

DOCUMENTO PROGRAMMATICO TRIENNALE

2021 – 2023

Proiezione economica-finanziaria-patrimoniale

CENTRO PLURISERVIZI SPA

Sommario

Financial Highlights 20233

Dati finanziari principali..... 5

Dati patrimoniali..... 8

Indici di Bilancio..... 10

Stato Patrimoniale Riclassificato 11

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità..... 11

Stato Patrimoniale Gestionale..... 14

Conto Economico Riclassificato 18

Conto Economico a valore aggiunto..... 18

Rendiconto Finanziario 22

Rendiconto finanziario 22

Rendiconto finanziario OIC 10..... 25

Posizione Finanziaria Netta..... 28

Posizione Finanziaria Netta 28

Posizione Finanziaria Lorda e Netta 29

Indici di Redditività 31

Indici di Solidità..... 33

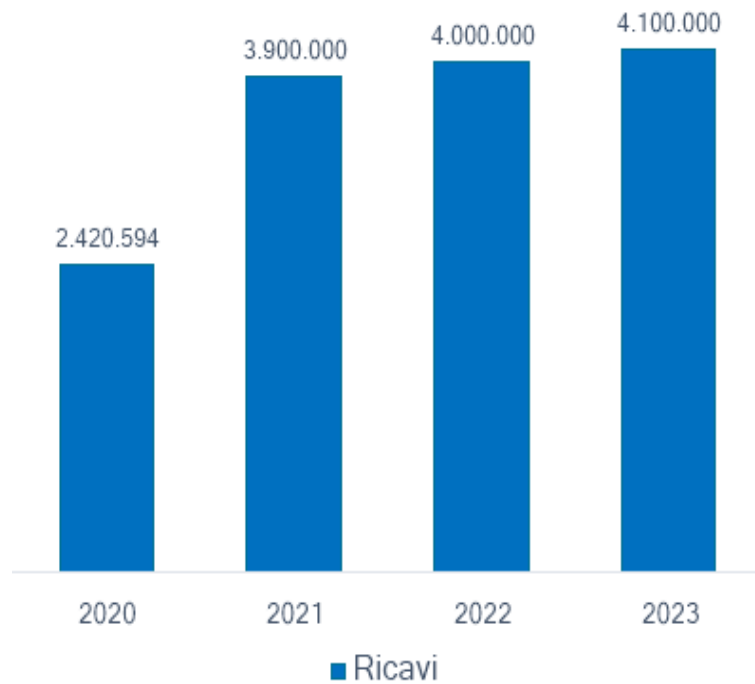
Indici di Liquidità 35

Indici di Copertura Finanziaria 38

Financial Highlights 2023

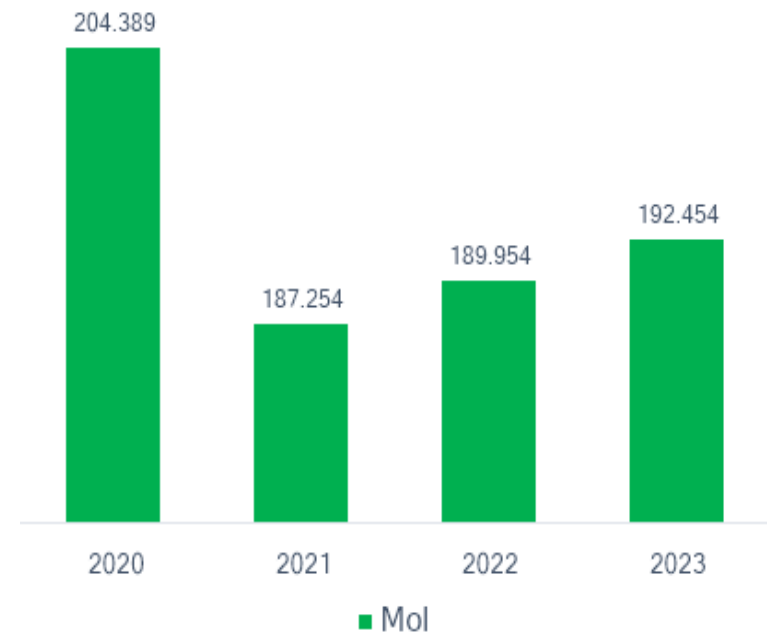
Ricavi

€ 4.100.000 ▲ +2,5%



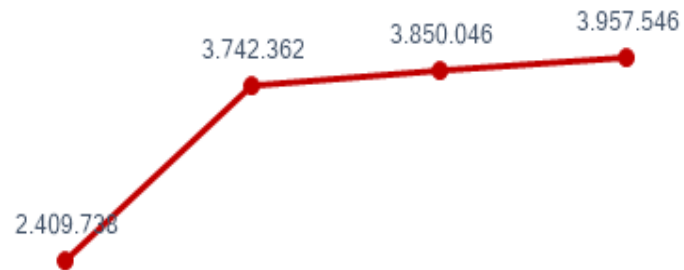
Mol

€ 192.454 ▲ +1,3%



Ebit

€ 42.000 ▲ +6,3%



17.156

36.800

39.500

42.000

2020

2021

2022

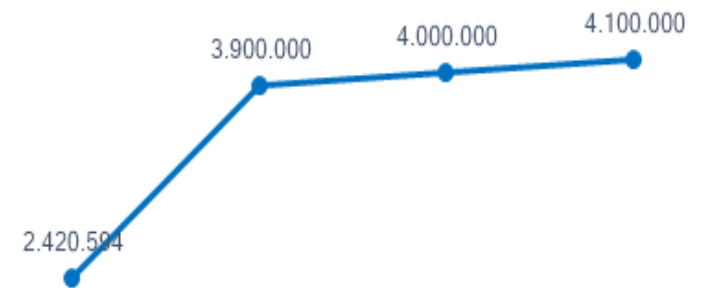
2023

■ Ebit

● Costi Operativi

Utile

€ 19.000 ▲ +18,8%



3.752

13.000

16.000

19.000

2020

2021

2022

2023

■ Utile netto

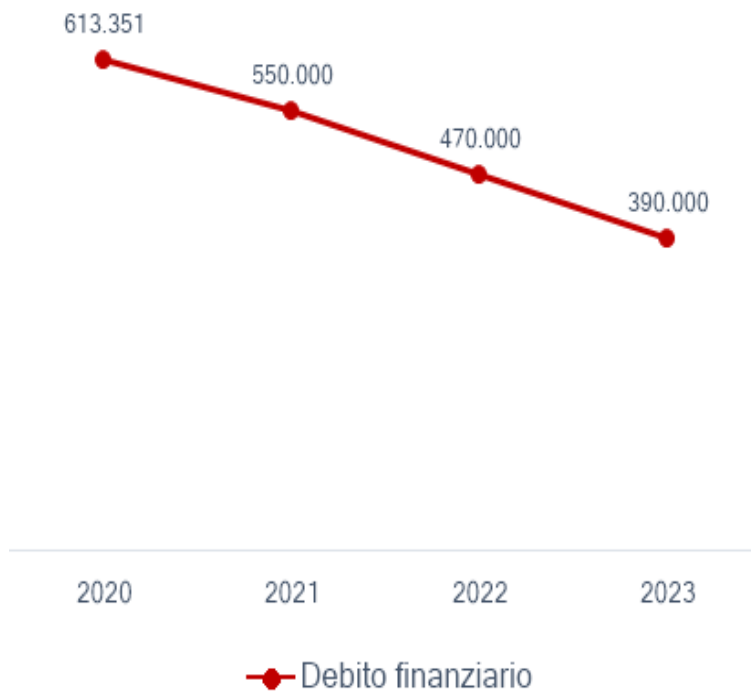
● Ricavi

Dati finanziari principali

	2020	2021	2022	2023
Ricavi	2.420.594	▲ 3.900.000	▲ 4.000.000	▲ 4.100.000
<i>% change</i>	-	+61,1%	+2,6%	+2,5%
Mol	204.389	▼ 187.254	▲ 189.954	▲ 192.454
<i>% change</i>	-	-8,4%	+1,4%	+1,3%
Ebit	17.156	▲ 36.800	▲ 39.500	▲ 42.000
<i>% change</i>	-	+114,5%	+7,3%	+6,3%
Utile (perdita)	3.752	▲ 13.000	▲ 16.000	▲ 19.000
<i>% change</i>	-	+246,5%	+23,1%	+18,8%
Posizione finanziaria netta	(371.837)	▼ (455.500)	▼ (505.600)	▼ (545.700)
<i>% change</i>	-	-22,5%	-11,0%	-7,9%
<i>PFN/PN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>
<i>PFN/MOL</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO PFN</i>
Flusso di Cassa Operativo	-	101.447	▼ 67.680	▼ 57.300
<i>% change</i>	-	-	-33,3%	-15,3%

Debito finanziario

€ 390.000 ▼ -17,0%



PFN/PN

NO PFN

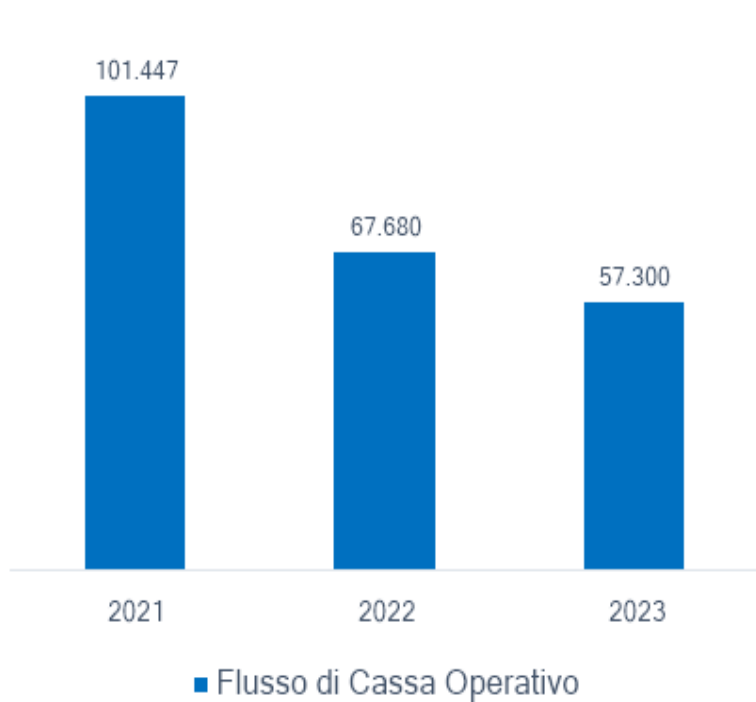
-

	2020	2021	2022	2023
PFN/PN	0,00	0,00	0,00	0,00

■ PFN/PN

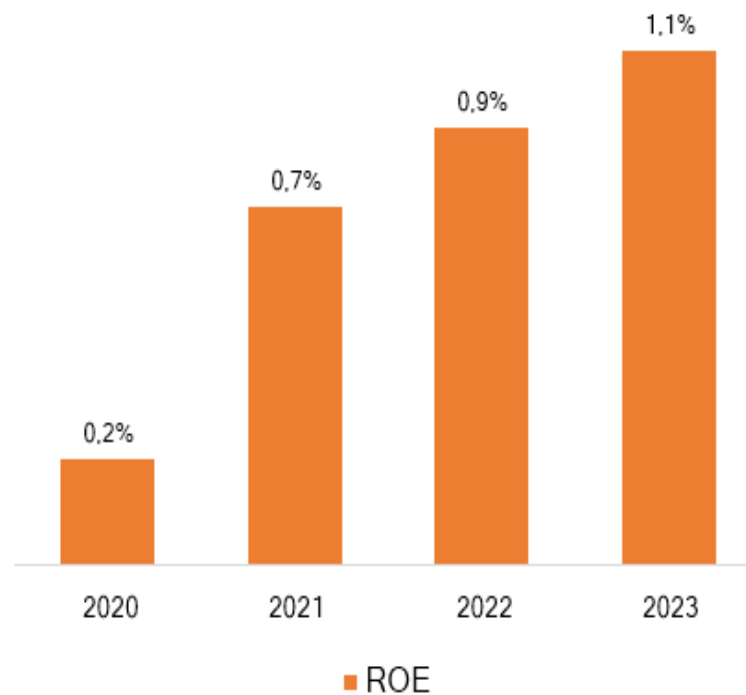
Flusso di Cassa Operativo

€ 57.300 ▼ -15,3%



ROE

1,1% ▲ +17,5%



Dati patrimoniali

	2020		2021		2022		2023	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	1.618.475	-	1.581.412	-2,3%	1.603.012	+1,4%	1.624.612	+1,3%
Crediti oltre 12 mesi	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Attivo a lungo	1.618.475	-	1.581.412	-2,3%	1.603.012	+1,4%	1.624.612	+1,3%
Rimanenze	11.616	-	12.000	+3,3%	12.000	0,0%	12.000	0,0%
Liquidità differite	1.093.560	-	1.025.000	-6,3%	1.030.000	+0,5%	1.035.000	+0,5%
Liquidità immediate	980.148	-	1.000.500	+2,1%	970.600	-3,0%	930.700	-4,1%
Totale Attivo a breve	2.085.324	-	2.037.500	-2,3%	2.012.600	-1,2%	1.977.700	-1,7%
TOTALE ATTIVO	3.703.799	-	3.618.912	-2,3%	3.615.612	-0,1%	3.602.312	-0,4%
Patrimonio Netto	1.754.663	-	1.767.663	+0,7%	1.783.663	+0,9%	1.802.663	+1,1%
Fondi e Tfr	315.149	-	270.000	-14,3%	310.000	+14,8%	350.000	+12,9%
Totale Debiti a lungo	940.210	-	850.000	-9,6%	813.000	-4,4%	775.000	-4,7%
<i>di cui finanziari</i>	613.351	-	550.000	-10,3%	470.000	-14,5%	390.000	-17,0%
Totale Debiti a breve	1.008.926	-	1.001.249	-0,8%	1.018.949	+1,8%	1.024.649	+0,6%
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE PASSIVO	3.703.799	-	3.618.912	-2,3%	3.615.612	-0,1%	3.602.312	-0,4%

Rating MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

	2020	2021	2022	2023
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

Valutazione performance

Equilibrio economico

Equilibrio patrimoniale

Equilibrio finanziario

Liquidità

Basso
Medio-alto
Medio-alto
Alto

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

Basso
Alto

Indici di Bilancio

Indici di Redditività	2020	2021	2022	2023
ROE	0,2%	▲ 0,7%	▲ 0,9%	▲ 1,1%
ROI	0,5%	▲ 1,0%	▲ 1,1%	▲ 1,2%
ROS	0,7%	▲ 0,9%	▲ 1,0%	1,0%
ROT	1,8	▲ 3,0	▲ 3,1	▲ 3,3

Indici di Solidità	2020	2021	2022	2023
Copertura Immobilizzazioni	1,67	▼ 1,66	▼ 1,62	▼ 1,59
Indipendenza Finanziaria	0,47	▲ 0,49	0,49	▲ 0,50
Leverage	2,11	▼ 2,05	▼ 2,03	▼ 2,00
PFN/PN	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN

Indici di Liquidità	2020	2021	2022	2023
Margine di Tesoreria	1.064.782	▼ 1.024.251	▼ 981.651	▼ 941.051
Margine di Struttura	136.188	▲ 186.251	▼ 180.651	178.051
Quick Ratio	205,5%	▼ 202,3%	▼ 196,3%	▼ 191,8%
Current Ratio	2,1	▼ 2,0	2,0	▼ 1,9
Capitale Circolante Netto	1.076.398	▼ 1.036.251	▼ 993.651	▼ 953.051

Copertura Finanziaria	2020	2021	2022	2023
EBIT/OF	3,1	▲ 4,4	▲ 4,9	▲ 5,6
MOL/PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Flusso di Cassa/OF	n.d.	24,15	▲ 28,47	▲ 28,98
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

	2020		2021		2022		2023	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	1.548.607	41,8%	1.500.000	41,5%	1.510.000	41,8%	1.520.000	42,2%
Immobilizzi immateriali netti	1.816	0,1%	1.400	0,0%	1.000	0,0%	600	0,0%
Immobilizzi finanziari	68.052	1,8%	80.012	2,2%	92.012	2,5%	104.012	2,9%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.618.475	43,7%	1.581.412	43,7%	1.603.012	44,3%	1.624.612	45,1%
Rimanenze	11.616	0,3%	12.000	0,3%	12.000	0,3%	12.000	0,3%
Crediti commerciali a breve	908.480	24,5%	900.000	24,9%	900.000	24,9%	900.000	25,0%
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	141.825	3,8%	90.000	2,5%	100.000	2,8%	110.000	3,1%
Ratei e risconti	43.255	1,2%	35.000	1,0%	30.000	0,8%	25.000	0,7%
Liquidità differite	1.093.560	29,5%	1.025.000	28,3%	1.030.000	28,5%	1.035.000	28,7%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	980.148	26,5%	1.000.500	27,7%	970.600	26,8%	930.700	25,8%
Liquidità immediate	980.148	26,5%	1.000.500	27,7%	970.600	26,8%	930.700	25,8%
TOTALE ATTIVO A BREVE	2.085.324	56,3%	2.037.500	56,3%	2.012.600	55,7%	1.977.700	54,9%
TOTALE ATTIVO	3.703.799	100,0%	3.618.912	100,0%	3.615.612	100,0%	3.602.312	100,0%
Patrimonio Netto	1.754.663	47,4%	1.767.663	48,9%	1.783.663	49,3%	1.802.663	50,0%
Fondi per Rischi e Oneri	158.000	4,3%	80.000	2,2%	80.000	2,2%	80.000	2,2%
Fondo TFR	157.149	4,2%	190.000	5,3%	230.000	6,4%	270.000	7,5%
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	613.351	16,6%	550.000	15,2%	470.000	13,0%	390.000	10,8%
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	11.710	0,3%	30.000	0,8%	33.000	0,9%	35.000	1,0%

TOTALE DEBITI A LUNGO	940.210	25,4%	850.000	23,5%	813.000	22,5%	775.000	21,5%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.694.873	72,8%	2.617.663	72,3%	2.596.663	71,8%	2.577.663	71,6%
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	851.146	23,0%	900.000	24,9%	900.000	24,9%	900.000	25,0%
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	157.780	4,3%	101.249	2,8%	118.949	3,3%	124.649	3,5%
TOTALE DEBITI A BREVE	1.008.926	27,2%	1.001.249	27,7%	1.018.949	28,2%	1.024.649	28,4%
TOTALE PASSIVO	3.703.799	100,0%	3.618.912	100,0%	3.615.612	100,0%	3.602.312	100,0%

Matrice rapporti Margine di tesoreria e Margine di struttura

	2021		2022		2023	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Matrice rapporti CCN e Margine di struttura

	2021		2022		2023	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

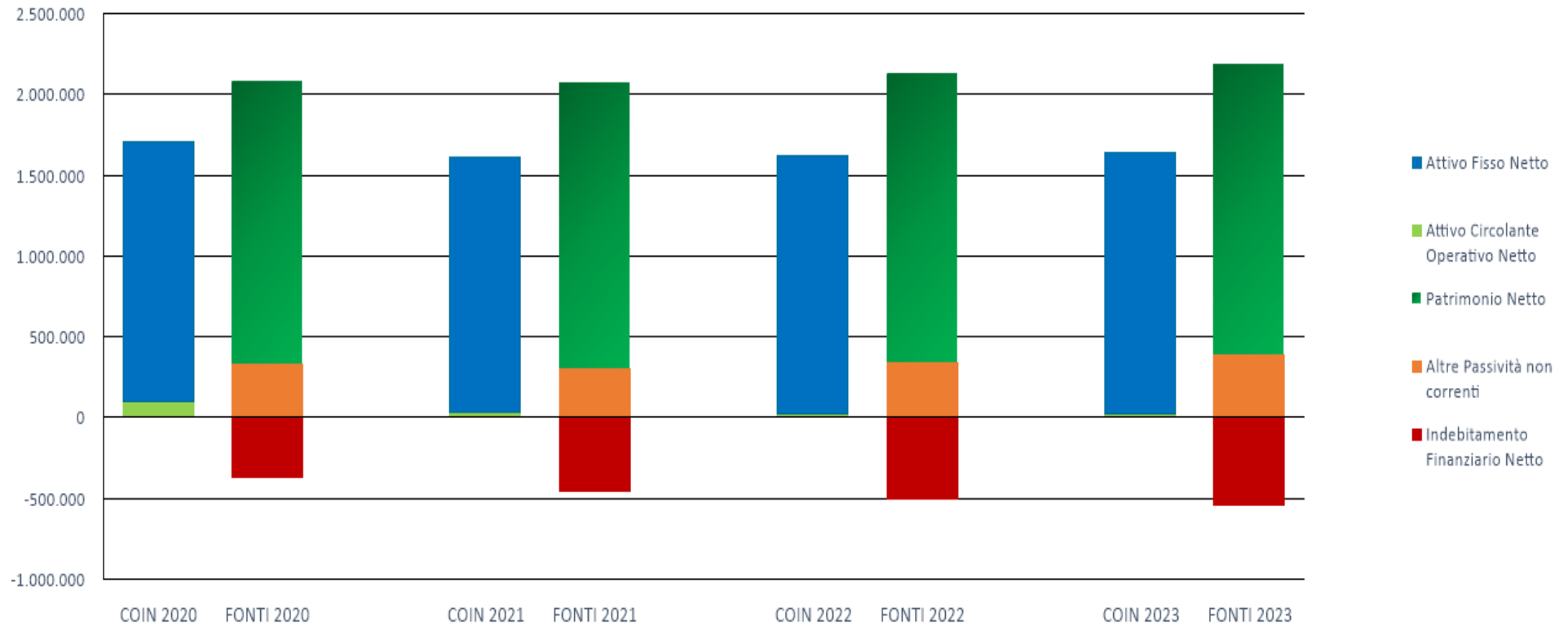
Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

	2021		2022		2023	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Stato Patrimoniale Gestionale

	2020		2021		2022		2023	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	1.816	0,1%	1.400	0,1%	1.000	0,1%	600	0,0%
Immobilizzazioni materiali	1.548.607	112,0%	1.500.000	114,3%	1.510.000	118,1%	1.520.000	120,9%
Immobilizzazioni finanziarie	63.012	4,6%	75.012	5,7%	87.012	6,8%	99.012	7,9%
ATTIVO FISSO NETTO	1.613.435	116,7%	1.576.412	120,1%	1.598.012	125,0%	1.619.612	128,9%
Rimanenze	11.616	0,8%	12.000	0,9%	12.000	0,9%	12.000	1,0%
Crediti netti v/clienti	908.480	65,7%	900.000	68,6%	900.000	70,4%	900.000	71,6%
Altri crediti operativi	141.825	10,3%	90.000	6,9%	100.000	7,8%	110.000	8,8%
Ratei e risconti attivi	43.255	3,1%	35.000	2,7%	30.000	2,3%	25.000	2,0%
(Debiti operativi v/fornitori)	(851.146)	-61,6%	(900.000)	-68,6%	(900.000)	-70,4%	(900.000)	-71,6%
(Debiti v/imprese del gruppo)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(101.539)	-7,3%	(70.000)	-5,3%	(83.000)	-6,5%	(90.000)	-7,2%
(Ratei e risconti passivi)	(56.241)	-4,1%	(31.249)	-2,4%	(35.949)	-2,8%	(34.649)	-2,8%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	96.250	7,0%	35.751	2,7%	23.051	1,8%	22.351	1,8%
CAPITALE INVESTITO	1.709.685	123,6%	1.612.163	122,9%	1.621.063	126,8%	1.641.963	130,6%
(Fondo Tfr)	(157.149)	-11,4%	(190.000)	-14,5%	(230.000)	-18,0%	(270.000)	-21,5%
(Altri fondi)	(158.000)	-11,4%	(80.000)	-6,1%	(80.000)	-6,3%	(80.000)	-6,4%
(Passività non correnti)	(11.710)	-0,8%	(30.000)	-2,3%	(33.000)	-2,6%	(35.000)	-2,8%
CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)	1.382.826	100,0%	1.312.163	100,0%	1.278.063	100,0%	1.256.963	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	613.351	44,4%	550.000	41,9%	470.000	36,8%	390.000	31,0%
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)	(5.040)	-0,4%	(5.000)	-0,4%	(5.000)	-0,4%	(5.000)	-0,4%
Attività finanziarie correnti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	(980.148)	-70,9%	(1.000.500)	-76,2%	(970.600)	-75,9%	(930.700)	-74,0%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(371.837)	-26,9%	(455.500)	-34,7%	(505.600)	-39,6%	(545.700)	-43,4%
Capitale sociale	536.856	38,8%	536.856	40,9%	536.856	42,0%	536.856	42,7%
Riserve	1.214.055	87,8%	1.217.807	92,8%	1.230.807	96,3%	1.246.807	99,2%
Utile/(perdita)	3.752	0,3%	13.000	1,0%	16.000	1,3%	19.000	1,5%
PATRIMONIO NETTO	1.754.663	126,9%	1.767.663	134,7%	1.783.663	139,6%	1.802.663	143,4%
FONTI DI FINANZIAMENTO	1.382.826	100,0%	1.312.163	100,0%	1.278.063	100,0%	1.256.963	100,0%

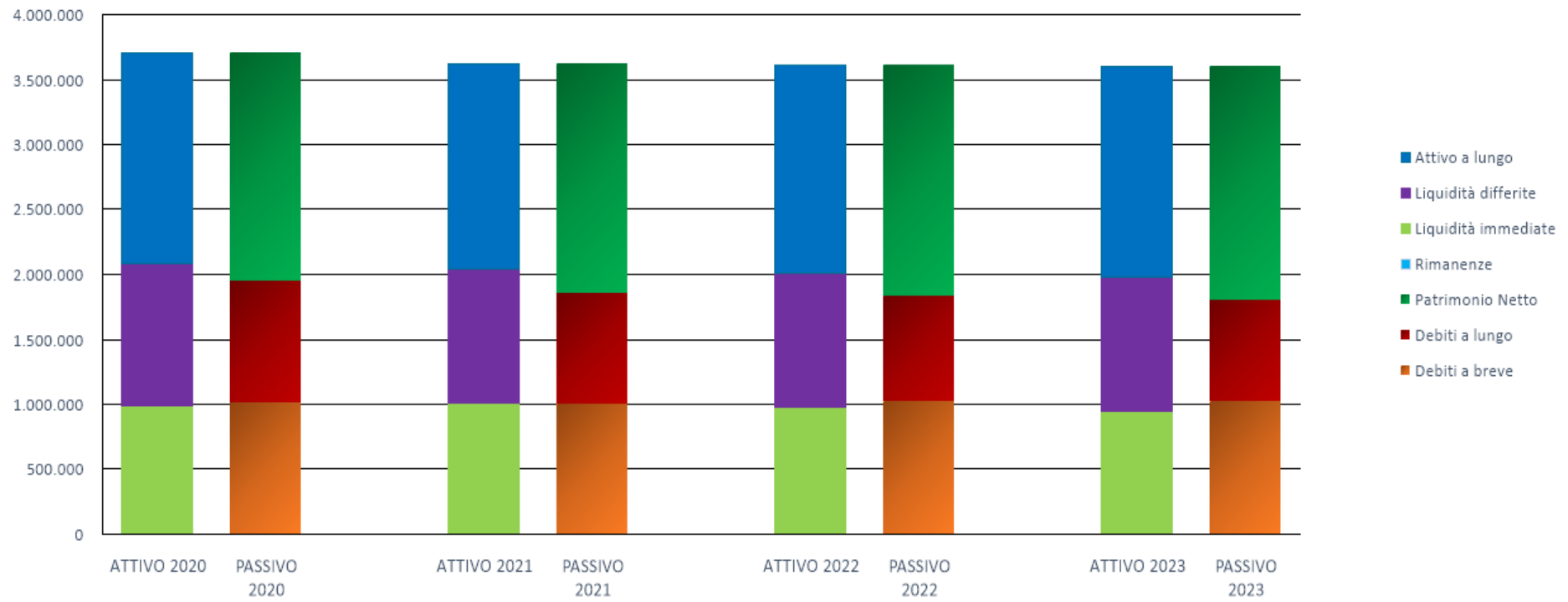
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	2020		2021		2022		2023	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	1.548.607	41,8%	1.500.000	41,5%	1.510.000	41,8%	1.520.000	42,2%
Immobilizzi immateriali netti	1.816	0,1%	1.400	0,0%	1.000	0,0%	600	0,0%
Immobilizzi finanziari	68.052	1,8%	80.012	2,2%	92.012	2,5%	104.012	2,9%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.618.475	43,7%	1.581.412	43,7%	1.603.012	44,3%	1.624.612	45,1%
Rimanenze	11.616	0,3%	12.000	0,3%	12.000	0,3%	12.000	0,3%
Liquidità differite	1.093.560	29,5%	1.025.000	28,3%	1.030.000	28,5%	1.035.000	28,7%
Liquidità immediate	980.148	26,5%	1.000.500	27,7%	970.600	26,8%	930.700	25,8%
TOTALE ATTIVO A BREVE	2.085.324	56,3%	2.037.500	56,3%	2.012.600	55,7%	1.977.700	54,9%
TOTALE ATTIVO	3.703.799	100,0%	3.618.912	100,0%	3.615.612	100,0%	3.602.312	100,0%
Patrimonio Netto	1.754.663	47,4%	1.767.663	48,9%	1.783.663	49,3%	1.802.663	50,0%
Fondi per Rischi e Oneri	158.000	4,3%	80.000	2,2%	80.000	2,2%	80.000	2,2%
Fondo TFR	157.149	4,2%	190.000	5,3%	230.000	6,4%	270.000	7,5%
TOTALE DEBITI A LUNGO	940.210	25,4%	850.000	23,5%	813.000	22,5%	775.000	21,5%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.694.873	72,8%	2.617.663	72,3%	2.596.663	71,8%	2.577.663	71,6%
TOTALE DEBITI A BREVE	1.008.926	27,2%	1.001.249	27,7%	1.018.949	28,2%	1.024.649	28,4%
TOTALE PASSIVO	3.703.799	100,0%	3.618.912	100,0%	3.615.612	100,0%	3.602.312	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

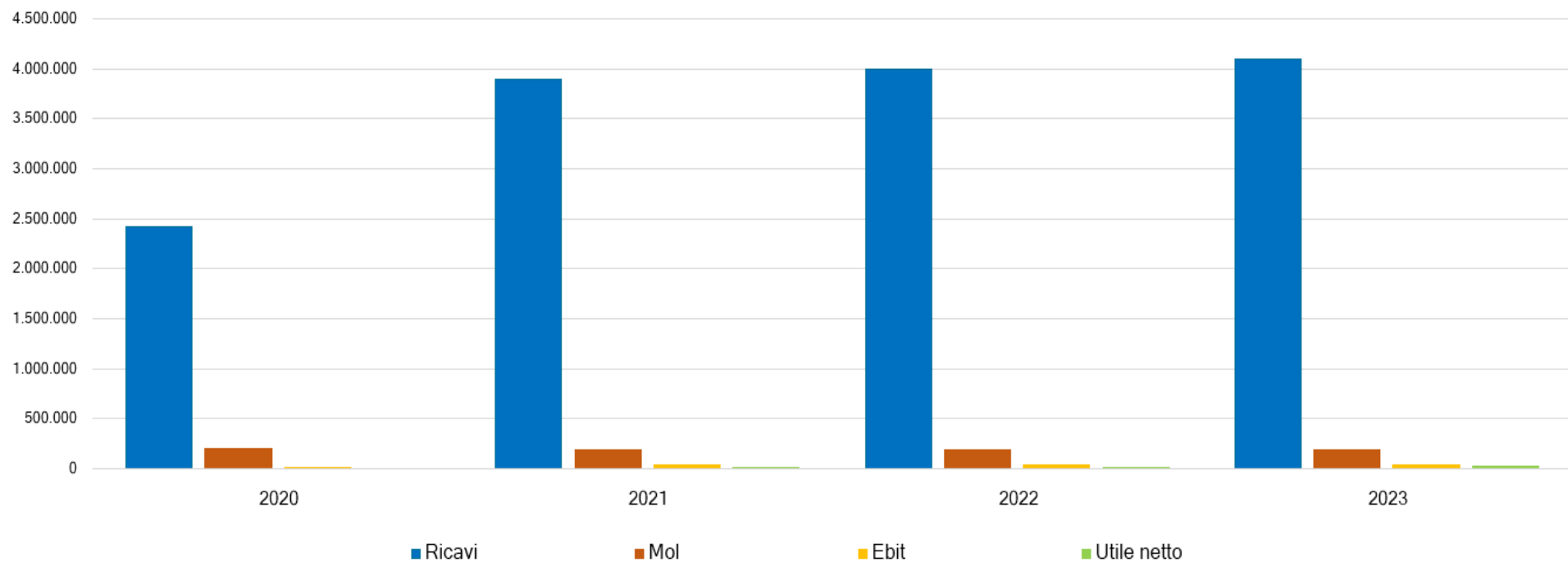
Conto Economico a valore aggiunto

	2020		2021		2022		2023	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	2.420.594	100,0%	3.900.000	100,0%	4.000.000	100,0%	4.100.000	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	195.093	8,1%	30.000	0,8%	40.000	1,0%	50.000	1,2%
Valore della produzione operativa	2.615.687	108,1%	3.930.000	100,8%	4.040.000	101,0%	4.150.000	101,2%
(-) Acquisti di merci	(465.663)	19,2%	(930.000)	23,8%	(940.000)	23,5%	(960.000)	23,4%
(-) Acquisti di servizi	(1.266.586)	52,3%	(1.900.000)	48,7%	(1.980.000)	49,5%	(2.000.000)	48,8%
(-) Godimento beni di terzi	(44.776)	1,8%	(70.000)	1,8%	(72.000)	1,8%	(75.000)	1,8%
(-) Oneri diversi di gestione	(44.887)	1,9%	(42.362)	1,1%	(33.046)	0,8%	(42.546)	1,0%
(+/-) Var. rimanenze materie	(1.560)	0,1%	(384)	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(1.823.472)	75,3%	(2.942.746)	75,5%	(3.025.046)	75,6%	(3.077.546)	75,1%
VALORE AGGIUNTO	792.215	32,7%	987.254	25,3%	1.014.954	25,4%	1.072.454	26,2%
(-) Costi del personale	(587.826)	24,3%	(800.000)	20,5%	(825.000)	20,6%	(880.000)	21,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	204.389	8,4%	187.254	4,8%	189.954	4,7%	192.454	4,7%
(-) Ammortamenti	(152.233)	6,3%	(150.454)	3,9%	(150.454)	3,8%	(150.454)	3,7%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	(35.000)	1,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	17.156	0,7%	36.800	0,9%	39.500	1,0%	42.000	1,0%
(-) Oneri finanziari	(5.583)	0,2%	(8.400)	0,2%	(8.000)	0,2%	(7.500)	0,2%
(+) Proventi finanziari	576	0,0%	600	0,0%	500	0,0%	500	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(5.007)	-0,2%	(7.800)	-0,2%	(7.500)	-0,2%	(7.000)	-0,2%
RISULTATO CORRENTE	12.149	0,5%	29.000	0,7%	32.000	0,8%	35.000	0,9%
(-) 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	12.149	0,5%	29.000	0,7%	32.000	0,8%	35.000	0,9%
(-) Imposte sul reddito	(8.397)	0,3%	(16.000)	0,4%	(16.000)	0,4%	(16.000)	0,4%
RISULTATO NETTO	3.752	0,2%	13.000	0,3%	16.000	0,4%	19.000	0,5%

Analisi risultati economici

	2020		2021		2022		2023	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	2.420.594	-	▲ 3.900.000	+61,1%	▲ 4.000.000	+2,6%	▲ 4.100.000	+2,5%
Valore della Produzione	2.615.687	-	▲ 3.930.000	+50,2%	▲ 4.040.000	+2,8%	▲ 4.150.000	+2,7%
Margine Operativo Lordo (Mol)	204.389	-	▼ 187.254	-8,4%	▲ 189.954	+1,4%	▲ 192.454	+1,3%
Risultato Operativo (Ebit)	17.156	-	▲ 36.800	+114,5%	▲ 39.500	+7,3%	▲ 42.000	+6,3%
Risultato ante-imposte (Ebt)	12.149	-	▲ 29.000	+138,7%	▲ 32.000	+10,3%	▲ 35.000	+9,4%
Utile netto	3.752	-	▲ 13.000	+246,5%	▲ 16.000	+23,1%	▲ 19.000	+18,8%

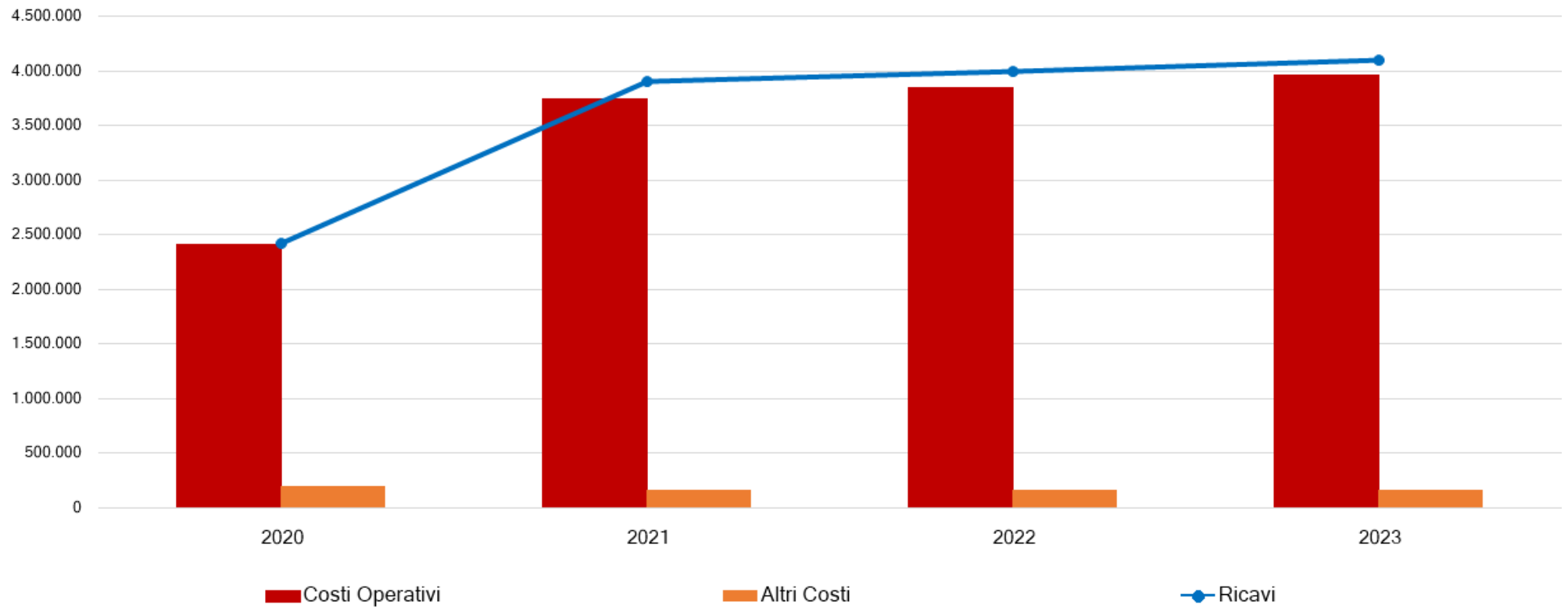
Margini Economici



Analisi Costi di gestione

	2020			2021			2022			2023		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	465.663	19,2%	-	930.000	23,8%	+4,6%	940.000	23,5%	-0,3%	960.000	23,4%	-0,1%
Acquisti di servizi	1.266.586	52,3%	-	1.900.000	48,7%	-3,6%	1.980.000	49,5%	+0,8%	2.000.000	48,8%	-0,7%
Godimento beni di terzi	44.776	1,8%	-	70.000	1,8%	-0,1%	72.000	1,8%	+0,0%	75.000	1,8%	+0,0%
Oneri diversi di gestione	44.887	1,9%	-	42.362	1,1%	-0,8%	33.046	0,8%	-0,3%	42.546	1,0%	+0,2%
Costi del personale	587.826	24,3%	-	800.000	20,5%	-3,8%	825.000	20,6%	+0,1%	880.000	21,5%	+0,8%
Totale Costi Operativi	2.409.738	99,6%	-	3.742.362	96,0%	-3,6%	3.850.046	96,3%	+0,3%	3.957.546	96,5%	+0,3%
Ammortamenti e accantonamenti	187.233	7,7%	-	150.454	3,9%	-3,9%	150.454	3,8%	-0,1%	150.454	3,7%	-0,1%
Oneri finanziari	5.583	0,2%	-	8.400	0,2%	0,0%	8.000	0,2%	0,0%	7.500	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	192.816	8,0%	-	158.854	4,1%	-3,9%	158.454	4,0%	-0,1%	157.954	3,9%	-0,1%

Costi di Gestione



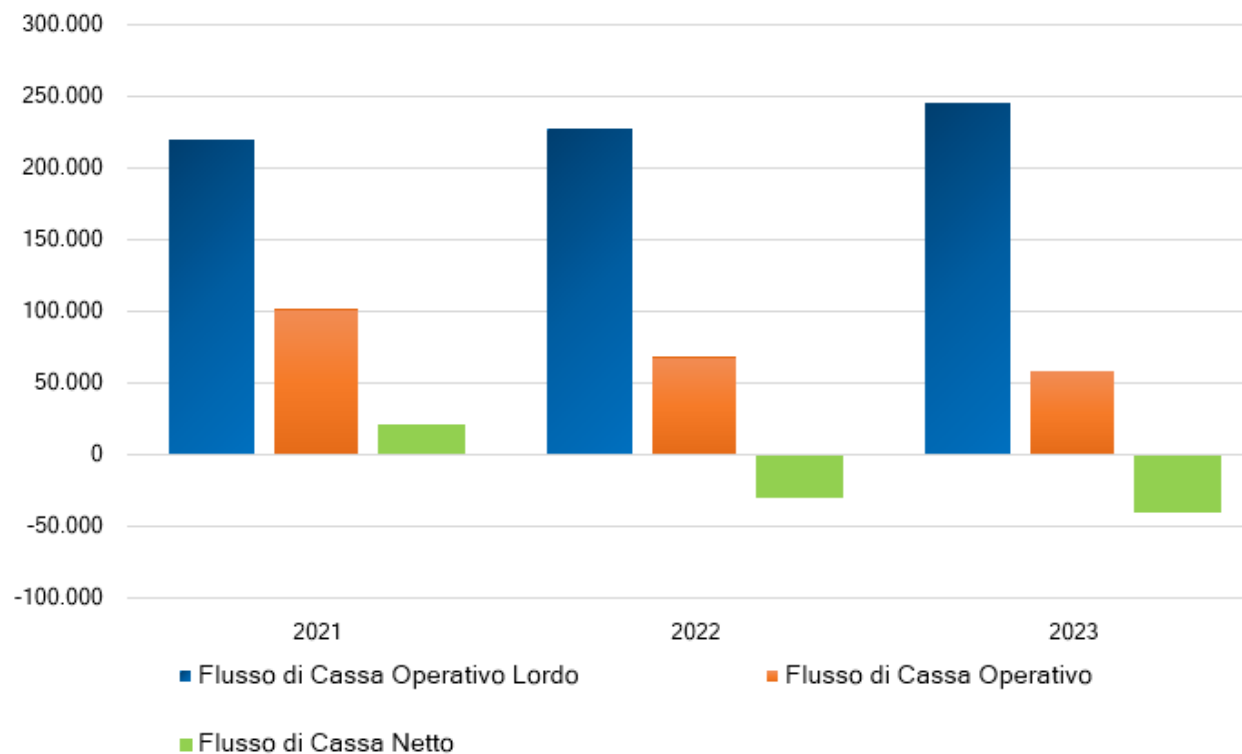
Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

	2021	2022	2023
	€	€	€
+/- Ebit	36.800	39.500	42.000
- Imposte figurative	(18.016)	(17.920)	(17.800)
+/- Nopat	18.784	21.580	24.200
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	200.454	205.454	220.454
Flusso di Cassa Operativo Lordo	219.238	▲ 227.034	▲ 244.654
+/- Clienti	8.480	0	0
+/- Rimanenze	(384)	0	0
+/- Fornitori	48.854	0	0
+/- Altre attività	60.080	(5.000)	(5.000)
+/- Altre passività	(38.241)	20.700	7.700
+/- Variazione fondi	(95.149)	(15.000)	(30.000)
Variazione CCN	(16.360)	▲ 700	▼ (27.300)
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	202.878	227.734	217.354
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(101.431)	(160.054)	(160.054)
Flusso di Cassa Operativo	101.447	▼ 67.680	▼ 57.300
+/- Equity	0	0	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	600	500	500
+/- Variazione altre attività finanziarie	40	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	(12.000)	(12.000)	(12.000)
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	90.087	▼ 56.180	▼ 45.800
+ Scudo fiscale del debito	2.016	1.920	1.800

- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	(63.351)	(80.000)	(80.000)
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0
- Oneri finanziari	(8.400)	(8.000)	(7.500)
Flusso di cassa per azionisti	20.352	▼ (29.900)	▼ (39.900)
- Dividendo distribuito	0	0	0
Flusso di Cassa Netto	20.352	▼ (29.900)	▼ (39.900)
Disponibilità liquide finali	1.000.500	970.600	930.700

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



Analisi Cash-flow

	2021	2022	2023
	€	€	€
Flusso di Cassa Operativo Lordo	219.238	▲ 227.034	▲ 244.654
<i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i>	-	+3,6%	+7,8%
Variazione CCN	(16.360)	▲ 700	▼ (27.300)
<i>Variazione CCN</i>	-	+104,3%	-4.000,0%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	202.878	▲ 227.734	▼ 217.354
<i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i>	-	+12,3%	-4,6%
Flusso di Cassa Operativo	101.447	▼ 67.680	▼ 57.300
<i>Flusso di Cassa Operativo</i>	-	-33,3%	-15,3%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	90.087	▼ 56.180	▼ 45.800
<i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i>	-	-37,6%	-18,5%
Flusso di cassa per azionisti	20.352	▼ (29.900)	▼ (39.900)
<i>Flusso di cassa per azionisti</i>	-	-246,9%	-33,4%
Flusso di Cassa Netto	20.352	▼ (29.900)	▼ (39.900)
<i>Flusso di Cassa Netto</i>	-	-246,9%	-33,4%

Rendiconto finanziario OIC 10

	2021	2022	2023
	€	€	€
A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio	13.000	16.000	19.000
Imposte sul reddito	16.000	16.000	16.000
Interessi passivi/(interessi attivi)	7.800	7.500	7.000
(Dividendi)	0	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	36.800	▲ 39.500	▲ 42.000
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>			
Accantonamenti ai fondi	50.000	55.000	70.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	150.454	150.454	150.454
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	200.454	▲ 205.454	▲ 220.454
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(384)	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	8.480	0	0
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	48.854	0	0
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	8.255	5.000	5.000
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(24.992)	4.700	(1.300)
Altre variazioni del capitale circolante netto	38.576	6.000	(1.000)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	78.789	▼ 15.700	▼ 2.700
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	(7.800)	(7.500)	(7.000)
(Imposte sul reddito pagate)	(16.000)	(16.000)	(16.000)
Dividendi incassati	0	0	0
(Utilizzo fondi)	(95.149)	(15.000)	(30.000)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(118.949)	(38.500)	(53.000)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	197.094	▲ 222.154	▼ 212.154
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			

(Investimenti)	(101.393)	(160.000)	(160.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)	(38)	(54)	(54)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	(11.960)	(12.000)	(12.000)
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)	(113.391)	▼ (172.054)	(172.054)
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	(63.351)	(80.000)	(80.000)
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento	0	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(63.351)	▼ (80.000)	(80.000)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	20.352	(29.900)	(39.900)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	980.148	1.000.500	970.600
Disponibilità liquide al 31 dicembre	1.000.500	970.600	930.700

Analisi Cash-flow OIC 10

	2021	2022	2023
	€	€	€
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	36.800	▲ 39.500	▲ 42.000
<i>% change</i>	-	+7,3%	+6,3%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	200.454	▲ 205.454	▲ 220.454
<i>% change</i>	-	+2,5%	+7,3%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	78.789	▼ 15.700	▼ 2.700
<i>% change</i>	-	-80,1%	-82,8%
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(118.949)	▲ (38.500)	▼ (53.000)
<i>% change</i>	-	+67,6%	-37,7%
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	197.094	▲ 222.154	▼ 212.154
<i>% change</i>	-	+12,7%	-4,5%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(113.391)	▼ (172.054)	(172.054)
<i>% change</i>	-	-51,7%	0,0%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(63.351)	▼ (80.000)	(80.000)
<i>% change</i>	-	-26,3%	0,0%
Disponibilità liquide al 31 dicembre	1.000.500	▼ 970.600	▼ 930.700
<i>% change</i>	-	-3,0%	-4,1%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta

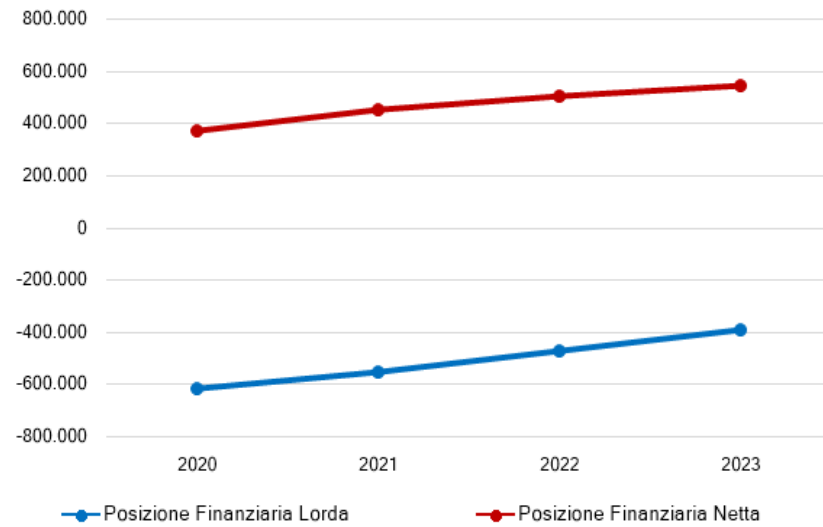
	2020	2021	2022	2023
	€	€	€	€
Liquidità	980.148	▲ 1.000.500	▼ 970.600	▼ 930.700
Crediti finanziari verso terzi	5.040	5.000	5.000	5.000
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0
Crediti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	5.040	▼ 5.000	5.000	5.000
Debiti v/banche 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	985.188	▲ 1.005.500	▼ 975.600	▼ 935.700
Debiti verso banche	(613.351)	(550.000)	(470.000)	(390.000)
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	(613.351)	▼ (550.000)	▼ (470.000)	▼ (390.000)
Posizione finanziaria netta	371.837	▲ 455.500	▲ 505.600	▲ 545.700

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

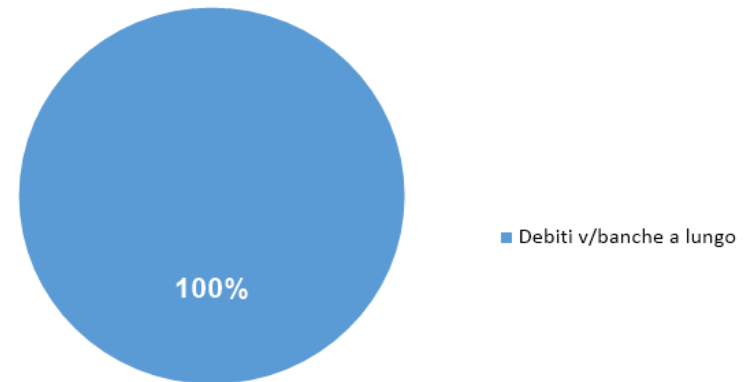
Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2020		2021		2022		2023	
	€	% 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	(613.351)	-	▼ (550.000)	-10,3%	▼ (470.000)	-14,5%	▼ (390.000)	-17,0%
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	(613.351)	-	▼ (550.000)	-10,3%	▼ (470.000)	-14,5%	▼ (390.000)	-17,0%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)	(613.351)	-	▲ (550.000)	+10,3%	▲ (470.000)	+14,5%	▲ (390.000)	+17,0%
(Attività finanziarie correnti)	5.040	-	5.000	-0,8%	5.000	0,0%	5.000	0,0%
(Disponibilità liquide)	980.148	-	1.000.500	+2,1%	970.600	-3,0%	930.700	-4,1%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	371.837	-	▲ 455.500	+22,5%	▲ 505.600	+11,0%	▲ 545.700	+7,9%

Posizione Finanziaria Lorda e Netta



Struttura del debito al 31/12/2023



Indici di Redditività

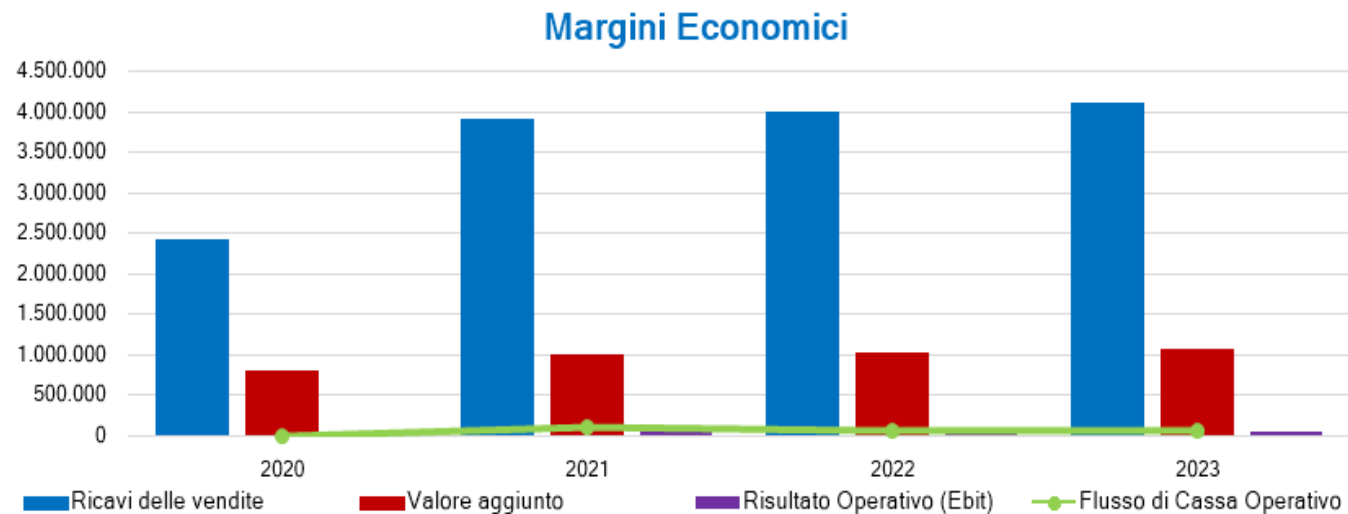
ROE	2020	2021	2022	2023
Risultato Netto / Patrimonio Netto	0,2% ●	↑ 0,7% ●	↔ 0,9% ●	↔ 1,1% ●
ROI	2020	2021	2022	2023
	0,5% ●	↑ 1,0% ●	↔ 1,1% ●	↔ 1,2% ●
ROS	2020	2021	2022	2023
Risultato Operativo / Vendite	0,7% ●	↔ 0,9% ●	↔ 1,0% ●	↔ 1,0% ●

Margini Economici

	2020	2021	2022	2023
Ricavi delle vendite	2.420.594	▲ 3.900.000	▲ 4.000.000	▲ 4.100.000
Valore aggiunto	792.215	▲ 987.254	▲ 1.014.954	▲ 1.072.454
Margine Operativo Lordo (Mol)	204.389	▼ 187.254	▲ 189.954	▲ 192.454
Risultato Operativo (Ebit)	17.156	▲ 36.800	▲ 39.500	▲ 42.000
Risultato ante-imposte (Ebt)	12.149	▲ 29.000	▲ 32.000	▲ 35.000
Utile netto	3.752	▲ 13.000	▲ 16.000	▲ 19.000
Flusso di Cassa Operativo	-	101.447	▼ 67.680	▼ 57.300

Altri indici di Redditività

	2020	2021	2022	2023
NOPAT	n.d.	18.784	▲ 21.580	▲ 24.200
ROIC	n.d.	1,4%	▲ 1,7%	▲ 1,9%



Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni	2020	2021	2022	2023
Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato	1,67 ●	↔ 1,66 ●	↔ 1,62 ●	↔ 1,59 ●
Indipendenza Finanziaria	2020	2021	2022	2023
Patrimonio Netto / Totale Attivo	0,47 ●	↔ 0,49 ●	↔ 0,49 ●	↔ 0,50 ●
Leverage	2020	2021	2022	2023
Totale Attivo / Patrimonio Netto	2,11 ●	↔ 2,05 ●	↔ 2,03 ●	↔ 2,00 ●
PFN/PN	2020	2021	2022	2023
Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●

Altri indici di solidità

	2020	2021	2022	2023
Banche su Circolante	0,29	▼ 0,27	▼ 0,23	▼ 0,20
Banche a breve su Circolante	0,00	0,00	0,00	0,00
Rapporto di Indebitamento	52,6%	▼ 51,2%	▼ 50,7%	▼ 50,0%
Rotazione circolante	1,16	▲ 1,91	▲ 1,99	▲ 2,07
Rotazione magazzino	208,38	▲ 325,00	▲ 333,33	▲ 341,67
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN
Tasso di intensità Attivo Circolante	86,1%	▼ 52,2%	▼ 50,3%	▼ 48,2%

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria	2020	2021	2022	2023
(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve	1.064.782 ●	↓ 1.024.251 ●	↓ 981.651 ●	↓ 941.051 ●
Margine di Struttura	2020	2021	2022	2023
Margine di Struttura	136.188 ●	↑ 186.251 ●	↓ 180.651 ●	↔ 178.051 ●
Quick Ratio	2020	2021	2022	2023
(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve	205,5% ●	↔ 202,3% ●	↓ 196,3% ●	↔ 191,8% ●
Indice di liquidità (Current Ratio)	2020	2021	2022	2023
Attività a breve / Passività a breve	2,1 ●	↔ 2,0 ●	↓ 2,0 ●	↔ 1,9 ●

Capitale Circolante Netto

	2020	2021	2022	2023
Attività a breve - Passività a breve	1.076.398 ●	↓ 1.036.251 ●	↓ 993.651 ●	↓ 953.051 ●

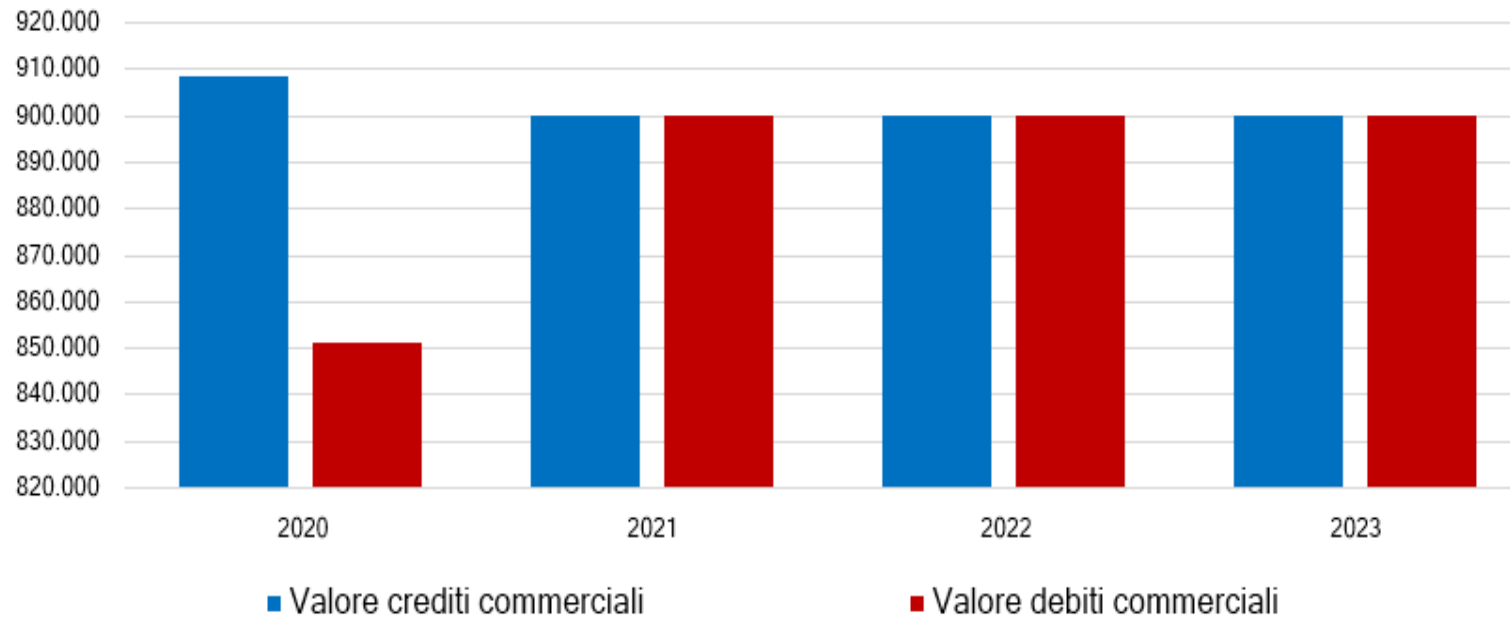
Altri Indici di liquidità

	2020	2021	2022	2023
Giorni di credito ai clienti	135	▼ 83	▼ 81	▼ 79
Giorni di credito dai fornitori	172	▼ 112	▼ 108	▼ 107
Giorni di scorta	2	1	1	1
Durata scorte	9	5	5	5

Indici di Produttività

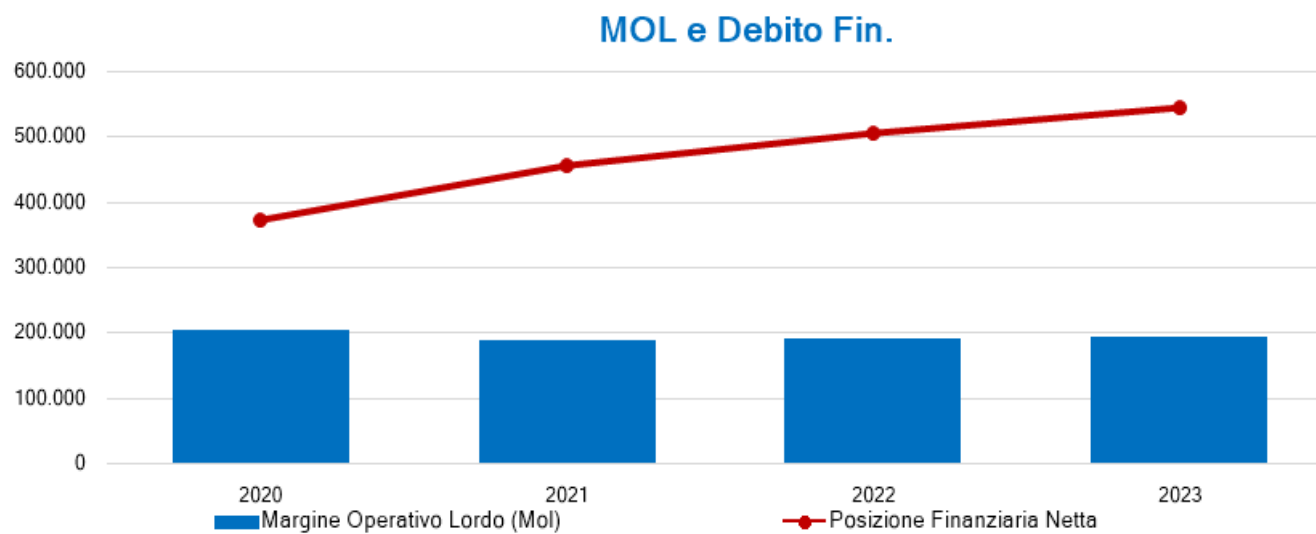
	2020	2021	2022	2023
Costo del lavoro su Fatturato	24,3%	▼ 20,5%	▲ 20,6%	▲ 21,5%
Valore Aggiunto su Fatturato	32,7%	▼ 25,3%	▲ 25,4%	▲ 26,2%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	30,3%	▼ 25,1%	25,1%	▲ 25,8%

Crediti/Debiti commerciali



Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF	2020	2021	2022	2023
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	3,1 ●	↑ 4,4 ●	↑ 4,9 ●	↑ 5,6 ●
MOL/PFN	2020	2021	2022	2023
Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●



Flusso di Cassa/OF

	2020	2021	2022	2023
Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari	n.d.	24,2 ●	↑ 28,5 ●	↑ 29,0 ●

PFN/MOL

	2020	2021	2022	2023
Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●

PFN/Ricavi

	2020	2021	2022	2023
Posizione Finanziaria Netta / Ricavi	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●	NO PFN ●

Altri indici Copertura Finanziaria

	2020	2021	2022	2023
Oneri finanziari su Fatturato	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Oneri finanziari su Mol	2,7%	▲ 4,5%	▼ 4,2%	▼ 3,9%
Mol/Of	36,6	▼ 22,3	▲ 23,7	▲ 25,7
Mol su Fatturato	0,08	▼ 0,05	0,05	0,05

Ricavi e Oneri Finanziari

