patrimonio Netto - Immobilizzazioni Nette)	(28.049.663)	▼ (35.085.924)	▲ (30.797.323)	▲ (29.376.399)	▲ (26.610.027)	▲ (23.203.567)	▲ (19.836.890)	▲ (15.496.555)
	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso

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

Chiave lettura	Significato
Margine di Struttura > 0	Le attività immobilizzate sono finanziate con fonti di capitale proprio
Margine di Struttura < 0	Le attività immobilizzate sono finanziate in parte da fonti di capitale proprio e in parte da capitale di terzi

Analizzando il Margine di struttura relativo all'esercizio 2025E le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di 3.406.460.



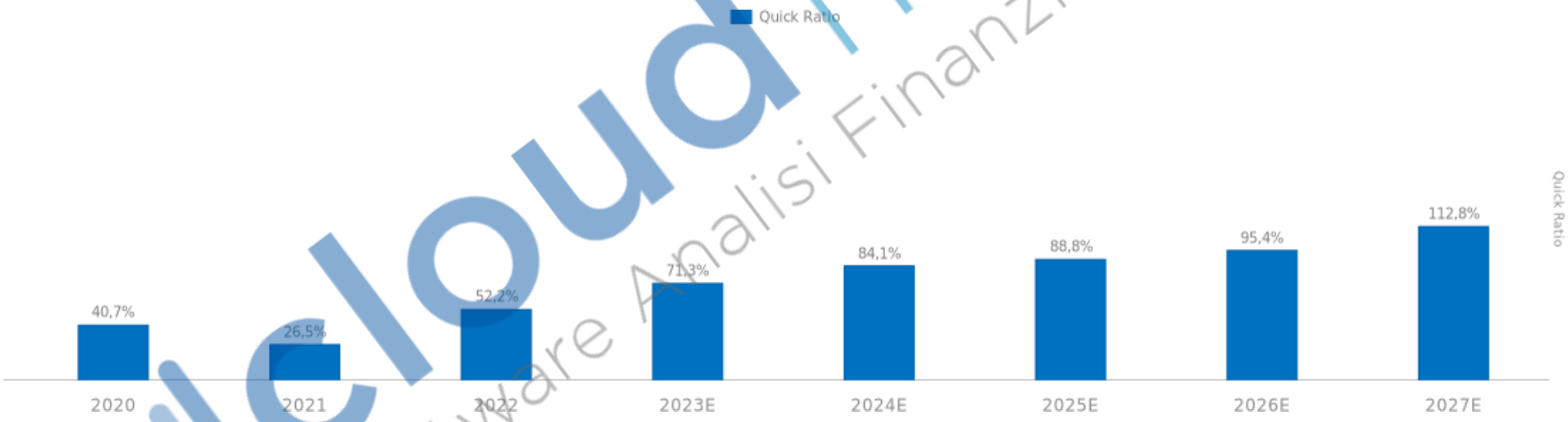
cloud finance
Software Analisi Finanziarie

Quick Ratio	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
(Attività a Breve - Rimanenze)/Passività a Breve	40,7%	▼ 26,5%	▲ 52,2%	▲ 71,3%	▲ 84,1%	▲ 88,8%	▲ 95,4%	▲ 112,8%
	Scarso	Scarso	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio	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	Significato
Quick ratio > 100,0%	Situazione di ottimo equilibrio finanziario
50,0% < Quick ratio < 100,0%	Situazione nella norma
Quick ratio < 50,0%	Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2025E l'azienda si trova in una situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato del 4,7%.



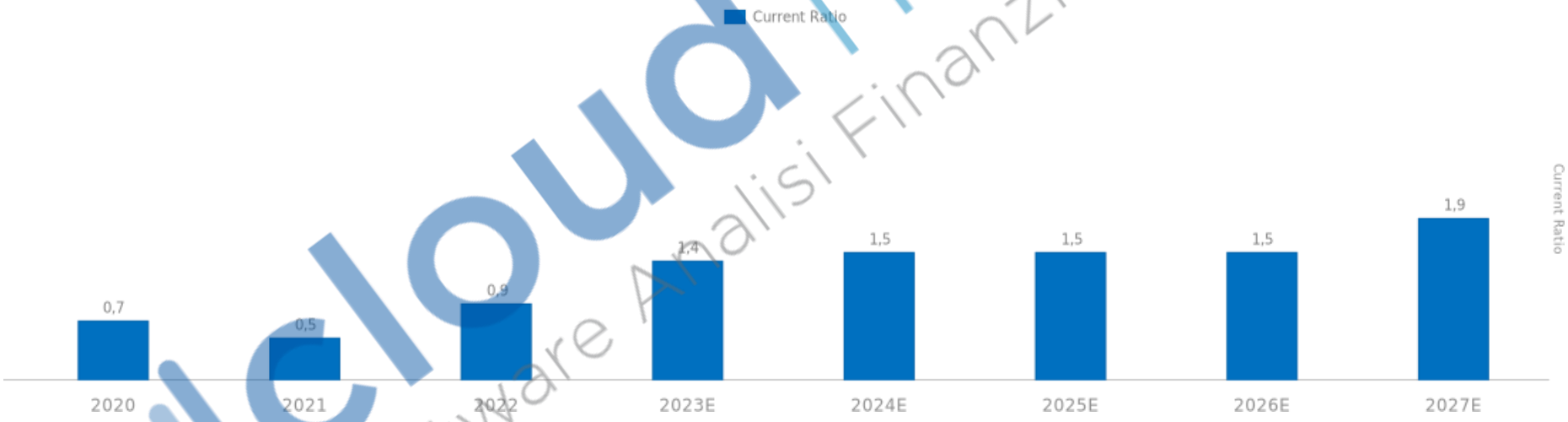
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

Current Ratio	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Attività a Breve/Passività a Breve	0,7	▼ 0,5	▲ 0,9	▲ 1,4	▲ 1,5	◀▶ 1,5	◀▶ 1,5	▲ 1,9
	Scarso	Scarso	Scarso	Medio	Buono	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	Significato
Current ratio > 1,5	Situazione di ottimo equilibrio finanziario
1,0 < Current ratio < 1,5	Situazione nella norma
Current ratio < 1,0	Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Current ratio relativo all'esercizio 2025E l'azienda si trova in una situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è peggiorato del 0,06.



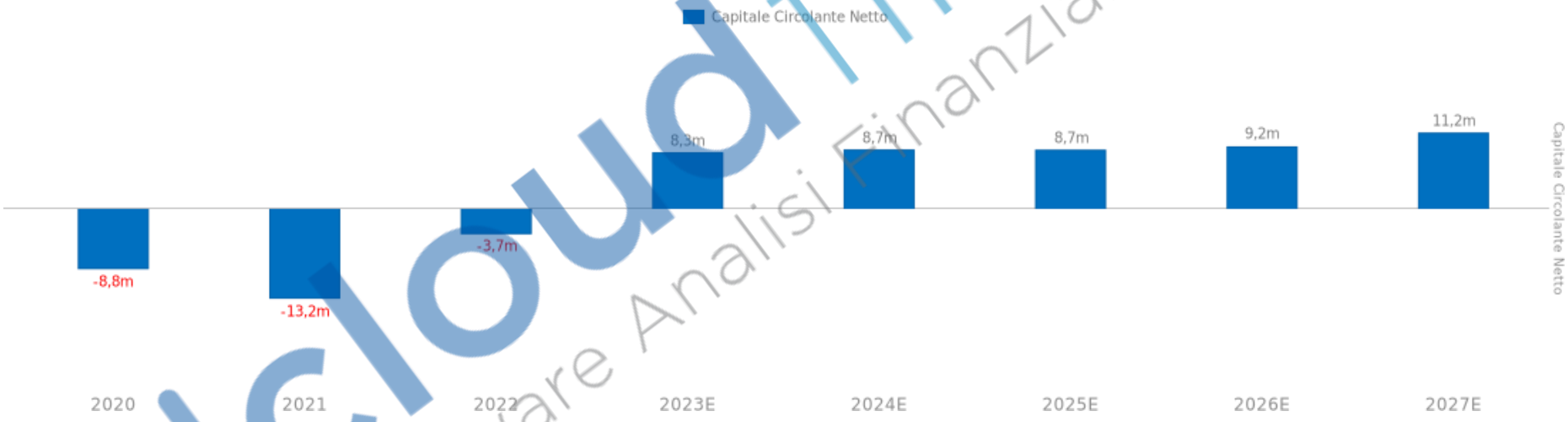
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

Capitale Circolante Netto	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Attività a Breve - Passività a Breve	(8.836.802)	▼ (13.166.401)	▲ (3.727.752)	▲ 8.308.163	▲ 8.720.191	▼ 8.694.253	▲ 9.171.306	▲ 11.195.885
	Scarso	Scarso	Scarso	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	Significato
CCN > 0	Situazione di equilibrio
CCN < 0	Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare

Situazione di equilibrio in quanto esso indica quanto in più delle risorse si trasformerà in denaro nel breve periodo rispetto agli impegni in scadenza nello stesso periodo



cloud finance Software Analisi Finanziaria

Altri indici di liquidità	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Liquidità corrente	68,1%	51,6%	85,9%	140,0%	151,5%	145,5%	152,4%	188,0%
Giorni di credito ai clienti CERVED	50	▼10	▲12	▼0	0	0	0	0
Giorni di credito ai clienti effettivi	n.d.	n.d.	n.d.	0	0	0	0	0
Giorni di credito dai fornitori CERVED	106	95	133	120	117	124	112	89
Giorni di credito dai fornitori effettivi	n.d.	n.d.	n.d.	120	117	124	112	89
Giorni di scorta	48	42	58	121	97	87	78	73
Durata scorte	124	126	166	272	259	255	229	204

Indici di produttività	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Costo del lavoro su Fatturato	17,3%	16,8%	14,9%	15,3%	14,9%	14,2%	13,9%	13,4%
Valore Aggiunto su Fatturato	25,5%	32,3%	31,2%	29,4%	24,3%	28,8%	28,7%	26,8%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	25,5%	32,2%	30,9%	30,3%	24,3%	28,8%	28,7%	26,8%

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

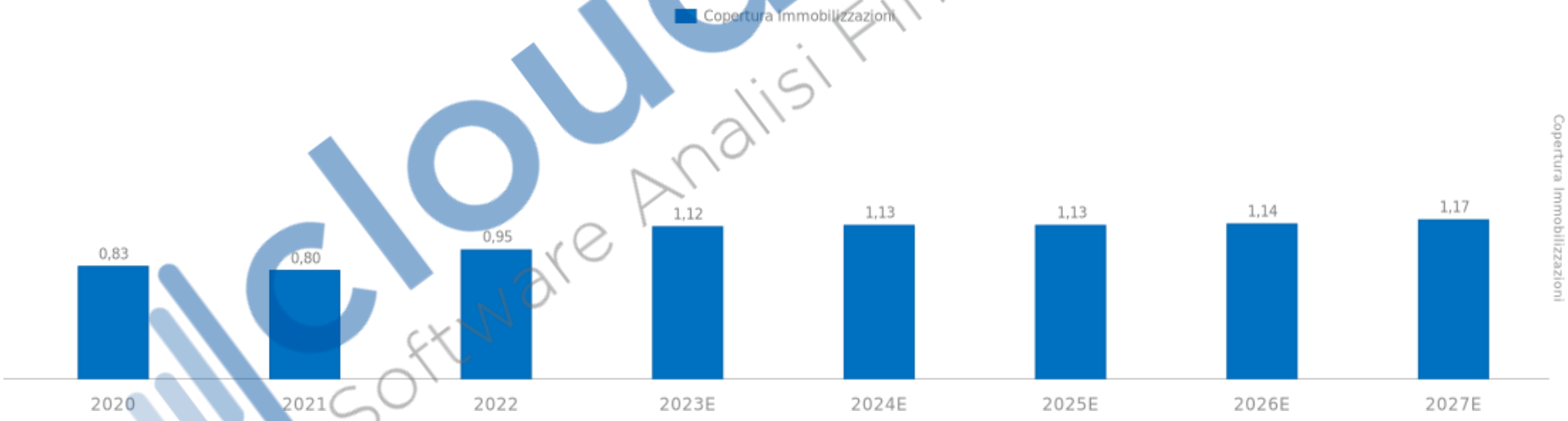
Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Patrimonio Netto + Passività Fisse/Attivo Immobilizzato	0,83	▼ 0,80	▲ 0,95	▲ 1,12	▲ 1,13	◀▶ 1,13	▲ 1,14	▲ 1,17
	Medio	Medio	Medio	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

L'indice esprime la capacità dei capitali apportati dai soci o dai terzi creditori di coprire le necessità di investimenti in immobilizzazioni

Chiave lettura	Significato
Indice < 0,75	Situazione insoddisfacente
0,75 < Indice < 1,00	Situazione nella media
Indice > 1,00	Situazione soddisfacente

Situazione soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice nell'esercizio 2025 evidenzia una struttura efficiente dato che le attività fisse risultano finanziate interamente da fonti durevoli e si è mantenuto sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente attestandosi ad un valore pari a 1,13



cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

Indipendenza finanziaria	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Patrimonio Netto/Totale Attivo	0,35	▲ 0,38	▲ 0,42	▼ 0,41	▲ 0,44	▲ 0,46	▲ 0,50	▲ 0,55
	Medio	Medio	Medio	Medio	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 < 0,20	Situazione critica
0,20 < Indice < 0,50	Situazione nella norma
Indice > 0,50	Situazione soddisfacente

Il grado di indipendenza finanziaria dell'azienda in termini di rapporto tra il Capitale Proprio ed il Capitale investito è nell'esercizio 2025 in una situazione ottima e l'azienda risulta essere ben capitalizzata ed è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 0,02 attestandosi ad un valore pari a 0,46

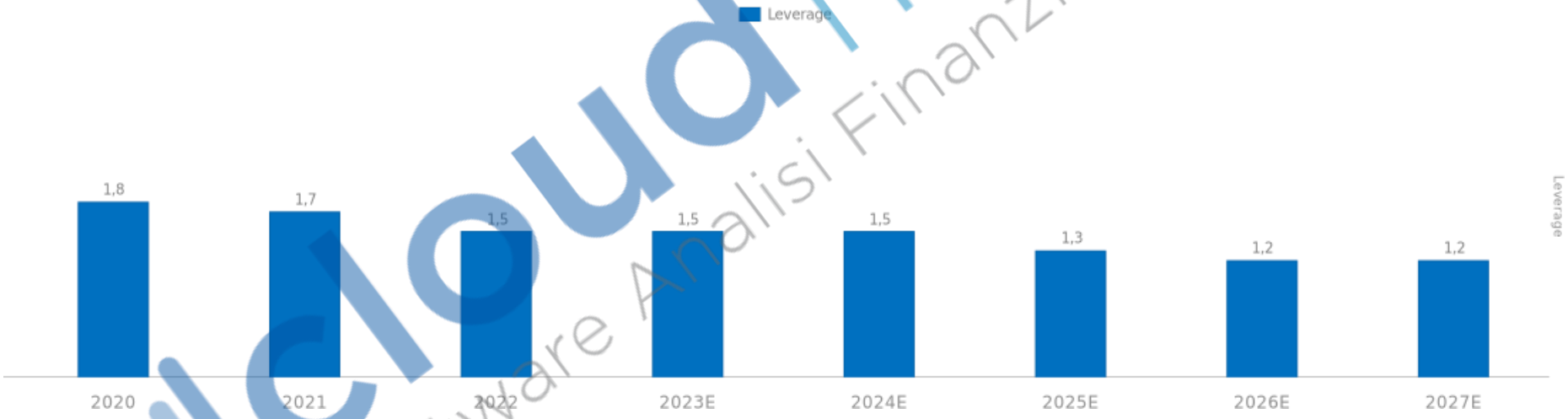
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

Leverage	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Capitale Investito/Patrimonio Netto	1,8	▼ 1,7	▼ 1,5	◀▶ 1,5	◀▶ 1,5	▼ 1,3	▼ 1,2	◀▶ 1,2
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

L'indice esprime la proporzione tra risorse proprie e di terzi utilizzare per finanziarie gli impieghi aziendali

Chiave lettura	Significato
Leverage > 5,00	Situazione rischiosa
2,00 < Leverage < 5,00	Situazione nella norma
Leverage < 2,00	Situazione soddisfacente

L'azienda risulta possedere nell'esercizio 2025 una struttura finanziaria equilibrata e un buon grado di indipendenza finanziaria per quanto concerne il rapporto tra risorse proprie e di terzi utilizzate per finanziare gli impieghi ed è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 0,16 attestandosi ad un valore pari a 1,29



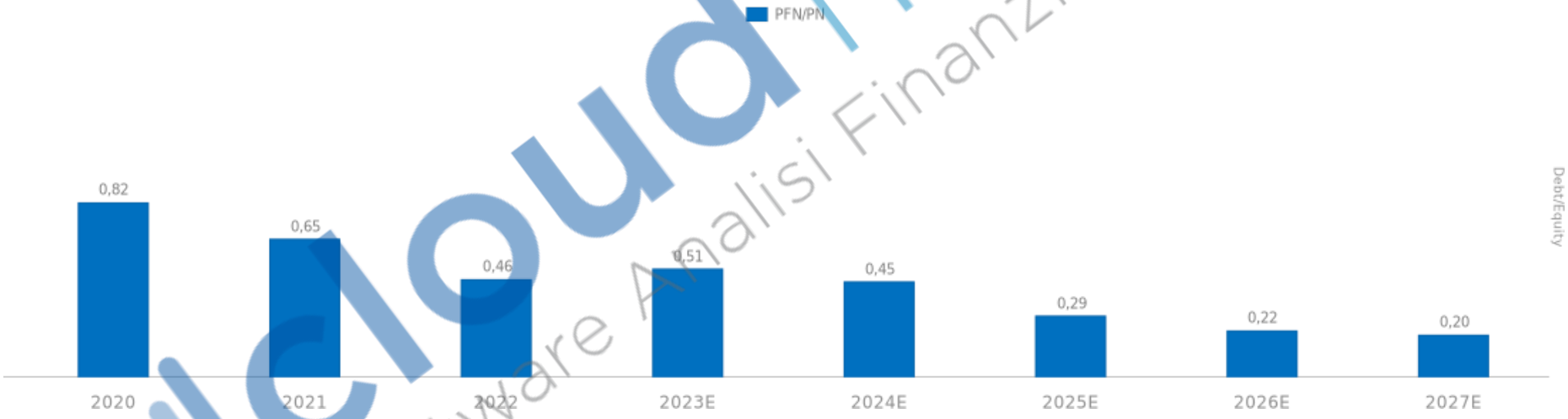
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

PFN/PN	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto	0,82	▼ 0,65	▼ 0,46	▲ 0,51	▼ 0,45	▼ 0,29	▼ 0,22	▼ 0,20
	Buono	Buono	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	Significato
PFN/PN < 3,00	Situazione di equilibrio
3,00 < PFN/PN < 5,00	Situazione di rischio
PFN/PN > 5,00	Situazione di grave rischio

Il valore dell'indebitamento nell'esercizio 2025 risulta equilibrato per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie ed è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 0,16 attestandosi ad un valore pari a 0,29



cloudfinance Software Analisi Finanziaria

Altri indici di solidità	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Banche su Circolante	12.479.042	▼8.405.701	▲15.199.618	▲25.944.828	▼23.212.134	▼20.447.190	▼17.723.717	▼16.027.227
Banche a breve su Circolante	0,5	0,6	▼0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Rapporto di indebitamento	64,8%	61,7%	57,8%	59,0%	56,0%	53,7%	49,9%	44,6%
Rotazione circolante	3,0	4,2	2,4	1,5	1,6	1,6	1,7	2,0
Rotazione magazzino	7,5	8,6	6,2	3,0	3,7	4,2	4,6	4,9
Indice di Capitalizzazione PN/PFN	1,2	1,5	2,2	1,9	2,2	3,5	4,6	4,9
Tasso di intensità Attivo Circolante	33,1%	23,8%	41,0%	68,4%	60,8%	61,8%	58,0%	50,9%

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

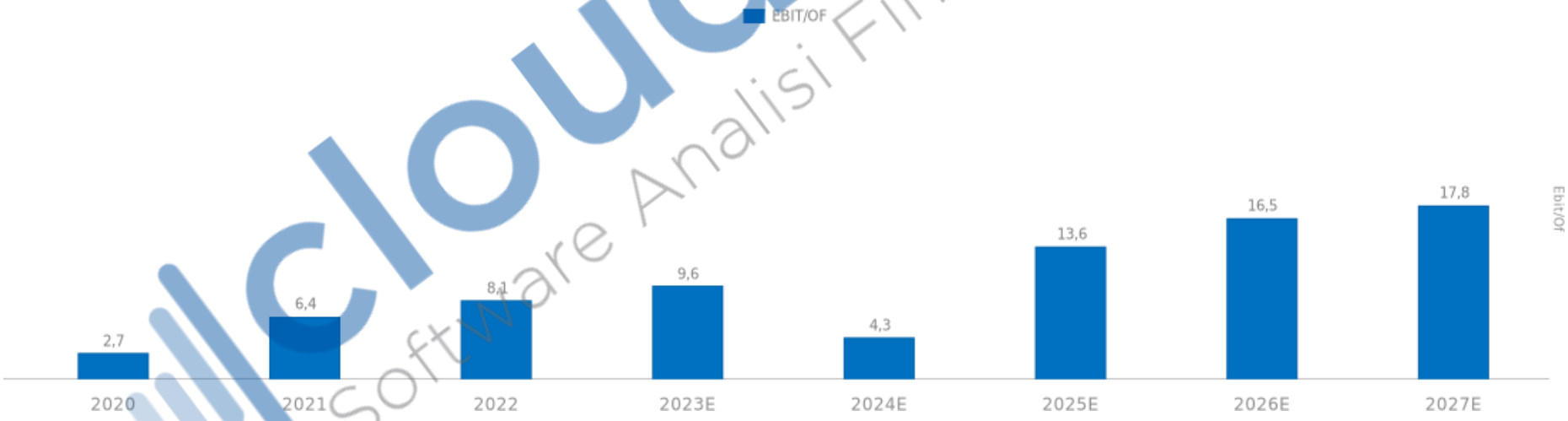
Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Risultato Operativo/Oneri Finanziari	2,7	▲ 6,4	▲ 8,1	▲ 9,6	▼ 4,3	▲ 13,6	▲ 16,5	▲ 17,8
	Medio	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura	Significato
EBIT/OF < 1,0	Tensione finanziaria
1,0 < EBIT/OF < 3,0	Situazione nella norma ma da monitorare
EBIT/OF > 3,0	Situazione buona

L'indice denota nell'esercizio 2025 una situazione di equilibrio finanziario, il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale acquisito per produrlo ed è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 9,33 attestandosi ad un valore pari a 13,60



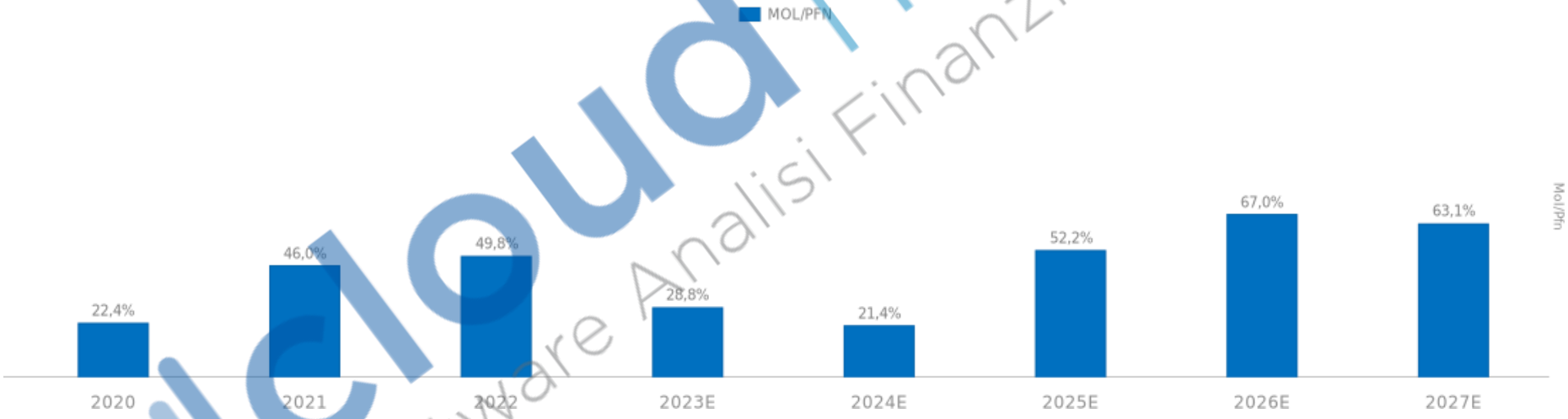
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

MOL/PFN	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Margine Operativo Lordo/Posizione Finanziaria Netta	22,4%	▲ 46,0%	▲ 49,8%	▼ 28,8%	▼ 21,4%	▲ 52,2%	▲ 67,0%	▼ 63,1%
	Medio	Buono	Buono	Medio	Medio	Buono	Buono	Buono

L'indice indica la quota dei debiti finanziari rimborsabile con le risorse prodotte dalla gestione caratteristica misurata dal Margine operativo lordo

Chiave lettura	Significato
MOL/PFN < 20,0%	Situazione rischiosa
20,0% < MOL/PFN < 33,3%	Situazione nella norma ma migliorabile
MOL/PFN > 33,3%	Situazione ottima

L'indice denota nell'esercizio 2025 una situazione finanziaria equilibrata in quanto le risorse prodotte dalla gestione caratteristica rappresentata dal Margine operativo lordo risultano sufficienti a coprire la quota dei debiti finanziari da rimborsare ed è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 30,8% attestandosi ad un valore pari a 52,2%



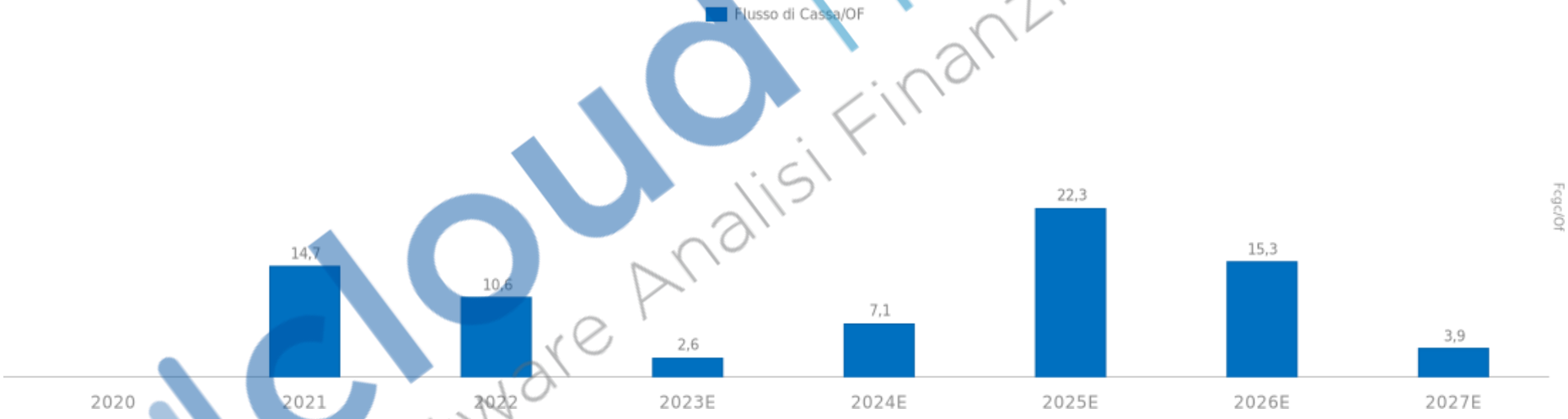
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

Flusso di Cassa/OF	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Flusso di Cassa della Gestione Corrente/Oneri Finanziari	n.d.	14,7	▼ 10,6	▼ 2,6	▲ 7,1	▲ 22,3	▼ 15,3	▼ 3,9
		Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

L'indice indica la capacità dell'impresa di generare risorse finanziarie, rappresentate dal Flusso di cassa della gestione corrente, necessarie per rimborsare la spesa per gli oneri finanziari

Chiave lettura	Significato
Indice < 2,0	Situazione rischiosa
2,0 < Indice < 3,0	Situazione nella norma ma migliorabile
Indice > 3,0	Situazione ottima

L'impresa nell'esercizio 2025 è in grado di generare risorse liquide più che soddisfacenti, rappresentate dal Flusso di cassa della gestione corrente, necessarie a rimborsare gli oneri finanziari sul capitale preso a prestito ed è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 15,13 attestandosi ad un valore pari a 22,27



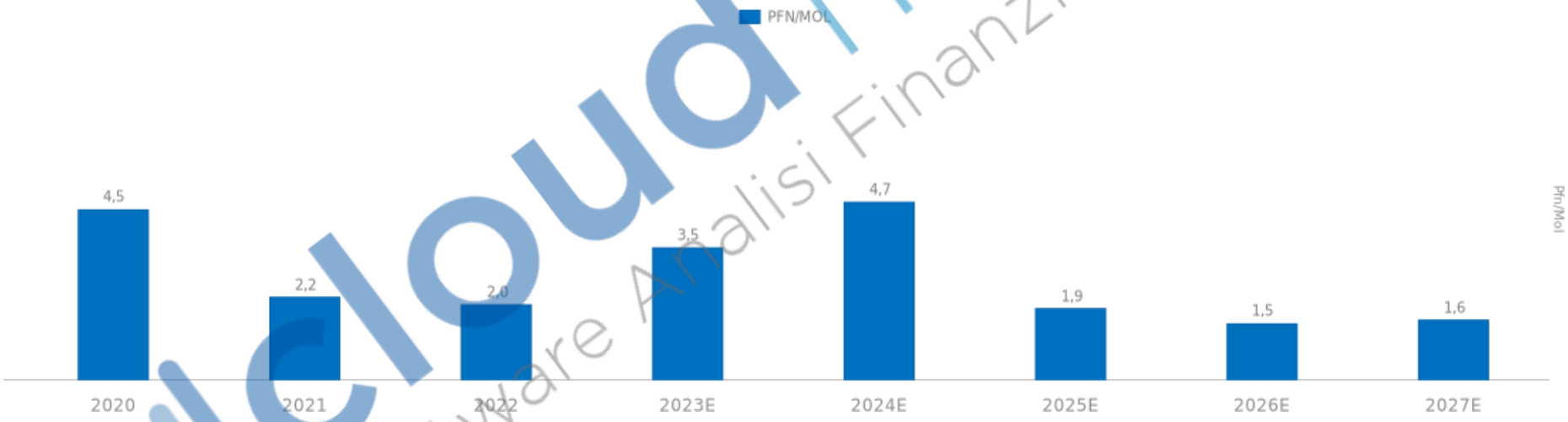
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

PFN/MOL	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Posizione Finanziaria Netta/Margine Operativo Lordo	4,5	▼ 2,2	▼ 2,0	▲ 3,5	▲ 4,7	▼ 1,9	▼ 1,5	▲ 1,6
	Medio	Buono	Buono	Medio	Medio	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura	Significato
PFN/MOL > 5,0	Situazione molto rischiosa
3,0 < PFN/MOL < 5,0	Situazione rischiosa e da migliorare
PFN/MOL < 3,0	Situazione ottima

Il rapporto Pfn/Mol nell'esercizio 2025 risulta sostenibile e la situazione finanziaria dell'azienda, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e sua la marginalità lorda, risulta equilibrata ma è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 2,75 attestandosi ad un valore pari a 1,91



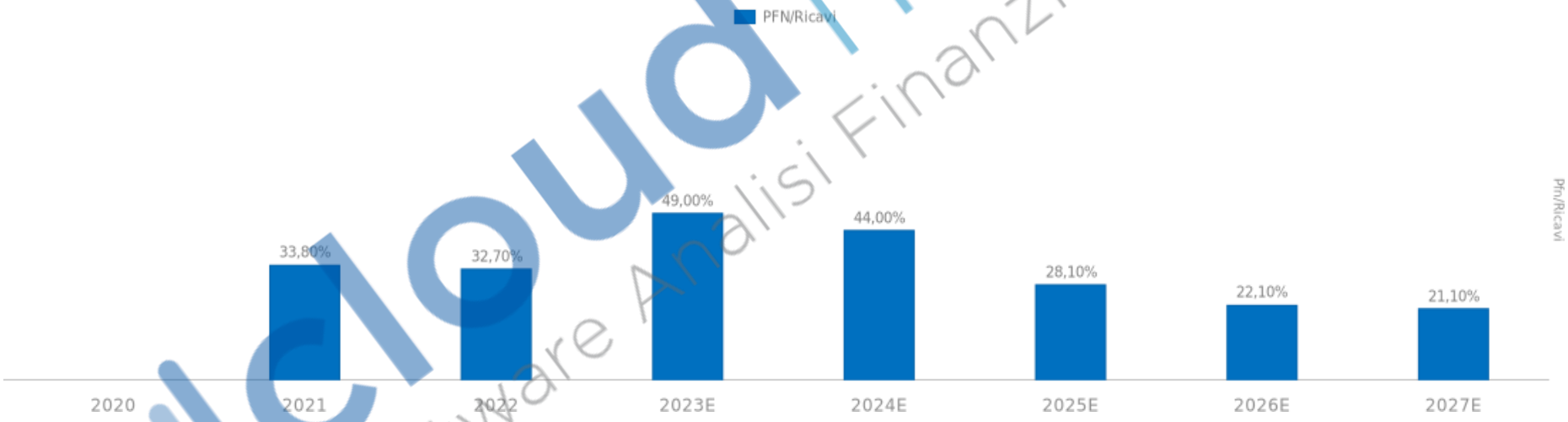
cloudfinance Software Analisi Finanziaria

PFN/Ricavi	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Posizione Finanziaria Netta/Ricavi	n.d.	33,80%	▼ 32,70%	▲ 49,00%	▼ 44,00%	▼ 28,10%	▼ 22,10%	▼ 21,10%
		Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso

L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda in base al rapporto tra il debito finanziario e la capacità di generare ricavi

Chiave lettura	Significato
PFN/Ricavi > 50,0%	Situazione molto rischiosa
30,0% < PFN/Ricavi < 50,0%	Situazione rischiosa e da migliorare
PFN/Ricavi < 30,0%	Situazione ottima

Il rapporto Pfn/Ricavi nell'esercizio 2025 risulta sostenibile e la situazione finanziaria dell'azienda, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua capacità di generare ricavi, risulta equilibrata ed è migliorato rispetto all'esercizio precedente di 15,9% attestandosi ad un valore pari a 28,1%



cloudfinance Software Analisi Finanziaria

Altri indici di copertura finanziaria	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Oneri finanziari su Fatturato	1,9%	1,7%	1,6%	0,8%	1,0%	0,8%	0,6%	0,5%
Oneri finanziari su Ebitda	22,7%	▼11,2%	10,1%	6,0%	10,5%	5,3%	4,4%	3,9%
EBIT/Ricavi	5,1%	11,2%	13,2%	8,1%	4,2%	10,6%	10,7%	9,2%
MOL/OF	4,4	8,9	9,9	16,8	9,5	18,8	22,9	25,8
MOL/Ricavi	8,2%	15,5%	16,3%	14,1%	9,4%	14,7%	14,8%	13,3%

cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria

Analisi del Rating

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's

PARAMETRI DI RIFERIMENTO

Fattore di rischio	Indici				
	Ebit / OF	Mol / OF	Ro / V	D / (D + CN)	FCGC / D
A = Molto sicura	> 5	> 7	> 5 %	< 30 %	> 40 %
B = Sicura	> 2	> 2,5	> 5 %	> = 30 %	< = 40 %
C = Rischio moderato	> 2	> 2,5	< = 5 %		
D = Rischiosa	< = 2 > 1	> 2,5			
E = Molto rischiosa	< = 2 > 1	< = 2,5			
F = Insolvente	< = 1				

	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
EBIT / OF	6,43	8,06	9,64	4,27	13,60	16,49	17,82
MOL / OF	8,90	9,93	16,79	9,54	18,84	22,92	25,75
RO / V	11,2%	13,2%	8,1%	4,2%	10,6%	10,7%	9,2%
D / (D + CN)	40,3%	38,1%	46,1%	43,7%	39,9%	36,2%	32,6%
FCGC / D	73,4%	39,9%	2,7%	9,3%	26,7%	17,2%	4,0%

Indicatore	Ebit/OF	Mol/OF	Ro/V	D/(D+CN)	FCGC/D
Ultimo anno consuntivo	*8,06*	*9,93*	*13,21%*	*38,10%*	*39,93%*
Ultimo anno previsionale	*17,82*	*25,75*	*9,22%*	*32,59%*	*4,00%*
Media di tutto il periodo previsionale	*12,36*	*18,77*	*8,55%*	*39,69%*	*11,98%*

Valutazione sull'ultimo anno consuntivo	RATING	B	che corrisponde ad un equilibrio finanziario	Sicuro
Valutazione sull'ultimo anno di previsione	RATING	B	che corrisponde ad un equilibrio finanziario	Sicuro
Valutazione sulla media di tutto il periodo previsionale	RATING	B	che corrisponde ad un equilibrio finanziario	Sicuro

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

Indice di Altman

	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Z-score modello di Altman standard	**1,1**	**1,3**	**1,4**	**1,1**	**1,1**	**1,3**	**1,4**	**1,6**
Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**
Z-score PMI manifatturiere	**1,1**	**1,2**	**1,2**	**0,9**	**0,9**	**1,1**	**1,2**	**1,3**
Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,420X4 + 0,998X5	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Incertezza**
Z-score non manifatturiere	**0,1**	**0,3**	**1,3**	**1,6**	**1,6**	**1,9**	**2,1**	**2,5**
Z = 6,56X1 + 3,26X2 + 6,72X3 + 1,05X4	**Insolvenza**	**Insolvenza**	**Incertezza**	**Incertezza**	**Incertezza**	**Incertezza**	**Incertezza**	**Incertezza**

Variabili

		2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
X1	Capitale Circolante/Totale Attivo	-0,1	-0,2	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
X2	Utile netto/Totale Attivo	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
X3	Risultato Operativo/Totale Attivo	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
X4	Patrimonio Netto/Totale Debito	0,5	0,6	0,7	0,7	0,8	0,8	1,0	1,2
X5	Ricavi/Totale Attivo	0,8	0,7	0,6	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5

cloud finance® Software Analisi Finanziaria

Rating MCC

** Disposizioni operative al Fondo di Garanzia per le PMI - Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministero dello Sviluppo Economico del 15 dicembre 2017, pubblicato in G.U. del 15 gennaio 2018*

Modulo Economico-finanziario

		2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
SP01	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0
SP02	Totale Immobilizzazioni immateriali	2.374.736	7.303.637	6.933.871	6.401.193	5.868.515	5.335.836	4.803.158	4.270.480
SP03	Totale Immobilizzazioni materiali	31.746.920	33.745.998	34.677.638	35.156.574	33.490.770	33.437.457	33.309.143	31.912.080
SP04	Totale Immobilizzazioni finanziarie	19.765.590	24.824.632	28.344.661	28.344.661	28.344.661	28.344.661	28.344.661	28.344.661
SP05	Totale Immobilizzazioni	53.887.246	65.874.267	69.956.170	69.902.428	67.703.945	67.117.954	66.456.963	64.527.221
SP06	Totale rimanenze	7.607.599	6.824.002	8.909.039	14.259.800	11.407.840	10.837.448	9.970.452	9.571.634
SP07	Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	9.418.386	6.550.502	7.760.370	1.030.626	908.618	430.626	430.626	575.870
SP08	Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0	0
SP09	Totale Crediti	9.418.386	6.550.502	7.760.370	1.030.626	908.618	430.626	430.626	575.870
SP10	Attività finanziarie che non costituiscono imm.ni	80.097	27.279	208.027	208.027	208.027	208.027	208.027	208.027
SP11	Disponibilità liquide	774.021	233.094	5.752.970	13.560.624	13.144.285	16.345.834	16.053.302	13.564.716
SP12	Totale Attivo Circolante	17.880.103	13.634.877	22.630.406	29.059.077	25.668.770	27.821.934	26.662.407	23.920.247
SP13	Totale Ratei e Risconti attivi	663.776	37.016	98.469	0	0	0	0	0
SP14	Totale Attivo	72.431.125	79.546.160	92.685.045	98.961.504	93.372.715	94.939.888	93.119.369	88.447.468
SP15	Patrimonio Netto	25.480.715	30.431.681	39.158.847	40.526.029	41.093.918	43.914.387	46.620.072	49.030.666
SP16	Utile (perdita) di esercizio	1.119.277	4.301.121	8.635.603	2.209.153	965.537	3.168.062	3.307.617	2.939.813
SP17	Totale Fondi per rischi e oneri	6.452.937	9.770.689	5.002.635	5.002.635	5.002.635	5.002.635	5.002.635	5.002.635
SP18	Trattamento Fine Rapporto lavoro subordinato	280.883	276.552	272.644	663.002	1.041.352	1.423.582	1.807.117	2.185.401
SP19	Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	27.486.954	26.960.059	26.244.726	20.539.013	16.736.678	18.915.781	17.279.200	12.724.362
SP20	Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	12.479.041	11.872.282	21.794.292	32.018.925	29.286.231	25.471.602	22.198.444	19.504.404
SP21	Totale Debiti	39.965.995	38.832.341	48.039.018	52.557.938	46.022.909	44.387.383	39.477.644	32.228.766
SP22	Totale Ratei e Risconti passivi	250.595	234.897	211.901	211.901	211.901	211.901	211.901	0
SP23	Totale Passivo	72.431.125	79.546.160	92.685.045	98.961.504	93.372.715	94.939.888	93.119.369	88.447.468

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

CE01	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	57.050.217	58.853.215	55.435.603	42.514.998	42.250.000	45.000.000	46.000.000	47.000.000
CE02	Var. rimanenze prod. in corso di lav. semil. e finiti	-200.301	-42.170	304.951	-1.264.998	0	0	0	0
CE03	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0	0
CE04	Incrementi di imm.ni per lavori interni	0	0	0	0	0	0	0	0
CE05	Totale Altri Ricavi e Proventi	127.678	322.032	291.824	50.000	0	0	0	0
CE06	Totale Valore della Produzione	56.977.594	59.133.077	56.032.378	41.300.000	42.250.000	45.000.000	46.000.000	47.000.000
CE07	Costi materie prime, sussidiarie, di cons. e merci	22.003.635	19.478.858	19.348.268	18.902.168	15.843.750	15.300.000	15.640.000	16.920.000
CE08	Costi per servizi	19.804.711	19.153.557	20.480.932	15.730.549	12.675.000	15.525.000	15.640.000	16.450.000
CE09	Costi per godimento beni di terzi	306.664	1.150	2.154	255.090	253.500	270.000	276.000	282.000
CE10	Totali costi per il personale	9.872.797	9.865.246	8.283.929	6.511.041	6.310.761	6.375.474	6.397.240	6.309.653
CE11	Ammortamenti delle imm.ni immateriali	233.396	420.786	403.917	532.678	532.678	532.678	532.678	532.678
CE12	Ammortamenti delle imm.ni materiali	1.510.322	1.992.467	1.268.197	2.021.064	1.665.804	1.303.313	1.378.313	1.397.063
CE13	Totale ammortamenti e svalutazioni	1.743.718	2.537.806	1.700.204	2.553.742	2.198.482	1.835.991	1.910.991	1.929.741
CE14	Variazione delle rimanenze di materie prime	-131.348	715.528	-1.762.087	-6.615.759	2.851.960	570.392	866.996	398.818
CE15	Accantonamento per rischi	10.498	0	0	0	0	0	0	0
CE16	Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
CE17	Oneri diversi di gestione	409.757	735.277	610.793	522.934	338.000	360.000	368.000	376.000
CE18	Totale Costi della produzione	54.020.432	52.487.422	48.664.193	37.859.766	40.471.453	40.236.857	41.099.227	42.666.213
CE19	Totale interessi e altri oneri finanziari	1.062.020	1.027.899	908.655	356.915	416.836	350.215	297.158	243.221
CE20	Totale proventi e oneri finanziari	-943.046	-793.230	-121.517	-356.915	-416.836	-350.215	-297.158	-243.221
CE21	Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie	-48.428	143.563	-1.047.153	0	0	0	0	0
CE22	Totale delle partite straordinarie	0	0	0	0	0	0	0	0
CE23	Risultato prima delle imposte	1.965.688	5.995.988	6.199.515	3.083.319	1.361.711	4.412.928	4.603.614	4.090.566
CE24	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	846.411	1.694.867	-2.436.088	874.166	396.174	1.244.865	1.295.998	1.150.754
CE25	Utile (perdita) di esercizio	1.119.277	4.301.121	8.635.603	2.209.153	965.537	3.168.062	3.307.617	2.939.813

cloud finance
Software Analisi Finanziaria

Variabili Società di capitali - settore Industria

	Variabili [xi]	Pesi [bi]	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	Formula
V1*	Debiti a breve / Fatturato*	1.709764	0,48	0,46	0,47	0,48	0,40	0,42	0,40	0,40	V1* = SP19 / CE01
			Medio	Medio	Medio	Medio	Alto	Medio Alto	Alto	Alto	
V2*	Oneri finanziari / MOL*	1.006155	0,23	0,11	0,10	0,06	0,10	0,05	0,04	0,04	V2* = CE19 / (CE06 – CE18 + CE13 + CE15 + CE16)
			Medio	Medio Alto	Medio Alto	Medio Alto	Medio Alto	Medio Alto	Alto	Alto	
V3*	Costo dei mezzi di terzi*	21.7339	0,03	0,03	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	V3* = CE19 / SP21
			Medio Basso	Medio Basso	Medio	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto	
V4*	Liquidità / Fatturato*	-3.257383	0,01	0,01	0,10	0,30	0,30	0,30	0,30	0,29	V4* = SP11 / CE01
			Medio	Basso	Medio Alto	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto	
V5*	Rotazione magazzino*	-0.035931	7,50	8,62	6,22	2,98	3,70	4,15	4,61	4,91	V5* = CE01 / SP06
			Medio	Medio	Medio	Basso	Medio Basso	Medio Basso	Medio Basso	Medio Basso	
V6*	Variazione % fatturato*	0.874921	n.d.	-0,07	-0,16	-0,33	-0,11	-0,03	-0,08	-0,08	V6* = (CE01 t - CE01 t-1) / CE01 t-1
			-	Medio Alto	Medio	Medio Basso	Medio Alto	Alto	Medio Alto	Medio Alto	
V7*	Indice di autonomia finanziaria*	-1.842869	0,35	0,38	0,42	0,41	0,44	0,46	0,50	0,55	V7* = (SP15 – SP01) / (SP23 – SP01)
			Medio Alto	Medio Alto	Alto	Medio Alto	Alto	Alto	Alto	Alto	
D1	Oneri finanziari / MOL (parte negativa)	-1.380648	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	D1 = V2* se MOL < 0 altrimenti 0
D2	MOL negativo	0.502537	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	D2 = 1 se MOL < 0 altrimenti 0
D3	Variazione % fatturato negativa	-1.318575	n.d.	-0,07	-0,16	-0,33	-0,11	-0,03	-0,08	-0,08	D3 = V6* se V6* < 0 altrimenti D3 = 0
D4	Fascia fatturato	0.925375	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	D4 = 1 se CE01 <= 500.000 altrimenti 0
D5	Debiti a breve / Fatturato x Fascia fatturato	-0.672704	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	D5 = V1* x D4
D6	Costo dei mezzi di terzi x Fascia fatturato	-11.51058	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	D6 = V3* x D4
D7	Liquidità / Fatturato x Fascia Fatturato	1.934049	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	D7 = V4* x D4

cloudfinance Software Analisi Finanziaria

Giudizio variabili

Giudizio	Significato
Alto	Il valore assunto dalla variabile indica una performance ottimale
Medio Alto	Performance soddisfacente
Medio	Performance di medio livello
Medio Basso	Livello di performance insufficiente
Basso	Performance fortemente insoddisfacente

Classe di valutazione modulo economico-finanziario

	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Score modulo economico-finanziario [xb]	n.d.	-4,13	-4,53	-5,17	-5,45	-5,56	-5,67	-5,75
Classe di valutazione	UN	F4	F2	F1	F1	F1	F1	F1
Modulo economico finanziario								

cloud finance® Software Analisi Finanziaria

Valutazione Performance

VALUTAZIONE GLOBALE

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

VALUTAZIONE GLOBALE	A
Valutazione economica	BB+
Valutazione patrimoniale	AAA
Valutazione finanziaria	AAA
Valutazione liquidità	BB

cloud finance® Software Analisi Finanziaria

Valutazione economica

Valutazione economica **BB+** La condizione generale della situazione economica è da migliorare

Indice	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
ROE	4,4%	▲ 14,1%	▲ 22,1%	▼ 5,5%	▼ 2,3%	▲ 7,2%	▼ 7,1%	▼ 6,0%
	Medio	Buono	Buono	Medio	Medio	Buono	Buono	Buono
ROI	4,0%	▲ 8,3%	▼ 7,9%	▼ 3,5%	▼ 1,9%	▲ 5,0%	▲ 5,3%	▼ 4,9%
	Scarso	Medio	Medio	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso
ROS	5,1%	▲ 11,2%	▲ 13,2%	▼ 8,1%	▼ 4,2%	▲ 10,6%	▲ 10,7%	▼ 9,2%
	Medio	Medio	Buono	Medio	Scarso	Medio	Medio	Medio
ROT	1,2	◄► 1,2	▼ 1,0	▼ 0,7	◄► 0,7	▲ 0,8	◄► 0,8	◄► 0,8
	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio

cloudfinance® Software Analisi Finanziarie

Valutazione patrimoniale

Valutazione patrimoniale **AAA** La condizione generale della situazione patrimoniale è ottima

Indice	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Leverage	1,8	▼ 1,7	▼ 1,5	◄► 1,5	◄► 1,5	▼ 1,3	▼ 1,2	◄► 1,2
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono
PFN/PN	0,82	▼ 0,65	▼ 0,46	▲ 0,51	▼ 0,45	▼ 0,29	▼ 0,22	▼ 0,20
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono
Indipendenza finanziaria	0,35	▲ 0,38	▲ 0,42	▼ 0,41	▲ 0,44	▲ 0,46	▲ 0,50	▲ 0,55
	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio	Buono	Buono
Indice di Capitalizzazione PN/PFN	122,0%	▲ 152,9%	▲ 215,9%	▼ 194,5%	▲ 221,3%	▲ 347,5%	▲ 458,7%	▲ 493,9%
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

cloud finance® Software Analisi Finanziarie

Valutazione finanziaria

Valutazione finanziaria **AAA** La condizione generale della situazione finanziaria è ottima

Indice	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
PFN/MOL	4,5	▼ 2,2	▼ 2,0	▲ 3,5	▲ 4,7	▼ 1,9	▼ 1,5	▲ 1,6
	Medio	Buono	Buono	Medio	Medio	Buono	Buono	Buono
EBIT/OF	2,7	▲ 6,4	▲ 8,1	▲ 9,6	▼ 4,3	▲ 13,6	▲ 16,5	▲ 17,8
	Medio	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono
PFN/Ricavi	n.d.	33,80%	▼ 32,70%	▲ 49,00%	▼ 44,00%	▼ 28,10%	▼ 22,10%	▼ 21,10%
		Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso
Flusso di Cassa/OF	n.d.	14,7	▼ 10,6	▼ 2,6	▲ 7,1	▲ 22,3	▼ 15,3	▼ 3,9
		Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

cloud finance® Software Analisi Finanziarie

Valutazione liquidità

Valutazione liquidità **BB** La condizione generale della liquidita' aziendale è da migliorare

Indice	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
Quick Ratio	40,7%	▼ 26,5%	▲ 52,2%	▲ 71,3%	▲ 84,1%	▲ 88,8%	▲ 95,4%	▲ 112,8%
	Scarso	Scarso	Medio	Medio	Medio	Medio	Medio	Buono
Current Ratio	0,7	▼ 0,5	▲ 0,9	▲ 1,4	▲ 1,5	◄► 1,5	◄► 1,5	▲ 1,9
	Scarso	Scarso	Scarso	Medio	Buono	Buono	Buono	Buono
Margine di tesoreria	(16.444.401)	▼ (19.990.403)	▲ (12.636.791)	▲ (5.951.637)	▲ (2.687.649)	▲ (2.143.195)	▲ (799.146)	▲ 1.624.251
	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Buono
Margine di struttura	(28.049.663)	▼ (35.085.924)	▲ (30.797.323)	▲ (29.376.399)	▲ (26.610.027)	▲ (23.203.567)	▲ (19.836.890)	▲ (15.496.555)
	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso	Scarso

cloud finance® Software Analisi Finanziarie

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

cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria

Analisi Investimento

L'analisi viene condotta sui 4 anni di durata degli investimenti, dal 2023 al 2026.

Fabbisogno finanziario investimento

Fabbisogno investimento	**5.000.000**
Fabbisogno IVA investimento	**0**
Restituzione debiti finanziari 2023E	**84.384**
Restituzione debiti finanziari 2024E	**853.686**
Restituzione debiti finanziari 2025E	**1.770.053**
Restituzione debiti finanziari 2026E	**1.770.053**
Totale Fabbisogno	**7.708.123**

Coperture

Flusso di cassa della gestione corrente	**16.242.991**	
Finanziamento Bancario	**10.000.000**	*38,11%*
Equity	**0**	*0,00%*
Finanziamento Soci	**0**	*0,00%*
Leasing	**0**	*0,00%*
Altri finanziamenti	**0**	*0,00%*
Contributi pubblici	**0**	*0,00%*
Totale Coperture	**26.242.991**	

Indicatori contabili

Anni	**2020**	**2021**	**2022**	**2023E**	**2024E**	**2025E**	**2026E**	**2027E**
Ricavi	57.050.217	58.853.215	55.435.603	42.514.998	42.250.000	45.000.000	46.000.000	47.000.000
Ebit	2.918.822	6.609.632	7.323.207	3.440.234	1.778.547	4.763.143	4.900.773	4.333.787
Utile netto	1.119.277	4.301.121	8.635.603	2.209.153	965.537	3.168.062	3.307.617	2.939.813
Dividendo	n.d.	n.d.	841.971	397.648	347.593	601.932	529.219	0
ROE	4,4%	14,1%	22,1%	5,5%	2,3%	7,2%	7,1%	6,0%
ROI	4,0%	8,3%	7,9%	3,5%	1,9%	5,0%	5,3%	4,9%

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria

Rischio finanziario

Anni	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E
OF/MOL	23,00%	11,00%	10,00%	6,00%	10,00%	5,00%	4,00%	4,00%
EBIT/OF	2,7	6,4	8,1	9,6	4,3	13,6	16,5	17,8
PFN/MOL	4,5	2,2	2,0	3,5	4,7	1,9	1,5	1,6
PFN/PN	0,8	0,7	0,5	0,5	0,5	0,3	0,2	0,2
PFN/Ricavi	n.d.	33,80%	32,70%	49,00%	44,00%	28,10%	22,10%	21,10%
FCO	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
DSCR	n.d.	n.d.	n.d.	4,6	1,0	2,1	1,1	0,3
DSCR CNDCEC	n.d.	n.d.	n.d.	7,8	5,9	7,0	6,8	6,0
VAN	n.d.	n.d.	n.d.	(1.457.557)	1.069.068	6.170.882	8.530.537	9.153.959
LLCR	n.d.	n.d.	n.d.	0,3	0,3	0,3	0,1	0,0
WACC	n.d.	n.d.	n.d.	8,5%	8,5%	8,7%	8,7%	8,8%

VAN e TIR

VAN = **9.153.959**

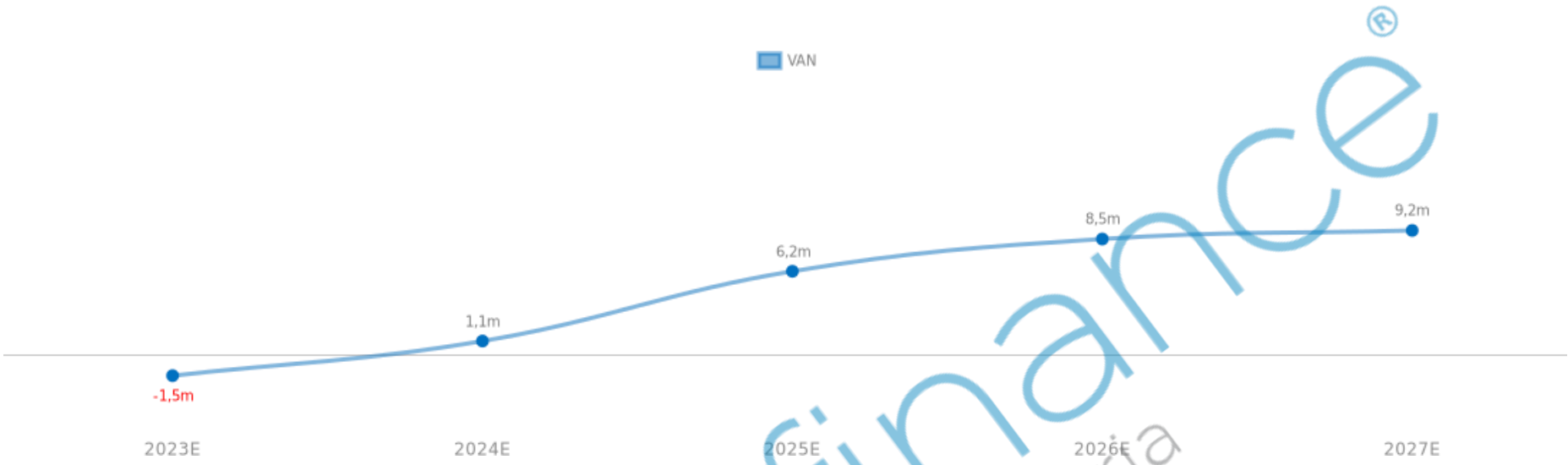
TIR = **233,0%**

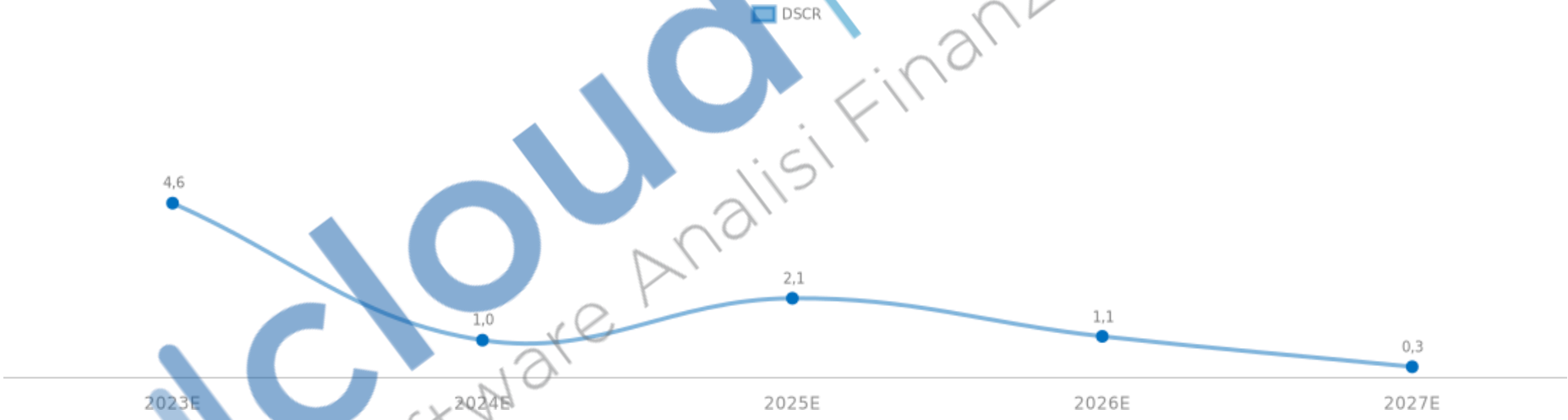
Il valore del VAN è positivo, ciò determina la previsione di un rendimento superiore al tasso di attualizzazione utilizzato e pertanto l'investimento è in grado di generare flussi finanziari superiori alle risorse impiegate nel progetto definite anche come capitale investito.

Ipotesi Finanziarie per WACC

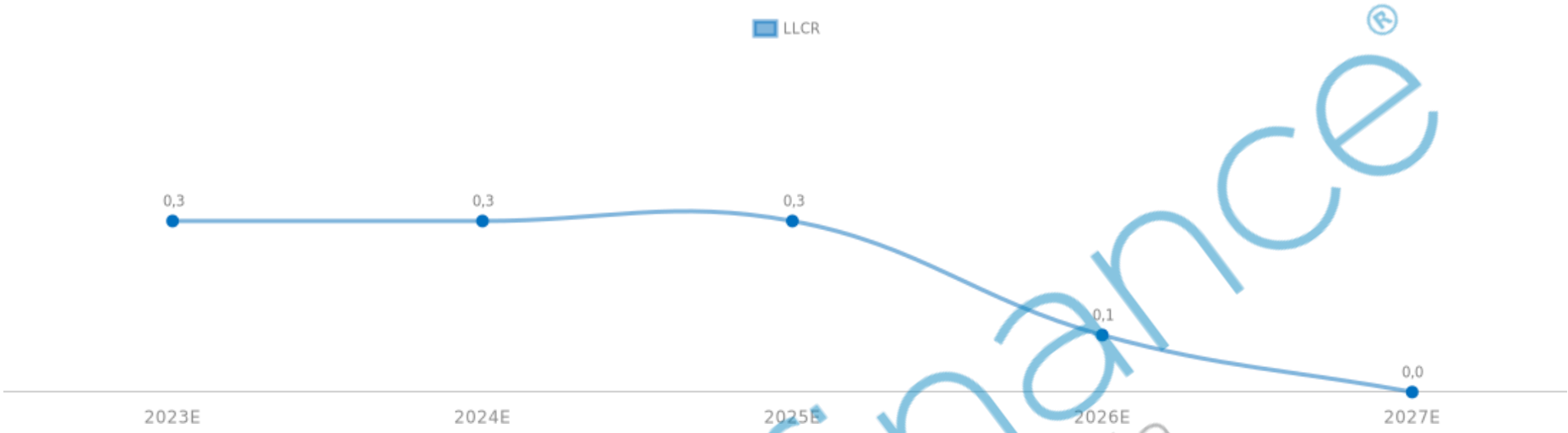
Tasso Free Risk Ke	1,00%
Equity Risk Premium	6,85%
Beta Unlevered	1,20
Tasso Kd	1,50%
Tasso di Crescita g	0,00%

cloudfinance® Software Analisi Finanziaria





cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria



cloudfinance®
Software Analisi Finanziaria