

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

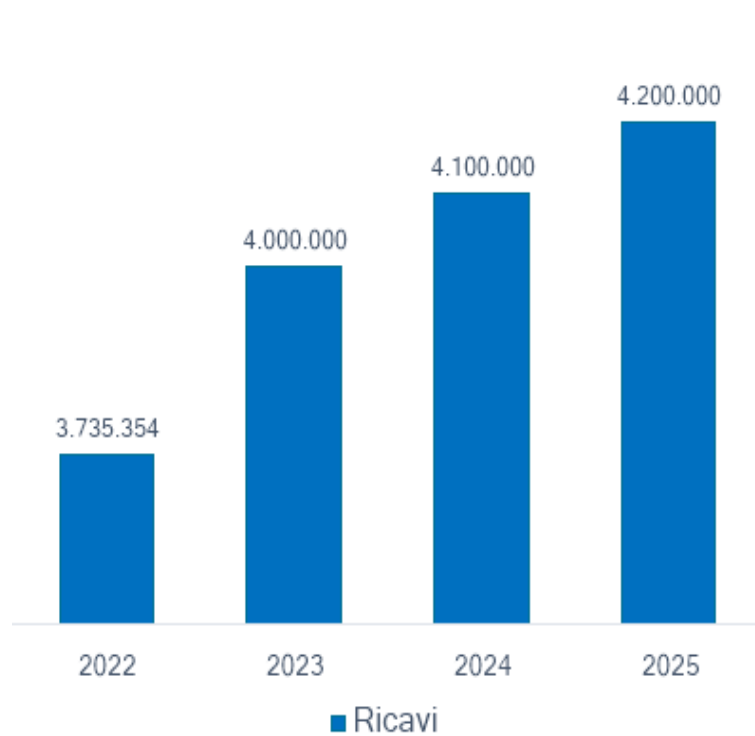
Dati anagrafici	
Sede in	VIA VI STRADA POGGILUPI 353 - TERRANUOVA BRACCIOLINI (AR)
Codice Fiscale	01288290511
Numero Rea	95762
P.I.	01288290511
Capitale Sociale Euro	536.855
Forma giuridica	Società per Azioni (Spa)
Settore di attività prevalente (ATECO)	56.29.10
Società in liquidazione	
Società con socio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

L'azienda

Financial Highlights 2025

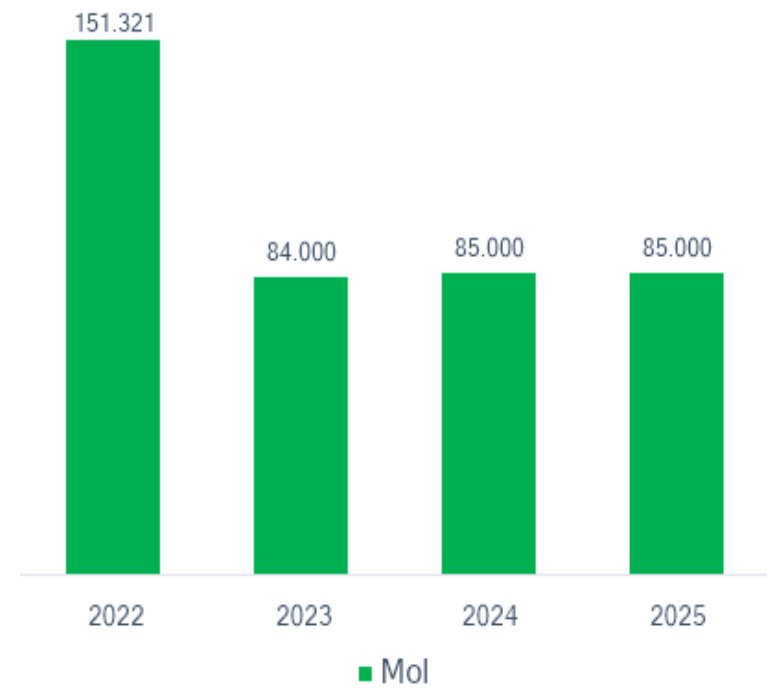
Ricavi

€ 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

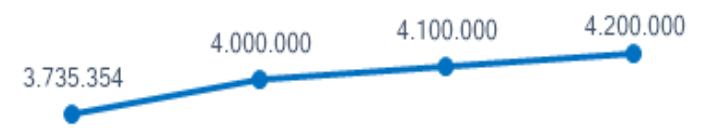
Ebit

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

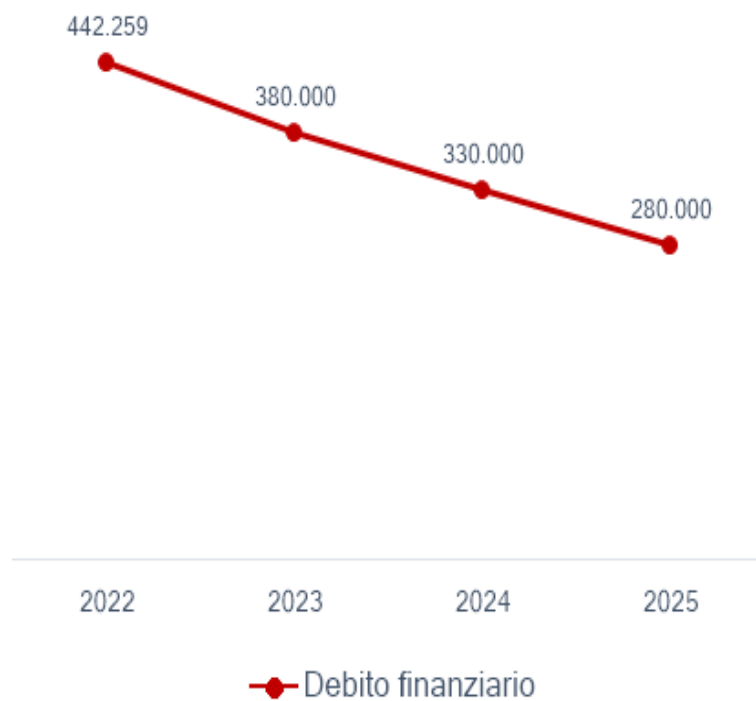
	2022	2023	2024	2025
Ricavi	3.735.354	▲ 4.000.000	▲ 4.100.000	▲ 4.200.000
% change	-	+7,1%	+2,5%	+2,4%
Mol	151.321	▼ 84.000	▲ 85.000	85.000
% change	-	-44,5%	+1,2%	0,0%
Ebit	7.836	▲ 8.000	▲ 9.000	9.000
% change	-	+2,1%	+12,5%	0,0%
Utile (perdita)	1.772	▼ 1.000	1.000	1.000
% change	-	-43,6%	0,0%	0,0%
Posizione 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

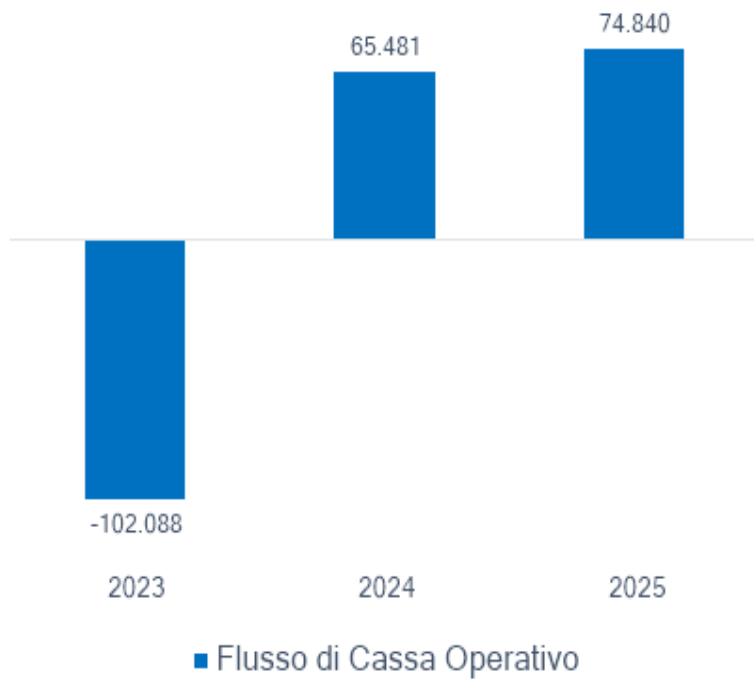
-

2022	2023	2024	2025
0,00	0,00	0,00	0,00

■ PFN/PN

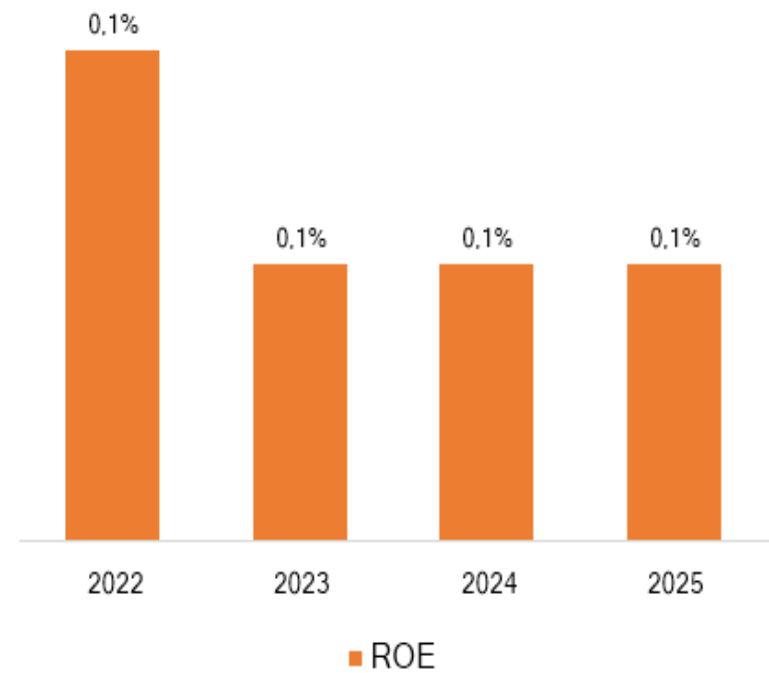
Flusso di Cassa Operativo

€ 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
Basso
Medio-alto
Medio-alto
Alto

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

2025
Basso
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						

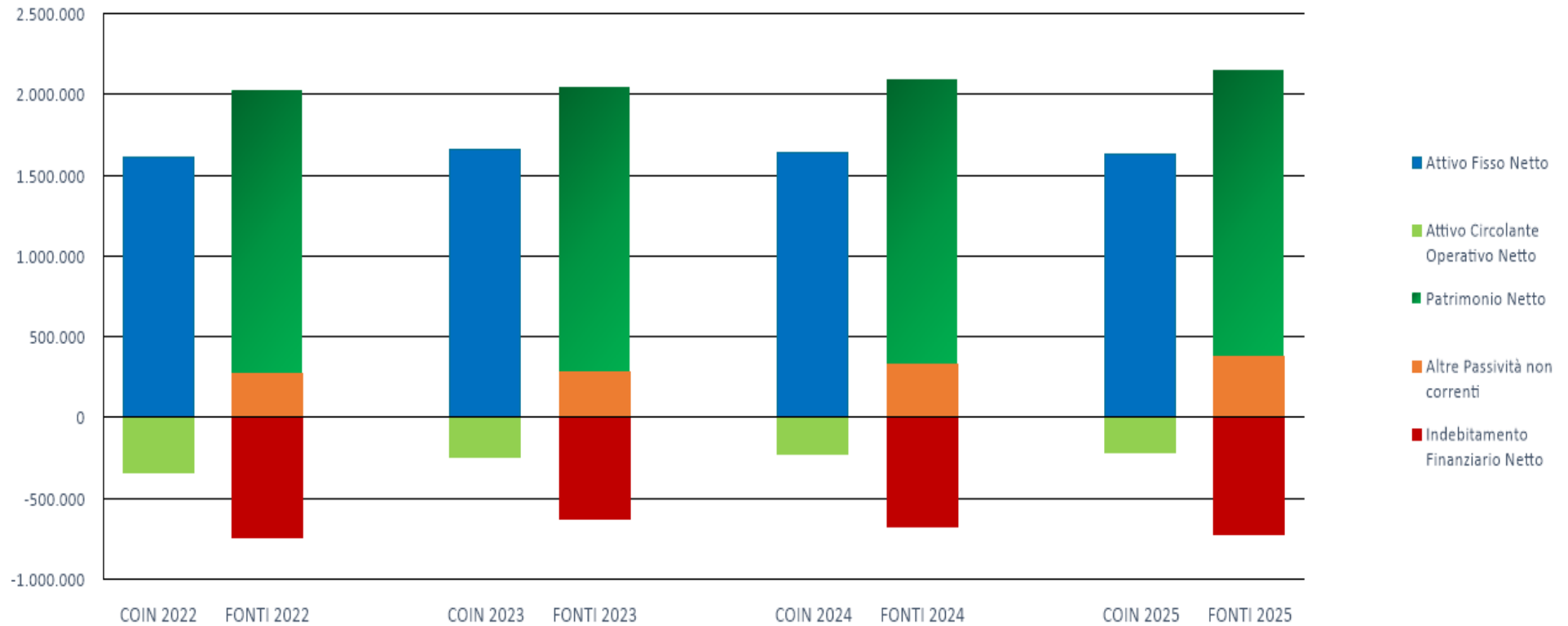
Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

	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%

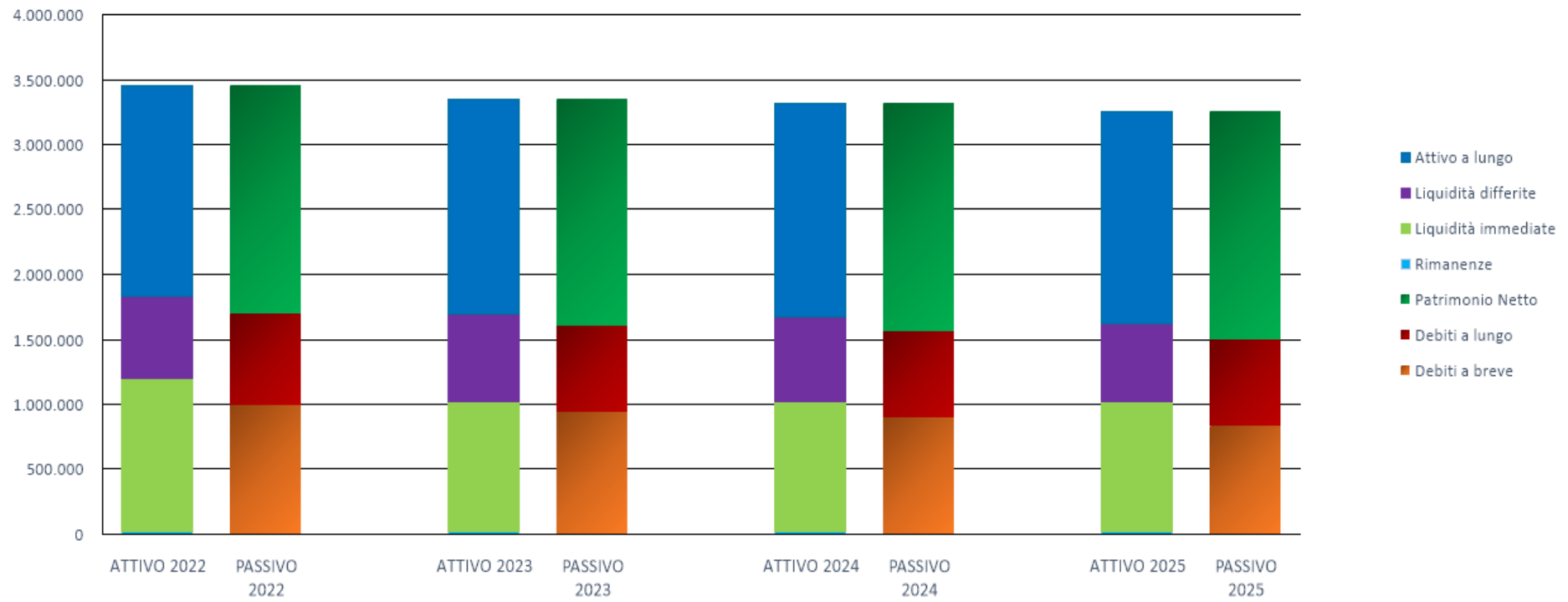
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



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	€	% ricavi	€	% 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

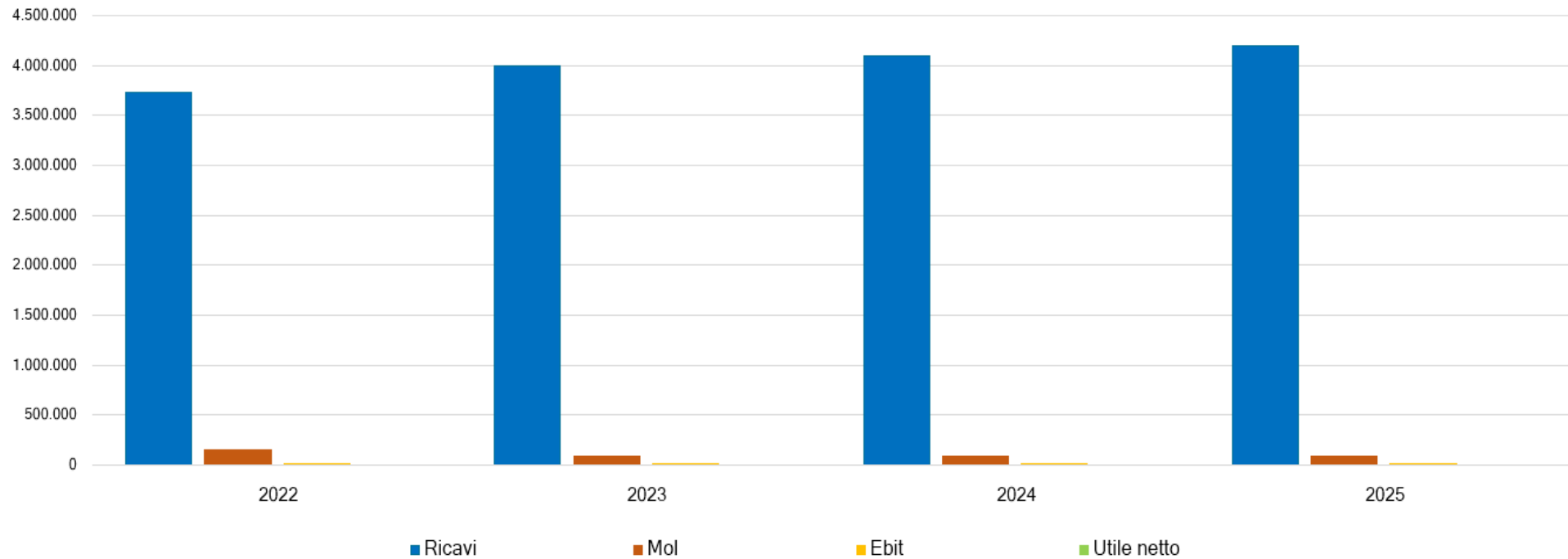
€ 1.000 0,0%

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

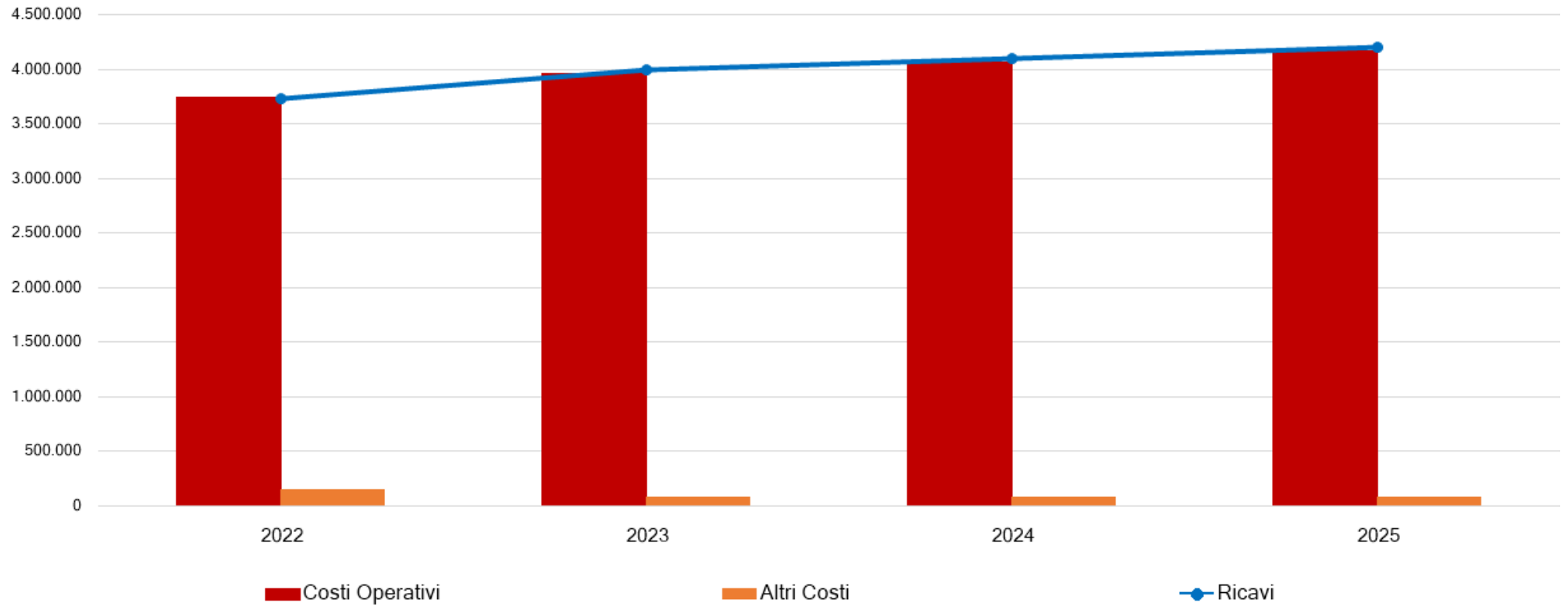
	2022			2023			2024			2025		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	864.353	23,1%	-	960.000	24,0%	+0,9%	980.000	23,9%	-0,1%	990.000	23,6%	-0,3%
Acquisti di servizi	1.929.067	51,6%	-	2.000.000	50,0%	-1,6%	2.050.000	50,0%	0,0%	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



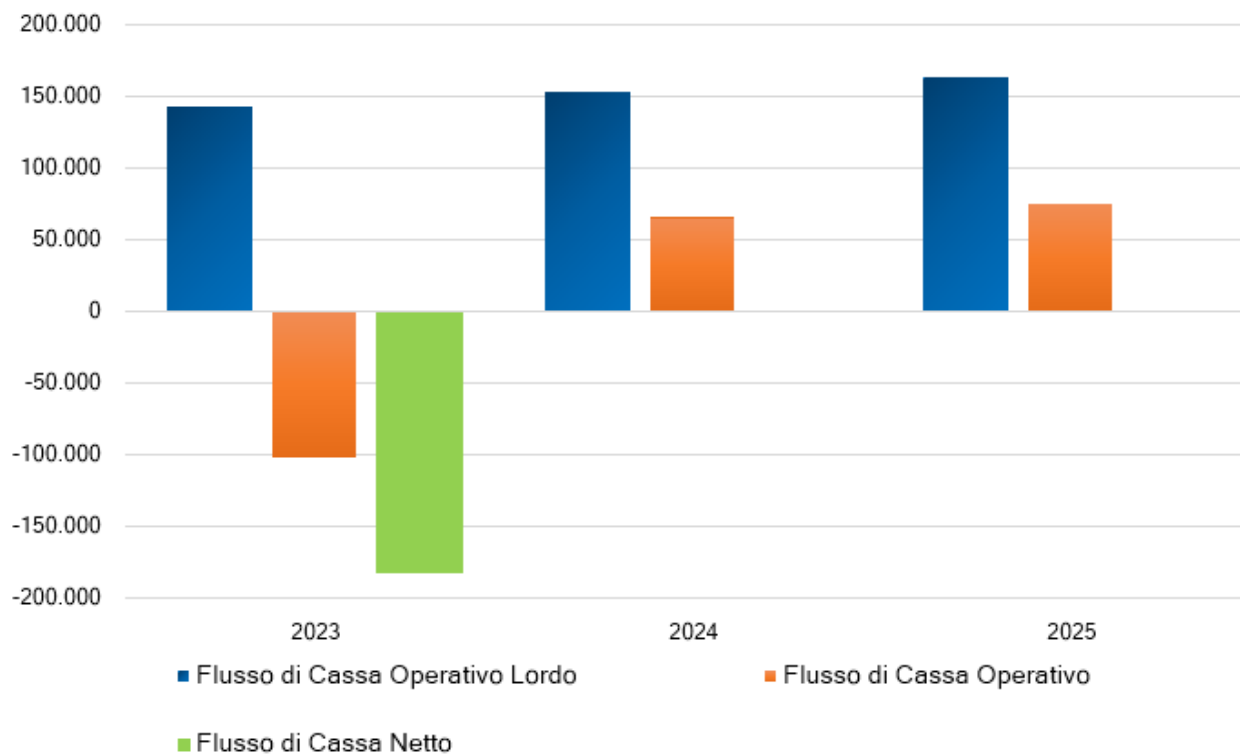
Rendiconto Finanziario

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

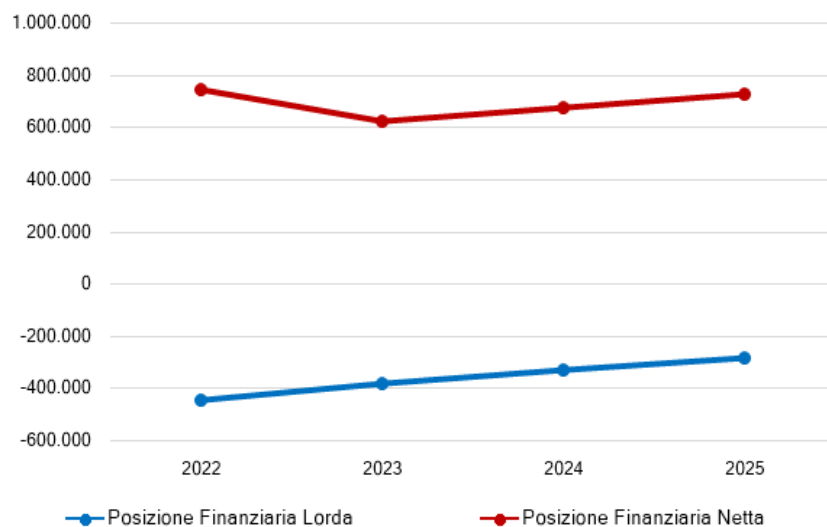
Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2025

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

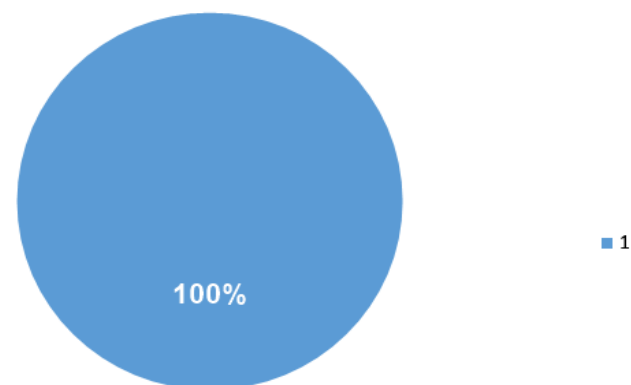
Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	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, $PFN\ 2025 = \text{Disponibilità liquide} + \text{Attività finanziarie correnti} - \text{Debito Finanziario} = 1.001.000 + 5.369 - 280.000 = €\ 726.369$.

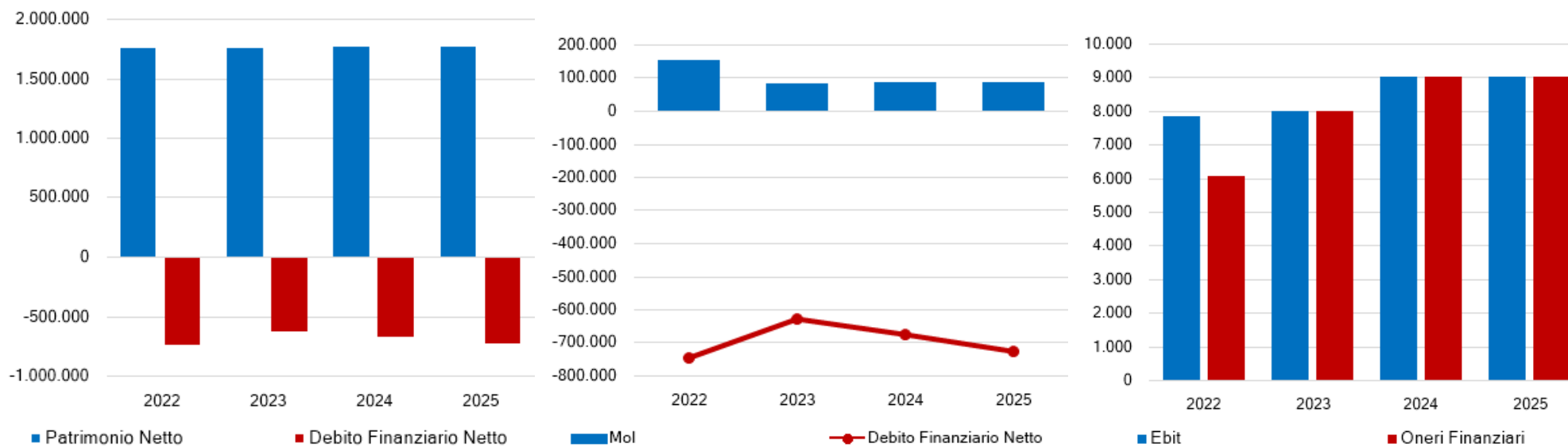
Nell'esercizio 2025 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 280.000, in calo del 15,2% rispetto all'anno precedente. La Posizione Finanziaria Lorda è determinata unicamente dal valore dei mutui passivi, che ammontano 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%

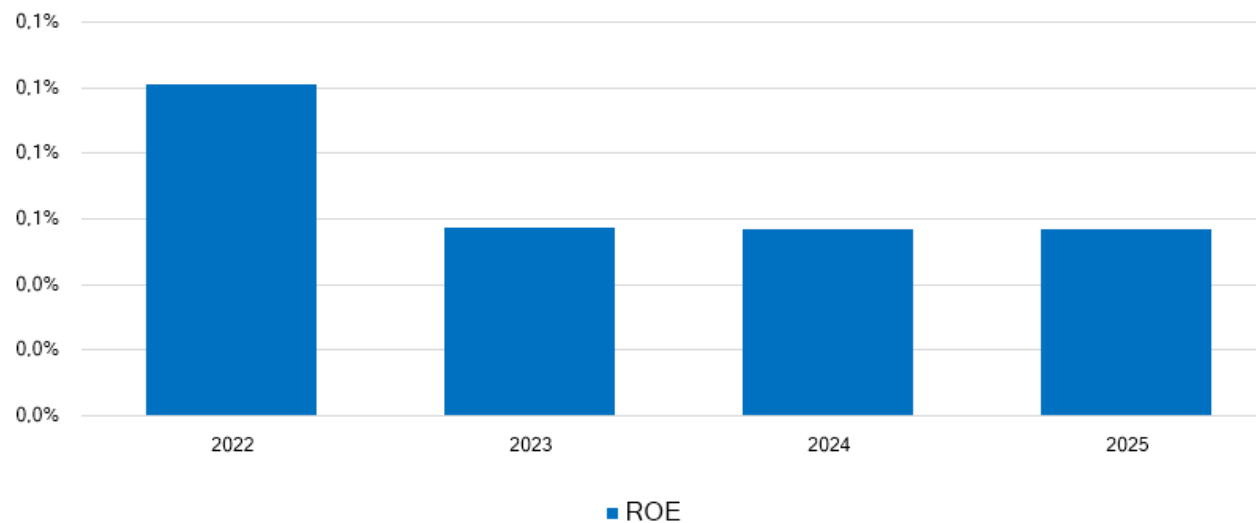
Significato

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%

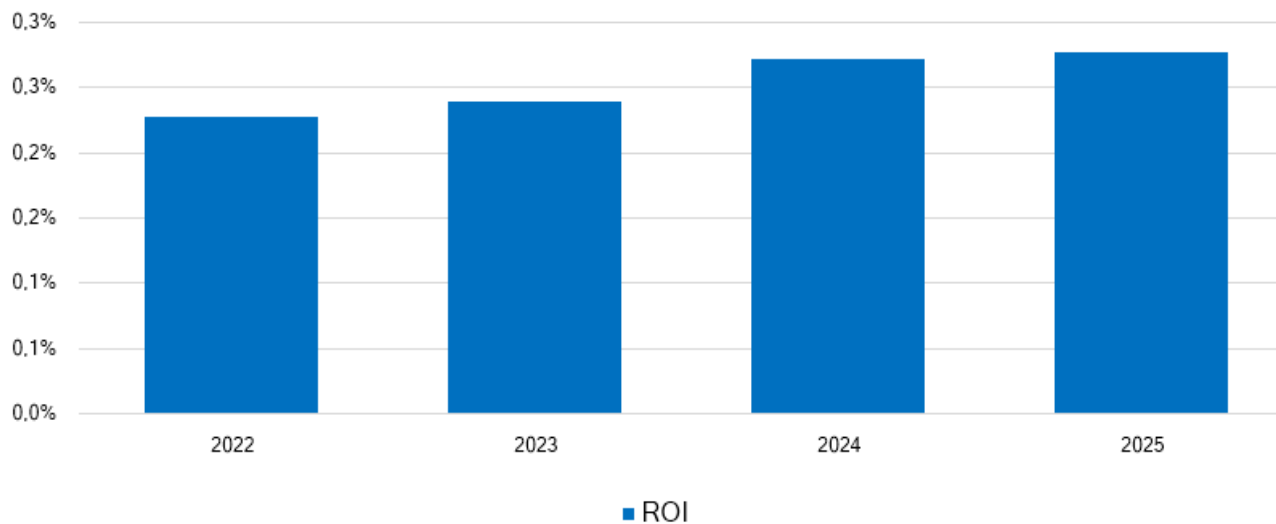
Significato

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)

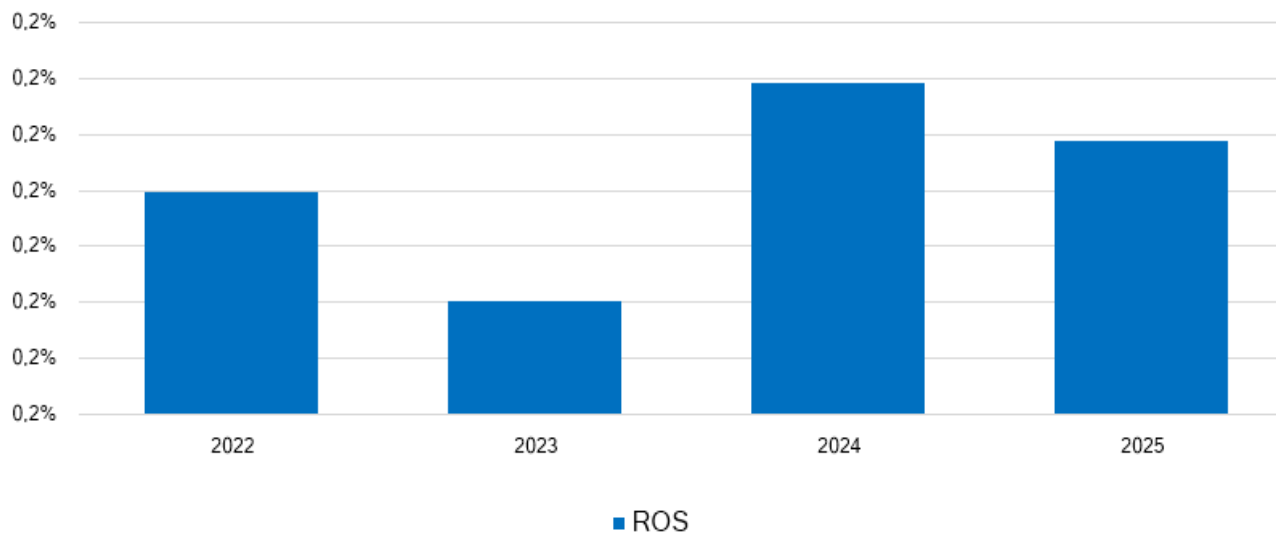
Chiave di lettura

- 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

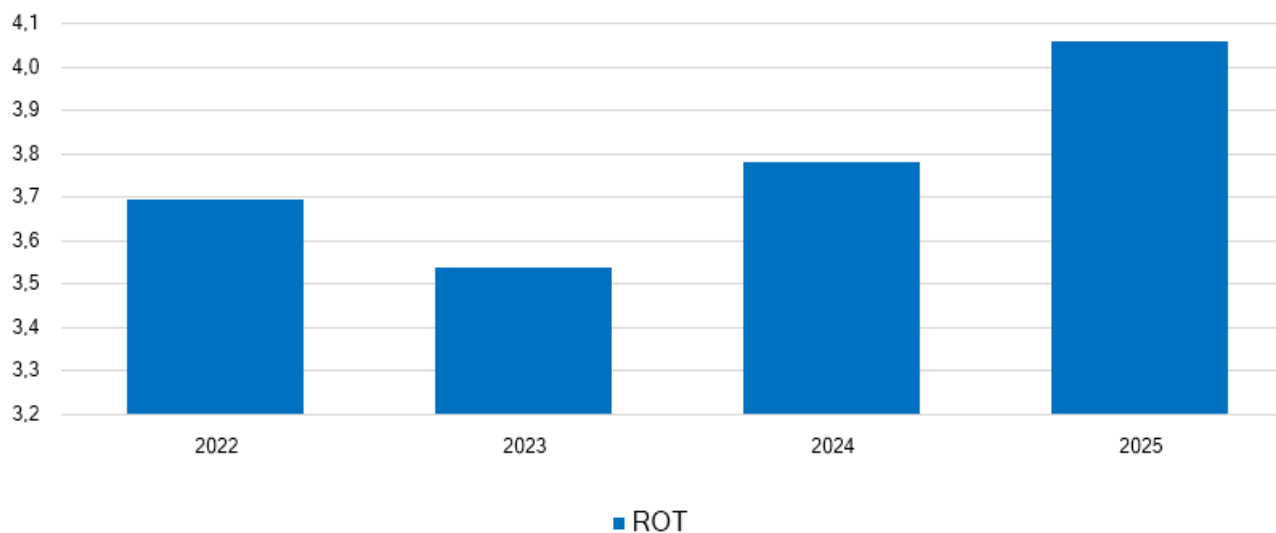
Chiave di lettura

- 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

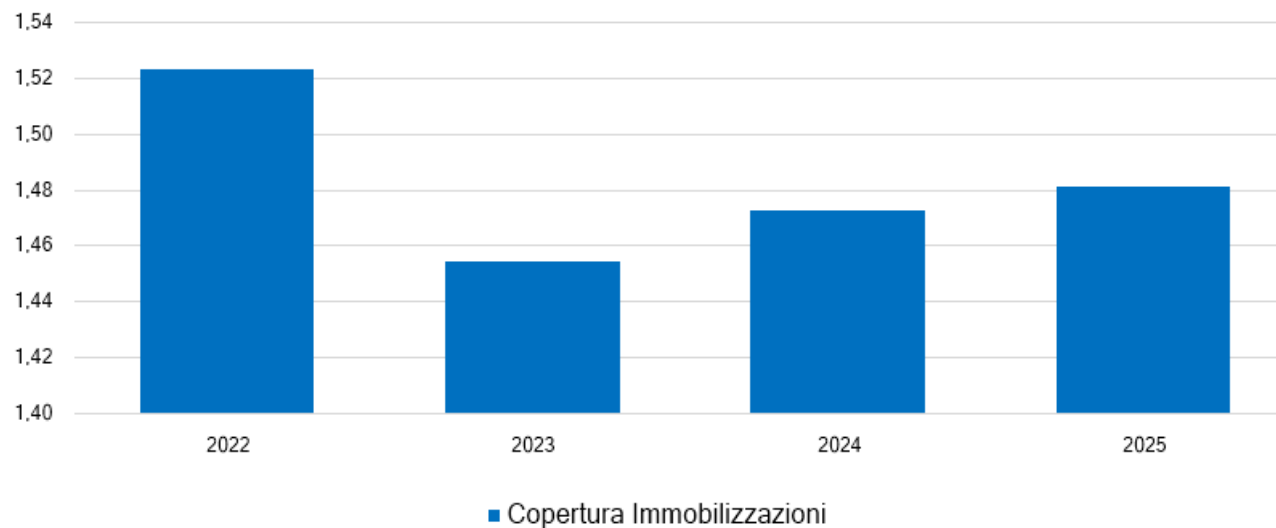
Indice > 1,00

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

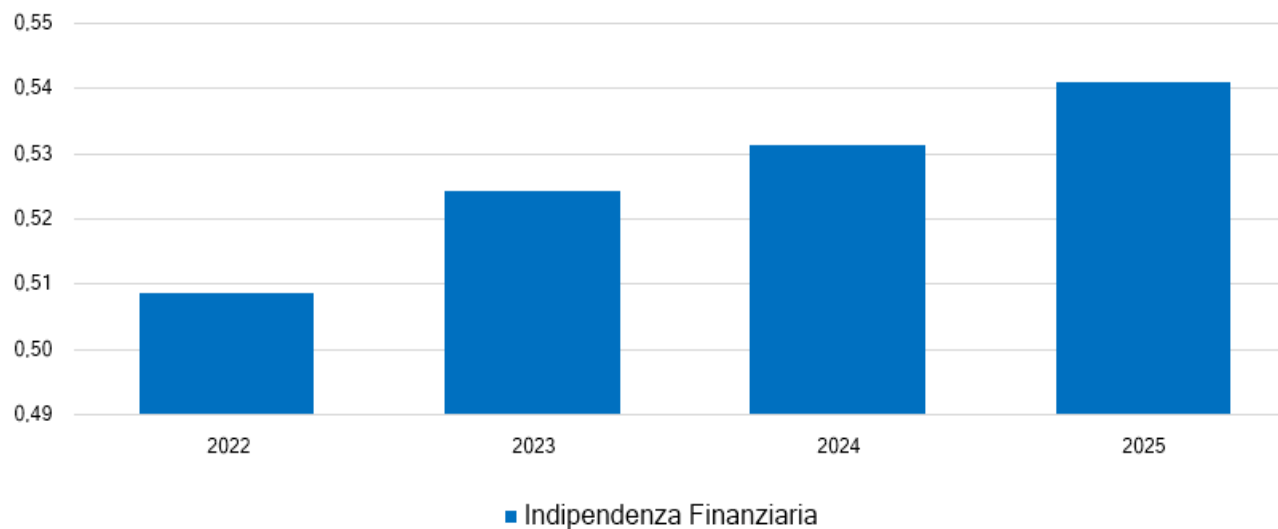
Chiave di lettura

- 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

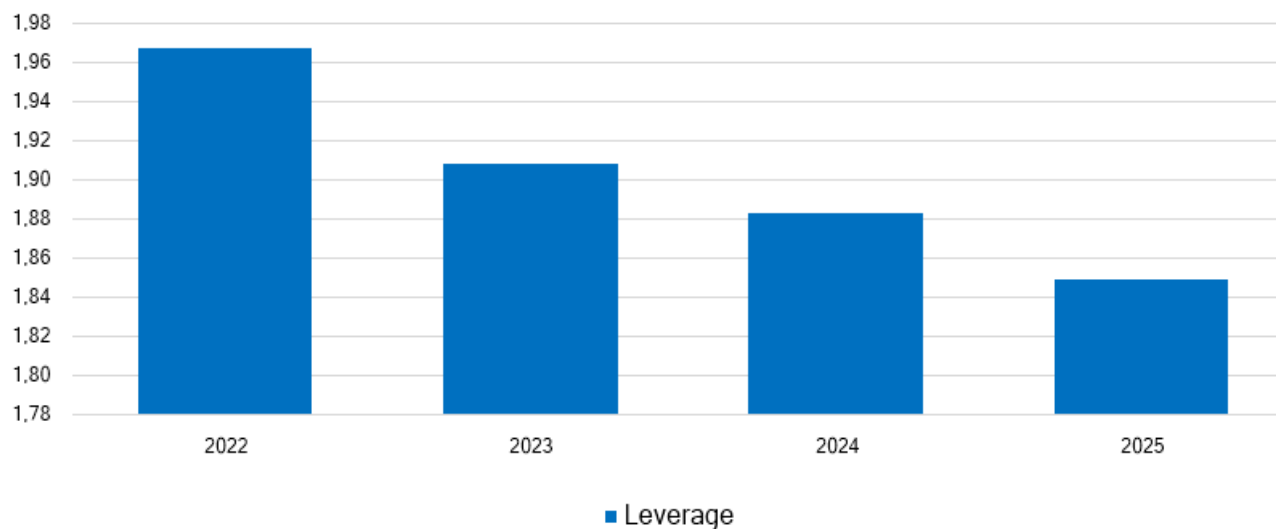
Chiave di lettura

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

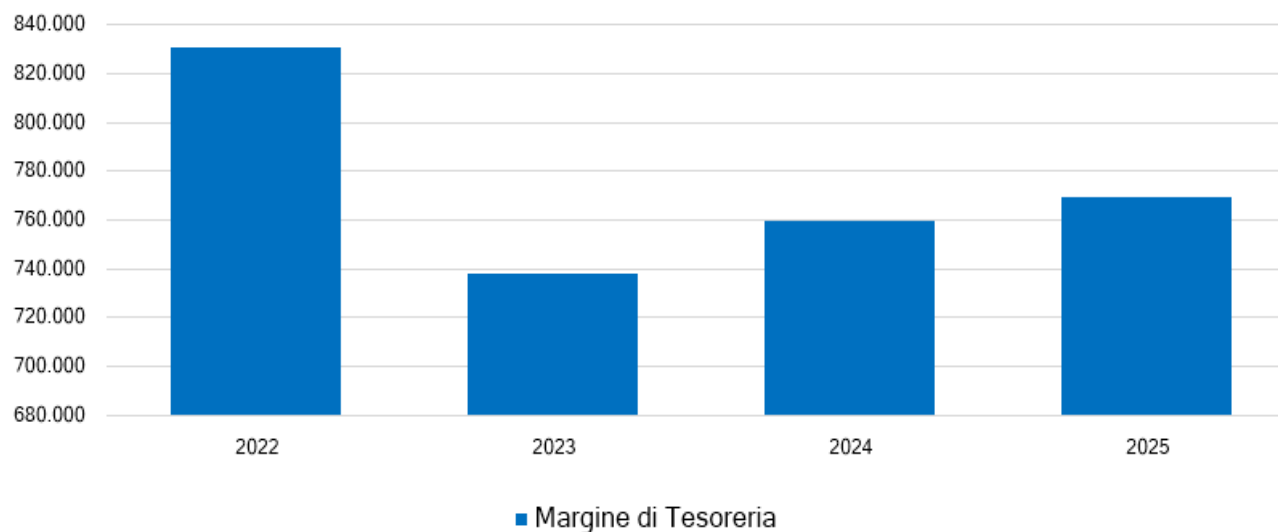
Margine di tesoreria < 0

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

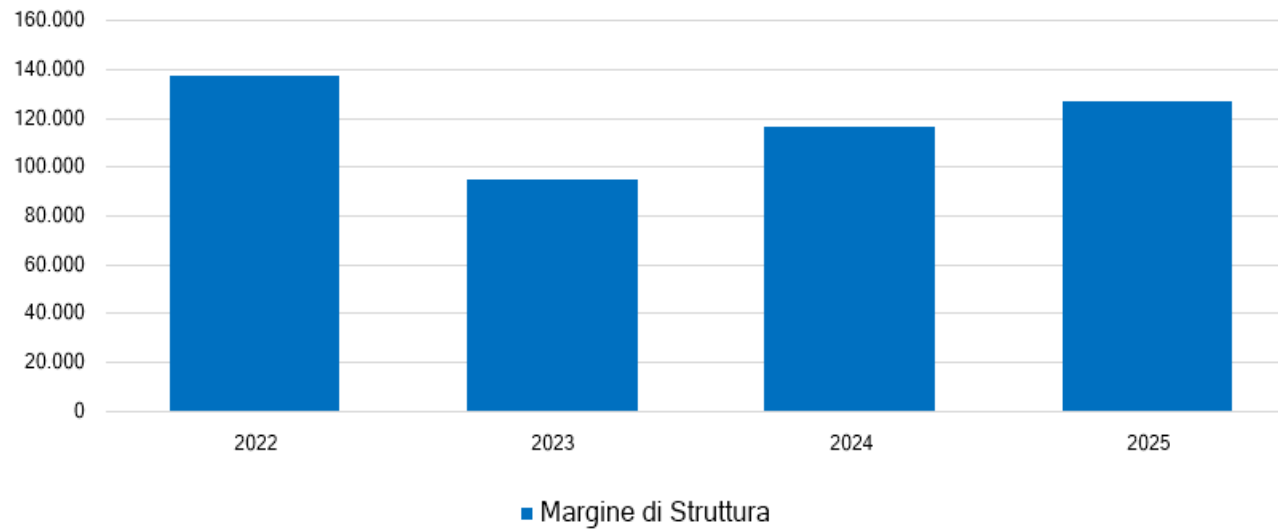
Margine di Struttura < 0

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

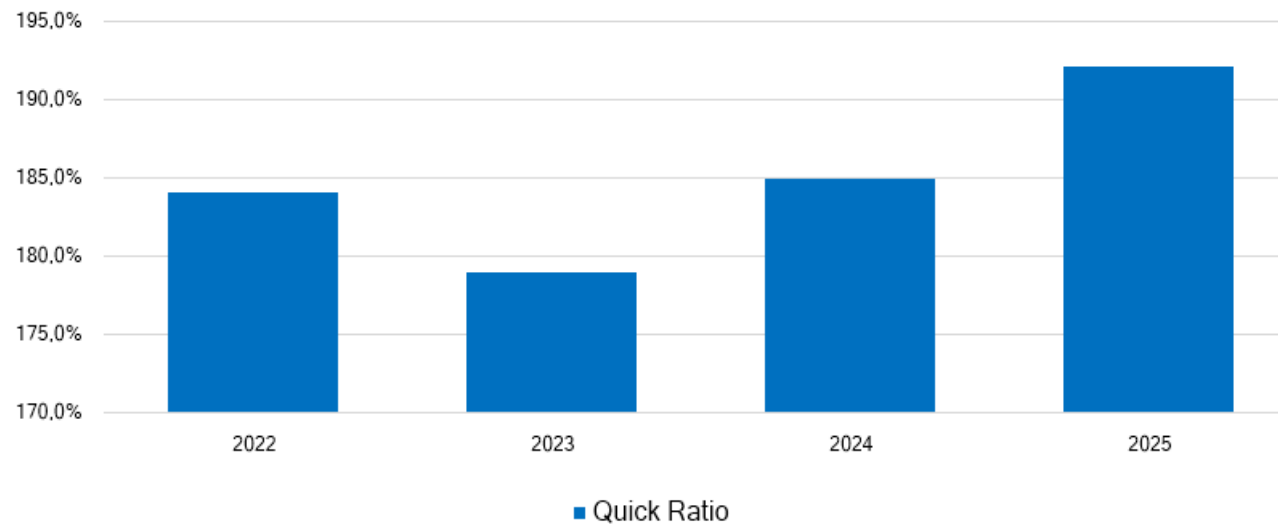
Chiave di lettura

- 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

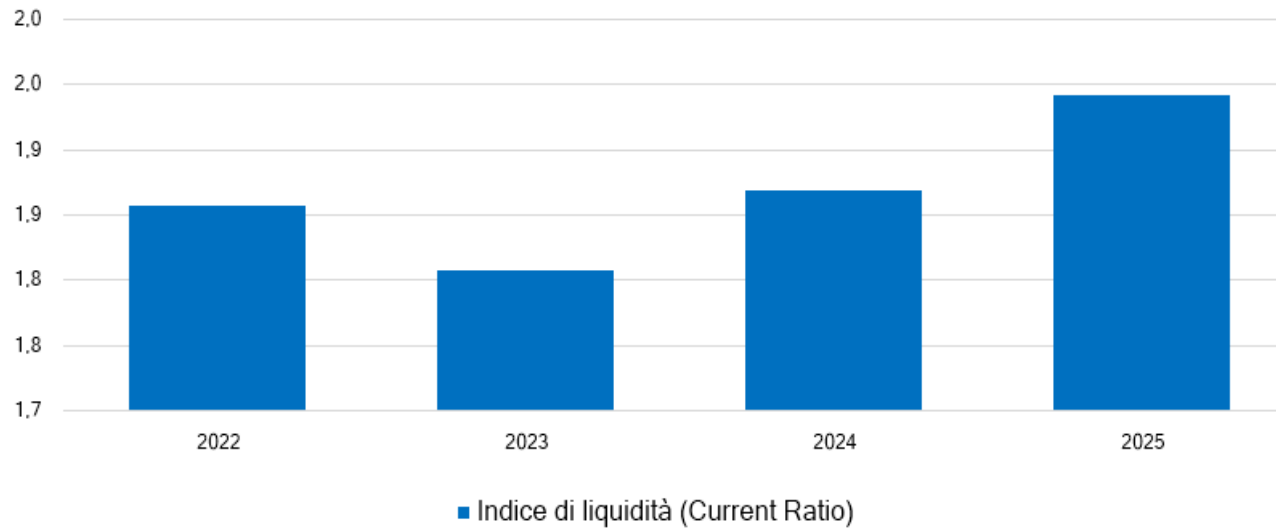
Chiave di lettura

- 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

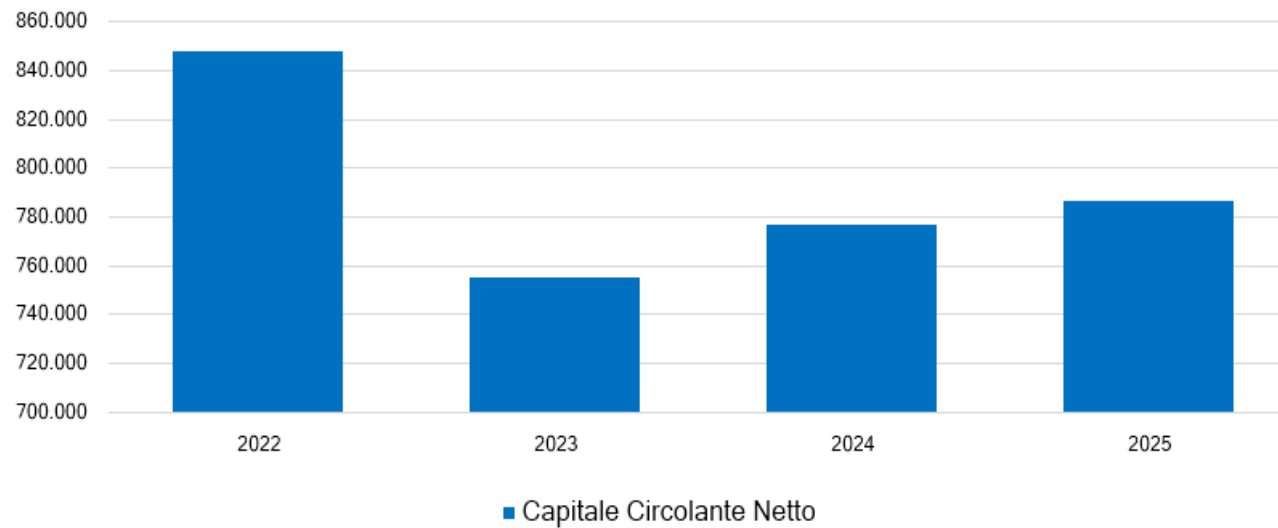
CCN > 0

CCN < 0

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



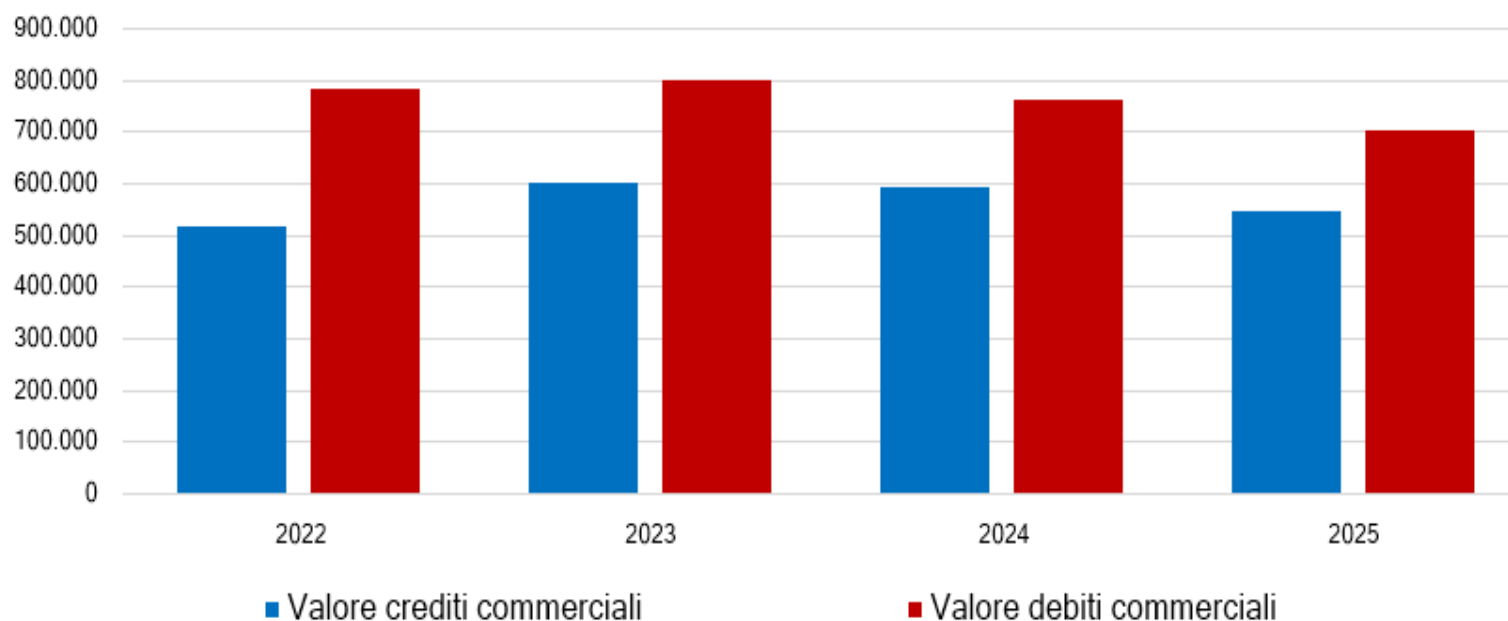
Altri Indici di liquidità

	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

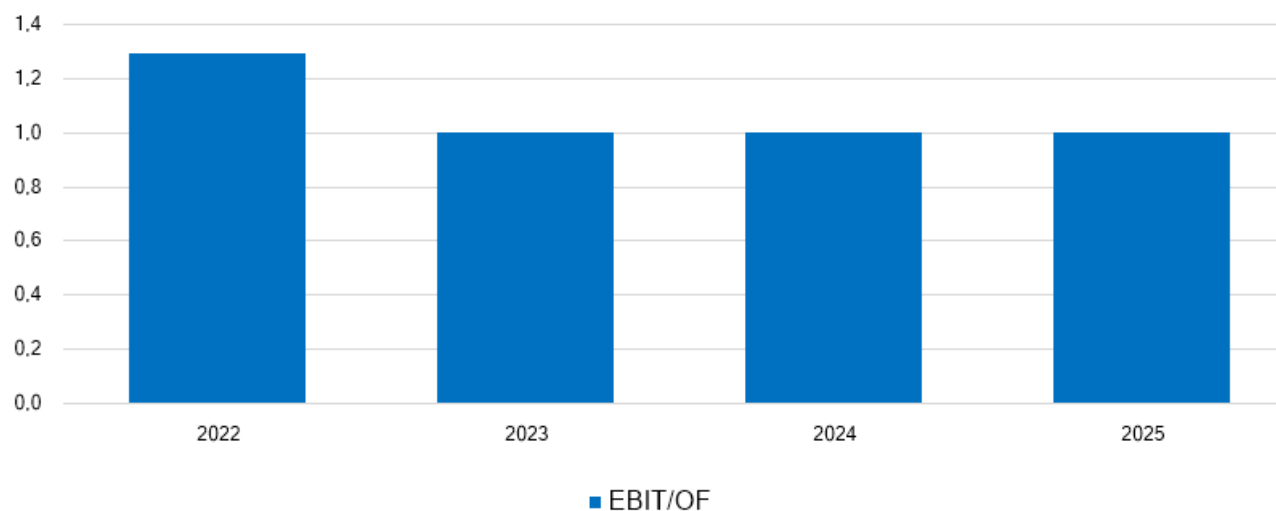
Chiave di lettura

- 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

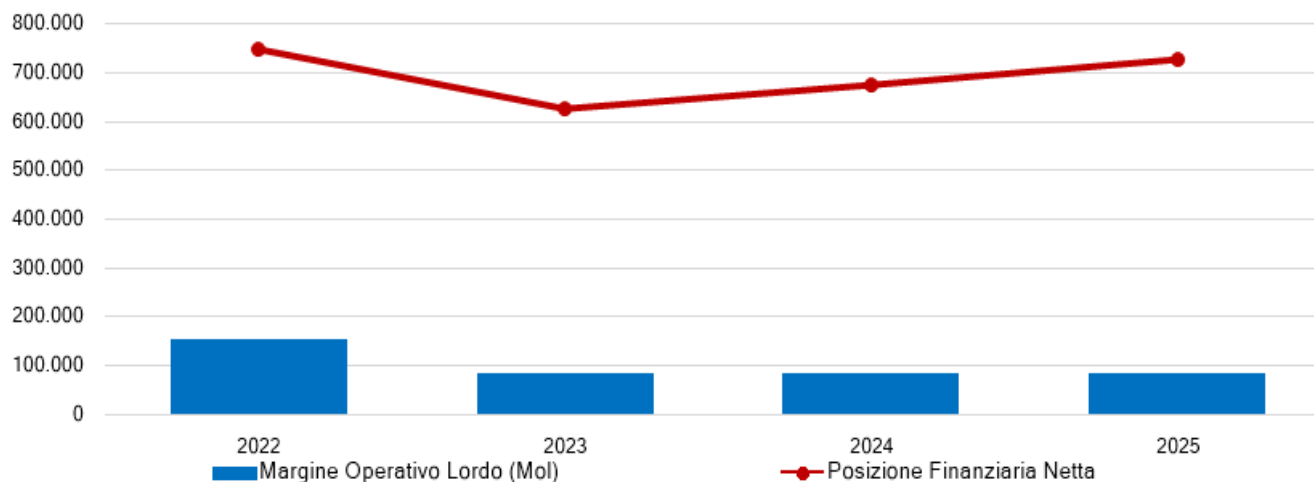
	2022	2023	2024	2025
Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●

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.

MOL e Debito Fin.



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

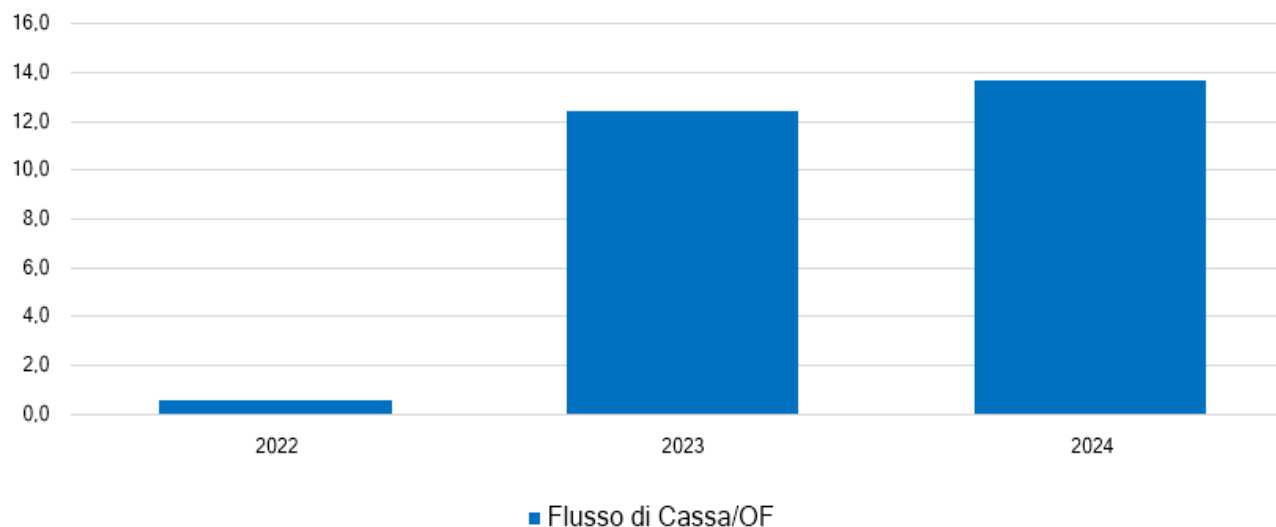
Chiave di lettura

- 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

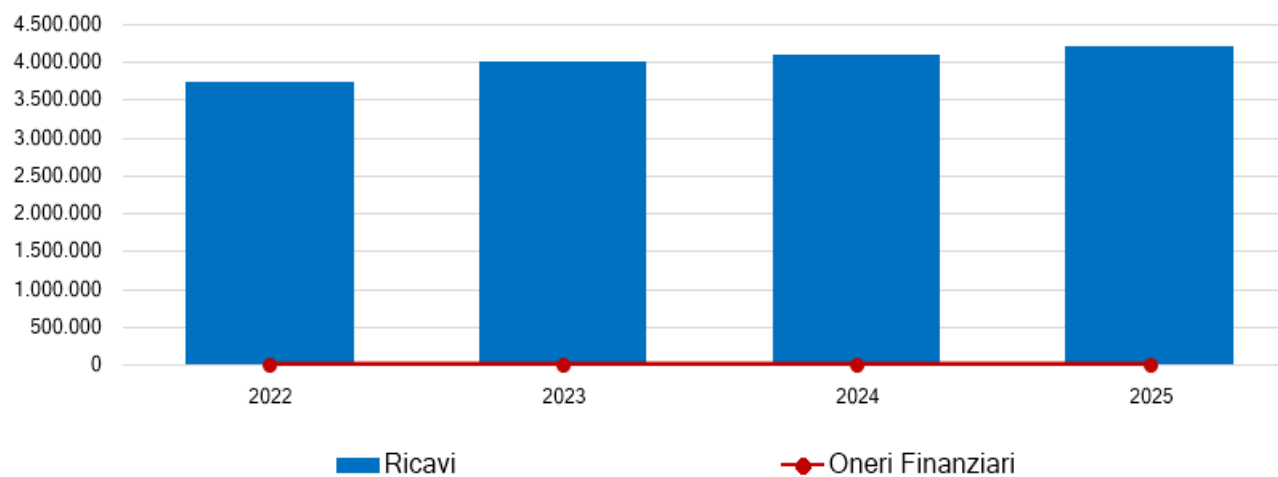
Situazione ottima

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				Current Ratio Liquidità Corrente				Margine di Tesoreria				Margine di Struttura			
Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.	Anno	Valore	Trend	Ind.
2022	184,0%	—	positivo	2022	1,86	—	positivo	2022	830.232	—	positivo	2022	137.283	—	positivo
2023	178,9%	↓	positivo	2023	1,81	↔	positivo	2023	737.619	↓	positivo	2023	94.756	↓	positivo
2024	184,9%	↑	positivo	2024	1,87	↑	positivo	2024	759.311	↑	positivo	2024	116.448	↑	positivo
2025	192,0%	↑	positivo	2025	1,94	↑	positivo	2025	769.311	↔	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)