

CENTRO PLURISERVIZI SPA

DOCUMENTO PROGRAMMATICO TRIENNALE

Anni 2023 - 2025

Analisi di Bilancio realizzata su www.cloudfinance.it



Sommario

| | |
|--|-----------|
| L'azienda | 4 |
| Financial Highlights 2025 | 5 |
| Dati finanziari principali..... | 7 |
| Dati patrimoniali..... | 10 |
| Indici di Bilancio..... | 13 |
| Stato Patrimoniale Riclassificato | 14 |
| Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità..... | 14 |
| Stato Patrimoniale Gestionale..... | 17 |
| Conto Economico Riclassificato | 21 |
| Conto Economico a valore aggiunto..... | 21 |
| Rendiconto Finanziario | 26 |
| Rendiconto finanziario | 26 |
| Rendiconto finanziario OIC 10..... | 30 |

| | |
|---|-----------|
| Posizione Finanziaria Netta..... | 33 |
| Posizione Finanziaria Netta | 33 |
| Indici di Redditività | 37 |
| Indici di Solidità..... | 42 |
| Indici di Liquidità | 47 |
| Indici di Copertura Finanziaria | 53 |
| Analisi del Rating..... | 59 |
| Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's | 59 |
| Indice di Altman | 60 |
| Rating MCC..... | 61 |
| Valutazione Performance | 67 |
| Note metodologiche..... | 72 |

Dati Anagrafici Azienda

CENTRO PLURISERVIZI SPA

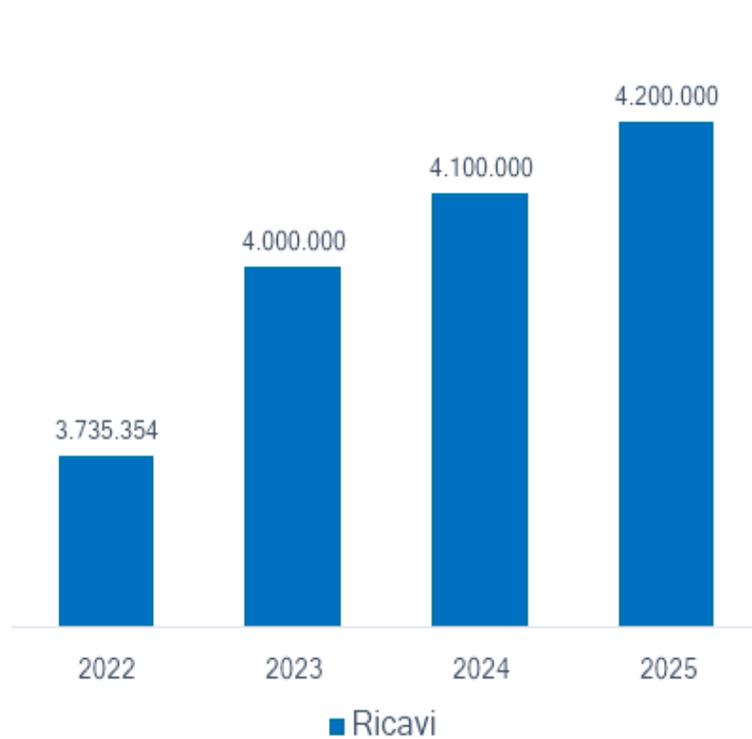
| Dati anagrafici | |
|---|---|
| Sede in | VIA VI STRADA POGGILUPI 353 - TERRANUOVA BRACCIOLINI (AR) |
| Codice Fiscale | 01288290511 |
| Numero Rea | 95762 |
| P.I. | 01288290511 |
| Capitale Sociale Euro | 536.855 |
| Forma giuridica | Società per Azioni (Spa) |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | 56.29.10 |
| Società in liquidazione | |
| Società con socio unico | |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | |
| Appartenenza a un gruppo | |

L'azienda

Financial Highlights 2025

Ricavi

€ 4.200.000 ▲ +2,4%



Mol

€ 85.000 0,0%



Ebit

€ 9.000

0,0%



7.836

8.000

9.000

9.000

2022

2023

2024

2025

■ Ebit

● Costi Operativi

Utile

€ 1.000

0,0%



1.772

1.000

1.000

1.000

2022

2023

2024

2025

■ Utile netto

● Ricavi

Dati finanziari principali

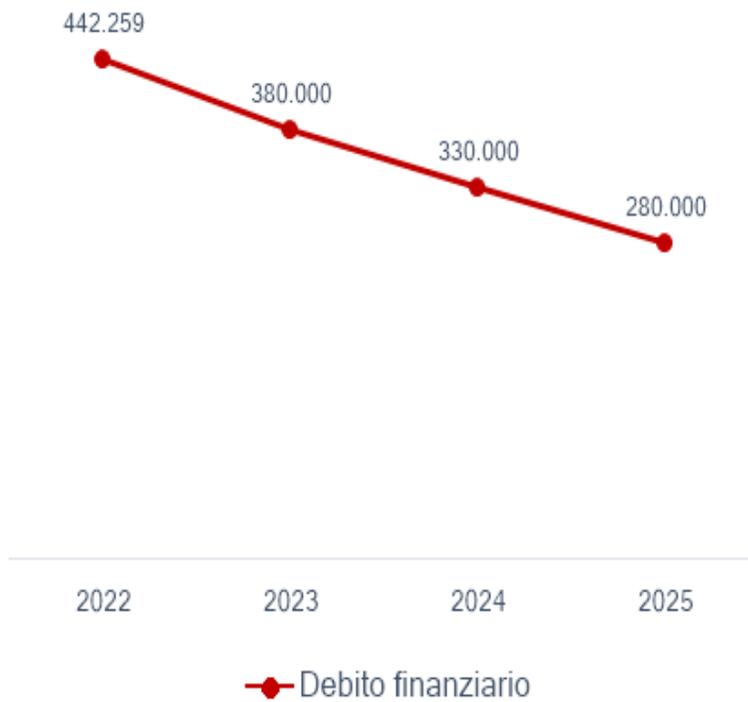
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi | 3.735.354 | ▲ 4.000.000 | ▲ 4.100.000 | ▲ 4.200.000 |
| % change | - | +7,1% | +2,5% | +2,4% |
| Mol | 151.321 | ▼ 84.000 | ▲ 85.000 | 85.000 |
| % change | - | -44,5% | +1,2% | 0,0% |
| Ebit | 7.836 | ▲ 8.000 | ▲ 9.000 | 9.000 |
| % change | - | +2,1% | +12,5% | 0,0% |
| Utile (perdita) | 1.772 | ▼ 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| % change | - | -43,6% | 0,0% | 0,0% |
| Posizione finanziaria netta | (746.308) | ▲ (626.369) | ▼ (676.369) | ▼ (726.369) |
| % change | - | +16,1% | -8,0% | -7,4% |
| PFN/PN | NO PFN | NO PFN | NO PFN | NO PFN |
| PFN/MOL | NO PFN | NO PFN | NO PFN | NO PFN |
| Flusso di Cassa Operativo | - | (102.088) | ▲ 65.481 | ▲ 74.840 |
| % change | - | - | +164,1% | +14,3% |

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2025, il fatturato è cresciuto del 2,4% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 4.200.000. Il Margine Operativo Lordo (MOL) si è mantenuto invariato rispetto all'anno precedente attestandosi ad € 85.000, pari al 2,0% del fatturato. L'Ebit si è mantenuto invariato rispetto all'anno precedente attestandosi ad € 9.000, pari allo 0,2% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 0,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2025 allo 0,3%, il ROE risulta in diminuzione di 0,0 punti percentuali e si attesta allo 0,1% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una sostanziale stabilità del dato ottenuto nel 2024, con un valore del ROS pari allo 0,2%. Gli oneri finanziari non sono variati rispetto al 2024 ed ammontano ad € dello , con un'incidenza sul fatturato pari allo 0,2%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 1,0, denota una situazione di tensione finanziaria che necessita di misure correttive.

Debito finanziario

€ 280.000 ▼ -15,2%



PFN/PN

NO PFN

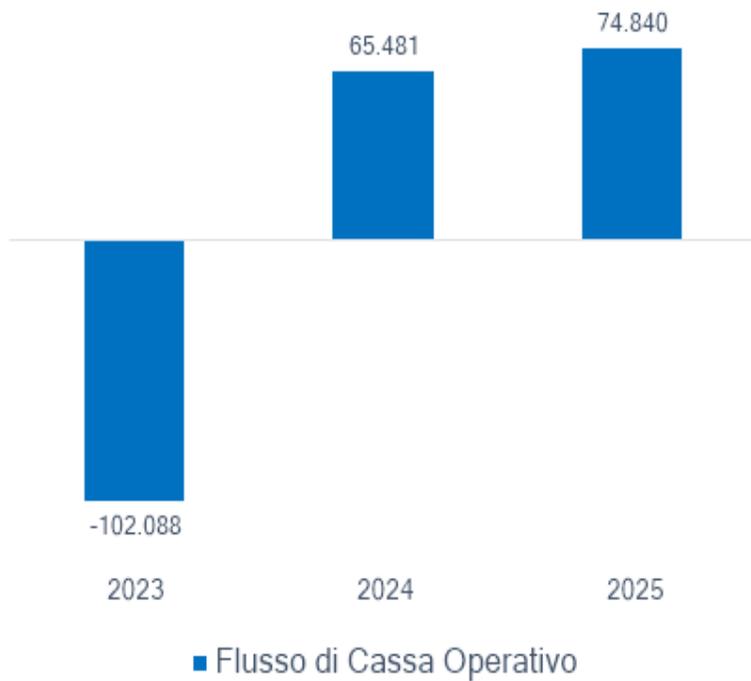
-

| 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------|------|------|------|
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

■ PFN/PN

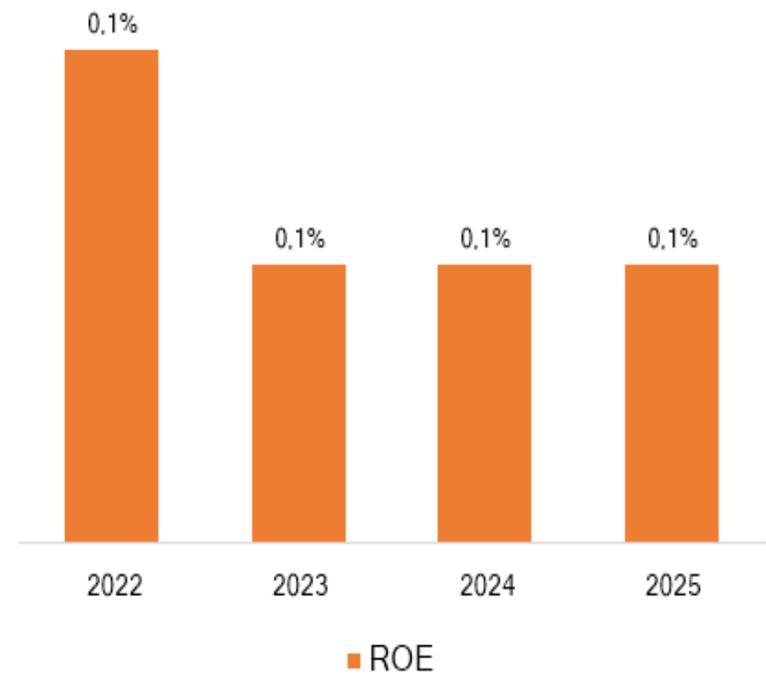
Flusso di Cassa Operativo

€ 74.840 ▲ +14,3%



ROE

0,1% ▼ -0,1%



Dati patrimoniali

| | 2022 | | 2023 | | 2024 | | 2025 | |
|------------------------------|------------------|----------|------------------|--------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | € | % change | € | % change | € | % change | € | % change |
| Immobilizzazioni | 1.619.958 | - | 1.662.714 | +2,6% | 1.644.381 | -1,1% | 1.635.381 | -0,5% |
| Crediti oltre 12 mesi | 0 | - | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Totale Attivo a lungo | 1.619.958 | - | 1.662.714 | +2,6% | 1.644.381 | -1,1% | 1.635.381 | -0,5% |
| Rimanenze | 17.137 | - | 17.137 | 0,0% | 17.137 | 0,0% | 17.137 | 0,0% |
| Liquidità differite | 635.750 | - | 671.628 | +5,6% | 653.000 | -2,8% | 604.311 | -7,5% |
| Liquidità immediate | 1.183.198 | - | 1.001.000 | -15,4% | 1.001.000 | 0,0% | 1.001.000 | 0,0% |
| Totale Attivo a breve | 1.836.085 | - | 1.689.765 | -8,0% | 1.671.137 | -1,1% | 1.622.448 | -2,9% |
| TOTALE ATTIVO | 3.456.043 | - | 3.352.479 | -3,0% | 3.315.518 | -1,1% | 3.257.829 | -1,7% |
| Patrimonio Netto | 1.757.241 | - | 1.757.470 | +0,0% | 1.760.829 | +0,2% | 1.761.829 | +0,1% |
| Fondi e Tfr | 267.827 | - | 280.000 | +4,5% | 330.000 | +17,9% | 380.000 | +15,2% |
| Totale Debiti a lungo | 710.086 | - | 660.000 | -7,1% | 660.000 | 0,0% | 660.000 | 0,0% |
| <i>di cui finanziari</i> | 442.259 | - | 380.000 | -14,1% | 330.000 | -13,2% | 280.000 | -15,2% |
| Totale Debiti a breve | 988.716 | - | 935.009 | -5,4% | 894.689 | -4,3% | 836.000 | -6,6% |
| <i>di cui finanziari</i> | 0 | - | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| TOTALE PASSIVO | 3.456.043 | - | 3.352.479 | -3,0% | 3.315.518 | -1,1% | 3.257.829 | -1,7% |

Rating MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Modulo economico-finanziario | Non classificabile | F1 - Alto | F1 - Alto | F1 - Alto |
| Modulo andamentale | Non classificabile | Non classificabile | Non classificabile | A1 - Alto |
| Fascia di valutazione | Non classificabile | 1 - Sicurezza | 1 - Sicurezza | 1 - Sicurezza |
| Ammissibilità | - | SI | SI | SI |

Altman standard

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| Altman standard | Incertezza | Incertezza | Incertezza | Incertezza |

Valutazione performance

Equilibrio economico

Equilibrio patrimoniale

Equilibrio finanziario

Liquidità

| | 2025 |
|-------------------------|------------|
| Equilibrio economico | Basso |
| Equilibrio patrimoniale | Medio-alto |
| Equilibrio finanziario | Medio-alto |
| Liquidità | Alto |

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

| | 2025 |
|--------------------------|-------|
| Livello di indebitamento | Basso |
| Sostenibilità del debito | Alto |

Dati patrimoniali al 31/12/2025

Attivo a lungo ▼ € 1.635.381 -0,5%

Il valore delle attività a lungo termine è diminuito di € 9.000 al termine dell'esercizio 2025 rispetto al 2024, attestandosi ad un totale di € 1.635.381 e facendo segnare un calo dello 0,5% nel corso dell'ultimo anno.

Attivo a breve ▼ € 1.622.448 -2,9%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 1.622.448, in calo del 2,9% rispetto al 2024, in cui era pari ad € 1.671.137. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti sono diminuiti di 5 giorni nell'esercizio 2025, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 47 giorni.

Capitale Operativo Investito Netto ▼ € 1.035.460 -4,5%

Nell'esercizio 2025 il Capitale Operativo Investito Netto è pari ad € 1.035.460 ed è diminuito del 4,5% rispetto all'anno precedente, quando ammontava ad € 1.084.460.

Capitale Circolante Netto ▲ € 786.448 +1,3%

Il Capitale Circolante Netto nel 2025 si attesta ad un totale di € 786.448 e fa segnare un incremento dell'1,3% rispetto all'esercizio 2024, in cui ammontava ad € 776.448. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono diminuiti di 8 giorni nell'esercizio 2025, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 79 giorni.

Indebitamento finanziario netto ▼ -€ 726.369 -7,4%

Nell'esercizio 2025 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € -726.369, in calo del 7,4% rispetto all'anno precedente.

Crediti commerciali ▼ € 543.000 -8,3%

Il valore complessivo dei crediti commerciali è diminuito nell'esercizio 2025, rispetto a quello precedente, dell'8,3% attestandosi ad € 543.000.

Disponibilità liquide € 1.001.000 0,0%

Al 31/12/2025 l'azienda può contare su € 1.001.000 in disponibilità liquide, dato invariato rispetto all'anno precedente.

Patrimonio Netto ▲ € 1.761.829 +0,1%

Al termine dell'esercizio 2025 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 1.761.829 e fa registrare un incremento dello 0,1% rispetto al 2024 in cui era pari ad € 1.760.829.

Debito finanziario ▼ € 280.000 -15,2%

Al 31/12/2025 l'azienda riporta passività finanziarie per un totale di € 280.000, costituito interamente da debiti a lungo termine, mentre nel 2024 il debito finanziario ammontava ad € 330.000 (anch'esso composto da sole passività a lunga scadenza). In definitiva, il debito finanziario è diminuito del 15,2% rispetto al 2024 per via di un calo delle passività a lungo termine, mentre i debiti a breve scadenza sono rimasti pari a zero.

Debiti commerciali ▼ € 700.000 -7,8%

Il valore dei debiti v/fornitori è diminuito del 7,8% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 700.000.

Indici di Bilancio

| Indici di Redditività | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------------|------|-------|--------|-------|
| ROE | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,1% |
| ROI | 0,2% | 0,2% | ▲ 0,3% | 0,3% |
| ROS | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% |
| ROT | 3,7 | ▼ 3,5 | ▲ 3,8 | ▲ 4,1 |

| Indici di Solidità | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Copertura Immobilizzazioni | 1,52 | ▼ 1,45 | ▲ 1,47 | ▲ 1,48 |
| Indipendenza Finanziaria | 0,51 | ▲ 0,52 | ▲ 0,53 | ▲ 0,54 |
| Leverage | 1,97 | ▼ 1,91 | ▼ 1,88 | ▼ 1,85 |
| PFN/PN | NO PFN | NO PFN | NO PFN | NO PFN |

| Indici di Liquidità | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Margine di Tesoreria | 830.232 | ▼ 737.619 | ▲ 759.311 | 769.311 |
| Margine di Struttura | 137.283 | ▼ 94.756 | ▲ 116.448 | ▲ 126.448 |
| Quick Ratio | 184,0% | ▼ 178,9% | ▲ 184,9% | ▲ 192,0% |
| Current Ratio | 1,9 | ▼ 1,8 | ▲ 1,9 | 1,9 |
| Capitale Circolante Netto | 847.369 | ▼ 754.756 | ▲ 776.448 | 786.448 |

| Copertura Finanziaria | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------------|--------|--------|---------|---------|
| EBIT/OF | 1,3 | ▼ 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| MOL/PFN | NO PFN | NO PFN | NO PFN | NO PFN |
| Flusso di Cassa/OF | n.d. | 0,58 | ▲ 12,35 | ▲ 13,65 |
| PFN/MOL | NO PFN | NO PFN | NO PFN | NO PFN |
| PFN/Ricavi | NO PFN | NO PFN | NO PFN | NO PFN |

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

| | 2022 | | 2023 | | 2024 | | 2025 | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | € | % | € | % | € | % | € | % |
| Immobilizzi materiali netti | 1.474.273 | 42,7% | 1.510.000 | 45,0% | 1.520.000 | 45,9% | 1.500.000 | 46,0% |
| Immobilizzi immateriali netti | 53.304 | 1,5% | 48.333 | 1,4% | 8.000 | 0,2% | 0 | 0,0% |
| Immobilizzi finanziari | 92.381 | 2,7% | 104.381 | 3,1% | 116.381 | 3,5% | 135.381 | 4,2% |
| Crediti oltre 12 mesi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| TOTALE ATTIVO A LUNGO | 1.619.958 | 46,9% | 1.662.714 | 49,6% | 1.644.381 | 49,6% | 1.635.381 | 50,2% |
| Rimanenze | 17.137 | 0,5% | 17.137 | 0,5% | 17.137 | 0,5% | 17.137 | 0,5% |
| Crediti commerciali a breve | 517.478 | 15,0% | 600.000 | 17,9% | 592.000 | 17,9% | 543.000 | 16,7% |
| Crediti comm. a breve verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Crediti finanziari a breve verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altri crediti a breve | 86.432 | 2,5% | 41.628 | 1,2% | 36.000 | 1,1% | 36.000 | 1,1% |
| Ratei e risconti | 31.840 | 0,9% | 30.000 | 0,9% | 25.000 | 0,8% | 25.311 | 0,8% |
| Liquidità differite | 635.750 | 18,4% | 671.628 | 20,0% | 653.000 | 19,7% | 604.311 | 18,6% |
| Attività finanziarie a breve termine | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Cassa, Banche e c/c postali | 1.183.198 | 34,2% | 1.001.000 | 29,9% | 1.001.000 | 30,2% | 1.001.000 | 30,7% |
| Liquidità immediate | 1.183.198 | 34,2% | 1.001.000 | 29,9% | 1.001.000 | 30,2% | 1.001.000 | 30,7% |
| TOTALE ATTIVO A BREVE | 1.836.085 | 53,1% | 1.689.765 | 50,4% | 1.671.137 | 50,4% | 1.622.448 | 49,8% |
| TOTALE ATTIVO | 3.456.043 | 100,0% | 3.352.479 | 100,0% | 3.315.518 | 100,0% | 3.257.829 | 100,0% |
| Patrimonio Netto | 1.757.241 | 50,9% | 1.757.470 | 52,4% | 1.760.829 | 53,1% | 1.761.829 | 54,1% |
| Fondi per Rischi e Oneri | 72.000 | 2,1% | 30.000 | 0,9% | 30.000 | 0,9% | 30.000 | 0,9% |
| Fondo TFR | 195.827 | 5,7% | 250.000 | 7,5% | 300.000 | 9,1% | 350.000 | 10,7% |
| Obbligazioni | 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% |
| Debiti verso banche oltre i 12 mesi | 442.259 | 12,8% | 380.000 | 11,3% | 330.000 | 10,0% | 280.000 | 8,6% |
| Debiti verso altri finanziatori a lungo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti commerciali a lungo termine | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti commerciali a lungo verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti finanziari a lungo verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altri debiti finanziari a lungo termine | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altri debiti a lungo termine | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |

| | | | | | | | | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| TOTALE DEBITI A LUNGO | 710.086 | 20,6% | 660.000 | 19,7% | 660.000 | 19,9% | 660.000 | 20,3% |
| TOTALE DEBITI A LUNGO + PN | 2.467.327 | 71,4% | 2.417.470 | 72,1% | 2.420.829 | 73,0% | 2.421.829 | 74,3% |
| Obbligazioni | 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% |
| Debiti verso banche entro i 12 mesi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti verso altri finanziatori a breve | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti commerciali a breve termine | 783.520 | 22,7% | 800.000 | 23,9% | 758.940 | 22,9% | 700.000 | 21,5% |
| Debiti commerciali a breve verso gruppo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti finanziari a breve verso gruppo | 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% |
| Altri debiti a breve termine | 205.196 | 5,9% | 135.009 | 4,0% | 135.749 | 4,1% | 136.000 | 4,2% |
| TOTALE DEBITI A BREVE | 988.716 | 28,6% | 935.009 | 27,9% | 894.689 | 27,0% | 836.000 | 25,7% |
| TOTALE PASSIVO | 3.456.043 | 100,0% | 3.352.479 | 100,0% | 3.315.518 | 100,0% | 3.257.829 | 100,0% |

Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2025 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero 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 € 10.000.

Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2025 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 10.000.

Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2025 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente 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 di 7,2 punti percentuali in valore assoluto.

Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2025 si rileva che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di equilibrio finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,1 punti in valore assoluto.

Matrice rapporti Margine di tesoreria e Margine di struttura

| | 2023 | | 2024 | | 2025 | |
|----------|---------------------|----------|---------------------|----------|---------------------|----------|
| | Positivo | Negativo | Positivo | Negativo | Positivo | Negativo |
| Positivo | Situazione ottimale | | Situazione ottimale | | Situazione ottimale | |
| Negativo | | | | | | |

Matrice rapporti CCN e Margine di struttura

| | 2023 | | 2024 | | 2025 | |
|----------|---------------------|----------|---------------------|----------|---------------------|----------|
| | Positivo | Negativo | Positivo | Negativo | Positivo | Negativo |
| Positivo | Situazione ottimale | | Situazione ottimale | | Situazione ottimale | |
| Negativo | | | | | | |

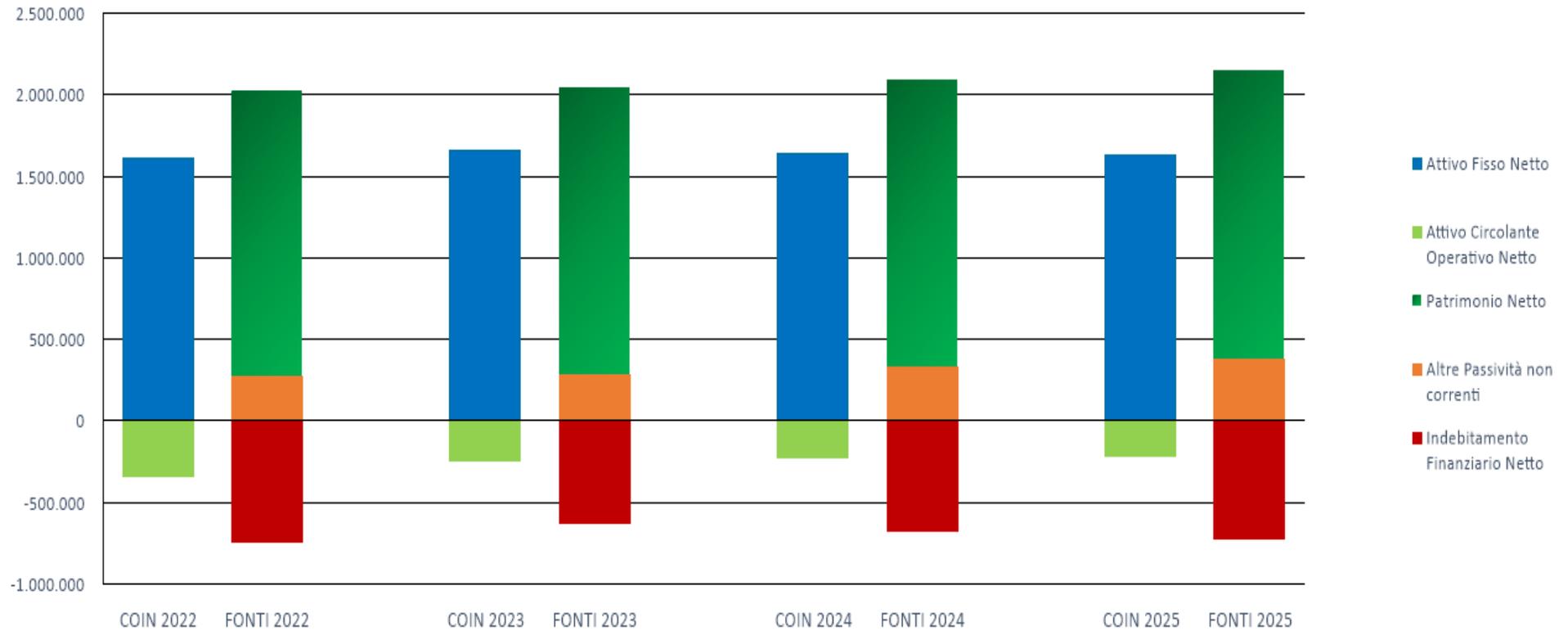
Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

| | 2023 | | 2024 | | 2025 | |
|----------|---------------------|----------|---------------------|----------|---------------------|----------|
| | Positivo | Negativo | Positivo | Negativo | Positivo | Negativo |
| Positivo | Situazione ottimale | | Situazione ottimale | | Situazione ottimale | |
| Negativo | | | | | | |

Stato Patrimoniale Gestionale

| | 2022 | | 2023 | | 2024 | | 2025 | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | € | % | € | % | € | % | € | % |
| Immobilizzazioni Immateriali | 53.304 | 5,3% | 48.333 | 4,3% | 8.000 | 0,7% | 0 | 0,0% |
| Immobilizzazioni materiali | 1.474.273 | 145,8% | 1.510.000 | 133,5% | 1.520.000 | 140,2% | 1.500.000 | 144,9% |
| Immobilizzazioni finanziarie | 87.012 | 8,6% | 99.012 | 8,8% | 111.012 | 10,2% | 130.012 | 12,6% |
| ATTIVO FISSO NETTO | 1.614.589 | 159,7% | 1.657.345 | 146,5% | 1.639.012 | 151,1% | 1.630.012 | 157,4% |
| Rimanenze | 17.137 | 1,7% | 17.137 | 1,5% | 17.137 | 1,6% | 17.137 | 1,7% |
| Crediti commerciali | 517.478 | 51,2% | 600.000 | 53,0% | 592.000 | 54,6% | 543.000 | 52,4% |
| Altri crediti operativi | 86.432 | 8,5% | 41.628 | 3,7% | 36.000 | 3,3% | 36.000 | 3,5% |
| Ratei e risconti attivi | 31.840 | 3,1% | 30.000 | 2,7% | 25.000 | 2,3% | 25.311 | 2,4% |
| (Debiti operativi v/fornitori) | (783.520) | -77,5% | (800.000) | -70,7% | (758.940) | -70,0% | (700.000) | -67,6% |
| (Debiti operativi v/imprese del gruppo) | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (Altri debiti operativi) | (111.379) | -11,0% | (100.000) | -8,8% | (105.000) | -9,7% | (105.000) | -10,1% |
| (Ratei e risconti passivi) | (93.817) | -9,3% | (35.009) | -3,1% | (30.749) | -2,8% | (31.000) | -3,0% |
| ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO | (335.829) | -33,2% | (246.244) | -21,8% | (224.552) | -20,7% | (214.552) | -20,7% |
| CAPITALE INVESTITO | 1.278.760 | 126,5% | 1.411.101 | 124,8% | 1.414.460 | 130,4% | 1.415.460 | 136,7% |
| (Fondo Tfr) | (195.827) | -19,4% | (250.000) | -22,1% | (300.000) | -27,7% | (350.000) | -33,8% |
| (Altri fondi) | (72.000) | -7,1% | (30.000) | -2,7% | (30.000) | -2,8% | (30.000) | -2,9% |
| (Passività non correnti) | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN) | 1.010.933 | 100,0% | 1.131.101 | 100,0% | 1.084.460 | 100,0% | 1.035.460 | 100,0% |
| Debiti v/banche a breve | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altri debiti finanziari a breve | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti v/banche a lungo | 442.259 | 43,7% | 380.000 | 33,6% | 330.000 | 30,4% | 280.000 | 27,0% |
| Altri debiti finanziari a lungo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Finanziamento soci | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti Leasing | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (Crediti finanziari correnti) | (5.369) | -0,5% | (5.369) | -0,5% | (5.369) | -0,5% | (5.369) | -0,5% |
| (Attività finanziarie correnti) | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (Disponibilità liquide) | (1.183.198) | -117,0% | (1.001.000) | -88,5% | (1.001.000) | -92,3% | (1.001.000) | -96,7% |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | (746.308) | -73,8% | (626.369) | -55,4% | (676.369) | -62,4% | (726.369) | -70,1% |
| Capitale sociale | 536.856 | 53,1% | 536.856 | 47,5% | 536.856 | 49,5% | 536.856 | 51,8% |
| Riserve | 1.218.613 | 120,5% | 1.219.614 | 107,8% | 1.222.973 | 112,8% | 1.223.973 | 118,2% |
| Utile/(perdita) | 1.772 | 0,2% | 1.000 | 0,1% | 1.000 | 0,1% | 1.000 | 0,1% |
| PATRIMONIO NETTO | 1.757.241 | 173,8% | 1.757.470 | 155,4% | 1.760.829 | 162,4% | 1.761.829 | 170,1% |
| FONTI DI FINANZIAMENTO | 1.010.933 | 100,0% | 1.131.101 | 100,0% | 1.084.460 | 100,0% | 1.035.460 | 100,0% |

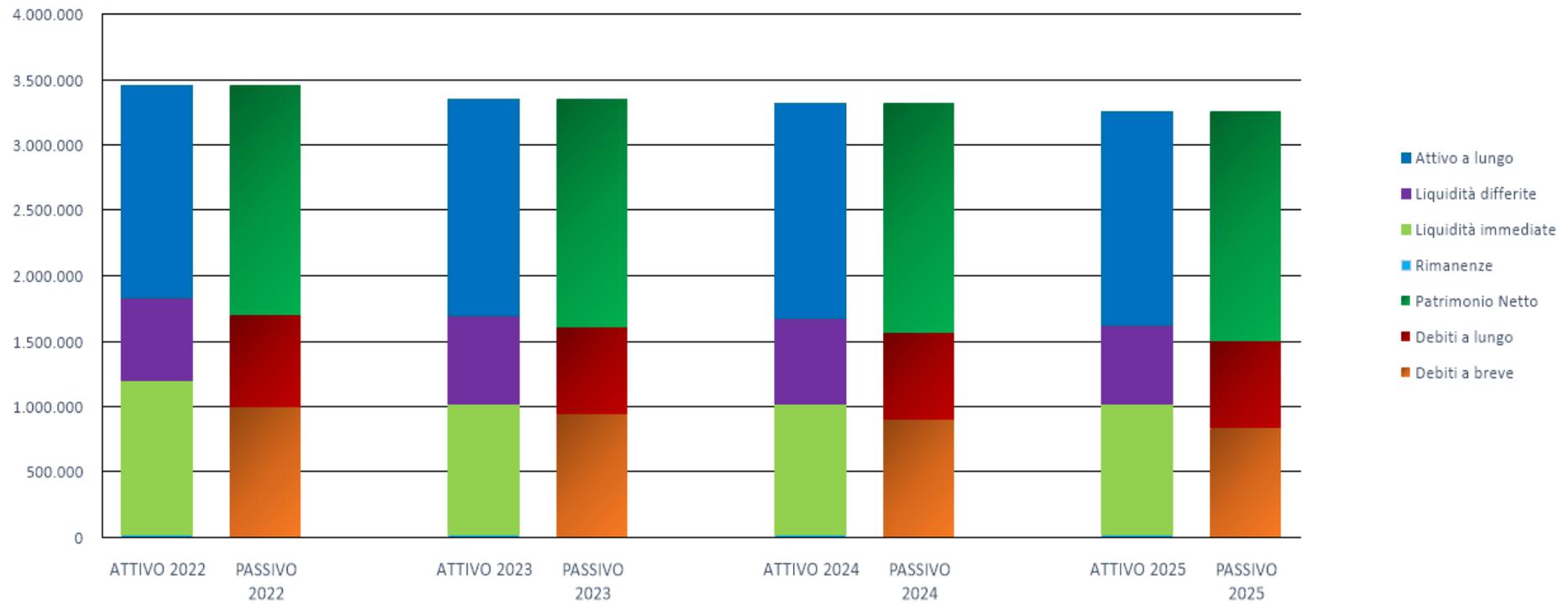
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

| | 2022 | | 2023 | | 2024 | | 2025 | |
|-----------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | € | % | € | % | € | % | € | % |
| Immobilizzi materiali netti | 1.474.273 | 42,7% | 1.510.000 | 45,0% | 1.520.000 | 45,9% | 1.500.000 | 46,0% |
| Immobilizzi immateriali netti | 53.304 | 1,5% | 48.333 | 1,4% | 8.000 | 0,2% | 0 | 0,0% |
| Immobilizzi finanziari | 92.381 | 2,7% | 104.381 | 3,1% | 116.381 | 3,5% | 135.381 | 4,2% |
| Crediti oltre 12 mesi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| TOTALE ATTIVO A LUNGO | 1.619.958 | 46,9% | 1.662.714 | 49,6% | 1.644.381 | 49,6% | 1.635.381 | 50,2% |
| Rimanenze | 17.137 | 0,5% | 17.137 | 0,5% | 17.137 | 0,5% | 17.137 | 0,5% |
| Liquidità differite | 635.750 | 18,4% | 671.628 | 20,0% | 653.000 | 19,7% | 604.311 | 18,6% |
| Liquidità immediate | 1.183.198 | 34,2% | 1.001.000 | 29,9% | 1.001.000 | 30,2% | 1.001.000 | 30,7% |
| TOTALE ATTIVO A BREVE | 1.836.085 | 53,1% | 1.689.765 | 50,4% | 1.671.137 | 50,4% | 1.622.448 | 49,8% |
| TOTALE ATTIVO | 3.456.043 | 100,0% | 3.352.479 | 100,0% | 3.315.518 | 100,0% | 3.257.829 | 100,0% |
| Patrimonio Netto | 1.757.241 | 50,9% | 1.757.470 | 52,4% | 1.760.829 | 53,1% | 1.761.829 | 54,1% |
| Fondi per Rischi e Oneri | 72.000 | 2,1% | 30.000 | 0,9% | 30.000 | 0,9% | 30.000 | 0,9% |
| Fondo TFR | 195.827 | 5,7% | 250.000 | 7,5% | 300.000 | 9,1% | 350.000 | 10,7% |
| TOTALE DEBITI A LUNGO | 710.086 | 20,6% | 660.000 | 19,7% | 660.000 | 19,9% | 660.000 | 20,3% |
| TOTALE DEBITI A LUNGO + PN | 2.467.327 | 71,4% | 2.417.470 | 72,1% | 2.420.829 | 73,0% | 2.421.829 | 74,3% |
| TOTALE DEBITI A BREVE | 988.716 | 28,6% | 935.009 | 27,9% | 894.689 | 27,0% | 836.000 | 25,7% |
| TOTALE PASSIVO | 3.456.043 | 100,0% | 3.352.479 | 100,0% | 3.315.518 | 100,0% | 3.257.829 | 100,0% |

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

| | 2022 | | 2023 | | 2024 | | 2025 | |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | € | % ricavi |
| (+) Ricavi dalle vendite e prestazioni | 3.735.354 | 100,0% | 4.000.000 | 100,0% | 4.100.000 | 100,0% | 4.200.000 | 100,0% |
| (+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (+) Incrementi di imm.ni per lav. interni | 17.333 | 0,5% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (+) Altri ricavi | 143.103 | 3,8% | 50.000 | 1,3% | 50.000 | 1,2% | 50.000 | 1,2% |
| Valore della produzione operativa | 3.895.790 | 104,3% | 4.050.000 | 101,3% | 4.150.000 | 101,2% | 4.250.000 | 101,2% |
| (-) Acquisti di merci | (864.353) | 23,1% | (960.000) | 24,0% | (980.000) | 23,9% | (990.000) | 23,6% |
| (-) Acquisti di servizi | (1.929.067) | 51,6% | (2.000.000) | 50,0% | (2.050.000) | 50,0% | (2.100.000) | 50,0% |
| (-) Godimento beni di terzi | (43.944) | 1,2% | (76.000) | 1,9% | (78.000) | 1,9% | (80.000) | 1,9% |
| (-) Oneri diversi di gestione | (37.713) | 1,0% | (50.000) | 1,3% | (47.000) | 1,1% | (55.000) | 1,3% |
| (+/-) Var. rimanenze materie | (7.824) | 0,2% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Costi della produzione | (2.882.901) | 77,2% | (3.086.000) | 77,2% | (3.155.000) | 77,0% | (3.225.000) | 76,8% |
| VALORE AGGIUNTO | 1.012.889 | 27,1% | 964.000 | 24,1% | 995.000 | 24,3% | 1.025.000 | 24,4% |
| (-) Costi del personale | (861.568) | 23,1% | (880.000) | 22,0% | (910.000) | 22,2% | (940.000) | 22,4% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) | 151.321 | 4,1% | 84.000 | 2,1% | 85.000 | 2,1% | 85.000 | 2,0% |
| (-) Ammortamenti | (71.485) | 1,9% | (76.000) | 1,9% | (76.000) | 1,9% | (76.000) | 1,8% |
| (-) Accantonamenti e svalutazioni | (72.000) | 1,9% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | 7.836 | 0,2% | 8.000 | 0,2% | 9.000 | 0,2% | 9.000 | 0,2% |
| (-) Oneri finanziari | (6.065) | 0,2% | (8.000) | 0,2% | (9.000) | 0,2% | (9.000) | 0,2% |
| (+) Proventi finanziari | 1 | 0,0% | 1.000 | 0,0% | 1.000 | 0,0% | 1.000 | 0,0% |
| Saldo gestione finanziaria | (6.064) | -0,2% | (7.000) | -0,2% | (8.000) | -0,2% | (8.000) | -0,2% |
| RISULTATO CORRENTE | 1.772 | 0,0% | 1.000 | 0,0% | 1.000 | 0,0% | 1.000 | 0,0% |
| (-) Altri costi non operativi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (+) Altri ricavi non operativi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Saldo altri ricavi e costi non operativi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| RISULTATO PRIMA IMPOSTE | 1.772 | 0,0% | 1.000 | 0,0% | 1.000 | 0,0% | 1.000 | 0,0% |
| (-) Imposte sul reddito | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| RISULTATO NETTO | 1.772 | 0,0% | 1.000 | 0,0% | 1.000 | 0,0% | 1.000 | 0,0% |

Risultati economici 2025

Ricavi

▲ € 4.200.000 +2,4%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2025, il fatturato è cresciuto del 2,4% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 4.200.000. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 4.250.000, in crescita del 2,4% rispetto al 2024.

Ebit

€ 9.000 0,0%

L'Ebit si è mantenuto invariato rispetto all'anno precedente attestandosi ad € 9.000, pari allo 0,2% del fatturato.

Mol

€ 85.000 0,0%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) si è mantenuto invariato rispetto all'anno precedente attestandosi ad € 85.000, pari al 2,0% del fatturato. Nell'esercizio 2025 il Mol risulta invariato rispetto all'anno precedente dal momento che l'incremento del fatturato (in aumento di 2,4 punti percentuali) viene annullato da un complessivo peggioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno registrare mediamente un aumento di 0,0 punti. Le altre componenti non influiscono sull'andamento del Mol giacché gli Altri Ricavi rimangono stabili e non si registrano variazioni di rimanenze dei prodotti finiti.

Utile

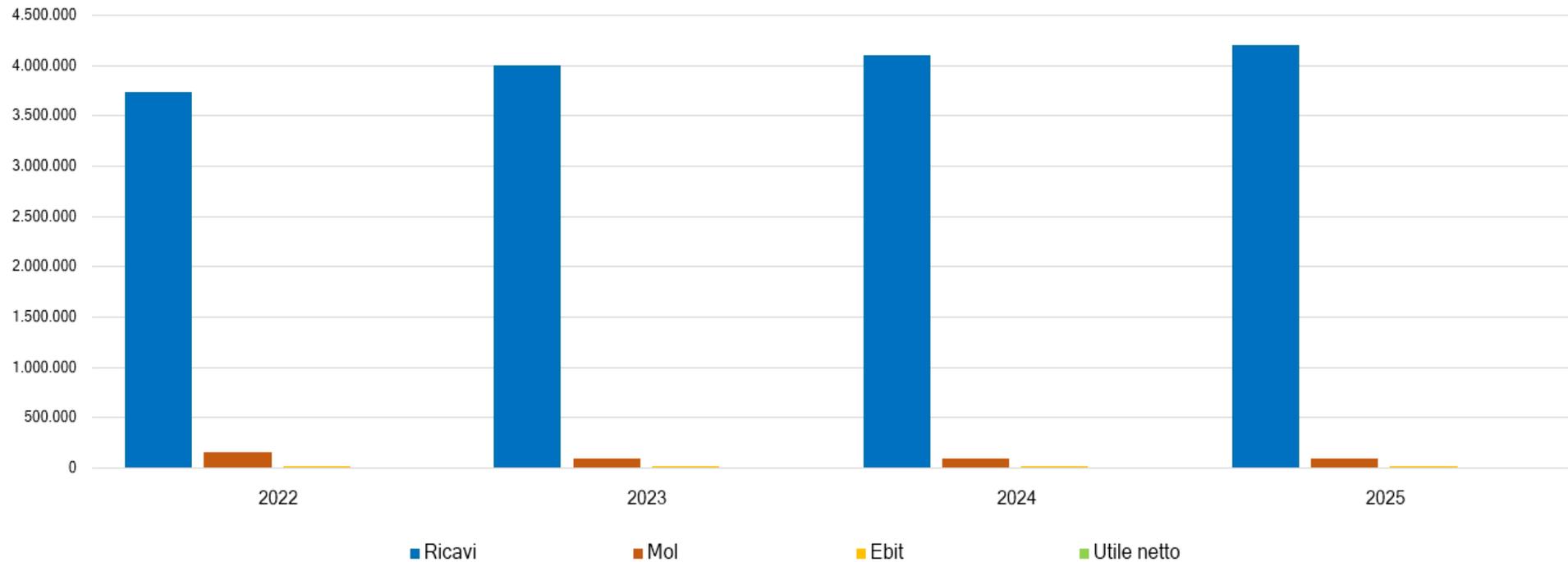
€ 1.000 0,0%

Nell'esercizio 2025 l'utile netto si è mantenuto sullo stesso livello dell'anno precedente, attestandosi su un valore di € 1.000.

Analisi risultati economici

| | 2022 | | 2023 | | 2024 | | 2025 | |
|--------------------------------------|--------------|----------|----------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | € | % change | € | % change | € | % change | € | % change |
| Ricavi delle vendite | 3.735.354 | - | ▲ 4.000.000 | +7,1% | ▲ 4.100.000 | +2,5% | ▲ 4.200.000 | +2,4% |
| Valore della Produzione | 3.895.790 | - | ▲ 4.050.000 | +4,0% | ▲ 4.150.000 | +2,5% | ▲ 4.250.000 | +2,4% |
| Margine Operativo Lordo (Mol) | 151.321 | - | ▼ 84.000 | -44,5% | ▲ 85.000 | +1,2% | 85.000 | 0,0% |
| Risultato Operativo (Ebit) | 7.836 | - | ▲ 8.000 | +2,1% | ▲ 9.000 | +12,5% | 9.000 | 0,0% |
| Risultato ante-imposte (Ebt) | 1.772 | - | ▼ 1.000 | -43,6% | 1.000 | 0,0% | 1.000 | 0,0% |
| Utile netto | 1.772 | - | ▼ 1.000 | -43,6% | 1.000 | 0,0% | 1.000 | 0,0% |

Margini Economici



Analisi Costi di gestione

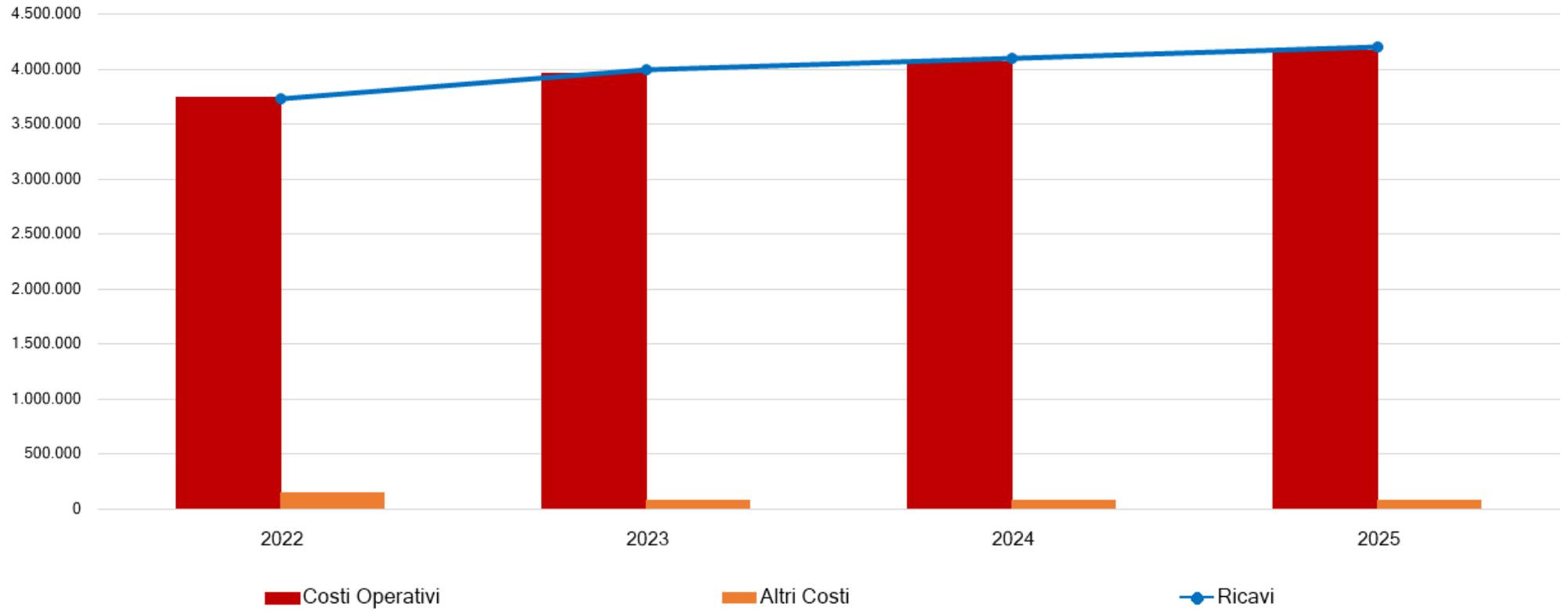
| | 2022 | | | 2023 | | | 2024 | | | 2025 | | |
|-------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|---------------|
| | € | % ricavi | % var. incid. | € | % ricavi | % var. incid. | € | % ricavi | % var. incid. | € | % ricavi | % var. incid. |
| Acquisti di merci | 864.353 | 23,1% | - | 960.000 | 24,0% | +0,9% | 980.000 | 23,9% | -0,1% | 990.000 | 23,6% | -0,3% |
| Acquisti di servizi | 1.929.067 | 51,6% | - | 2.000.000 | 50,0% | -1,6% | 2.050.000 | 50,0% | 0,0% | 2.100.000 | 50,0% | 0,0% |
| Godimento beni di terzi | 43.944 | 1,2% | - | 76.000 | 1,9% | +0,7% | 78.000 | 1,9% | +0,0% | 80.000 | 1,9% | +0,0% |
| Oneri diversi di gestione | 37.713 | 1,0% | - | 50.000 | 1,3% | +0,2% | 47.000 | 1,1% | -0,1% | 55.000 | 1,3% | +0,2% |
| Costi del personale | 861.568 | 23,1% | - | 880.000 | 22,0% | -1,1% | 910.000 | 22,2% | +0,2% | 940.000 | 22,4% | +0,2% |
| Totale Costi Operativi | 3.736.645 | 100,0% | - | 3.966.000 | 99,2% | -0,9% | 4.065.000 | 99,1% | 0,0% | 4.165.000 | 99,2% | +0,0% |
| Ammortamenti e accantonamenti | 143.485 | 3,8% | - | 76.000 | 1,9% | -1,9% | 76.000 | 1,9% | 0,0% | 76.000 | 1,8% | 0,0% |
| Oneri finanziari | 6.065 | 0,2% | - | 8.000 | 0,2% | +0,0% | 9.000 | 0,2% | +0,0% | 9.000 | 0,2% | 0,0% |
| Altri costi non operativi | 0 | 0,0% | - | 0 | 0,0% | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Totale Altri Costi | 149.550 | 4,0% | - | 84.000 | 2,1% | -1,9% | 85.000 | 2,1% | 0,0% | 85.000 | 2,0% | 0,0% |

Nell'anno 2025 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 4.165.000, pari al 99,2% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente (+0,0%). Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 85.000, con un'incidenza del 2,0% sul fatturato che si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto al 2024 (0,0%).

Matrice del raccordo economico - finanziario

| | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|--|------|------|
| Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti) | Utile economico ma deficit finanziario | | |

Costi di Gestione



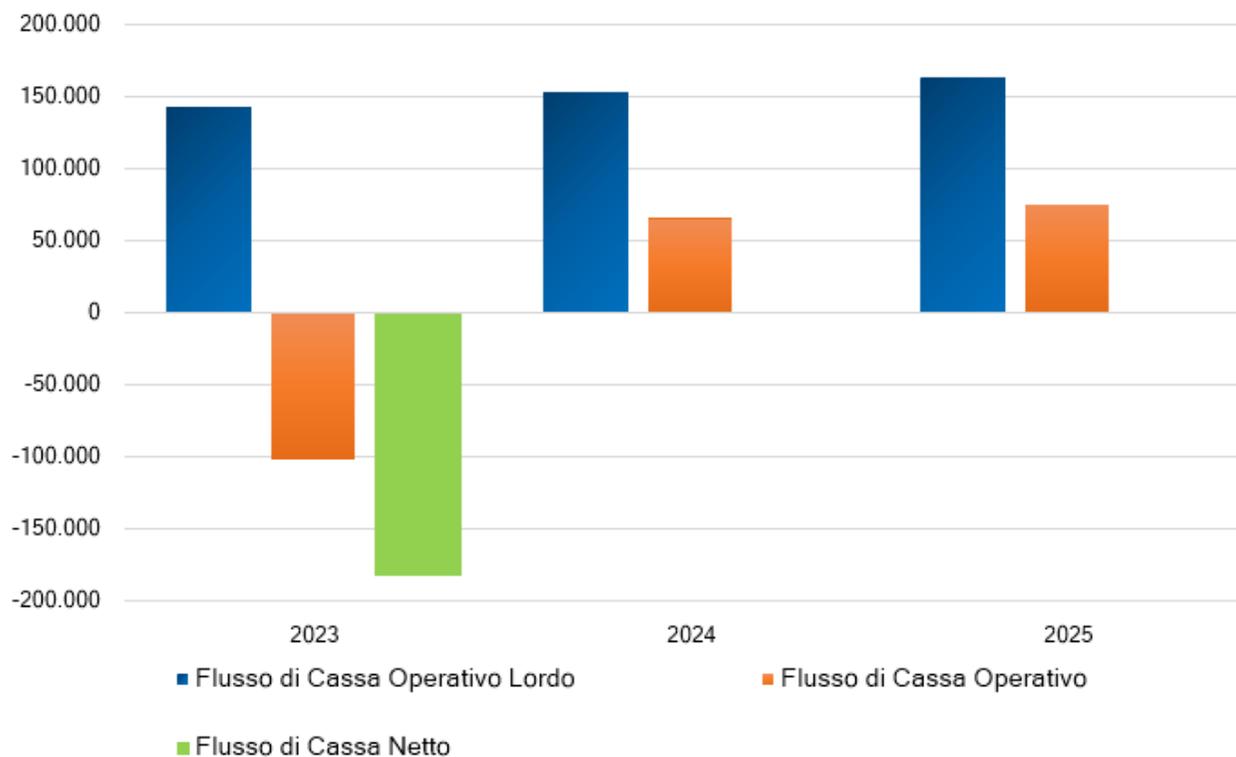
Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

| | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € | € |
| +/- Ebit | 8.000 | 9.000 | 9.000 |
| - Imposte figurative | (1.920) | (2.160) | (2.160) |
| +/- Nopat | 6.080 | 6.840 | 6.840 |
| + Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr | 136.000 | 146.000 | 156.000 |
| Flusso di Cassa Operativo Lordo | 142.080 | ▲ 152.840 | ▲ 162.840 |
| +/- Clienti | (82.522) | 8.000 | 49.000 |
| +/- Rimanenze | 0 | 0 | 0 |
| +/- Fornitori | 16.480 | (41.060) | (58.940) |
| +/- Altre attività | 46.644 | 10.628 | (311) |
| +/- Altre passività | (70.187) | 740 | 251 |
| +/- Variazione fondi | (47.827) | (20.000) | (30.000) |
| Variazione CCN | (137.412) | ▲ (41.692) | ▲ (40.000) |
| Flusso di Cassa della Gestione Corrente | 4.668 | 111.148 | 122.840 |
| +/- Investimenti/Disinvestimenti | (106.756) | (45.667) | (48.000) |
| Flusso di Cassa Operativo | (102.088) | ▲ 65.481 | ▲ 74.840 |
| +/- Equity | 0 | 2.359 | 0 |
| +/- Variazione debiti v/banche a breve termine | 0 | 0 | 0 |
| + Incremento debiti v/banche a lungo termine | 0 | 0 | 0 |
| + Incremento debiti leasing | 0 | 0 | 0 |
| + Incremento altri debiti finanziari | 0 | 0 | 0 |
| + Proventi finanziari | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| +/- Variazione altre attività finanziarie | 0 | 0 | 0 |
| +/- Partecipazioni e titoli | (12.000) | (12.000) | (19.000) |
| +/- Proventi/Oneri straordinari | 0 | 0 | 0 |
| Flusso di Cassa al servizio del Debito | (113.088) | ▲ 56.840 | 56.840 |
| + Scudo fiscale del debito | 1.920 | 2.160 | 2.160 |

| | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Restituzione debiti v/banche a lungo termine | (62.259) | (50.000) | (50.000) |
| - Restituzione debiti Leasing | 0 | 0 | 0 |
| - Restituzione altri debiti finanziari | 0 | 0 | 0 |
| - Oneri finanziari | (8.000) | (9.000) | (9.000) |
| Flusso di cassa per azionisti | (181.427) | ▲ 0 | 0 |
| - Dividendo distribuito | (771) | 0 | 0 |
| Flusso di Cassa Netto | (182.198) | ▲ 0 | 0 |
| Disponibilità liquide finali | 1.001.000 | 1.001.000 | 1.001.000 |

Conforme allo schema di rendiconto finanziario elaborato dalla Fondazione Nazionale di Ricerca dei Commercialisti Documento di Ricerca - 21 marzo 2019



Analisi Cash-flow

| | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|
| | € | € | € |
| Flusso di Cassa Operativo Lordo | 142.080 | ▲ 152.840 | ▲ 162.840 |
| <i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i> | - | +7,6% | +6,5% |
| Variazione CCN | (137.412) | ▲ (41.692) | ▲ (40.000) |
| <i>Variazione CCN</i> | - | +69,7% | +4,1% |
| Flusso di Cassa della Gestione Corrente | 4.668 | ▲ 111.148 | ▲ 122.840 |
| <i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i> | - | +2.281,1% | +10,5% |
| Flusso di Cassa Operativo | (102.088) | ▲ 65.481 | ▲ 74.840 |
| <i>Flusso di Cassa Operativo</i> | - | +164,1% | +14,3% |
| Flusso di Cassa al servizio del Debito | (113.088) | ▲ 56.840 | 56.840 |
| <i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i> | - | +150,3% | 0,0% |
| Flusso di cassa per azionisti | (181.427) | ▲ 0 | 0 |
| <i>Flusso di cassa per azionisti</i> | - | +100,0% | 0,0% |
| Flusso di Cassa Netto | (182.198) | ▲ 0 | 0 |
| <i>Flusso di Cassa Netto</i> | - | +100,0% | 0,0% |

Analisi dei flussi finanziari

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 2025, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto del 6,5% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 162.840. Il flusso di capitale circolante risulta negativo a causa della crescita delle altre attività e del calo sia dei debiti verso i fornitori, sia delle altre passività e fondi, nonostante si registri una diminuzione dei crediti verso i clienti. Il valore delle rimanenze si attesta invece sullo stesso dato dell'anno precedente e pertanto non influisce sulla variazione del circolante.

Flusso di Cassa della Gestione Corrente

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 2025 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie, ed è cresciuto del 10,5% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 122.840. Le risorse generate dalla gestione corrente 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.

Flusso di Cassa Operativo

Il flusso di cassa operativo rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi e misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori (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 che può essere impiegata 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 2025, il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto del 14,3% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 74.840.

Flusso di Cassa al servizio del Debito

Notevole importanza riveste infine il flusso di cassa al servizio del debito, destinato al rimborso delle rate dei debiti a medio e lungo termine contratti per la realizzazione dei progetti aziendali. Il flusso di cassa al servizio del debito è ottenuto a partire dal flusso di cassa operativo tenendo conto dei versamenti in conto capitale proprio, degli incrementi dei debiti finanziari e dei proventi e degli oneri non operativi. Nell'esercizio 2025 il flusso di cassa al servizio del debito e quello disponibile per gli azionisti risultano entrambi negativi comportando un grave deficit finanziario da colmare attraverso l'immissione di risorse.

Rendiconto finanziario OIC 10

| | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|
| | € | € | € |
| A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto) | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Imposte sul reddito | 0 | 0 | 0 |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 7.000 | 8.000 | 8.000 |
| (Dividendi) | 0 | 0 | 0 |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 0 | 0 | 0 |
| 1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv. | 8.000 | ▲ 9.000 | 9.000 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i> | | | |
| Accantonamenti ai fondi | 60.000 | 70.000 | 80.000 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 76.000 | 76.000 | 76.000 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 0 | 0 | 0 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 0 | 0 | 0 |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 136.000 | ▲ 146.000 | ▲ 156.000 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | 0 | 0 | 0 |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | (82.522) | 8.000 | 49.000 |
| Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori | 16.480 | (41.060) | (58.940) |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | 1.840 | 5.000 | (311) |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | (58.808) | (4.260) | 251 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 33.425 | 10.628 | 0 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN | (89.585) | ▲ (21.692) | ▲ (10.000) |
| <i>Altre rettifiche</i> | | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (7.000) | (8.000) | (8.000) |
| (Imposte sul reddito pagate) | 0 | 0 | 0 |
| Dividendi incassati | 0 | 0 | 0 |
| (Utilizzo fondi) | (47.827) | (20.000) | (30.000) |
| 4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | (54.827) | (28.000) | (38.000) |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | (412) | ▲ 105.308 | ▲ 117.000 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | | |
| (Investimenti) | (105.727) | (80.000) | (50.000) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | | |
| (Investimenti) | (1.029) | 34.333 | 2.000 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 | 0 | 0 |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | | |
| (Investimenti) | (12.000) | (12.000) | (19.000) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 | 0 | 0 |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i> | | | |
| (Investimenti) | 0 | 0 | 0 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 | 0 | 0 |
| <i>Acquisiz. (cessione) di società contr. o rami azienda al netto di disp. liquide</i> | | | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (118.756) | ▲ (57.667) | ▼ (67.000) |
| C. Flussi finanziari derivanti all'attività di finanziamento | | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | 0 | 0 | 0 |
| Accensione finanziamenti | 0 | 0 | 0 |
| Rimborso finanziamenti | (62.259) | (50.000) | (50.000) |
| <i>Mezzi propri</i> | | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 0 | 2.359 | 0 |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | 0 | 0 | 0 |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | (771) | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (63.030) | ▲ (47.641) | ▼ (50.000) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C) | (182.198) | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio | 1.183.198 | 1.001.000 | 1.001.000 |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre | 1.001.000 | 1.001.000 | 1.001.000 |

Analisi Cash-flow OIC 10

| | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € | € |
| 1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv. | 8.000 | ▲ 9.000 | 9.000 |
| <i>% change</i> | - | +12,5% | 0,0% |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN | 136.000 | ▲ 146.000 | ▲ 156.000 |
| <i>% change</i> | - | +7,4% | +6,8% |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN | (89.585) | ▲ (21.692) | ▲ (10.000) |
| <i>% change</i> | - | +75,8% | +53,9% |
| 4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | (54.827) | ▲ (28.000) | ▼ (38.000) |
| <i>% change</i> | - | +48,9% | -35,7% |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | (412) | ▲ 105.308 | ▲ 117.000 |
| <i>% change</i> | - | +25.660,2% | +11,1% |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (118.756) | ▲ (57.667) | ▼ (67.000) |
| <i>% change</i> | - | +51,4% | -16,2% |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (63.030) | ▲ (47.641) | ▼ (50.000) |
| <i>% change</i> | - | +24,4% | -5,0% |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre | 1.001.000 | 1.001.000 | 1.001.000 |
| <i>% change</i> | - | 0,0% | 0,0% |

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | € | € | € | € |
| Liquidità | 1.183.198 | ▼ 1.001.000 | 1.001.000 | 1.001.000 |
| Crediti finanziari verso terzi | 5.369 | 5.369 | 5.369 | 5.369 |
| Attività finanziarie correnti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti finanziari a breve verso società del gruppo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti finanziari correnti | 5.369 | 5.369 | 5.369 | 5.369 |
| Debiti v/banche a breve termine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obbligazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota corrente di finanziamenti bancari | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso società di factoring | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti per leasing | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota corrente debiti vs altri finanziatori | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti finanziari a breve verso società del gruppo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre passività finanziarie correnti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Indebitamento finanziario corrente | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Indebitamento finanziario corrente netto | 1.188.567 | ▼ 1.006.369 | 1.006.369 | 1.006.369 |
| Debiti verso banche | (442.259) | (380.000) | (330.000) | (280.000) |
| Prestito obbligazionario | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti per leasing | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso altri finanziatori | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti finanziari verso società del gruppo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre passività finanziarie non correnti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Indebitamento finanziario non corrente | (442.259) | ▼ (380.000) | ▼ (330.000) | ▼ (280.000) |
| Posizione finanziaria netta | 746.308 | ▼ 626.369 | ▲ 676.369 | ▲ 726.369 |

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005

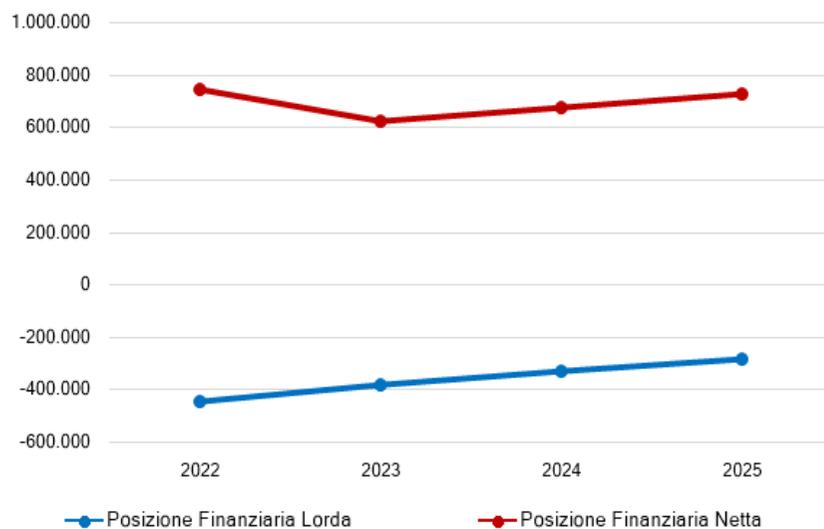
Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2025

Il calcolo viene effettuato sottraendo al valore delle liquidità (€ 1.001.000) e dei crediti finanziari correnti (€ 5.369) l'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 280.000). PFN 2025 = Liquidità + Crediti finanziari correnti - Totale Indebitamento finanziario = 1.001.000 + 5.369 - 280.000 = € 726.369

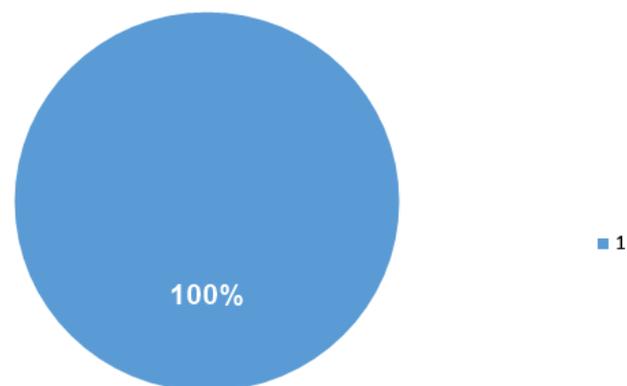
Posizione Finanziaria Lorda e Netta

| | 2022 | | 2023 | | 2024 | | 2025 | |
|---|------------------|----------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | € | % change | € | % change | € | % change | € | % change |
| Debiti v/banche a breve termine | 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% |
| Altre passività finanziarie correnti | 0 | - | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Tot. Debiti finanziari a breve termine | 0 | - | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Debiti v/banche a lungo | (442.259) | - | ▼ (380.000) | -14,1% | ▼ (330.000) | -13,2% | ▼ (280.000) | -15,2% |
| Altri debiti finanziari a lungo termine | 0 | - | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Altre passività finanziarie non correnti | 0 | - | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Tot. Debiti finanziari a lungo termine | (442.259) | - | ▼ (380.000) | -14,1% | ▼ (330.000) | -13,2% | ▼ (280.000) | -15,2% |
| POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL) | (442.259) | - | ▲ (380.000) | +14,1% | ▲ (330.000) | +13,2% | ▲ (280.000) | +15,2% |
| (Attività finanziarie correnti) | 5.369 | - | 5.369 | 0,0% | 5.369 | 0,0% | 5.369 | 0,0% |
| (Disponibilità liquide) | 1.183.198 | - | 1.001.000 | -15,4% | 1.001.000 | 0,0% | 1.001.000 | 0,0% |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN) | 746.308 | - | ▲ 626.369 | -16,1% | ▲ 676.369 | +8,0% | ▲ 726.369 | +7,4% |

Posizione Finanziaria Lorda e Netta



Struttura del debito al 31/12/2025



Debito finanziario 2025**€ 280.000 -15,2%****Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2025****€ 726.369 +7,4%**

Nell'esercizio 2025, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è aumentata del 7,4% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad un valore pari ad € 726.369. Il calcolo viene effettuato sottraendo al totale delle disponibilità liquide (€ 1.001.000) e delle attività finanziarie correnti (€ 5.369) l'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 280.000, $PFN\ 2025 = \text{Disponibilità liquide} + \text{Attività finanziarie correnti} - \text{Debito Finanziario} = 1.001.000 + 5.369 - 280.000 = € 726.369$.

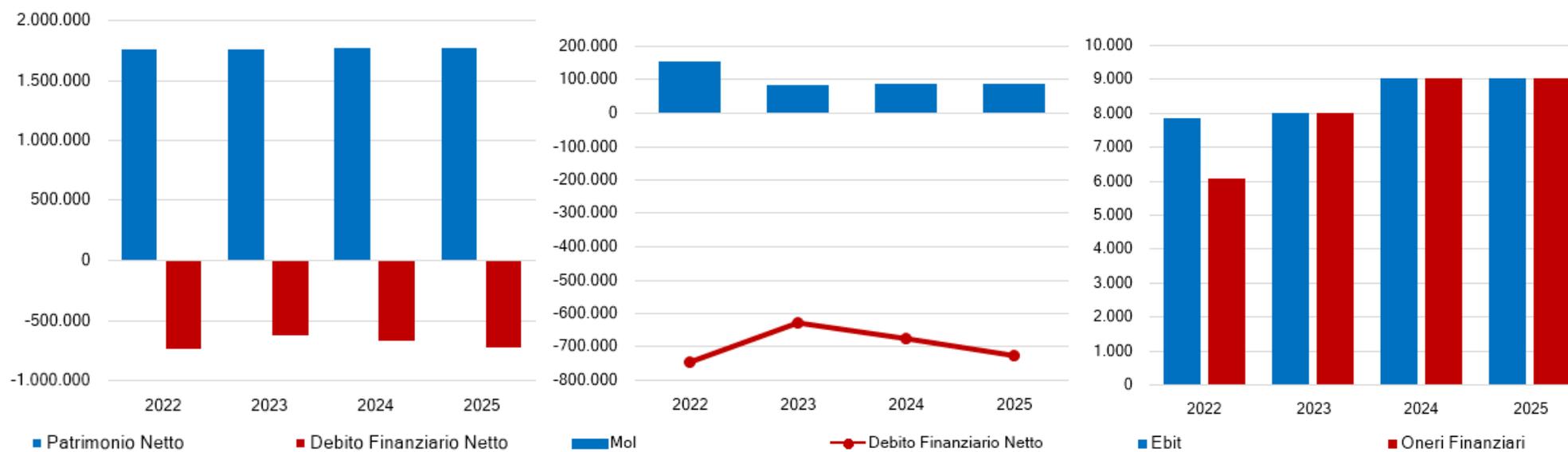
Nell'esercizio 2025 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 280.000, in calo del 15,2% rispetto all'anno precedente. La Posizione Finanziaria Lorda è determinata unicamente dal valore dei mutui passivi, che ammontano appunto ad € 280.000. Non risultano infatti iscritti a bilancio debiti verso banche a breve termine, debiti verso soci per finanziamenti, altri debiti finanziari e debiti per leasing. In riferimento nello specifico ai debiti per leasing, questi ultimi potrebbero anche essere stati contabilizzati con il metodo patrimoniale. Il valore delle voci attive di cui va diminuita la Posizione Finanziaria Lorda per ottenere la PFN risulta invece composto da crediti finanziari per € 5.369, cassa e disponibilità liquide per € 1.001.000. 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. Il valore dell'Equity nell'esercizio 2025 è pari a € 1.761.829 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 280.000. L'indice Pfn/Pn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2024 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn positiva e pari ad € -676.369. Nel 2023 l'indice non era calcolabile in quanto la Posizione Finanziaria Netta era negativa. Le passività finanziarie contratte dall'azienda sono coperte da disponibilità liquide ed attività finanziarie a breve termine.

Rating Debito Finanziario

AA

Il Debito Finanziario è sostenibile

Al 31/12/2025 il debito finanziario (pari ad € 280.000) risulta interamente coperto dalle disponibilità liquide e dalle attività finanziarie correnti, risultando in una Pfn positiva. In linea teorica, l'azienda avrebbe la possibilità di rientrare immediatamente dal debito impiegando le disponibilità liquide e le attività finanziarie prontamente liquidabili.



Indici di Redditività

| ROE | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------------------------------------|--------|----------|----------|----------|
| Risultato Netto / Patrimonio Netto | 0,1% ● | ↔ 0,1% ● | ↔ 0,1% ● | ↔ 0,1% ● |

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

Chiave di lettura

ROE < 2,0%

2,0% < ROE < 6,0%

ROE > 6,0%

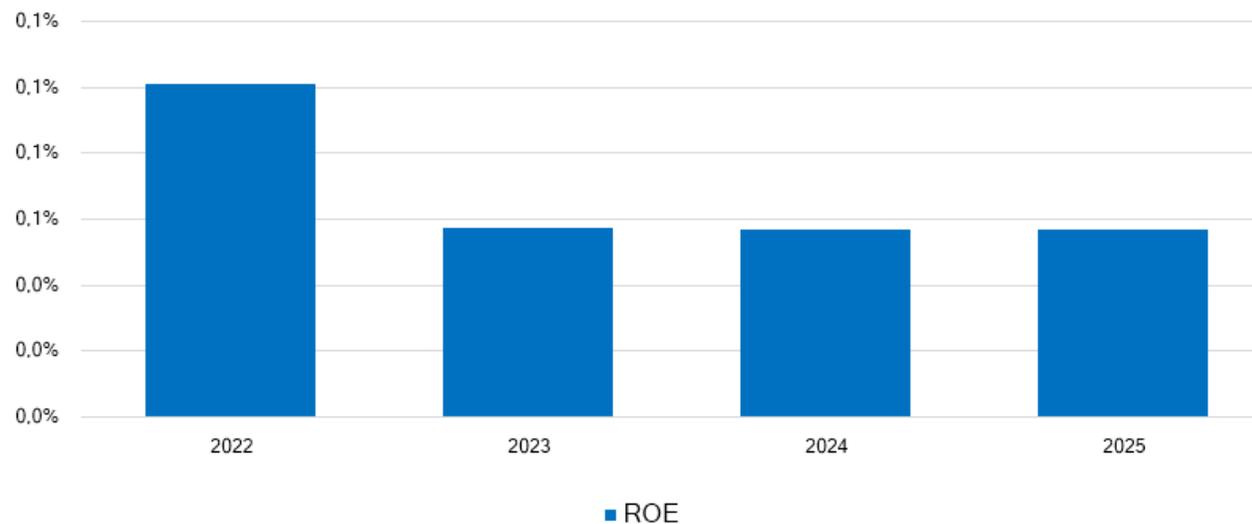
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2025 è pari a 0,1%, dato da un Utile di € 1.000 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 1.761.829. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi insoddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 0,1%. Ciò si deve al fatto che sia l'Equity che l'Utile fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 1.760.829 nel 2024 ad € 1.761.829 nell'anno in corso, con una variazione di 0,1 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 1.000 nel 2025 a fronte di € 1.000 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 0,0 punti. Nel 2023 il ROE risultava pari a 0,1%.



ROI

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|--------|----------|----------|----------|
| | 0,2% ● | ↔ 0,2% ● | ↔ 0,3% ● | ↔ 0,3% ● |

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

Chiave di lettura

ROI < 7,0%

7,0% < ROI < 15,0%

ROI > 15,0%

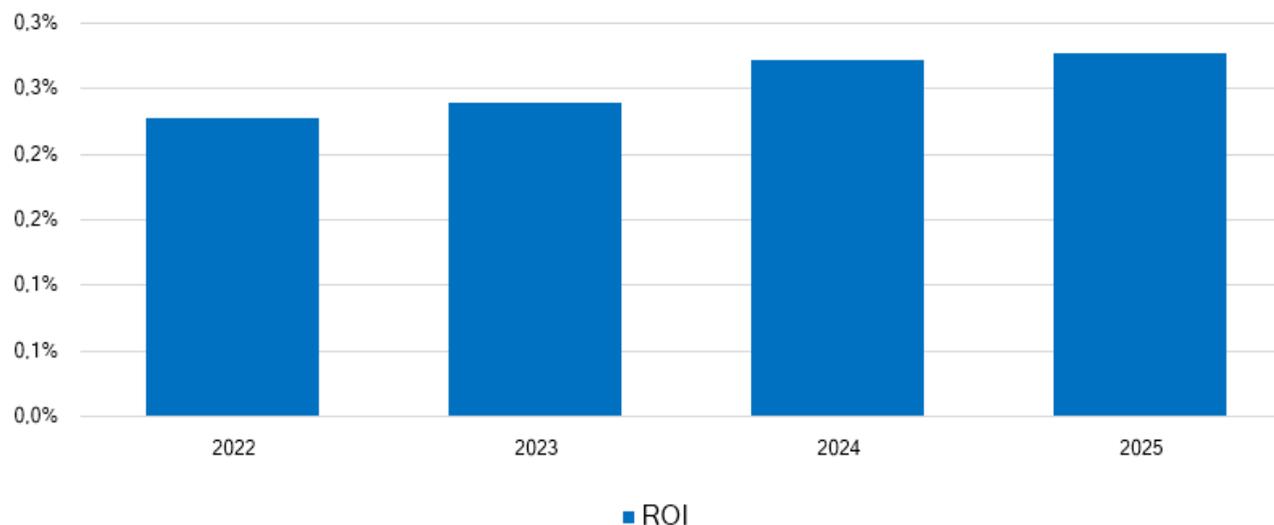
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Nel 2025 il ROI è pari a 0,3% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 3.257.829 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 9.000. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda non è soddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 0,3%. Ciò si deve al fatto che sia il valore totale delle attività che il Risultato Operativo fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 3.315.518 nel 2024 ad € 3.257.829 nell'anno in corso, con una variazione di 1,7 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 9.000 nel 2025 a fronte di € 9.000 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 0,0 punti. Nel 2023 il ROI risultava pari a 0,2%.



ROS

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------------------------------|--------|----------|----------|----------|
| Risultato Operativo / Vendite | 0,2% ● | ↔ 0,2% ● | ↔ 0,2% ● | ↔ 0,2% ● |

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

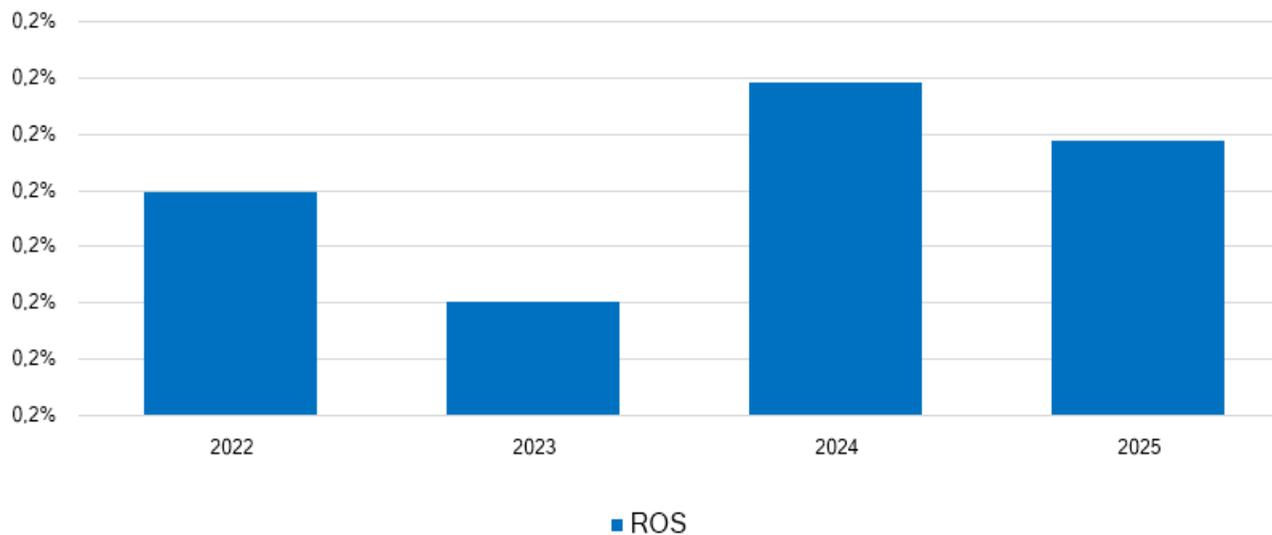
Chiave di lettura

- ROS < 5,0%
- 5,0% < ROS < 13,0%
- ROS > 13,0%

Significato

- Redditività dell'azienda critica
- Risultato nella media
- Redditività dell'azienda soddisfacente

Nel 2025 il ROS è pari a 0,2%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 4.200.000 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 9.000. L'analisi evidenzia in definitiva che la gestione caratteristica non è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 0,2%. Ciò si deve al fatto che sia i Ricavi che il Risultato Operativo fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 4.100.000 nel 2024 ad € 4.200.000 nell'anno in corso, con una variazione di 2,4 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 9.000 nel 2025 a fronte di € 9.000 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 0,0 punti. Nel 2023 il ROS risultava pari a 0,2%.



ROT

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|-------|---------|---------|---------|
| Vendite / Capitale Operativo Investito Netto | 3,7 ● | ↓ 3,5 ● | ↑ 3,8 ● | ↑ 4,1 ● |

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

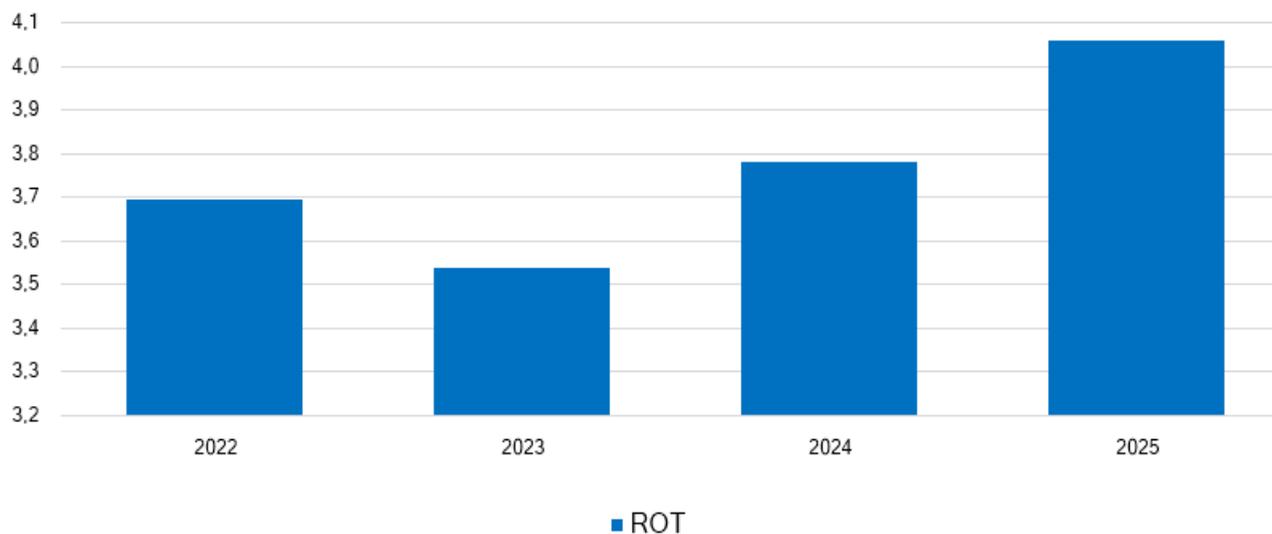
Chiave di lettura

ROT < 0,50
 0,50 < ROT < 2,00
 ROT > 2,00

Significato

Efficienza produttiva non soddisfacente
 Risultato nella media
 Efficienza produttiva soddisfacente

Il ROT dell'anno 2025 è pari a 4,1, dato da un fatturato di € 4.200.000 e da un valore del Capitale Investito Netto che ammonta ad € 1.035.460. Il valore del ROT rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 3,8. L'andamento del ROT è direttamente riconducibile al fatto che il Capitale Investito Netto mostra un sensibile calo se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre il fatturato non fa registrare significative variazioni. Nello specifico, il Capitale Investito Netto passa da un valore di € 1.084.460 nel 2024 ad € 1.035.460 nell'anno in corso, con una diminuzione di 4,5 punti percentuali mentre il fatturato si attesta su un valore di € 4.200.000 nel 2025 a fronte di € 4.100.000 dell'anno precedente evidenziando invece una variazione percentuale piuttosto contenuta di 2,4 punti. Nel 2023 il ROT risultava pari a 3,5.



Margini Economici

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| Ricavi delle vendite | 3.735.354 | ▲ 4.000.000 | ▲ 4.100.000 | ▲ 4.200.000 |
| Valore aggiunto | 1.012.889 | ▼ 964.000 | ▲ 995.000 | ▲ 1.025.000 |
| Margine Operativo Lordo (Mol) | 151.321 | ▼ 84.000 | ▲ 85.000 | 85.000 |
| Risultato Operativo (Ebit) | 7.836 | ▲ 8.000 | ▲ 9.000 | 9.000 |
| Risultato ante-imposte (Ebt) | 1.772 | ▼ 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Utile netto | 1.772 | ▼ 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Flusso di Cassa Operativo | - | (102.088) | ▲ 65.481 | ▲ 74.840 |

Altri indici di Redditività

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------|------|-------|---------|-------|
| NOPAT | n.d. | 6.080 | ▲ 6.840 | 6.840 |
| ROIC | n.d. | 0,6% | 0,6% | 0,6% |



Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato

2022

1,52 ●

2023

↔ 1,45 ●

2024

↔ 1,47 ●

2025

↔ 1,48 ●

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

Chiave di lettura

Indice < 1,00

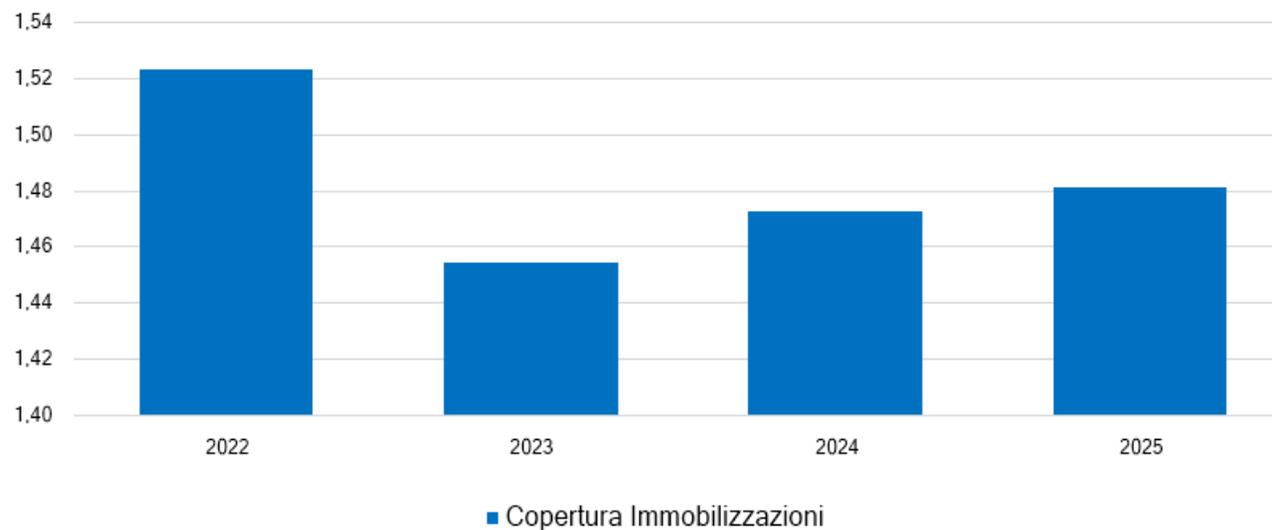
Indice > 1,00

Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

Nell'esercizio 2025 si riscontra una situazione soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice evidenzia una struttura efficiente dato che le attività fisse risultano finanziate interamente da fonti durevoli. L'indice si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente, attestandosi ad un valore pari a 1,48.



Indipendenza Finanziaria

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|----------------------------------|--------|----------|----------|----------|
| Patrimonio Netto / Totale Attivo | 0,51 ● | ↔ 0,52 ● | ↔ 0,53 ● | ↔ 0,54 ● |

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

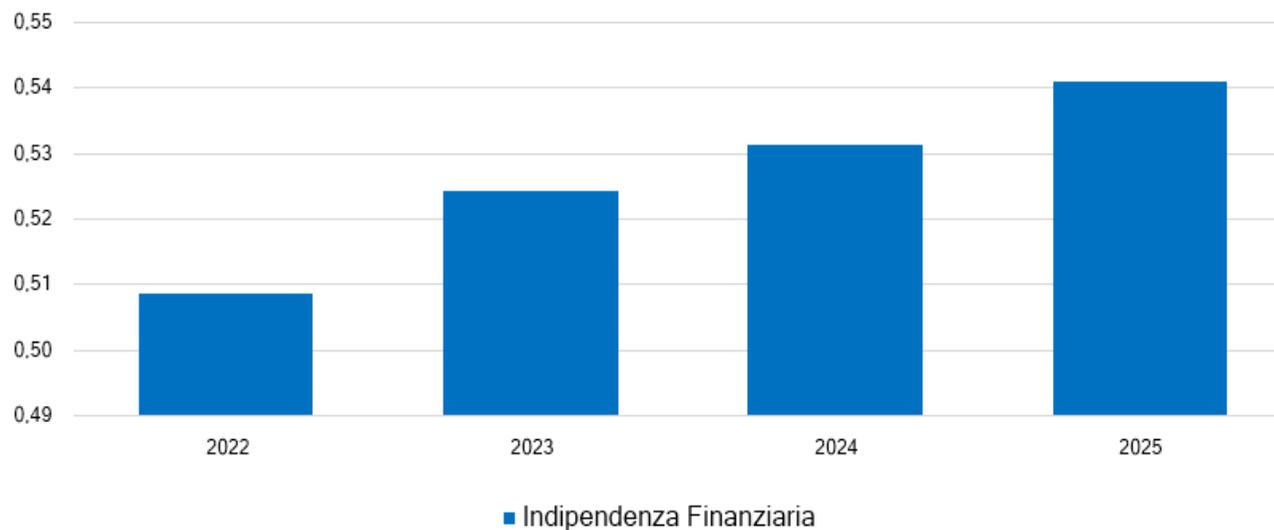
Chiave di lettura

- Indice < 0,20
- 0,20 < Indice < 0,50
- Indice > 0,50

Significato

- Situazione critica
- Situazione nella norma
- Situazione soddisfacente

Nel 2025 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,54 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 3.257.829 e da un Patrimonio Netto di € 1.761.829. L'azienda risulta finanziata prevalentemente tramite mezzi propri e mostra quindi un adeguato livello di indipendenza finanziaria. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 0,53. Ciò si deve al fatto che sia il Totale Attivo che il Patrimonio Netto fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 3.315.518 nel 2024 ad € 3.257.829 nell'anno in corso, con una variazione di 1,7 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 1.761.829 nel 2025 a fronte di € 1.760.829 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 0,1 punti. Nel 2023 l'indice risultava pari a 0,52.



Leverage

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|----------------------------------|--------|----------|----------|----------|
| Totale Attivo / Patrimonio Netto | 1,97 ● | ↔ 1,91 ● | ↔ 1,88 ● | ↔ 1,85 ● |

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

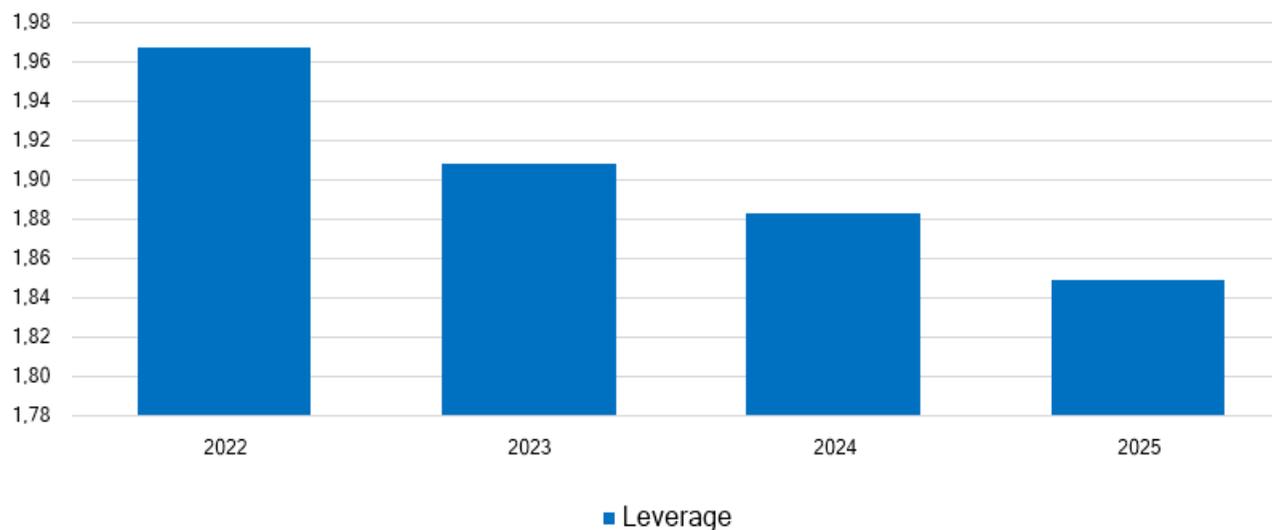
Chiave di lettura

Leverage > 5,00
 2,00 < Leverage < 5,00
 Leverage < 2,00

Significato

Situazione rischiosa
 Situazione nella norma
 Situazione soddisfacente

Nel 2025 il Leverage ratio è pari a 1,85 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 1.761.829 e da un totale delle attività che ammonta ad € 3.257.829. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 1,88. Ciò si deve al fatto che sia il Patrimonio Netto che il totale delle attività fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 1.760.829 nel 2024 ad € 1.761.829 nell'anno in corso, con una variazione di 0,1 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 3.257.829 nel 2025 a fronte di € 3.315.518 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 1,7 punti. Nel 2023 l'indice risultava pari a 1,91.



PFN/PN

2022

2023

2024

2025

Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

NO PFN ●**NO PFN ●****NO PFN ●****NO PFN ●**

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

Chiave di lettura

PFN/PN < 3,00

3,00 < PFN/PN < 5,00

PFN/PN > 5,00

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione di rischio

Situazione di grave rischio

Il valore dell'Equity nell'esercizio 2025 è pari a € 1.761.829 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 280.000. L'indice Pfn/Pn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2024 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn positiva e pari ad € -676.369. Nel 2023 l'indice non era calcolabile in quanto la Posizione Finanziaria Netta era negativa.

Altri indici di solidità

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------------------------------|--------|----------|----------|----------|
| Banche su Circolante | 0,24 | ▼ 0,22 | ▼ 0,20 | ▼ 0,17 |
| Banche a breve su Circolante | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rapporto di Indebitamento | 49,2% | ▼ 47,6% | ▼ 46,9% | ▼ 45,9% |
| Rotazione circolante | 2,03 | ▲ 2,37 | ▲ 2,45 | ▲ 2,59 |
| Rotazione magazzino | 217,97 | ▲ 233,41 | ▲ 239,25 | ▲ 245,08 |
| Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn | NO PFN | NO PFN | NO PFN | NO PFN |
| Tasso di intensità Attivo Circolante | 49,2% | ▼ 42,2% | ▼ 40,8% | ▼ 38,6% |

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|-----------|-------------|-------------|-------------|
| | 830.232 ● | ↓ 737.619 ● | ↑ 759.311 ● | ↔ 769.311 ● |

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

Chiave di lettura

Margine di tesoreria > 0

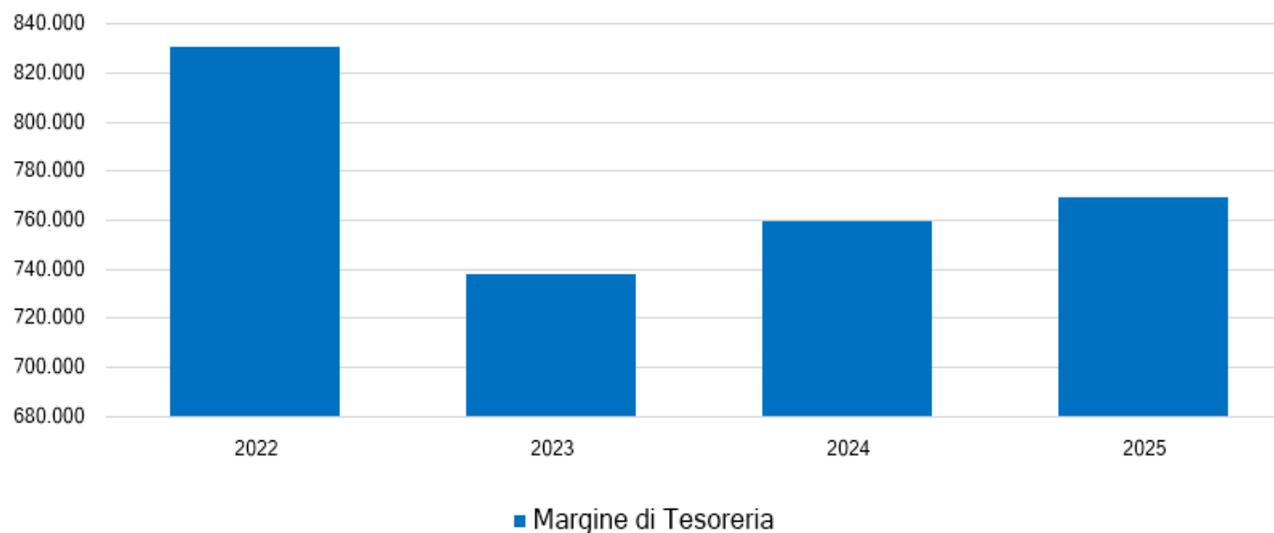
Margine di tesoreria < 0

Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2025 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero 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 € 10.000.



Margine di Struttura

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|----------------------|-----------|------------|-------------|-------------|
| Margine di Struttura | 137.283 ● | ↓ 94.756 ● | ↑ 116.448 ● | ↑ 126.448 ● |

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

Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0

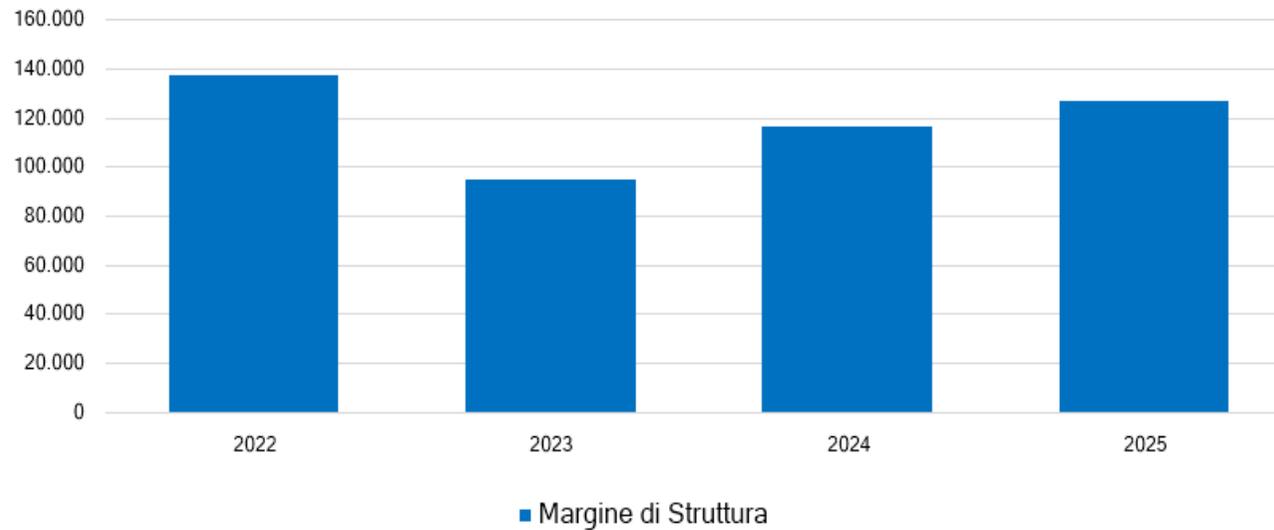
Margine di Struttura < 0

Significato

Le attività immobilizzate sono finanziate con fonti di capitale proprio.

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

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2025 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 10.000.



Quick Ratio

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|----------|------------|------------|------------|
| (Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve | 184,0% ● | ↓ 178,9% ● | ↑ 184,9% ● | ↑ 192,0% ● |

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

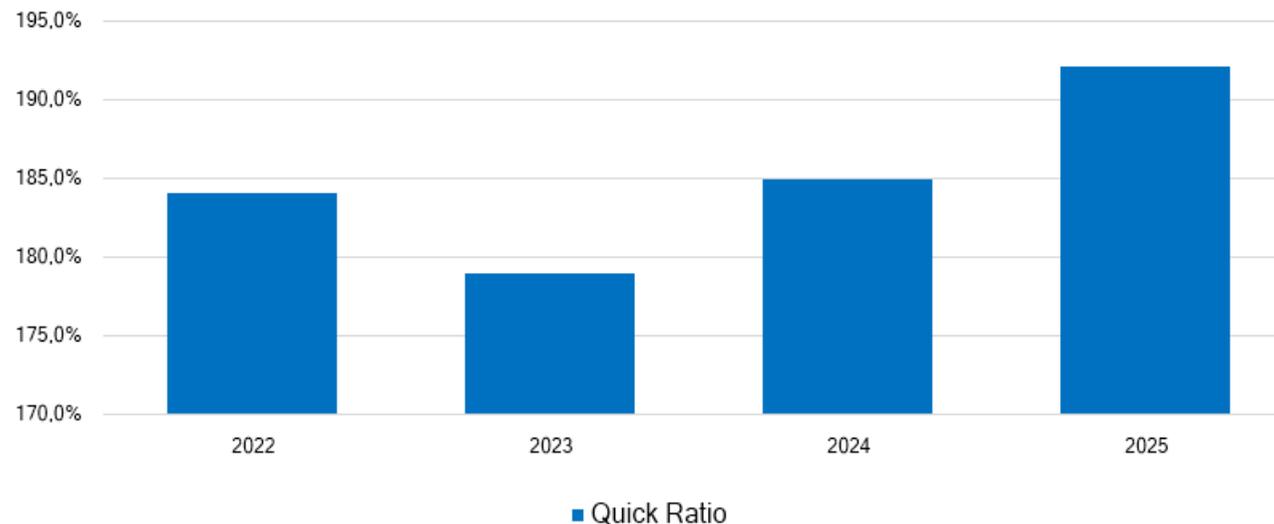
Chiave di lettura

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

Significato

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

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2025 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente 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 di 7,2 punti percentuali in valore assoluto.



Indice di liquidità (Current Ratio)

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------------------------------|-------|---------|---------|---------|
| Attività a breve / Passività a breve | 1,9 ● | ↔ 1,8 ● | ↑ 1,9 ● | ↑ 1,9 ● |

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

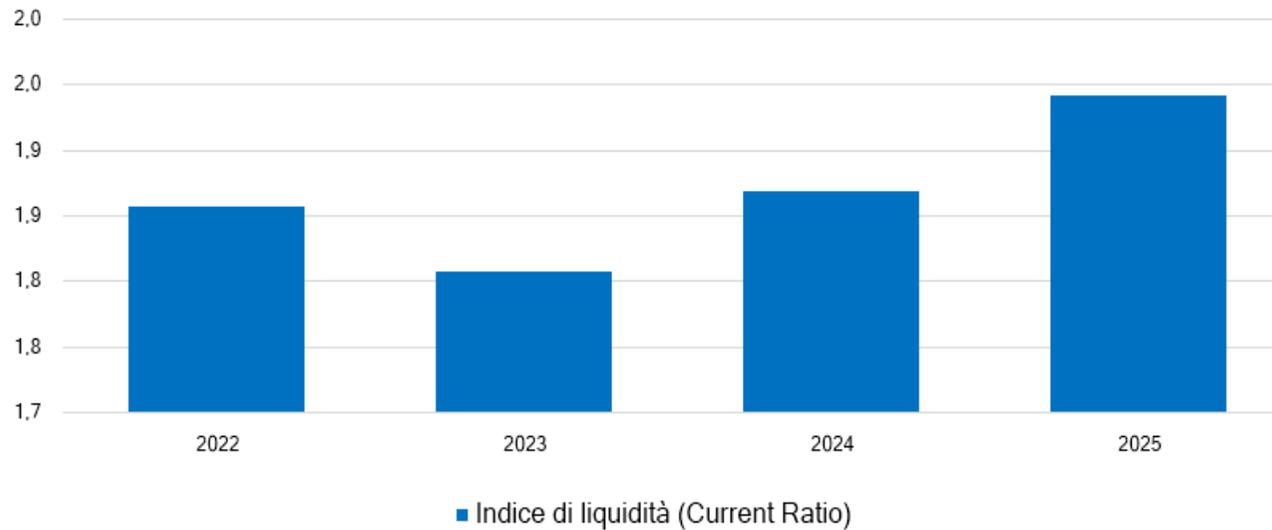
Chiave di lettura

- Current ratio > 1,5
- 1,0 < Current ratio < 1,5
- Current ratio < 1,0

Significato

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

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2025 si rileva che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di equilibrio finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,1 punti in valore assoluto.



Capitale Circolante Netto

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| Attività a breve - Passività a breve | 847.369 ● | ↓ 754.756 ● | ↑ 776.448 ● | ↔ 786.448 ● |

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

Chiave di lettura

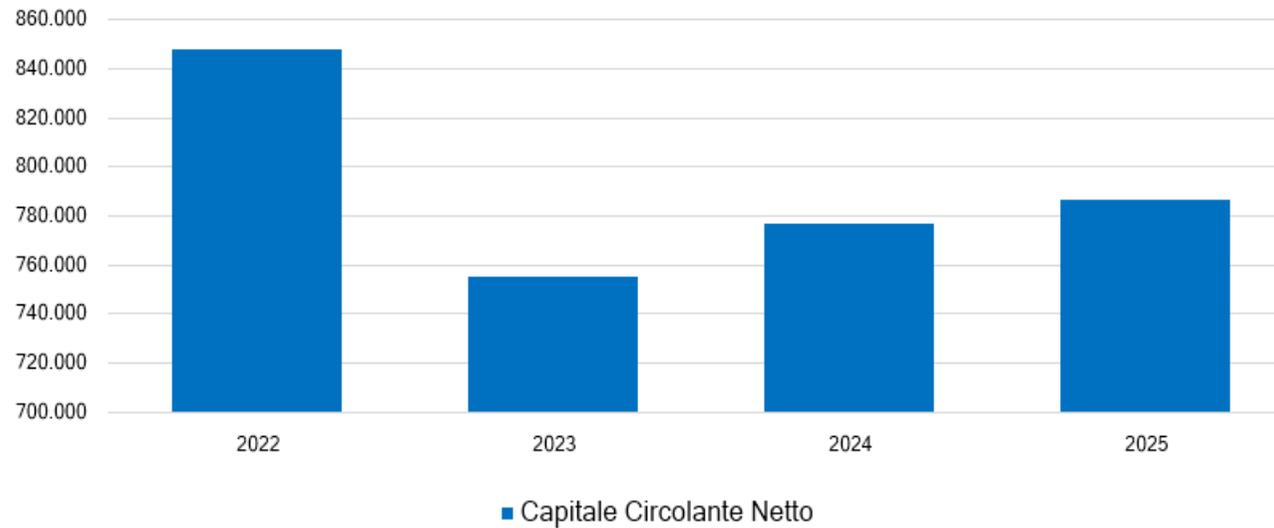
CCN > 0

CCN < 0

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



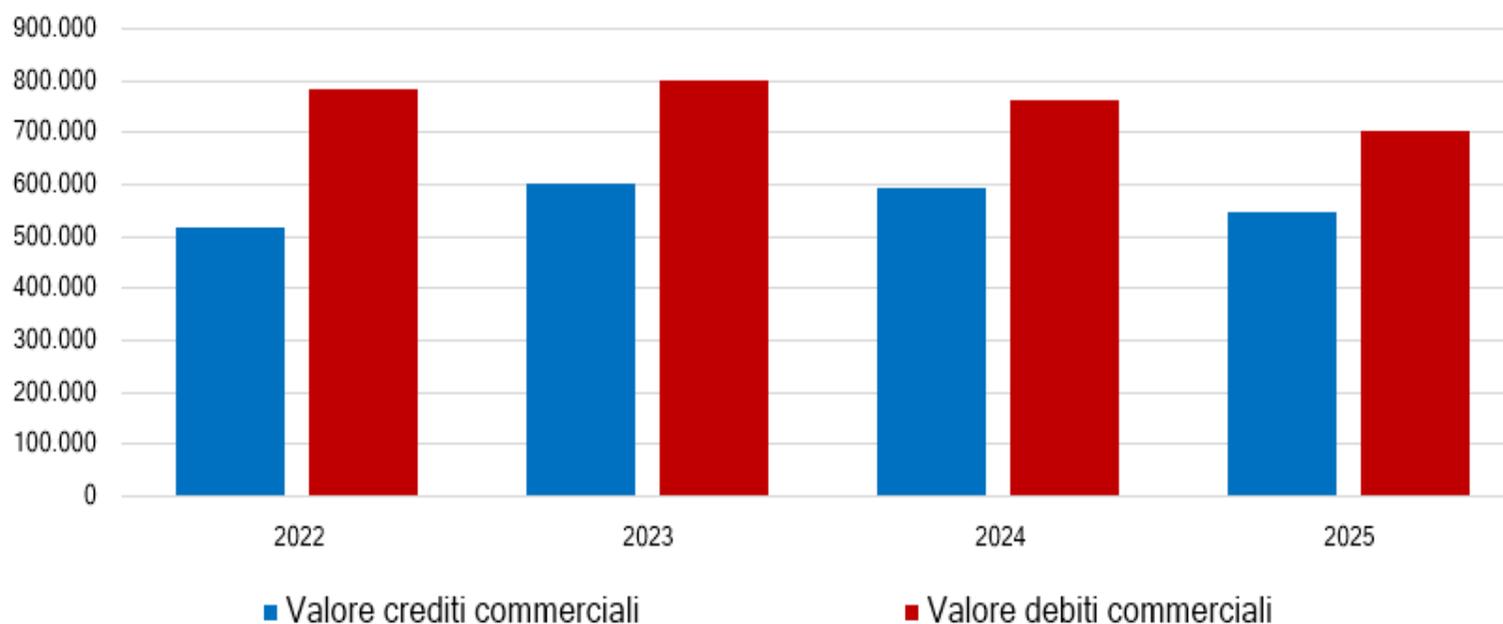
Altri Indici di liquidità

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---------------------------------|------|------|------|------|
| Giorni di credito ai clienti | 50 | ▲ 54 | ▼ 52 | ▼ 47 |
| Giorni di credito dai fornitori | 99 | ▼ 95 | ▼ 88 | ▼ 79 |
| Giorni di scorta | 2 | 2 | 2 | 1 |
| Durata scorte | 7 | 6 | 6 | 6 |

Indici di Produttività

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|-------|---------|---------|---------|
| Costo del lavoro su Fatturato | 23,1% | ▼ 22,0% | ▲ 22,2% | ▲ 22,4% |
| Valore Aggiunto su Fatturato | 27,1% | ▼ 24,1% | ▲ 24,3% | ▲ 24,4% |
| Valore Aggiunto/Valore della Produzione | 26,0% | ▼ 23,8% | ▲ 24,0% | ▲ 24,1% |

Crediti/Debiti commerciali



Indici di Copertura Finanziaria

| EBIT/OF | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Risultato Operativo / Oneri Finanziari | 1,3 ● | ↔ 1,0 ● | ↔ 1,0 ● | ↔ 1,0 ● |

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

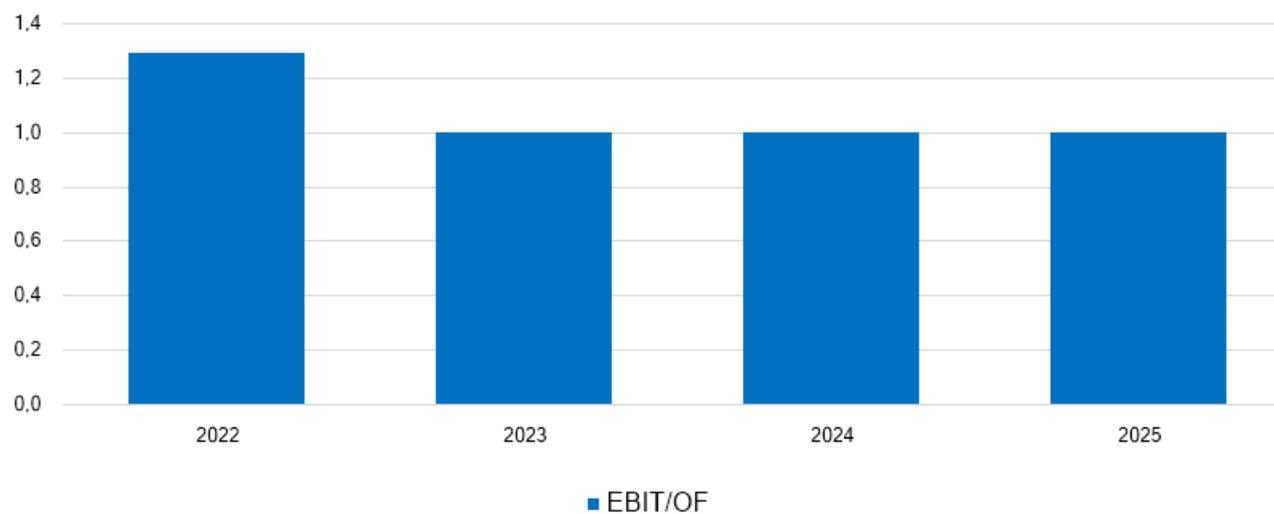
Chiave di lettura

- EBIT/OF < 1,0
- 1,0 < EBIT/OF < 3,0
- EBIT/OF > 3,0

Significato

- Tensione finanziaria
- Situazione nella norma ma da monitorare
- Situazione buona

Il rapporto EBIT/OF dell'esercizio 2025 è pari a 1,0 ed è determinato da un valore dell'EBIT di € 9.000 e da oneri finanziari per € 9.000. L'indice denota una situazione di tensione finanziaria che necessita di interventi. L'indice risulta esattamente pari al valore calcolato nel 2023. Ciò si deve al fatto che gli oneri finanziari ed il Risultato Operativo fanno registrare una diminuzione proporzionale rispetto all'anno precedente. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 9.000 nel 2023 ad € 9.000 nell'anno in corso, con una riduzione di 0,0 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 9.000 nel 2025 a fronte di € 9.000 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una diminuzione percentuale di 0,0 punti. Nel 2023 il rapporto EBIT/OF risultava pari a 1,0.



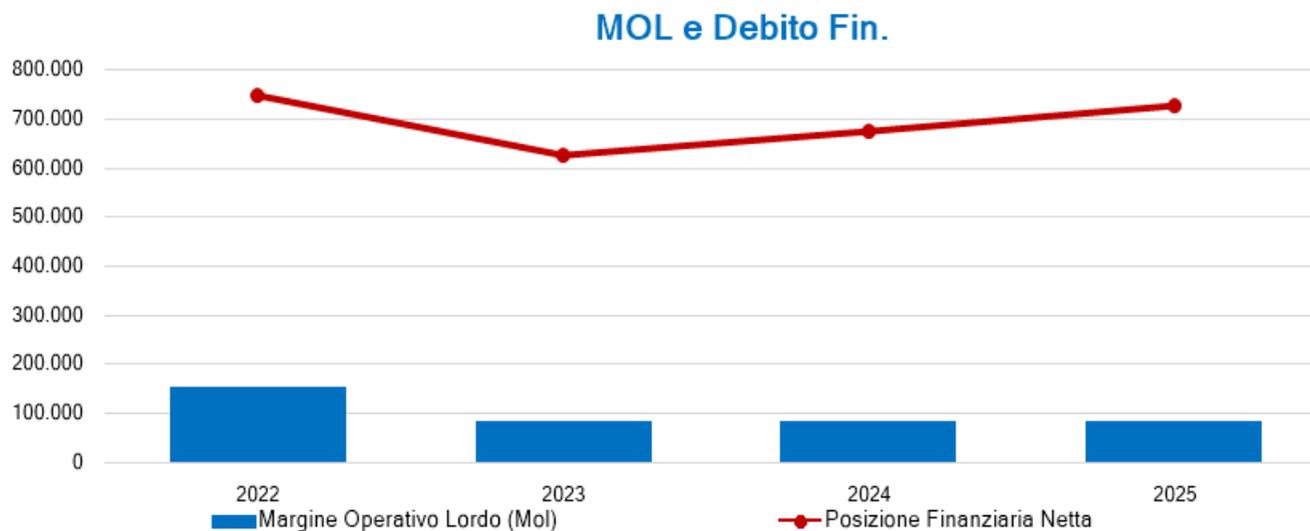
MOL/PFN

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|----------|----------|----------|----------|
| Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta | NO PFN ● | NO PFN ● | NO PFN ● | NO PFN ● |

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

| Chiave di 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 |

Il Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2025 è pari a € 85.000 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 280.000. L'indice Mol/Pfn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2024 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn negativa e pari ad € -676.369. Nel 2023 l'indice non era calcolabile in quanto la Pfn era negativa.



Flusso di Cassa/OF

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|------|-------|----------|----------|
| Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari | n.d. | 0,6 ● | ↑ 12,3 ● | ↑ 13,6 ● |

L'indice indica la capacità dell'impresa di generare risorse finanziarie necessarie per rimborsare la spesa per gli oneri finanziari

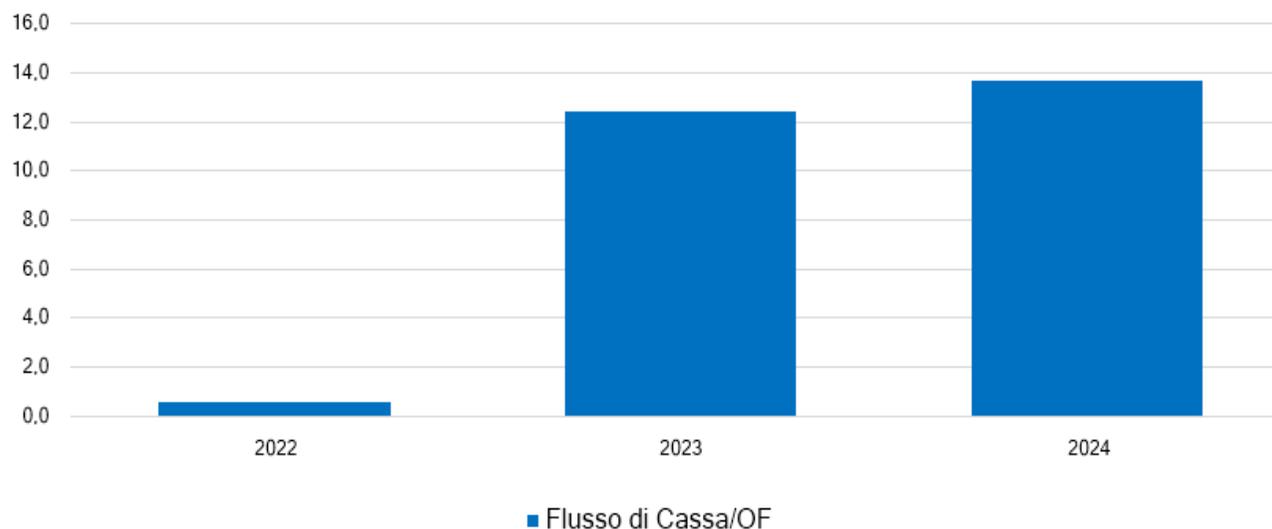
Chiave di lettura

- Indice < 2,0
- 2,0 < Indice < 3,0
- Indice > 3,0

Significato

- Situazione rischiosa
- Situazione nella norma ma migliorabile
- Situazione ottima

Il rapporto Flusso di Cassa/Of dell'esercizio 2025 è pari a 13,6 ed è determinato da un valore del Flusso di Cassa della Gestione Corrente di € 122.840 e da oneri finanziari per € 9.000. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2024 in cui era pari a 12,3. L'andamento dell'indice è direttamente riconducibile al fatto che il flusso di cassa mostra un sensibile incremento se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre gli oneri finanziari non fanno registrare significative variazioni. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 9.000 nel 2024 ad € 9.000 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 0,0 punti percentuali mentre il Flusso di Cassa della Gestione Corrente si attesta su un valore di € 122.840 nel 2025 a fronte di € 111.148 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita di 10,5 punti. Nel 2023 il rapporto Fcgc/Of risultava pari a 0,6.



PFN/MOL

2022

2023

2024

2025

Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

NO PFN ●

NO PFN ●

NO PFN ●

NO PFN ●

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

Chiave di lettura

PFN/MOL > 5,0

3,0 < PFN/MOL < 5,0

PFN/MOL < 3,0

Significato

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

Situazione ottima

Il Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2025 è pari a € 85.000 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 280.000. L'indice Mol/Pfn non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2024 l'indice non era calcolabile per via del fatto che nonostante l'azienda presentasse un certo livello di indebitamento finanziario, questo veniva integralmente coperto dalle disponibilità liquide, risultando in una Pfn negativa e pari ad € -676.369. Nel 2023 l'indice non era calcolabile in quanto la Pfn era negativa.

PFN/Ricavi

2022

2023

2024

2025

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

NO PFN ●**NO PFN** ●**NO PFN** ●**NO PFN** ●

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 di lettura

PFN/Ricavi > 50,0%

30,0% < PFN/Ricavi < 50,0%

PFN/Ricavi < 30,0%

Significato

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

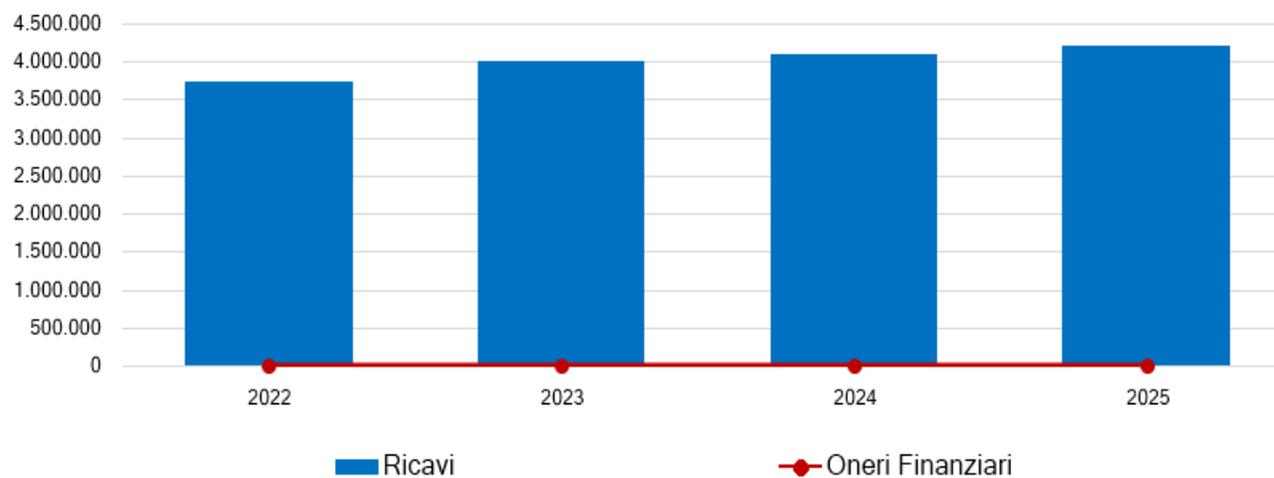
Situazione ottima

Il fatturato nell'esercizio 2025 è pari a € 4.200.000 mentre il valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta dell'azienda è negativo, pur evidenziandosi la presenza di un'esposizione finanziaria lorda pari a € 280.000. L'indice Pfn/Ricavi non è pertanto calcolabile ma l'analisi evidenzia comunque una situazione di equilibrio in quanto l'esposizione debitoria risulta coperta dai valori di cassa e crediti finanziari. Nel 2024 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda presentava una Posizione Finanziaria Netta negativa. Nel 2023 l'indice non era calcolabile in quanto la Pfn era negativa.

Altri indici Copertura Finanziaria

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------------------------------|------|--------|---------|-------|
| Oneri finanziari su Fatturato | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% |
| Oneri finanziari su Mol | 4,0% | ▲ 9,5% | ▲ 10,6% | 10,6% |
| Mol/Of | 24,9 | ▼ 10,5 | ▼ 9,4 | 9,4 |
| Mol su Fatturato | 0,04 | ▼ 0,02 | 0,02 | 0,02 |

Ricavi e Oneri Finanziari



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 | | | | |

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| EBIT/OF | 1,29 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| Mol/Of | 24,95 | 10,50 | 9,44 | 9,44 |
| Ro/V | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% |
| D/(D+CN) | 20,1% | 17,8% | 15,8% | 13,7% |
| FCGC/D | n.d. | 1,2% | 33,7% | 43,9% |

Il modello di rating Standard & Poor's utilizza indici finanziari tralasciando, a differenza di quelli utilizzati dalle banche italiane, profili squisitamente patrimoniali-contabili come il rapporto Debt/Equity. Per tale motivo è bene sempre confrontarlo anche con il valore di tale indice.

Valutazione sugli ultimi 4 anni
consuntivi

RATING

C

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

Rischio Moderato

Indice di Altman

| | | 2025 | | |
|---|-----|---------------|--|--|
| Z-score modello di Altman standard | 2,3 | Incertezza | Modello di previsione del rischio di fallimento elaborato da Edward I. Altman nel 1968 a partire da un campione di 66 aziende manifatturiere statunitensi | |
| $Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5$ | | | | |
| Z-score PMI manifatturiere | 2,0 | Incertezza | Modello rivisitato da Altman nel 1993 ed applicato da Danovi e Falini nel 2013 allo studio delle PMI manifatturiere italiane | |
| $Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,420X4 + 0,998X5$ | | | | |
| Z-score non manifatturiere | 2,9 | Rischio Nullo | Versione del 1995 elaborata da Altman, Hartzell e Peck per prevedere il rischio di fallimento di aziende non appartenenti al settore manifatturiero oppure operanti in mercati emergenti | |
| $Z = 6,56X1 + 3,26X2 + 6,72X3 + 1,05X4$ | | | | |

| | Variabili | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|----|------------------------------------|------|------|------|------|
| X1 | Capitale Circolante*/Totale Attivo | 0,25 | 0,23 | 0,23 | 0,24 |
| X2 | Utile netto/Totale Attivo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| X3 | Risultato Operativo/Totale Attivo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| X4 | Patrimonio Netto/Totale Debito** | 1,15 | 1,15 | 1,18 | 1,23 |
| X5 | Ricavi/Totale Attivo | 1,08 | 1,19 | 1,24 | 1,29 |

*Attività a breve - Passività a breve

**Fondo Tfr + Debiti a breve + Debiti a lungo

| Indice di Altman per anno | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------------------------------------|------|------|------|------|
| Z-score modello di Altman standard | 2,1 | 2,2 | 2,2 | 2,3 |
| Z-score PMI manifatturiere | 1,7 | 1,8 | 1,9 | 2,0 |
| Z-score non manifatturiere | 2,8 | 2,7 | 2,8 | 2,9 |

Rating MCC

Disposizioni operative del Fondo di Garanzia per le PMI - Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze del 6 marzo 2017, pubblicato in G.U. del 7 luglio 2017

Modulo economico-finanziario

| Dati di input | | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|----------------------|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | € | € | € | € |
| SP01 | Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SP02 | Totale Immobilizzazioni immateriali | 53.304 | 48.333 | 8.000 | 0 |
| SP03 | Totale Immobilizzazioni materiali | 1.474.273 | 1.510.000 | 1.520.000 | 1.500.000 |
| SP04 | Totale Immobilizzazioni finanziarie | 92.381 | 104.381 | 116.381 | 135.381 |
| SP05 | Totale Immobilizzazioni | 1.619.958 | 1.662.714 | 1.644.381 | 1.635.381 |
| SP06 | Totale Rimanenze | 17.137 | 17.137 | 17.137 | 17.137 |
| SP07 | Crediti esigibili entro l'esercizio successivo | 603.910 | 641.628 | 628.000 | 579.000 |
| SP08 | Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SP09 | Totale Crediti | 603.910 | 641.628 | 628.000 | 579.000 |
| SP10 | Attività finanziarie che non costituiscono imm.ni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SP11 | Disponibilità liquide | 1.183.198 | 1.001.000 | 1.001.000 | 1.001.000 |
| SP12 | Totale Attivo Circolante | 1.804.245 | 1.659.765 | 1.646.137 | 1.597.137 |
| SP13 | Totale Ratei e Risconti attivi | 31.840 | 30.000 | 25.000 | 25.311 |
| SP14 | Totale Attivo | 3.456.043 | 3.352.479 | 3.315.518 | 3.257.829 |
| SP15 | Patrimonio Netto | 1.757.241 | 1.757.470 | 1.760.829 | 1.761.829 |
| SP16 | Utile (perdita) dell'esercizio | 1.772 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| SP17 | Totale Fondi per rischi ed oneri | 72.000 | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| SP18 | Trattamento Fine Rapporto lavoro subordinato | 195.827 | 250.000 | 300.000 | 350.000 |
| SP19 | Debiti esigibili entro l'esercizio successivo | 894.899 | 900.000 | 863.940 | 805.000 |
| SP20 | Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo | 442.259 | 380.000 | 330.000 | 280.000 |

| | | | | | |
|-------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| SP21 | Totale Debiti | 1.337.158 | 1.280.000 | 1.193.940 | 1.085.000 |
| SP22 | Totale Ratei e Risconti passivi | 93.817 | 35.009 | 30.749 | 31.000 |
| SP23 | Totale Passivo | 3.456.043 | 3.352.479 | 3.315.518 | 3.257.829 |
| CE01 | Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3.735.354 | 4.000.000 | 4.100.000 | 4.200.000 |
| CE02 | Var. rimanenze prod. in corso di lav. semil. e finiti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CE03 | Variazione dei lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CE04 | Incrementi di imm.ni per lavori interni | 17.333 | 0 | 0 | 0 |
| CE05 | Totale Altri Ricavi e Proventi | 143.103 | 50.000 | 50.000 | 50.000 |
| CE06 | Totale Valore della Produzione | 3.895.790 | 4.050.000 | 4.150.000 | 4.250.000 |
| CE07 | Costi materie prime, sussidiarie, di cons. e merci | 864.353 | 960.000 | 980.000 | 990.000 |
| CE08 | Costi per servizi | 1.929.067 | 2.000.000 | 2.050.000 | 2.100.000 |
| CE09 | Costi per godimento beni di terzi | 43.944 | 76.000 | 78.000 | 80.000 |
| CE10 | Totale costi per il personale | 861.568 | 880.000 | 910.000 | 940.000 |
| CE11 | Ammortamenti delle imm.ni immateriali | 5.470 | 6.000 | 6.000 | 6.000 |
| CE12 | Ammortamenti delle imm.ni materiali | 66.015 | 70.000 | 70.000 | 70.000 |
| CE13 | Totale ammortamenti e svalutazioni | 71.485 | 76.000 | 76.000 | 76.000 |
| CE14 | Variazione delle rimanenze di materie prime | 7.824 | 0 | 0 | 0 |
| CE15 | Accantonamento per rischi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CE16 | Altri accantonamenti | 72.000 | 0 | 0 | 0 |
| CE17 | Oneri diversi di gestione | 37.713 | 50.000 | 47.000 | 55.000 |
| CE18 | Totale costi della produzione | 3.887.954 | 4.042.000 | 4.141.000 | 4.241.000 |
| CE19 | Totale interessi e altri oneri finanziari | 6.065 | 8.000 | 9.000 | 9.000 |
| CE20 | Totale proventi e oneri finanziari | -6.064 | -7.000 | -8.000 | -8.000 |
| CE21 | Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CE22 | Totale delle partite straordinarie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CE23 | Risultato prima delle imposte | 1.772 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| CE24 | Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CE25 | Utile (perdita) dell'esercizio | 1.772 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |

Variabili Società di capitali - settore Servizi

| | Variabili [xi] | Pesi [bi] | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|-----------|------------|------------|------------|------------|
| V1* | Debiti a breve / Fatturato* | 0,427293 | 0,24 | 0,23 | 0,21 | 0,20 |
| V1* = SP19 / CE01 | | | Medio-alto | Alto | Alto | Alto |
| V2A* | Oneri finanziari / MOL** | 0,400514 | 0,04 | 0,10 | 0,11 | 0,11 |
| V2A* = 1 se V2* < 0 & D2 = 1 (MOL negativo) altrimenti V2A* = V2* | | | Medio-alto | Medio-alto | Medio | Medio |
| V4* | Liquidità / Fatturato* | -7,428313 | 0,16 | 0,16 | 0,16 | 0,16 |
| V4* = SP11 / CE01 | | | Alto | Alto | Alto | Alto |
| V6* | Variazione % fatturato* | 0,668981 | n.d. | 0,01 | -0,04 | -0,04 |
| V6* = (CE01 t - CE01 t-1) / CE01 t-1 | | | - | Alto | Alto | Alto |
| V10* | Incidenza del Passivo corrente* | 0,82794 | 0,29 | 0,28 | 0,27 | 0,26 |
| V10* = (SP19 + SP22) / (SP23 - SP01) | | | Alto | Alto | Alto | Alto |
| V18* | Oneri finanziari / Vdp* | 29,88155 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V18* = CE19 / CE06 | | | Alto | Alto | Medio-alto | Medio-alto |
| V19* | Incidenza debito* | 0,031407 | 0,76 | 0,73 | 0,68 | 0,62 |
| V19* = SP21 / (SP15 - SP01) | | | Alto | Alto | Alto | Alto |
| D3 | Variazione % fatturato negativa | -1,558519 | n.d. | 0,00 | -0,04 | -0,04 |
| D3 = V6* se V6* < 0 altrimenti D3 = 0 | | | | | | |
| D5 | Debiti a breve / Fatturato x Fascia fatturato | -0,245774 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D5 = V1* x D4 | | | | | | |
| D7 | Liquidità / Fatturato x Fascia Fatturato | 5,362561 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D7 = V4* x D4 | | | | | | |
| D12 | Patrimonio Netto negativo | 0,542214 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D12 = 1, se (SP15 - SP01) < 0 altrimenti 0 | | | | | | |

Classe di valutazione modulo economico-finanziario

| | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|-------|-------|-------|
| Score modulo economico-finanziario [xb] | -5,42 | -5,40 | -5,42 |

Classe di valutazione

Modulo economico-finanziario

| | | |
|-----------|-----------|-----------|
| F1 | F1 | F1 |
|-----------|-----------|-----------|

Formula

$$xb = C + \sum xi * bi$$

(C = -4,689249)

Lo score xb per il modulo economico-finanziario viene determinato, come da specifiche tecniche, attraverso una combinazione lineare delle variabili xi (ciascuna moltiplicata per il rispettivo coefficiente bi) a cui viene sommata la costante C, fissata per le Società di capitali - settore Servizi ad un valore pari a -4,689249.

Dati di input

| | Totale per cassa | | Rischi a scadenza | | Sofferenze | | | | | |
|--|------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------|---|------|---|----|---|
| | Accordato [€] | Utilizzato [€] | Accordato [€] | Utilizzato [€] | Totale Sofferenze [€] | | | | | |
| (mese precedente la data di valutazione) | CR01 | 0 | CR07 | 0 | CR13 | 0 | CR19 | 0 | S1 | 0 |
| (secondo mese precedente la data di valutazione) | CR02 | 0 | CR08 | 0 | CR14 | 0 | CR20 | 0 | S2 | 0 |
| (terzo mese precedente la data di valutazione) | CR03 | 0 | CR09 | 0 | CR15 | 0 | CR21 | 0 | S3 | 0 |
| (quarto mese precedente la data di valutazione) | CR04 | 0 | CR10 | 0 | CR16 | 0 | CR22 | 0 | S4 | 0 |
| (quinto mese precedente la data di valutazione) | CR05 | 0 | CR11 | 0 | CR17 | 0 | CR23 | 0 | S5 | 0 |
| (sesto mese precedente la data di valutazione) | CR06 | 0 | CR12 | 0 | CR18 | 0 | CR24 | 0 | S6 | 0 |

Classe di valutazione modulo andamentale Centrale Rischi

| | 2025 |
|---|-------|
| Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb] | -4,95 |

Classe di valutazione

Modulo andamentale

A1

Formula

$$xb = C + \sum xi * bi + LN((0,0518888/(1-0,0518888)) * ((1-0,0502134)/0,0502134))$$

(C = -4,984468)

Lo score xb per il modulo andamentale viene determinato, come per il modulo economico-finanziario, attraverso una combinazione lineare delle variabili xi a cui viene sommato un termine costante C (pari per le Società di Capitali a -4,984468) e un coefficiente logaritmico, anch'esso costante, come indicato nella formula.

Integrazione modulo economico-finanziario e modulo andamentale

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|-----------|--|---|--|
| Classe modulo economico-finanziario | UN | F1 | F1 | F1 |
| | UN | UN | UN | A1 |
| Classe di valutazione integrata* | UN | 1 | 1 | 1 |
| Fascia di valutazione** | UN | 1 | 1 | 1 |
| Probabilità di inadempimento | UN | 0,12% | 0,12% | 0,12% |
| | --- | Sicurezza | Sicurezza | Sicurezza |
| Ammissibilità della domanda | - | AMMISSIBILE - Rischio di credito basso | AMMISSIBILE - Rischio di credito basso | AMMISSIBILE - Rischio di credito basso |

In base all'analisi condotta con il modello di valutazione di MedioCredito Centrale, alla chiusura dell'esercizio l'azienda risulta caratterizzata da un profilo economico e da una capacità di far fronte agli impegni molto buoni. Il rischio di credito è basso.

UN - Unrated (ovvero non classificabile) è l'output restituito dalla procedura di valutazione in caso di dati mancanti, controlli di qualità non superati oppure gravi eventi pregiudizievoli quali procedure fallimentari in corso. In questi casi non è possibile determinare la classe di valutazione del soggetto beneficiario in relazione ai singoli moduli oppure alla fascia di valutazione finale, da cui dipende la probabilità di inadempimento del soggetto e di conseguenza la domanda di ammissione ai benefici previsti dal Fondo non può essere accolta.

Valutazione Performance

Equilibrio economico

| ROI Redditività capitale investito | | | | ROE Redditività mezzi propri | | | | ROS Redditività delle vendite | | | | ROT Rotazione capitale investito | | | |
|------------------------------------|--------|-------|----------|------------------------------|--------|-------|----------|-------------------------------|--------|-------|----------|----------------------------------|--------|-------|----------|
| Anno | Valore | Trend | Ind. | Anno | Valore | Trend | Ind. | Anno | Valore | Trend | Ind. | Anno | Valore | Trend | Ind. |
| 2022 | 0,2% | — | negativo | 2022 | 0,1% | — | negativo | 2022 | 0,2% | — | negativo | 2022 | 3,7 | — | positivo |
| 2023 | 0,2% | ↔ | negativo | 2023 | 0,1% | ↔ | negativo | 2023 | 0,2% | ↔ | negativo | 2023 | 3,5 | ↓ | positivo |
| 2024 | 0,3% | ↔ | negativo | 2024 | 0,1% | ↔ | negativo | 2024 | 0,2% | ↔ | negativo | 2024 | 3,8 | ↑ | positivo |
| 2025 | 0,3% | ↔ | negativo | 2025 | 0,1% | ↔ | negativo | 2025 | 0,2% | ↔ | negativo | 2025 | 4,1 | ↑ | positivo |

Valutazione economica

CC

La redditività dell'azienda è critica

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

Il valore del ROI è critico e segnala una scarsa redditività della gestione caratteristica. Attraverso la formula di scomposizione del ROI notiamo che tale negatività deriva da una scarsa redditività delle vendite rappresentate dal ROS mentre il grado di efficienza produttiva risulta soddisfacente. Per tale motivo si consiglia di migliorare la redditività delle vendite.

Il valore del ROE è critico e segnala una scarsa redditività complessiva dell'azienda se rapportata con i mezzi propri. Attraverso la formula di scomposizione del ROE notiamo che concorre positivamente solo il leverage mentre sia la gestione straordinaria e fiscale che la performance del ROI deprimono il valore complessivo del ROE.

La redditività aziendale è fallimentare e necessita di interventi strutturali che riequilibrino la situazione. Per tale motivo bisogna intervenire sull'incidenza che i costi di produzione hanno sul fatturato ed implementare strategie aziendali per lo sviluppo del fatturato.

Equilibrio patrimoniale

| PFN/PN | | | | PN/Debiti | | | | PN/Attivo Indipendenza finanziaria | | | | Copertura Immobilizzazioni | | | |
|--------|--------|-------|----------|-----------|--------|-------|----------|------------------------------------|--------|-------|----------|----------------------------|--------|-------|----------|
| Anno | Valore | Trend | Ind. | Anno | Valore | Trend | Ind. | Anno | Valore | Trend | Ind. | Anno | Valore | Trend | Ind. |
| 2022 | NO PFN | — | positivo | 2022 | 122,8% | — | positivo | 2022 | 0,51 | — | positivo | 2022 | 1,52 | — | positivo |
| 2023 | NO PFN | ↔ | positivo | 2023 | 133,6% | ↑ | positivo | 2023 | 0,52 | ↔ | positivo | 2023 | 1,45 | ↔ | positivo |
| 2024 | NO PFN | ↔ | positivo | 2024 | 143,8% | ↑ | positivo | 2024 | 0,53 | ↔ | positivo | 2024 | 1,47 | ↔ | positivo |
| 2025 | NO PFN | ↔ | positivo | 2025 | 157,9% | ↑ | positivo | 2025 | 0,54 | ↔ | positivo | 2025 | 1,48 | ↔ | positivo |

Valutazione
patrimoniale

A-

La solidità dell'azienda è buona

La gestione patrimoniale aziendale non necessita di interventi

Equilibrio finanziario

| PFN/MOL | | | | OF/MOL | | | | FCO/Ricavi | | | | Costo dei mezzi di terzi | | | |
|---------|--------|-------|----------|--------|--------|-------|----------|------------|--------|-------|----------|--------------------------|--------|-------|----------|
| Anno | Valore | Trend | Ind. | Anno | Valore | Trend | Ind. | Anno | Valore | Trend | Ind. | Anno | Valore | Trend | Ind. |
| 2022 | NO PFN | — | positivo | 2022 | 0,0 | — | positivo | 2022 | n.d. | — | - | 2022 | 0,5% | — | positivo |
| 2023 | NO PFN | ↔ | positivo | 2023 | 0,1 | ↓ | positivo | 2023 | -2,6% | — | negativo | 2023 | 0,6% | — | positivo |
| 2024 | NO PFN | ↔ | positivo | 2024 | 0,1 | ↔ | positivo | 2024 | 1,6% | ↑ | neutro | 2024 | 0,8% | ↔ | positivo |
| 2025 | NO PFN | ↔ | positivo | 2025 | 0,1 | ↔ | positivo | 2025 | 1,8% | ↔ | neutro | 2025 | 0,8% | ↔ | positivo |

Valutazione finanziaria

A-

La solvibilità dell'azienda è buona

Si raccomandano i seguenti interventi per migliorare ulteriormente la performance:

Bisogna intervenire sulla gestione finanziaria dell'azienda dato che il valore degli oneri finanziari risulta piuttosto elevato rispetto al rendimento della gestione caratteristica. Si consiglia di rinegoziare i debiti finanziari o di intervenire sull'incidenza dei costi di produzione.

Liquidità

Quick Ratio Liquidità immediata

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2022 | 184,0% | — | positivo |
| 2023 | 178,9% | ↓ | positivo |
| 2024 | 184,9% | ↑ | positivo |
| 2025 | 192,0% | ↑ | positivo |

Current Ratio Liquidità Corrente

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|--------|-------|----------|
| 2022 | 1,86 | — | positivo |
| 2023 | 1,81 | ↔ | positivo |
| 2024 | 1,87 | ↑ | positivo |
| 2025 | 1,94 | ↑ | positivo |

Margine di Tesoreria

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|---------|-------|----------|
| 2022 | 830.232 | — | positivo |
| 2023 | 737.619 | ↓ | positivo |
| 2024 | 759.311 | ↑ | positivo |
| 2025 | 769.311 | ↔ | positivo |

Margine di Struttura

| Anno | Valore | Trend | Ind. |
|------|---------|-------|----------|
| 2022 | 137.283 | — | positivo |
| 2023 | 94.756 | ↓ | positivo |
| 2024 | 116.448 | ↑ | positivo |
| 2025 | 126.448 | ↑ | positivo |

Valutazione liquidità

AAA

La condizione della liquidità aziendale dell'azienda è ottima

La gestione della liquidità aziendale non necessita di interventi

Valutazione globale

Valutazione globale

BBB

Dall'analisi delle diverse aree gestionali emerge che la condizione generale dell'azienda è da migliorare

Note metodologiche

Abbreviazioni

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

Indici

| | |
|------------|------------------------------------|
| ROE | Risultato Netto / Patrimonio Netto |
|------------|------------------------------------|

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

| | |
|----------------------|--|
| Durata scorte | 360 * (Rimanenze / Acquisti di Merci) |
| EBIT/OF | Risultato Operativo / Oneri Finanziari |
| MOL/PFN | Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta |
| FcgC/Of | Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari |
| PFN/MOL | Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo |
| PFN/Ricavi | Posizione Finanziaria Netta / Ricavi |

Stato Patrimoniale Liquidità

| | |
|------------------------------|--|
| Crediti oltre 12 mesi | Crediti v/clienti oltre 12 mesi (C.II.1) |
| | Crediti commerciali v/imprese controllate oltre 12 mesi (C.II.2) |
| | Crediti commerciali v/imprese collegate oltre 12 mesi (C.II.3) |
| | Crediti commerciali v/imprese controllanti oltre 12 mesi (C.II.4) |
| | Crediti comm. v/imprese contr. dalle controllanti oltre 12 mesi (C.II.5) |
| | Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.5-bis) |
| | Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5-quater) |
| Altri crediti a breve | Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A) |
| | Crediti tributari entro 12 mesi (C.II.5-bis) |
| | Imposte anticipate (C.II.5-ter) |

| | |
|---|--|
| | Crediti v/altri entro 12 mesi (C.II.5-quater) |
| Attività finanziarie a breve termine | Totale Attività finanziarie non immobilizzate (C.III) |
| Altri debiti a lungo termine | Debiti tributari oltre 12 mesi (D.12) |
| | Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale oltre 12 mesi (D.13) |
| | Altri debiti oltre 12 mesi (D.14) |
| Altri debiti a breve termine | Debiti tributari entro 12 mesi (D.12) |
| | Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale entro 12 mesi (D.13) |
| | Altri debiti entro 12 mesi (D.14) |
| | Ratei e risconti passivi (E) |

Stato Patrimoniale Gestionale

| | |
|-------------------------------------|---|
| Immobilizzazioni finanziarie | Totale Partecipazioni (B.III.1) |
| | Crediti immobilizzati oltre 12 mesi (B.III.2) |
| | Altri titoli (B.III.3) |
| | Strumenti finanziari derivati attivi (B.III.4) |
| Crediti commerciali | Totale Crediti v/clienti (C.II.1) |
| | Crediti commerciali v/imprese controllate (C.II.2) |
| | Crediti commerciali v/imprese collegate (C.II.3) |
| | Crediti commerciali v/imprese controllanti (C.II.4) |
| | Crediti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti (C.II.5) |
| Altri crediti operativi | Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (A) |
| | Totale Crediti tributari (C.II.5-bis) |

| | |
|--|---|
| | Imposte anticipate (C.II.5-ter) |
| | Totale Crediti v/altri (C.II.5-quater) |
| Debiti operativi v/fornitori | Debiti v/fornitori non aventi natura finanziaria (D.7) |
| Debiti operativi v/imprese del gruppo | Debiti commerciali v/imprese controllate (D.9) |
| | Debiti commerciali v/imprese collegate (D.10) |
| | Debiti commerciali v/imprese controllanti (D.11) |
| | Debiti commerciali v/imprese controllate dalle controllanti (D.11-bis) |
| Altri debiti operativi | Totale Acconti (D.6) |
| | Debiti tributari non aventi natura finanziaria (D.12) |
| | Debiti v/istituti di previdenza non aventi natura finanziaria (D.13) |
| | Altri debiti non aventi natura finanziaria (D.14) |
| Attività finanziarie correnti | Crediti immobilizzati entro 12 mesi (B.III.2) |
| | Crediti finanziari v/imprese controllate entro 12 mesi (C.II.2) |
| | Crediti finanziari v/imprese collegate entro 12 mesi (C.II.3) |
| | Crediti finanziari v/imprese controllanti entro 12 mesi (C.II.4) |
| | Crediti finanziari v/impr. contr. dalle controllanti entro 12 mesi (C.II.5) |
| | Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C.III) |

Conto Economico a valore aggiunto

| | |
|--|--|
| Ricavi dalle vendite e prestazioni | Ricavi delle vendite e prestazioni (A.1) |
| Variazione rimanenze prodotti finiti | Var. rimanenze di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti (A.2) |
| Altri ricavi | Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: altri ricavi e proventi Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: Contributi in conto esercizio |
| Incrementi di imm.ni per lav. interni | Variazioni lavori in corso su ordinazione (A.3) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (A.4) |
| Acquisti di merci | Costi per acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo, merci (B.6) |
| Acquisti di servizi | Costi per servizi (B.7) |
| Godimento beni di terzi | Costi per godimento di beni di terzi (B.8) |
| Oneri diversi di gestione | Oneri diversi di gestione (B.14) |
| Variazione rimanenze materie prime | Variazioni rimanenze materie prime, merci (B.11) |
| Costi del personale | Totale Costi per il personale (B.9) |
| Ammortamenti | Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.b) |
| Accantonamenti e svalutazioni | Svalutazioni dei crediti del circolante (B.10.d) Accantonamento per rischi (B.12) Altri accantonamenti (B.13) |
| Oneri finanziari | Interessi e altri oneri finanziari (B.17) |
| Proventi finanziari | Proventi da partecipazioni (C.15) Altri proventi finanziari (C.16) |

| | |
|-------------------------------------|---|
| | Utili e perdite su cambi (C.17-bis) |
| Altri costi non operativi | Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (B.10.c) |
| | Totale Svalutazioni (D.19) |
| Altri proventi non operativi | Totale Rivalutazioni (D.18) |
| Imposte sul reddito | Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (20) |