

DOCUMENTO PROGRAMMATICO TRIENNALE

CENTRO PLURISERVIZI SPA

Anni 2024 - 2027

Sommario

L'azienda Errore. Il segnalibro non è definito.

Financial Highlights 2027 **3**

Dati finanziari principali..... 5

Dati patrimoniali..... 8

Indici di Bilancio..... 11

Stato Patrimoniale Riclassificato **12**

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità..... 12

Stato Patrimoniale Gestionale 15

Conto Economico Riclassificato..... **19**

Conto Economico a valore aggiunto 19

Rendiconto Finanziario..... **24**

Rendiconto finanziario 24

Rendiconto finanziario OIC 10..... 28

Posizione Finanziaria Netta..... **31**

Posizione Finanziaria Netta 31

Indici di Redditività **35**

Indici di Solidità..... **40**

Indici di Liquidità **45**

Indici di Copertura Finanziaria **51**

Analisi del Rating..... **57**

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's 57

Indice di Altman 58

Rating MCC..... 59

Valutazione Performance **65**

Note metodologiche..... **70**

Dati Anagrafici Azienda

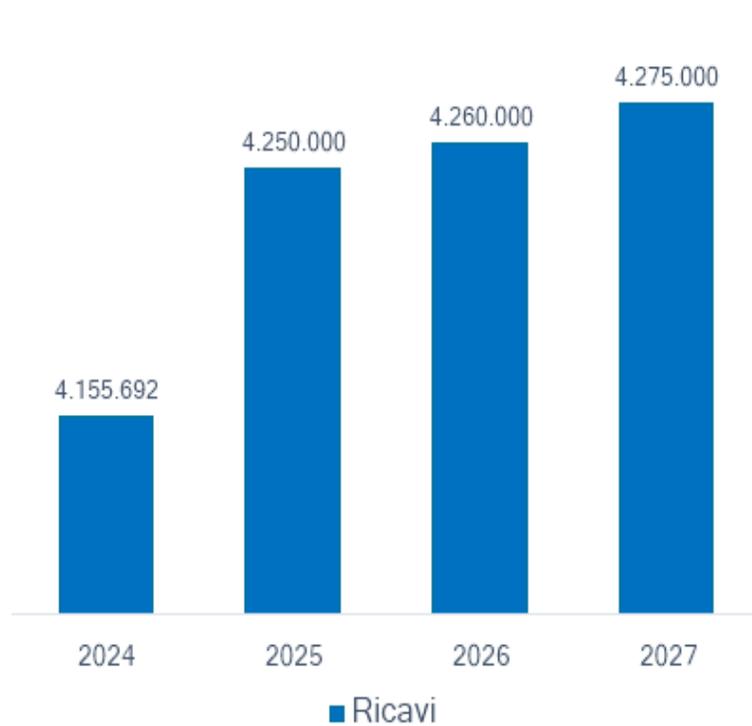
CENTRO PLURISERVIZI SPA

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	

Financial Highlights 2027

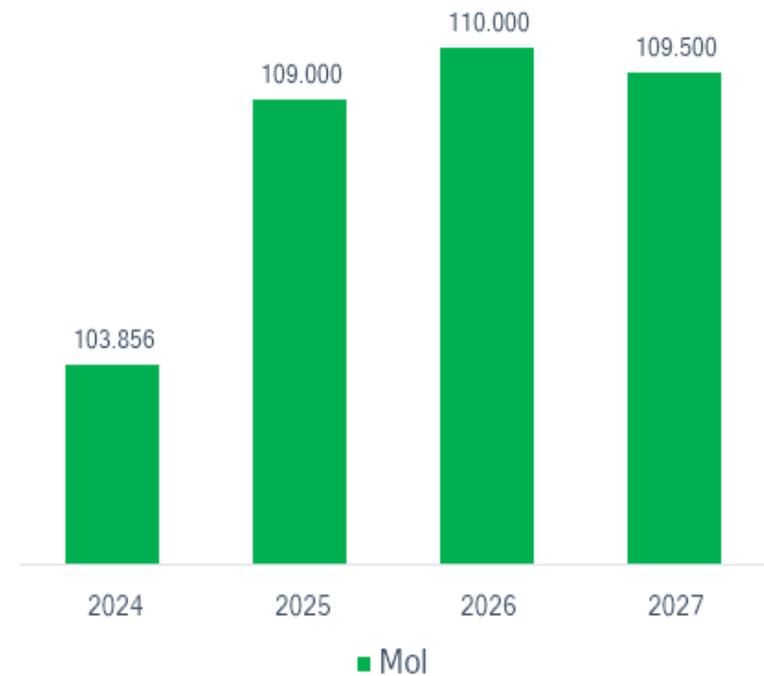
Ricavi

€ 4.275.000 ▲ +0,4%



Mol

€ 109.500 ▼ -0,5%



Ebit

€ 16.100 ▲ +10,4%



Anno	Ebit
2024	7.396
2025	13.530
2026	14.580
2027	16.100

2024 2025 2026 2027

■ Ebit

● Costi Operativi

Utile

€ 12.600 ▲ +8,8%



Anno	Utile netto
2024	11.579
2025	12.530
2026	11.580
2027	12.600

2024 2025 2026 2027

■ Utile netto

● Ricavi

Dati finanziari principali

	2024	2025	2026	2027
Ricavi	4.155.692	▲ 4.250.000	▲ 4.260.000	▲ 4.275.000
<i>% change</i>	-	+2,3%	+0,2%	+0,4%
Mol	103.856	▲ 109.000	▲ 110.000	▼ 109.500
<i>% change</i>	-	+5,0%	+0,9%	-0,5%
Ebit	7.396	▲ 13.530	▲ 14.580	▲ 16.100
<i>% change</i>	-	+82,9%	+7,8%	+10,4%
Utile (perdita)	11.579	▲ 12.530	▼ 11.580	▲ 12.600
<i>% change</i>	-	+8,2%	-7,6%	+8,8%
Posizione finanziaria netta	(772.888)	▲ (691.246)	▼ (719.397)	▼ (729.397)
<i>% change</i>	-	+10,6%	-4,1%	-1,4%
<i>PFN/PN</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO DEBT</i>	<i>NO DEBT</i>	<i>NO DEBT</i>
<i>PFN/MOL</i>	<i>NO PFN</i>	<i>NO DEBT</i>	<i>NO DEBT</i>	<i>NO DEBT</i>
Flusso di Cassa Operativo	-	(60.562)	▲ 34.231	▼ 11.460
<i>% change</i>	-	-	+156,5%	-66,5%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2027, il fatturato si è mantenuto sostanzialmente in linea con il risultato dell'anno precedente (+0,4%), attestandosi ad € 4.275.000. Il Margine Operativo Lordo (MOL) si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente (-0,5%), attestandosi ad € 109.500, pari al 2,6% del fatturato. L'Ebit è cresciuto del 10,4% attestandosi ad € 16.100, pari allo 0,4% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 0,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2027 allo 0,5%, il ROE risulta in aumento di 0,1 punti percentuali e si attesta allo 0,7% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad una sostanziale stabilità del dato ottenuto nel 2026, con un valore del ROS pari allo 0,4%. Gli oneri finanziari sono aumentati del 6,3% rispetto al 2026 ed ammontano ad € 8.500, con un'incidenza sul fatturato pari allo 0,2%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 1,9, denota una situazione di tensione finanziaria che necessita di misure correttive.

Debito finanziario

€ 0

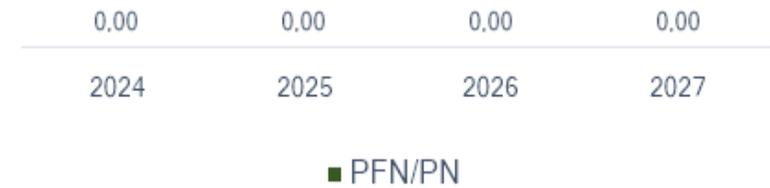
0,0%



PFN/PN

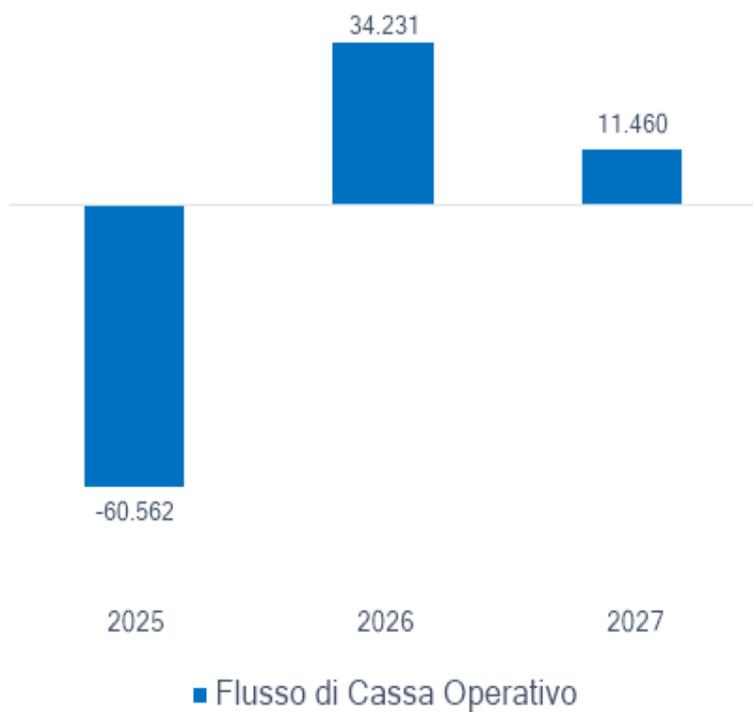
NO DEBT

-



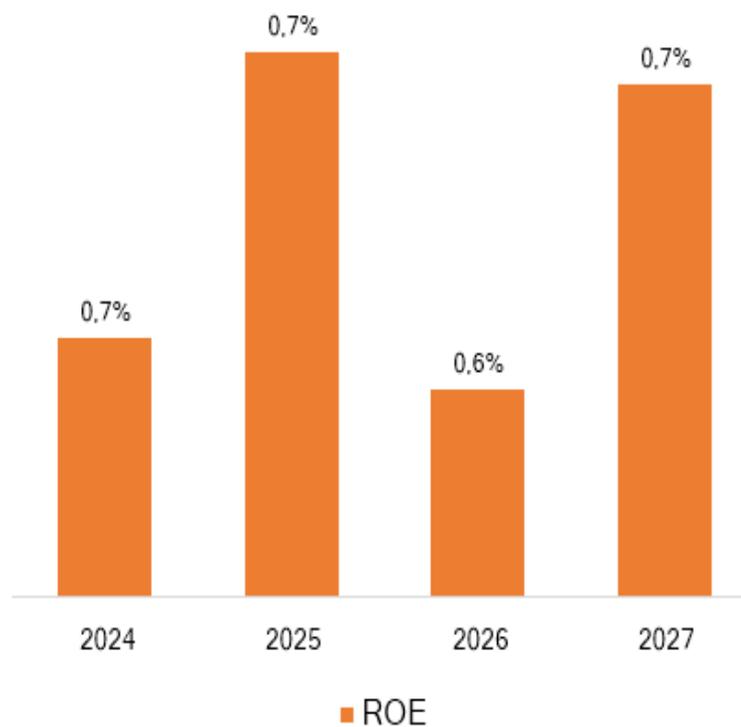
Flusso di Cassa Operativo

€ 11.460 ▼ -66,5%



ROE

0,7% ▲ +8,0%



Dati patrimoniali

	2024		2025		2026		2027	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Immobilizzazioni	1.664.772	-	1.659.425	-0,3%	1.639.409	-1,2%	1.618.409	-1,3%
Crediti oltre 12 mesi	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Attivo a lungo	1.664.772	-	1.659.425	-0,3%	1.639.409	-1,2%	1.618.409	-1,3%
Rimanenze	28.620	-	28.620	0,0%	28.000	-2,2%	28.000	0,0%
Liquidità differite	633.749	-	746.000	+17,7%	766.065	+2,7%	784.665	+2,4%
Liquidità immediate	860.385	-	682.849	-20,6%	711.000	+4,1%	721.000	+1,4%
Totale Attivo a breve	1.522.754	-	1.457.469	-4,3%	1.505.065	+3,3%	1.533.665	+1,9%
TOTALE ATTIVO	3.187.526	-	3.116.894	-2,2%	3.144.474	+0,9%	3.152.074	+0,2%
Patrimonio Netto	1.770.364	-	1.782.894	+0,7%	1.794.474	+0,6%	1.807.074	+0,7%
Fondi e Tfr	216.282	-	250.000	+15,6%	295.000	+18,0%	340.000	+15,3%
Totale Debiti a lungo	312.176	-	250.000	-19,9%	295.000	+18,0%	340.000	+15,3%
<i>di cui finanziari</i>	95.894	-	0	-100,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Debiti a breve	1.104.986	-	1.084.000	-1,9%	1.055.000	-2,7%	1.005.000	-4,7%
<i>di cui finanziari</i>	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE PASSIVO	3.187.526	-	3.116.894	-2,2%	3.144.474	+0,9%	3.152.074	+0,2%

Rating MCC

Modulo economico-finanziario

Modulo andamentale

Fascia di valutazione

Ammissibilità

	2024	2025	2026	2027
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

	2024	2025	2026	2027
Altman standard	Incertezza	Incertezza	Incertezza	Incertezza

Valutazione performance

Equilibrio economico

Equilibrio patrimoniale

Equilibrio finanziario

Liquidità

2027
Basso
Medio-alto
Medio-alto
Alto

Debito finanziario

Livello di indebitamento

Sostenibilità del debito

2027
Nessun debito
Alto

Dati patrimoniali al 31/12/2027

Attivo a lungo ▼ € 1.618.409 -1,3%

Il valore delle attività a lungo termine è diminuito di € 21.000 al termine dell'esercizio 2027 rispetto al 2026, attestandosi ad un totale di € 1.618.409 e facendo segnare un calo dell'1,3% nel corso dell'ultimo anno.

Attivo a breve ▲ € 1.533.665 +1,9%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 1.533.665, in crescita dell'1,9% rispetto al 2026, in cui era pari ad € 1.505.065. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti nell'esercizio 2027 si sono mantenuti sostanzialmente in linea con quello precedente attestandosi ad una media di 61 giorni.

Capitale Operativo Investito Netto ▲ € 1.077.677 +0,2%

Nell'esercizio 2027 il Capitale Operativo Investito Netto è pari ad € 1.077.677 e si è mantenuto sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente, quando ammontava ad € 1.075.077.

Capitale Circolante Netto ▲ € 528.665 +17,5%

Il Capitale Circolante Netto nel 2027 si attesta ad un totale di € 528.665 e fa segnare un incremento del 17,5% rispetto all'esercizio 2026, in cui ammontava ad € 450.065. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono diminuiti di 6 giorni nell'esercizio 2027, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 90 giorni.

Indebitamento finanziario netto ▼ -€ 729.397 -1,4%

Nell'esercizio 2027 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € -729.397, in calo dell'1,4% rispetto all'anno precedente.

Crediti commerciali ▲ € 718.665 +1,2%

Il valore complessivo dei crediti commerciali nell'esercizio 2027 si è mantenuto sostanzialmente in linea con quello precedente attestandosi ad € 718.665.

Disponibilità liquide ▲ € 721.000 +1,4%

Al 31/12/2027 l'azienda può contare su € 721.000 in disponibilità liquide, dato in crescita dell'1,4% rispetto all'anno precedente.

Patrimonio Netto ▲ € 1.807.074 +0,7%

Al termine dell'esercizio 2027 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 1.807.074 e fa registrare un incremento dello 0,7% rispetto al 2026 in cui era pari ad € 1.794.474.

Debito finanziario € 0 0,0%

Al 31/12/2027, al pari dell'anno precedente, l'azienda non riporta alcuna passività di natura finanziaria.

Debiti commerciali ▼ € 820.000 -5,7%

Il valore dei debiti v/fornitori è diminuito del 5,7% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 820.000.

Indici di Bilancio

Indici di Redditività

	2024	2025	2026	2027
ROE	0,7%	0,7%	▼ 0,6%	▲ 0,7%
ROI	0,2%	▲ 0,4%	▲ 0,5%	0,5%
ROS	0,2%	▲ 0,3%	0,3%	▲ 0,4%
ROT	4,2	▼ 3,9	▲ 4,0	4,0

Indici di Solidità

	2024	2025	2026	2027
Copertura Immobilizzazioni	1,25	▼ 1,23	▲ 1,27	▲ 1,33
Indipendenza Finanziaria	0,56	▲ 0,57	0,57	0,57
Leverage	1,80	▼ 1,75	1,75	▼ 1,74
PFN/PN	NO PFN	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

Indici di Liquidità

	2024	2025	2026	2027
Margine di Tesoreria	389.148	▼ 344.849	▲ 422.065	▲ 500.665
Margine di Struttura	105.592	▲ 123.469	▲ 155.065	▲ 188.665
Quick Ratio	135,2%	▼ 131,8%	▲ 140,0%	▲ 149,8%
Current Ratio	1,4	▼ 1,3	▲ 1,4	▲ 1,5
Capitale Circolante Netto	417.768	▼ 373.469	▲ 450.065	▲ 528.665

Copertura Finanziaria

	2024	2025	2026	2027
EBIT/OF	0,6	▲ 1,7	▲ 1,8	▲ 1,9
MOL/PFN	NO PFN	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
Flusso di Cassa/OF	n.d.	0,32	▲ 12,45	▼ 9,28
PFN/MOL	NO PFN	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
PFN/Ricavi	NO PFN	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	2024		2025		2026		2027	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	1.433.331	45,0%	1.406.000	45,1%	1.381.000	43,9%	1.355.000	43,0%
Immobilizzi immateriali netti	10.032	0,3%	5.016	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	221.409	7,0%	248.409	8,0%	258.409	8,2%	263.409	8,4%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.664.772	52,2%	1.659.425	53,2%	1.639.409	52,1%	1.618.409	51,3%
Rimanenze	28.620	0,9%	28.620	0,9%	28.000	0,9%	28.000	0,9%
Crediti commerciali a breve	553.604	17,4%	660.000	21,2%	710.065	22,6%	718.665	22,8%
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	27.271	0,9%	36.000	1,2%	36.000	1,1%	36.000	1,1%
Ratei e risconti	52.874	1,7%	50.000	1,6%	20.000	0,6%	30.000	1,0%
Liquidità differite	633.749	19,9%	746.000	23,9%	766.065	24,4%	784.665	24,9%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	860.385	27,0%	682.849	21,9%	711.000	22,6%	721.000	22,9%
Liquidità immediate	860.385	27,0%	682.849	21,9%	711.000	22,6%	721.000	22,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.522.754	47,8%	1.457.469	46,8%	1.505.065	47,9%	1.533.665	48,7%
TOTALE ATTIVO	3.187.526	100,0%	3.116.894	100,0%	3.144.474	100,0%	3.152.074	100,0%
Patrimonio Netto	1.770.364	55,5%	1.782.894	57,2%	1.794.474	57,1%	1.807.074	57,3%
Fondi per Rischi e Oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Fondo TFR	216.282	6,8%	250.000	8,0%	295.000	9,4%	340.000	10,8%
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	95.894	3,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
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	312.176	9,8%	250.000	8,0%	295.000	9,4%	340.000	10,8%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.082.540	65,3%	2.032.894	65,2%	2.089.474	66,5%	2.147.074	68,1%
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	877.259	27,5%	900.000	28,9%	870.000	27,7%	820.000	26,0%
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	227.727	7,1%	184.000	5,9%	185.000	5,9%	185.000	5,9%
TOTALE DEBITI A BREVE	1.104.986	34,7%	1.084.000	34,8%	1.055.000	33,6%	1.005.000	31,9%
TOTALE PASSIVO	3.187.526	100,0%	3.116.894	100,0%	3.144.474	100,0%	3.152.074	100,0%

Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2027 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 € 78.600.

Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2027 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 33.600.

Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2027 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 9,8 punti percentuali in valore assoluto.

Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2027 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

	2025		2026		2027	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Matrice rapporti CCN e Margine di struttura

	2025		2026		2027	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

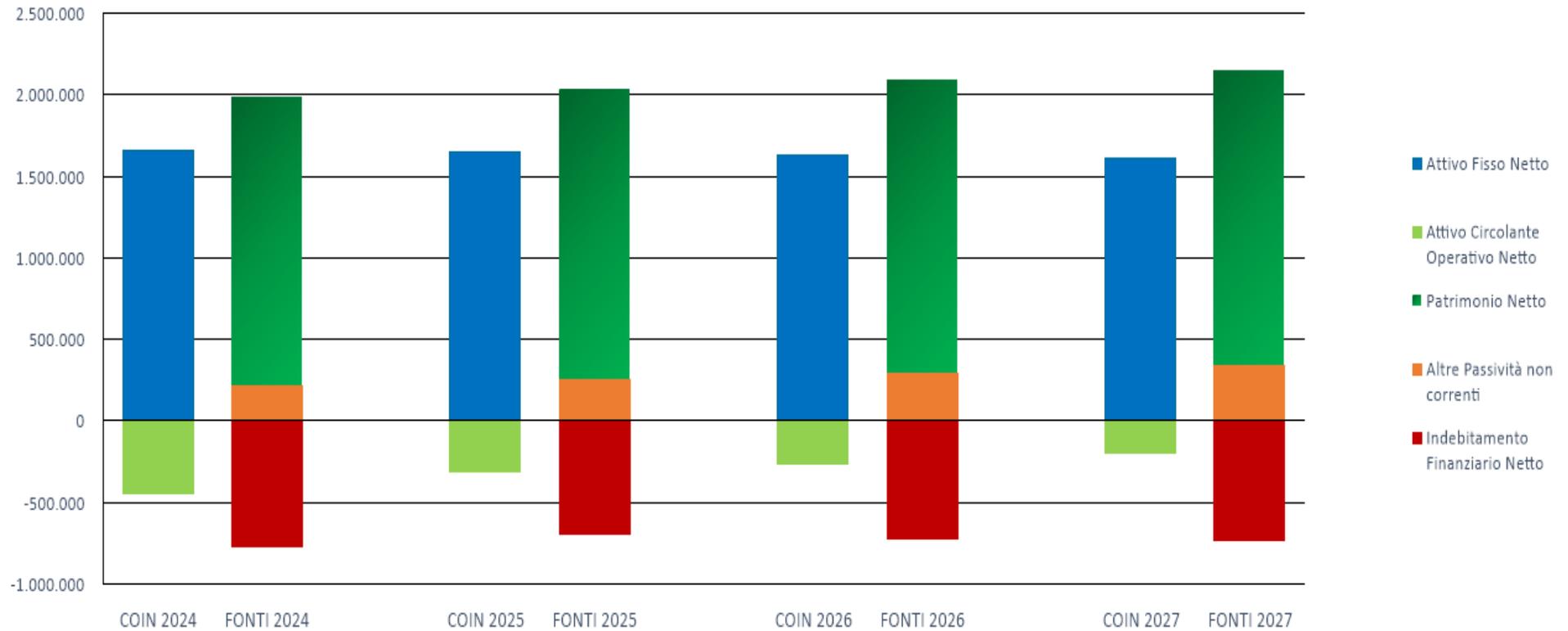
Matrice rapporti CCN e Margine di Tesoreria

	2025		2026		2027	
	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo	Positivo	Negativo
Positivo	Situazione ottimale		Situazione ottimale		Situazione ottimale	
Negativo						

Stato Patrimoniale Gestionale

	2024		2025		2026		2027	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni Immateriali	10.032	1,0%	5.016	0,5%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	1.433.331	143,7%	1.406.000	128,8%	1.381.000	128,5%	1.355.000	125,7%
Immobilizzazioni finanziarie	213.012	21,4%	240.012	22,0%	250.012	23,3%	255.012	23,7%
ATTIVO FISSO NETTO	1.656.375	166,1%	1.651.028	151,2%	1.631.012	151,7%	1.610.012	149,4%
Rimanenze	28.620	2,9%	28.620	2,6%	28.000	2,6%	28.000	2,6%
Crediti commerciali	553.604	55,5%	660.000	60,5%	710.065	66,0%	718.665	66,7%
Altri crediti operativi	27.271	2,7%	36.000	3,3%	36.000	3,3%	36.000	3,3%
Ratei e risconti attivi	52.874	5,3%	50.000	4,6%	20.000	1,9%	30.000	2,8%
(Debiti operativi v/fornitori)	(877.259)	-87,9%	(900.000)	-82,4%	(870.000)	-80,9%	(820.000)	-76,1%
(Debiti operativi v/imprese del gruppo)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(123.818)	-12,4%	(94.000)	-8,6%	(95.000)	-8,8%	(95.000)	-8,8%
(Ratei e risconti passivi)	(103.909)	-10,4%	(90.000)	-8,2%	(90.000)	-8,4%	(90.000)	-8,4%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(442.617)	-44,4%	(309.380)	-28,3%	(260.935)	-24,3%	(192.335)	-17,8%
CAPITALE INVESTITO	1.213.758	121,7%	1.341.648	122,9%	1.370.077	127,4%	1.417.677	131,5%
(Fondo Tfr)	(216.282)	-21,7%	(250.000)	-22,9%	(295.000)	-27,4%	(340.000)	-31,5%
(Altri fondi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Passività non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE OPERATIVO INVESTITO NETTO (COIN)	997.476	100,0%	1.091.648	100,0%	1.075.077	100,0%	1.077.677	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	95.894	9,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
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)	(8.397)	-0,8%	(8.397)	-0,8%	(8.397)	-0,8%	(8.397)	-0,8%
(Attività finanziarie correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Disponibilità liquide)	(860.385)	-86,3%	(682.849)	-62,6%	(711.000)	-66,1%	(721.000)	-66,9%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(772.888)	-77,5%	(691.246)	-63,3%	(719.397)	-66,9%	(729.397)	-67,7%
Capitale sociale	536.856	53,8%	536.856	49,2%	536.856	49,9%	536.856	49,8%
Riserve	1.221.929	122,5%	1.233.508	113,0%	1.246.038	115,9%	1.257.618	116,7%
Utile/(perdita)	11.579	1,2%	12.530	1,1%	11.580	1,1%	12.600	1,2%
PATRIMONIO NETTO	1.770.364	177,5%	1.782.894	163,3%	1.794.474	166,9%	1.807.074	167,7%
FONTI DI FINANZIAMENTO	997.476	100,0%	1.091.648	100,0%	1.075.077	100,0%	1.077.677	100,0%

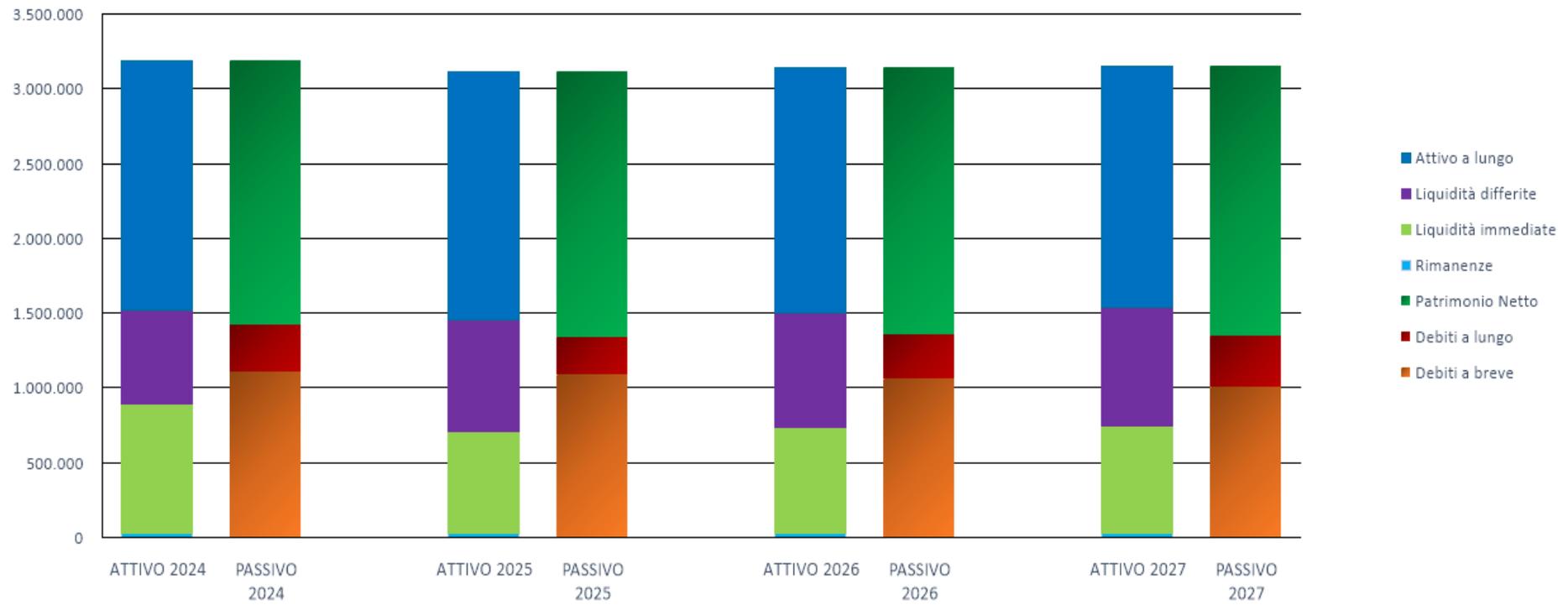
Composizione Stato Patrimoniale Gestionale



Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	2024		2025		2026		2027	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	1.433.331	45,0%	1.406.000	45,1%	1.381.000	43,9%	1.355.000	43,0%
Immobilizzi immateriali netti	10.032	0,3%	5.016	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	221.409	7,0%	248.409	8,0%	258.409	8,2%	263.409	8,4%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.664.772	52,2%	1.659.425	53,2%	1.639.409	52,1%	1.618.409	51,3%
Rimanenze	28.620	0,9%	28.620	0,9%	28.000	0,9%	28.000	0,9%
Liquidità differite	633.749	19,9%	746.000	23,9%	766.065	24,4%	784.665	24,9%
Liquidità immediate	860.385	27,0%	682.849	21,9%	711.000	22,6%	721.000	22,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.522.754	47,8%	1.457.469	46,8%	1.505.065	47,9%	1.533.665	48,7%
TOTALE ATTIVO	3.187.526	100,0%	3.116.894	100,0%	3.144.474	100,0%	3.152.074	100,0%
Patrimonio Netto	1.770.364	55,5%	1.782.894	57,2%	1.794.474	57,1%	1.807.074	57,3%
Fondi per Rischi e Oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Fondo TFR	216.282	6,8%	250.000	8,0%	295.000	9,4%	340.000	10,8%
TOTALE DEBITI A LUNGO	312.176	9,8%	250.000	8,0%	295.000	9,4%	340.000	10,8%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.082.540	65,3%	2.032.894	65,2%	2.089.474	66,5%	2.147.074	68,1%
TOTALE DEBITI A BREVE	1.104.986	34,7%	1.084.000	34,8%	1.055.000	33,6%	1.005.000	31,9%
TOTALE PASSIVO	3.187.526	100,0%	3.116.894	100,0%	3.144.474	100,0%	3.152.074	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

	2024		2025		2026		2027	
	€	% ricavi						
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	4.155.692	100,0%	4.250.000	100,0%	4.260.000	100,0%	4.275.000	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	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	108.237	2,6%	50.000	1,2%	55.000	1,3%	55.000	1,3%
Valore della produzione operativa	4.263.929	102,6%	4.300.000	101,2%	4.315.000	101,3%	4.330.000	101,3%
(-) Acquisti di merci	(1.099.763)	26,5%	(1.110.000)	26,1%	(1.112.000)	26,1%	(1.117.000)	26,1%
(-) Acquisti di servizi	(2.088.041)	50,2%	(2.105.000)	49,5%	(2.107.000)	49,5%	(2.110.000)	49,4%
(-) Godimento beni di terzi	(55.117)	1,3%	(56.000)	1,3%	(57.000)	1,3%	(58.000)	1,4%
(-) Oneri diversi di gestione	(41.140)	1,0%	(40.000)	0,9%	(42.000)	1,0%	(45.000)	1,1%
(+/-) Var. rimanenze materie	9.644	-0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(3.274.417)	78,8%	(3.311.000)	77,9%	(3.318.000)	77,9%	(3.330.000)	77,9%
VALORE AGGIUNTO	989.512	23,8%	989.000	23,3%	997.000	23,4%	1.000.000	23,4%
(-) Costi del personale	(885.656)	21,3%	(880.000)	20,7%	(887.000)	20,8%	(890.500)	20,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	103.856	2,5%	109.000	2,6%	110.000	2,6%	109.500	2,6%
(-) Ammortamenti	(96.460)	2,3%	(95.470)	2,2%	(95.420)	2,2%	(93.400)	2,2%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	7.396	0,2%	13.530	0,3%	14.580	0,3%	16.100	0,4%
(-) Oneri finanziari	(12.198)	0,3%	(8.000)	0,2%	(8.000)	0,2%	(8.500)	0,2%
(+) Proventi finanziari	17.455	0,4%	12.000	0,3%	10.000	0,2%	10.000	0,2%
Saldo gestione finanziaria	5.257	0,1%	4.000	0,1%	2.000	0,0%	1.500	0,0%
RISULTATO CORRENTE	12.653	0,3%	17.530	0,4%	16.580	0,4%	17.600	0,4%
(-) 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	12.653	0,3%	17.530	0,4%	16.580	0,4%	17.600	0,4%
(-) Imposte sul reddito	(1.074)	0,0%	(5.000)	0,1%	(5.000)	0,1%	(5.000)	0,1%
RISULTATO NETTO	11.579	0,3%	12.530	0,3%	11.580	0,3%	12.600	0,3%

Risultati economici 2027

Ricavi

▲ € 4.275.000 +0,4%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2027, il fatturato si è mantenuto sostanzialmente in linea con il risultato dell'anno precedente (+0,4%), attestandosi ad € 4.275.000. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 4.330.000, sostanzialmente invariato rispetto al 2026 (+0,3%).

Ebit

▲ € 16.100 +10,4%

L'Ebit è cresciuto del 10,4% attestandosi ad € 16.100, pari allo 0,4% del fatturato.

Mol

▼ € 109.500 -0,5%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente (-0,5%), attestandosi ad € 109.500, pari al 2,6% del fatturato. Nell'esercizio 2027, la flessione del Mol è determinata unicamente dal complessivo peggioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno registrare mediamente un aumento di 0,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente. La riduzione del Mol viene fatta registrare nonostante la crescita del fatturato, che risulta in aumento di 0,4 punti. Le altre componenti non influiscono giacché gli Altri Ricavi rimangono stabili e non si registrano variazioni di rimanenze dei prodotti finiti.

Utile

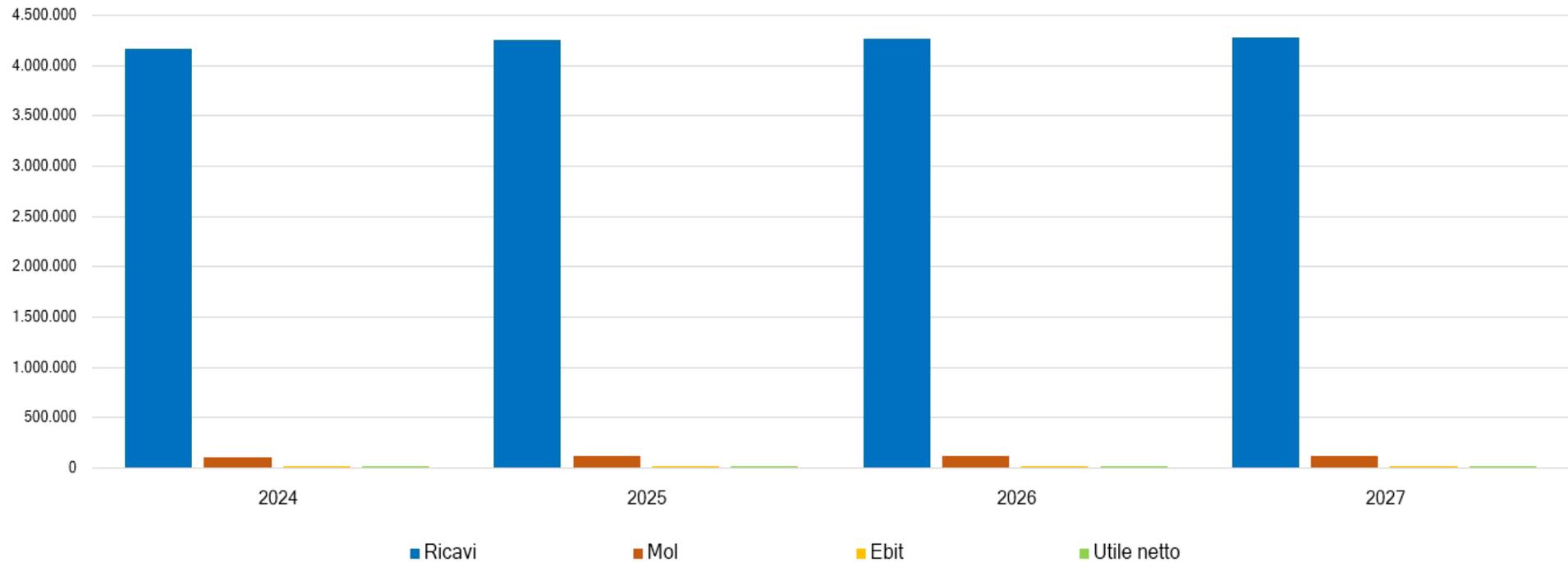
▲ € 12.600 +8,8%

Nell'esercizio 2027 l'utile netto è cresciuto dell'8,8% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 12.600.

Analisi risultati economici

	2024		2025		2026		2027	
	€	% change	€	% change	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	4.155.692	-	▲ 4.250.000	+2,3%	▲ 4.260.000	+0,2%	▲ 4.275.000	+0,4%
Valore della Produzione	4.263.929	-	▲ 4.300.000	+0,8%	▲ 4.315.000	+0,3%	▲ 4.330.000	+0,3%
Margine Operativo Lordo (Mol)	103.856	-	▲ 109.000	+5,0%	▲ 110.000	+0,9%	▼ 109.500	-0,5%
Risultato Operativo (Ebit)	7.396	-	▲ 13.530	+82,9%	▲ 14.580	+7,8%	▲ 16.100	+10,4%
Risultato ante-imposte (Ebt)	12.653	-	▲ 17.530	+38,5%	▼ 16.580	-5,4%	▲ 17.600	+6,2%
Utile netto	11.579	-	▲ 12.530	+8,2%	▼ 11.580	-7,6%	▲ 12.600	+8,8%

Margini Economici



Analisi Costi di gestione

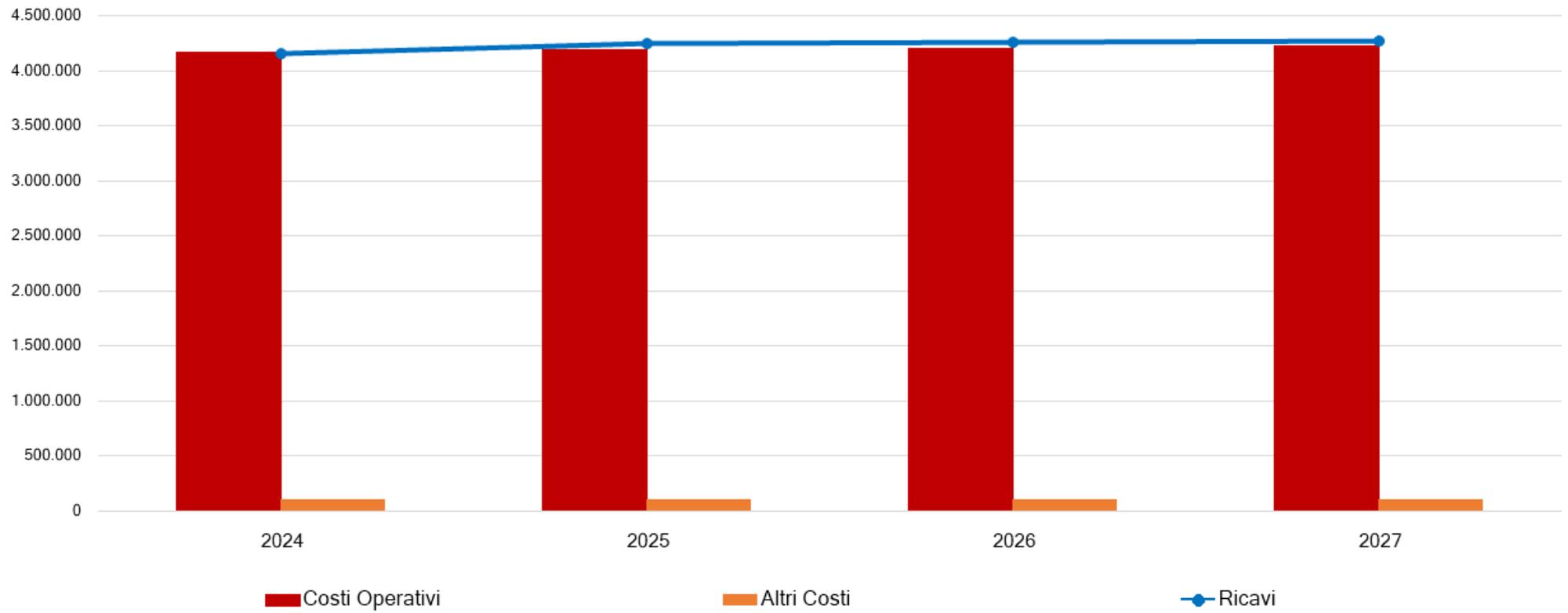
	2024			2025			2026			2027		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	1.099.763	26,5%	-	1.110.000	26,1%	-0,3%	1.112.000	26,1%	0,0%	1.117.000	26,1%	+0,0%
Acquisti di servizi	2.088.041	50,2%	-	2.105.000	49,5%	-0,7%	2.107.000	49,5%	-0,1%	2.110.000	49,4%	-0,1%
Godimento beni di terzi	55.117	1,3%	-	56.000	1,3%	0,0%	57.000	1,3%	+0,0%	58.000	1,4%	+0,0%
Oneri diversi di gestione	41.140	1,0%	-	40.000	0,9%	0,0%	42.000	1,0%	+0,0%	45.000	1,1%	+0,1%
Costi del personale	885.656	21,3%	-	880.000	20,7%	-0,6%	887.000	20,8%	+0,1%	890.500	20,8%	+0,0%
Totale Costi Operativi	4.169.717	100,3%	-	4.191.000	98,6%	-1,7%	4.205.000	98,7%	+0,1%	4.220.500	98,7%	+0,0%
Ammortamenti e accantonamenti	96.460	2,3%	-	95.470	2,2%	-0,1%	95.420	2,2%	0,0%	93.400	2,2%	-0,1%
Oneri finanziari	12.198	0,3%	-	8.000	0,2%	-0,1%	8.000	0,2%	0,0%	8.500	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	108.658	2,6%	-	103.470	2,4%	-0,2%	103.420	2,4%	0,0%	101.900	2,4%	0,0%

Nell'anno 2027 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 4.220.500, pari al 98,7% 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 € 101.900, con un'incidenza del 2,4% sul fatturato che si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto al 2026 (0,0%).

Matrice del raccordo economico - finanziario

	2025	2026	2027
Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	Utile economico ma deficit finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario

Costi di Gestione



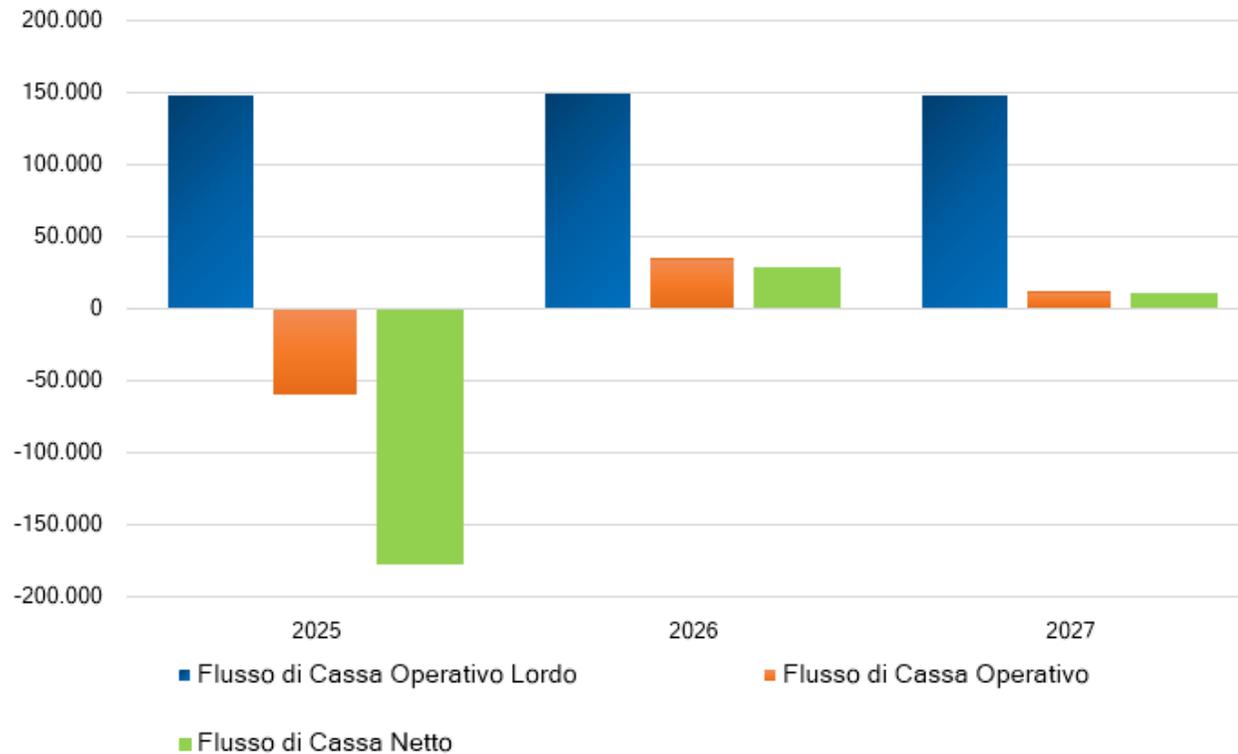
Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario

	2025	2026	2027
	€	€	€
+/- Ebit	13.530	14.580	16.100
- Imposte figurative	(6.920)	(6.920)	(7.040)
+/- Nopat	6.610	7.660	9.060
+ Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr	140.470	140.420	138.400
Flusso di Cassa Operativo Lordo	147.080	▲ 148.080	▼ 147.460
+/- Clienti	(106.396)	(50.065)	(8.600)
+/- Rimanenze	0	620	0
+/- Fornitori	22.741	(30.000)	(50.000)
+/- Altre attività	(5.855)	30.000	(10.000)
+/- Altre passività	(43.727)	1.000	0
+/- Variazione fondi	(11.282)	0	0
Variazione CCN	(144.519)	▲ (48.445)	▼ (68.600)
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	2.561	99.635	78.860
+/- Investimenti/Disinvestimenti	(63.123)	(65.404)	(67.400)
Flusso di Cassa Operativo	(60.562)	▲ 34.231	▼ 11.460
+/- 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	12.000	10.000	10.000
+/- Variazione altre attività finanziarie	0	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	(27.000)	(10.000)	(5.000)
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	(75.562)	▲ 34.231	▼ 16.460
+ Scudo fiscale del debito	1.920	1.920	2.040

- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	(95.894)	0	0
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0
- Oneri finanziari	(8.000)	(8.000)	(8.500)
Flusso di cassa per azionisti	(177.536)	▲ 28.151	▼ 10.000
- Dividendo distribuito	0	0	0
Flusso di Cassa Netto	(177.536)	▲ 28.151	▼ 10.000
Disponibilità liquide finali	682.849	711.000	721.000

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



Analisi Cash-flow

	2025	2026	2027
	€	€	€
Flusso di Cassa Operativo Lordo	147.080	▲ 148.080	▼ 147.460
<i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i>	-	+0,7%	-0,4%
Variazione CCN	(144.519)	▲ (48.445)	▼ (68.600)
<i>Variazione CCN</i>	-	+66,5%	-41,6%
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	2.561	▲ 99.635	▼ 78.860
<i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i>	-	+3.790,5%	-20,9%
Flusso di Cassa Operativo	(60.562)	▲ 34.231	▼ 11.460
<i>Flusso di Cassa Operativo</i>	-	+156,5%	-66,5%
Flusso di Cassa al servizio del Debito	(75.562)	▲ 34.231	▼ 16.460
<i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i>	-	+145,3%	-51,9%
Flusso di cassa per azionisti	(177.536)	▲ 28.151	▼ 10.000
<i>Flusso di cassa per azionisti</i>	-	+115,9%	-64,5%
Flusso di Cassa Netto	(177.536)	▲ 28.151	▼ 10.000
<i>Flusso di Cassa Netto</i>	-	+115,9%	-64,5%

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 2027, il flusso di cassa operativo lordo è positivo e si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, attestandosi ad € 147.460. Il flusso di capitale circolante risulta negativo a causa dall'aumento dei crediti verso i clienti, della crescita delle altre attività e della riduzione dei debiti verso i fornitori. Le altre voci che contribuiscono alla formazione del CCN (rimanenze e altre passività e fondi) si attestano sugli stessi valori dell'anno precedente, pertanto non influiscono 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 2027 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie, ma è diminuito del 20,9% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 78.860. 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 2027, il flusso di cassa operativo è positivo ma è diminuito del 66,5% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 11.460.

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 2027 il flusso di cassa al servizio del debito è pari ad € 16.460 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

Rendiconto finanziario OIC 10

	2025	2026	2027
	€	€	€
A. Flussi finanziari della gestione reddituale (Metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio	12.530	11.580	12.600
Imposte sul reddito	5.000	5.000	5.000
Interessi passivi/(interessi attivi)	(4.000)	(2.000)	(1.500)
(Dividendi)	0	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	13.530	▲ 14.580	▲ 16.100
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>			
Accantonamenti ai fondi	45.000	45.000	45.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	95.470	95.420	93.400
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	140.470	140.420	▼ 138.400
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	620	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(106.396)	(50.065)	(8.600)
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	22.741	(30.000)	(50.000)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	2.874	30.000	(10.000)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(13.909)	0	0
Altre variazioni del capitale circolante netto	(38.547)	1.000	0
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(133.237)	▲ (48.445)	▼ (68.600)
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	4.000	2.000	1.500
(Imposte sul reddito pagate)	(5.000)	(5.000)	(5.000)
Dividendi incassati	0	0	0
(Utilizzo fondi)	(11.282)	0	0
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(12.282)	(3.000)	(3.500)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	8.481	▲ 103.555	▼ 82.400
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(62.669)	(65.000)	(62.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0

<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)	(454)	(404)	(5.400)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	(27.000)	(10.000)	(5.000)
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)	(90.123)	▲ (75.404)	▲ (72.400)
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	(95.894)	0	0
<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)	(95.894)	▲ 0	0
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(177.536)	28.151	10.000
Disponibilità liquide al 1 gennaio	860.385	682.849	711.000
Disponibilità liquide al 31 dicembre	682.849	711.000	721.000

Analisi Cash-flow OIC 10

	2025	2026	2027
	€	€	€
1. Utile prima di imposte, int., divid. e plus/minusv.	13.530	▲ 14.580	▲ 16.100
<i>% change</i>	-	+7,8%	+10,4%
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	140.470	140.420	▼ 138.400
<i>% change</i>	-	0,0%	-1,4%
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(133.237)	▲ (48.445)	▼ (68.600)
<i>% change</i>	-	+63,6%	-41,6%
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(12.282)	▲ (3.000)	▼ (3.500)
<i>% change</i>	-	+75,6%	-16,7%
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	8.481	▲ 103.555	▼ 82.400
<i>% change</i>	-	+1.121,0%	-20,4%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(90.123)	▲ (75.404)	▲ (72.400)
<i>% change</i>	-	+16,3%	+4,0%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(95.894)	▲ 0	0
<i>% change</i>	-	+100,0%	0,0%
Disponibilità liquide al 31 dicembre	682.849	▲ 711.000	▲ 721.000
<i>% change</i>	-	+4,1%	+1,4%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta

	2024	2025	2026	2027
	€	€	€	€
Liquidità	860.385	▼ 682.849	▲ 711.000	▲ 721.000
Crediti finanziari verso terzi	8.397	8.397	8.397	8.397
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0
Crediti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	8.397	8.397	8.397	8.397
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	868.782	▼ 691.246	▲ 719.397	▲ 729.397
Debiti verso banche	(95.894)	0	0	0
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	(95.894)	▼ 0	0	0
Posizione finanziaria netta	772.888	▼ 691.246	▲ 719.397	▲ 729.397

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

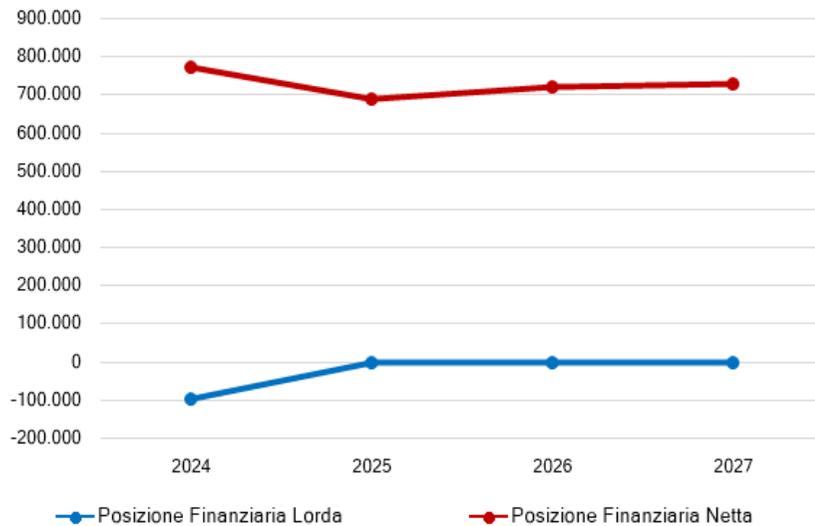
Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2027

Il calcolo viene effettuato sottraendo al valore delle liquidità (€ 721.000) e dei crediti finanziari correnti (€ 8.397) l'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 0). PFN 2027 = Liquidità + Crediti finanziari correnti - Totale Indebitamento finanziario = 721.000 + 8.397 - 0 = € 729.397

Posizione Finanziaria Lorda e Netta

	2024		2025		2026		2027	
	€	% 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	(95.894)	-	▼ 0	-100,0%	0	0,0%	0	0,0%
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	(95.894)	-	▼ 0	-100,0%	0	0,0%	0	0,0%
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)	(95.894)	-	▲ 0	+100,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Attività finanziarie correnti)	8.397	-	8.397	0,0%	8.397	0,0%	8.397	0,0%
(Disponibilità liquide)	860.385	-	682.849	-20,6%	711.000	+4,1%	721.000	+1,4%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	772.888	-	▲ 691.246	-10,6%	719.397	+4,1%	729.397	+1,4%

Posizione Finanziaria Lorda e Netta



Struttura del debito al 31/12/2027

■ 1

Debito finanziario 2027**€ 0 0,0%****Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2027****€ 729.397 +1,4%**

Nell'esercizio 2027, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è rimasta pressoché costante rispetto all'anno precedente, attestandosi ad un valore pari ad € 729.397. Il calcolo viene effettuato sottraendo al totale delle disponibilità liquide (€ 721.000) e delle attività finanziarie correnti (€ 8.397) l'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 0, $PFN\ 2027 = \text{Disponibilità liquide} + \text{Attività finanziarie correnti} - \text{Debito Finanziario} = 721.000 + 8.397 - 0 = €\ 729.397$.

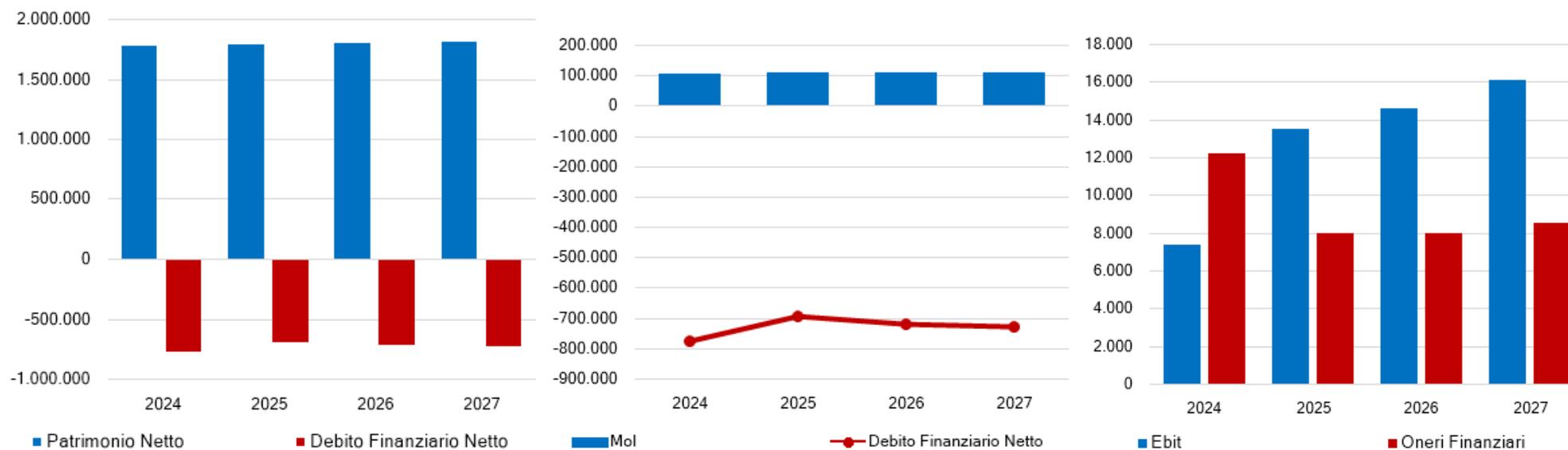
Nell'esercizio 2027 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda è pari a zero, non avendo l'azienda contratto alcun debito di natura finanziaria. La Posizione Finanziaria Lorda è nulla in quanto tutte le voci di bilancio che vi contribuiscono, ovvero debiti verso banche a breve termine, mutui passivi, debiti verso soci per finanziamenti, altri debiti finanziari e debiti per leasing non risultano iscritti a bilancio. In riferimento nello specifico ai debiti per leasing, questi ultimi potrebbero essere stati contabilizzati con il metodo patrimoniale. Il valore delle voci attive di cui va diminuita la Posizione Finanziaria Lorda per ottenere la PFN si compone di crediti finanziari per € 8.397, cassa e disponibilità liquide per € 721.000. 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 2027 è pari a € 1.807.074 e la posizione finanziaria lorda è nulla, in quanto l'azienda non presenta debiti finanziari di alcun tipo mentre la Pfn è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Pfn/Pn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che non si registra alcuna esposizione debitoria di natura finanziaria. Nel 2026 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non presentava alcuna passività di natura finanziaria. Nel 2025 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero. L'azienda non ha contratto alcun debito di natura finanziaria.

Rating Debito Finanziario

AAA

L'azienda non è indebitata

Al 31/12/2027 l'azienda non riporta alcuna passività finanziaria e risulta interamente finanziata dal capitale proprio.



Indici di Redditività

ROE	2024	2025	2026	2027
Risultato Netto / Patrimonio Netto	0,7% ●	↔ 0,7% ●	↔ 0,6% ●	↔ 0,7% ●

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%

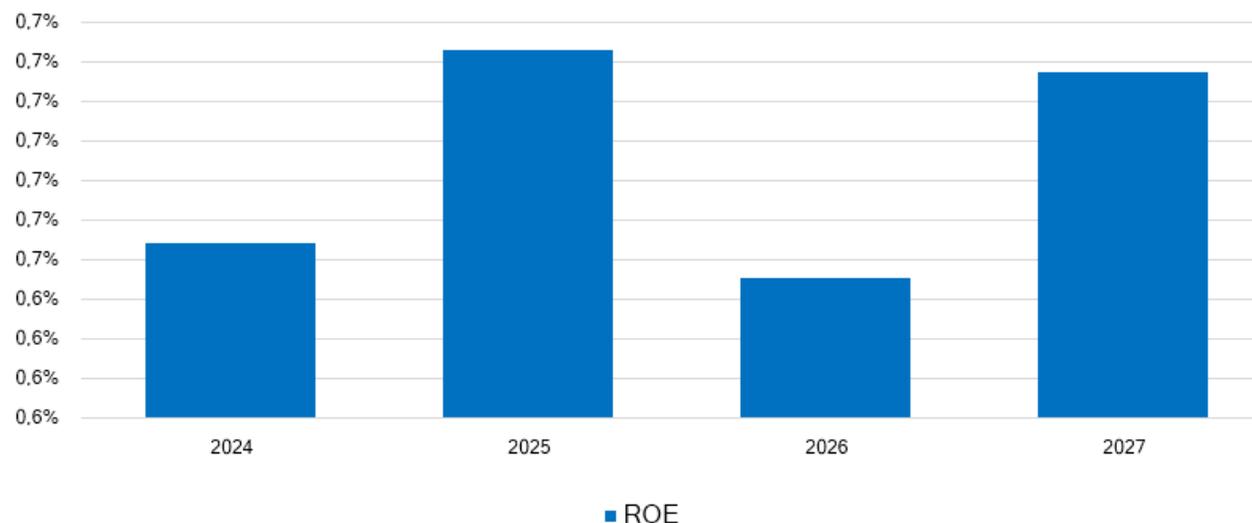
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2027 è pari a 0,7%, dato da un Utile di € 12.600 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 1.807.074. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi insoddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2026 in cui era pari a 0,6%. La stabilità del ROE è riconducibile al fatto che l'Equity non fa registrare significative variazioni se confrontato con il dato dell'anno precedente e si verifica nonostante l'Utile mostri invece un sensibile incremento. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 1.794.474 nel 2026 ad € 1.807.074 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 0,7 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 12.600 nel 2027 a fronte di € 11.580 dell'anno precedente evidenziando invece un incremento percentuale di 8,8 punti. Nel 2025 il ROE risultava pari a 0,7%.



ROI

	2024	2025	2026	2027
	0,2% ●	↔ 0,4% ●	↔ 0,5% ●	↔ 0,5% ●

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%

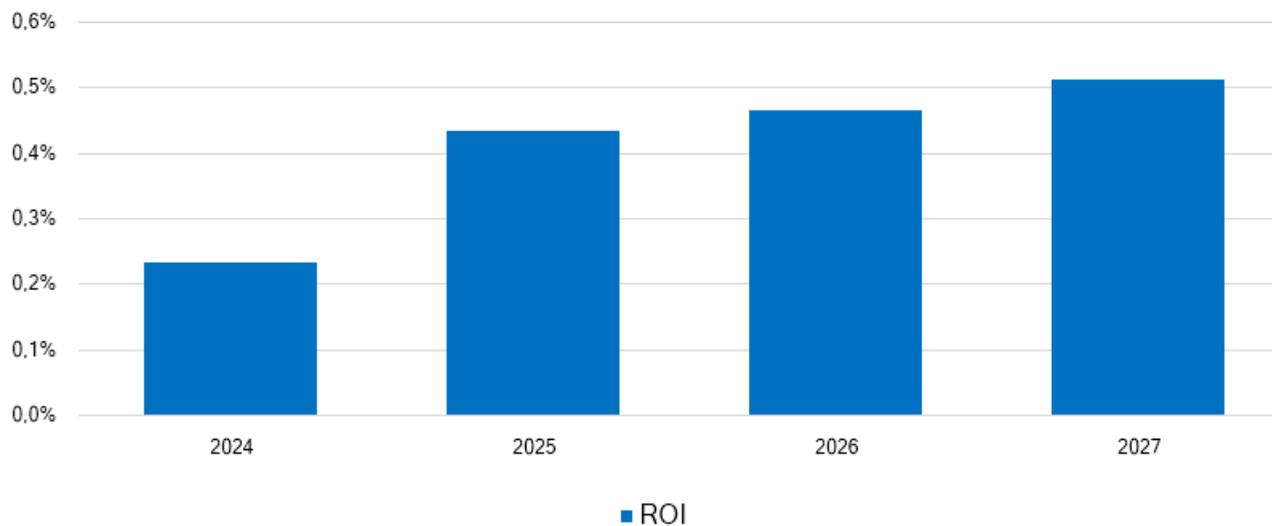
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Nel 2027 il ROI è pari a 0,5% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 3.152.074 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 16.100. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda non è soddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2026 in cui era pari a 0,5%. La stabilità del ROI è riconducibile al fatto che il valore totale delle attività non fa registrare significative variazioni se confrontato con il dato dell'anno precedente e si verifica nonostante il Risultato Operativo mostri invece un sensibile incremento. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 3.144.474 nel 2026 ad € 3.152.074 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 0,2 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 16.100 nel 2027 a fronte di € 14.580 dell'anno precedente evidenziando invece un incremento percentuale di 10,4 punti. Nel 2025 il ROI risultava pari a 0,4%.



ROS

	2024	2025	2026	2027
Risultato Operativo / Vendite	0,2% ●	↔ 0,3% ●	↔ 0,3% ●	↔ 0,4% ●

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

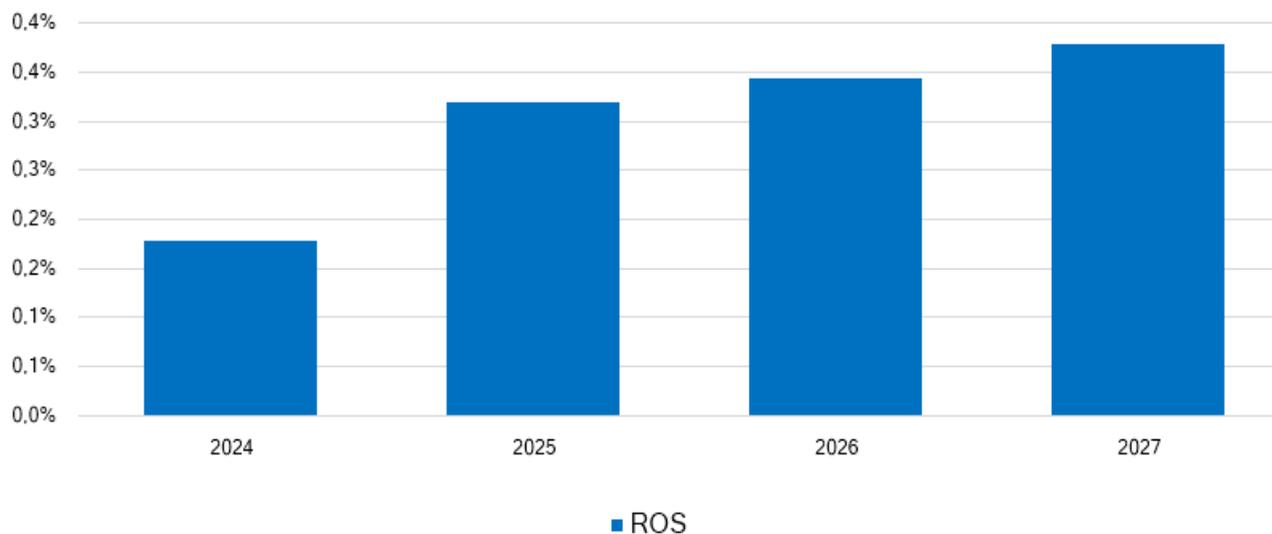
Chiave di lettura

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

Significato

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

Nel 2027 il ROS è pari a 0,4%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 4.275.000 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 16.100. 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 2026 in cui era pari a 0,3%. La stabilità del ROS è riconducibile al fatto che i Ricavi non fanno registrare significative variazioni se confrontati con il dato dell'anno precedente e si verifica nonostante il Risultato Operativo mostri invece un sensibile incremento. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 4.260.000 nel 2026 ad € 4.275.000 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 0,4 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 16.100 nel 2027 a fronte di € 14.580 dell'anno precedente evidenziando invece un incremento percentuale di 10,4 punti. Nel 2025 il ROS risultava pari a 0,3%.



ROT

	2024	2025	2026	2027
Vendite / Capitale Operativo Investito Netto	4,2 ●	↓ 3,9 ●	↔ 4,0 ●	↔ 4,0 ●

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

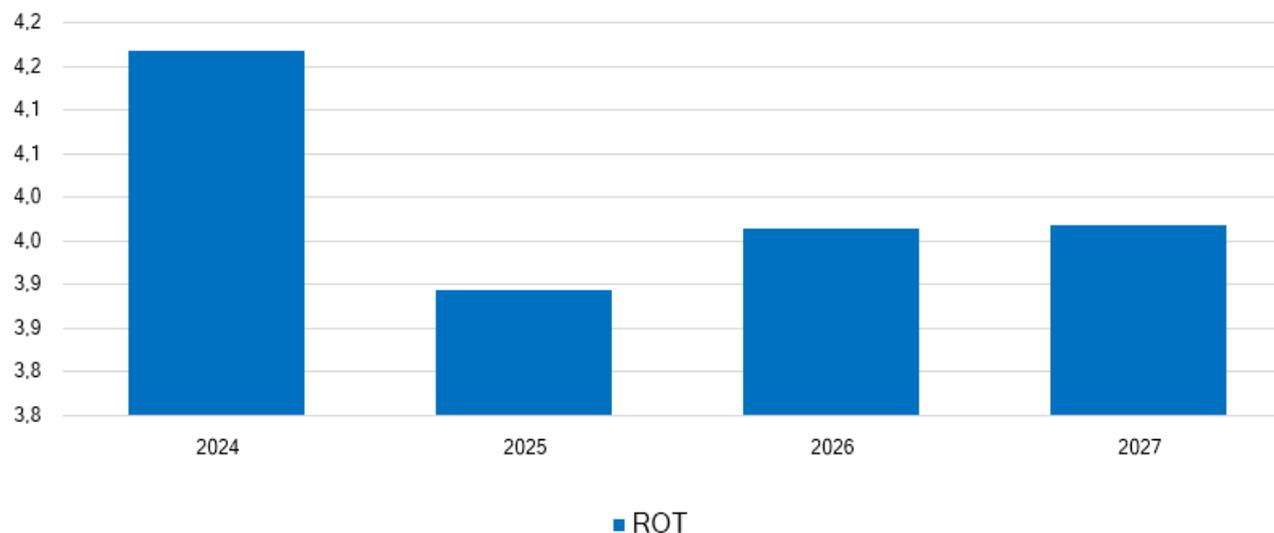
Chiave di lettura

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 2027 è pari a 4,0, dato da un fatturato di € 4.275.000 e da un valore del Capitale Investito Netto che ammonta ad € 1.077.677. Il valore del ROT rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2026 in cui era pari a 4,0. Ciò si deve al fatto che sia il Capitale Investito Netto che il fatturato fanno registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente. Nello specifico, il Capitale Investito Netto passa da un valore di € 1.075.077 nel 2026 ad € 1.077.677 nell'anno in corso, con una variazione di 0,2 punti percentuali mentre il fatturato si attesta su un valore di € 4.275.000 nel 2027 a fronte di € 4.260.000 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 0,4 punti. Nel 2025 il ROT risultava pari a 3,9.



Margini Economici

	2024	2025	2026	2027
Ricavi delle vendite	4.155.692	▲ 4.250.000	▲ 4.260.000	▲ 4.275.000
Valore aggiunto	989.512	▼ 989.000	▲ 997.000	▲ 1.000.000
Margine Operativo Lordo (Mol)	103.856	▲ 109.000	▲ 110.000	▼ 109.500
Risultato Operativo (Ebit)	7.396	▲ 13.530	▲ 14.580	▲ 16.100
Risultato ante-imposte (Ebt)	12.653	▲ 17.530	▼ 16.580	▲ 17.600
Utile netto	11.579	▲ 12.530	▼ 11.580	▲ 12.600
Flusso di Cassa Operativo	-	(60.562)	▲ 34.231	▼ 11.460

Altri indici di Redditività

	2024	2025	2026	2027
NOPAT	n.d.	6.610	▲ 7.660	▲ 9.060
ROIC	n.d.	0,6%	▲ 0,7%	▲ 0,8%



Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

	2024	2025	2026	2027
Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato	1,25 ●	↔ 1,23 ●	↔ 1,27 ●	↔ 1,33 ●

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

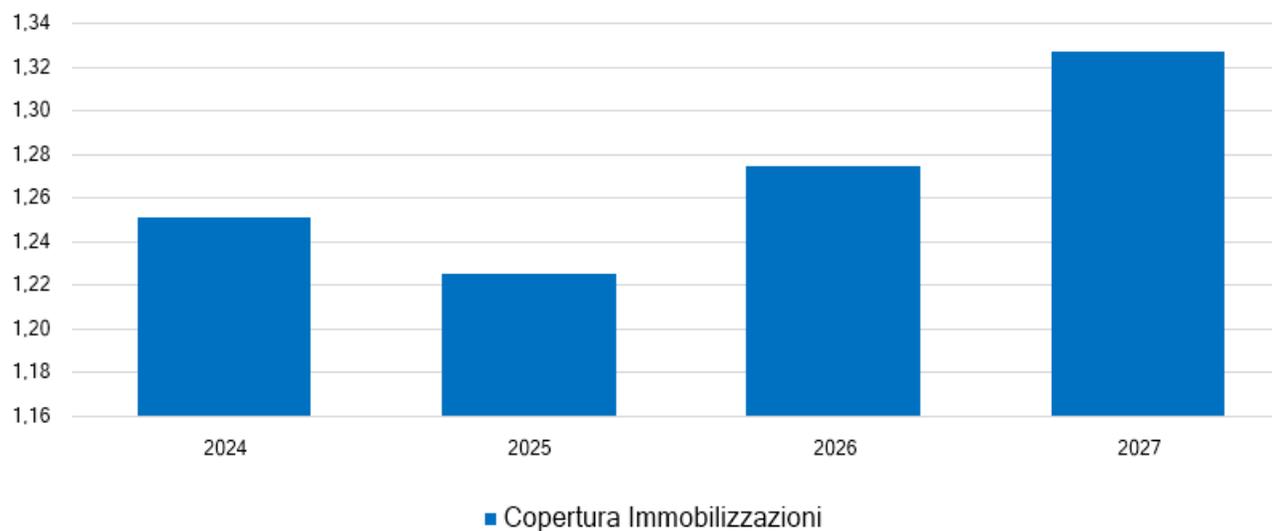
Indice > 1,00

Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

Nell'esercizio 2027 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 1,33.



Indipendenza Finanziaria

	2024	2025	2026	2027
Patrimonio Netto / Totale Attivo	0,56 ●	↔ 0,57 ●	↔ 0,57 ●	↔ 0,57 ●

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

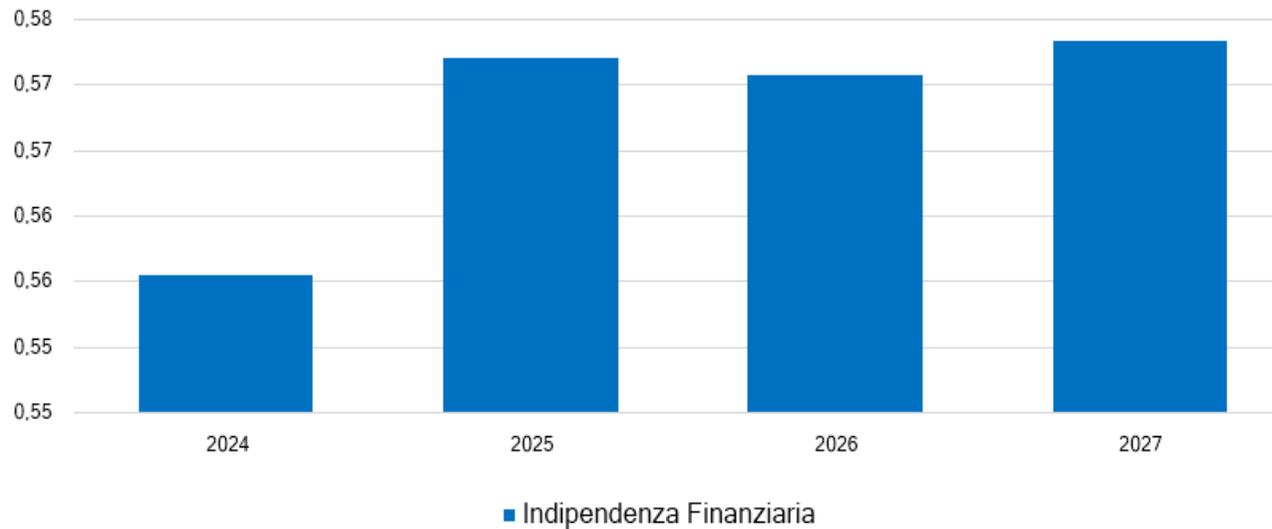
Chiave di lettura

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

Significato

- Situazione critica
- Situazione nella norma
- Situazione soddisfacente

Nel 2027 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 0,57 ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 3.152.074 e da un Patrimonio Netto di € 1.807.074. 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 2026 in cui era pari a 0,57. 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 € 3.144.474 nel 2026 ad € 3.152.074 nell'anno in corso, con una variazione di 0,2 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 1.807.074 nel 2027 a fronte di € 1.794.474 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 0,7 punti. Nel 2025 l'indice risultava pari a 0,57.



Leverage

	2024	2025	2026	2027
Totale Attivo / Patrimonio Netto	1,80 ●	↔ 1,75 ●	↔ 1,75 ●	↔ 1,74 ●

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

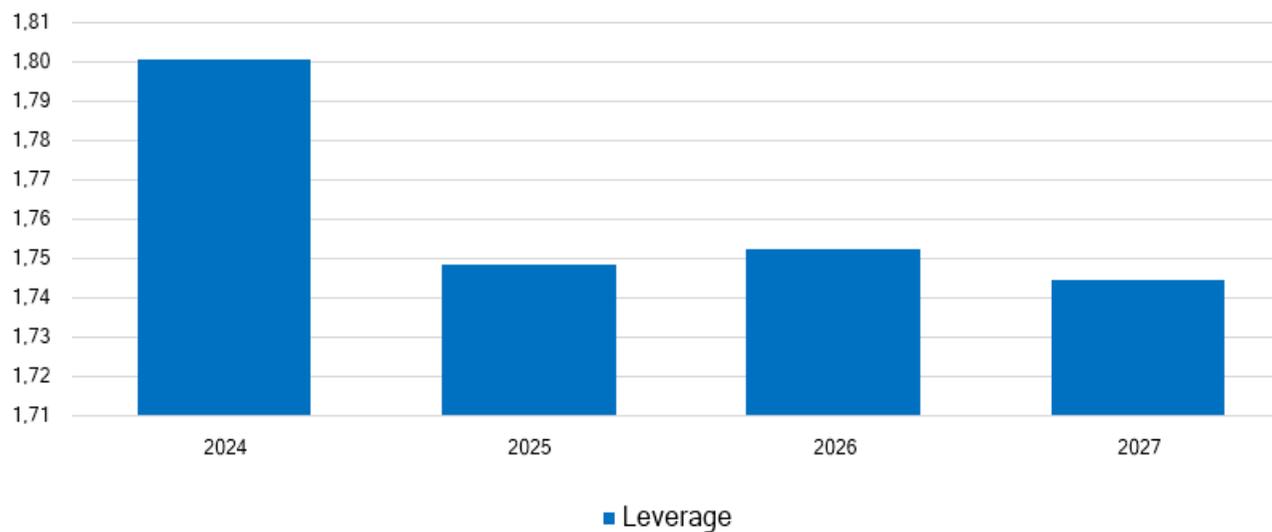
Chiave di lettura

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

Significato

Situazione rischiosa
 Situazione nella norma
 Situazione soddisfacente

Nel 2027 il Leverage ratio è pari a 1,74 ed è dato da un valore contabile del Patrimonio Netto pari ad € 1.807.074 e da un totale delle attività che ammonta ad € 3.152.074. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2026 in cui era pari a 1,75. 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 € 1.794.474 nel 2026 ad € 1.807.074 nell'anno in corso, con una variazione di 0,7 punti percentuali mentre il Totale Attivo si attesta su un valore di € 3.152.074 nel 2027 a fronte di € 3.144.474 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 0,2 punti. Nel 2025 l'indice risultava pari a 1,75.



PFN/PN

2024

2025

2026

2027

Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto

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

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 2027 è pari a € 1.807.074 e la posizione finanziaria lorda è nulla, in quanto l'azienda non presenta debiti finanziari di alcun tipo mentre la Pfn è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Pfn/Pn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che non si registra alcuna esposizione debitoria di natura finanziaria. Nel 2026 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non presentava alcuna passività di natura finanziaria. Nel 2025 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.

Altri indici di solidità

	2024	2025	2026	2027
Banche su Circolante	0,06	▼ 0,00	0,00	0,00
Banche a breve su Circolante	0,00	0,00	0,00	0,00
Rapporto di Indebitamento	44,5%	▼ 42,8%	▲ 42,9%	▼ 42,7%
Rotazione circolante	2,73	▲ 2,92	▼ 2,83	▼ 2,79
Rotazione magazzino	145,20	▲ 148,50	▲ 152,14	▲ 152,68
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	NO PFN	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
Tasso di intensità Attivo Circolante	36,6%	▼ 34,3%	▲ 35,3%	▲ 35,9%

Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria

(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve

	2024	2025	2026	2027
	389.148 ●	↓ 344.849 ●	↑ 422.065 ●	↑ 500.665 ●

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

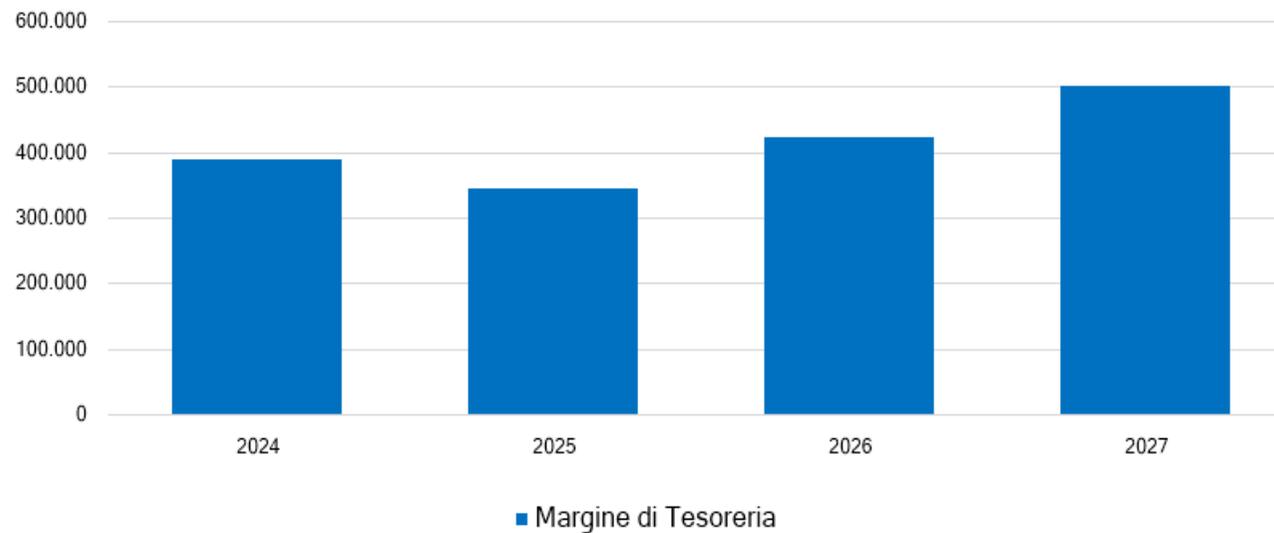
Margine di tesoreria < 0

Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2027 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 € 78.600.



Margine di Struttura

	2024	2025	2026	2027
Margine di Struttura	105.592 ●	↑ 123.469 ●	↑ 155.065 ●	↑ 188.665 ●

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

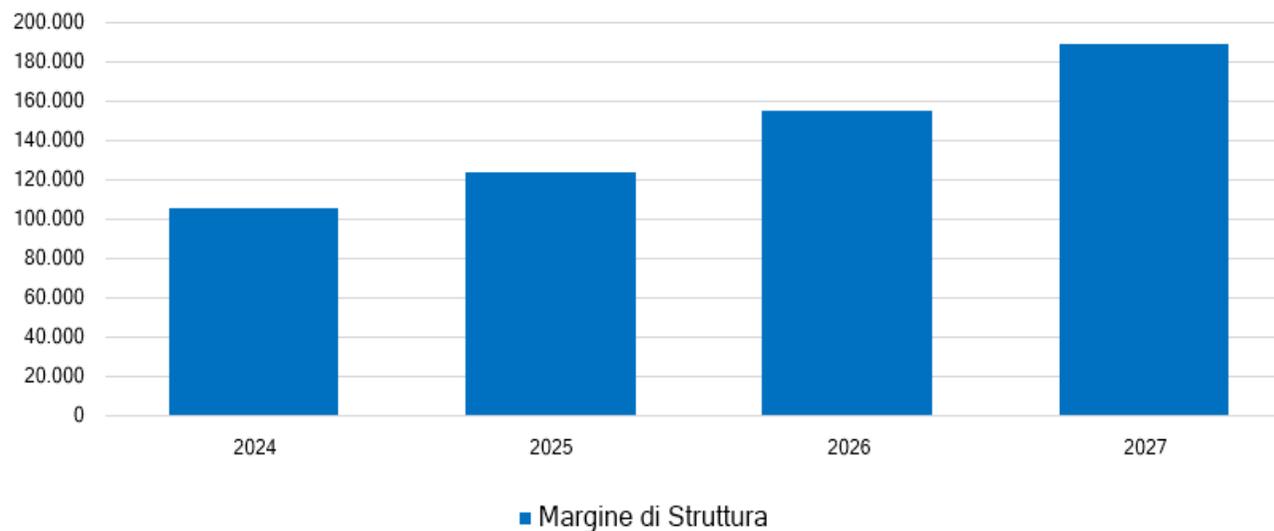
Margine di Struttura < 0

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 2027 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 33.600.



Quick Ratio

	2024	2025	2026	2027
(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve	135,2% ●	↔ 131,8% ●	↑ 140,0% ●	↑ 149,8% ●

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

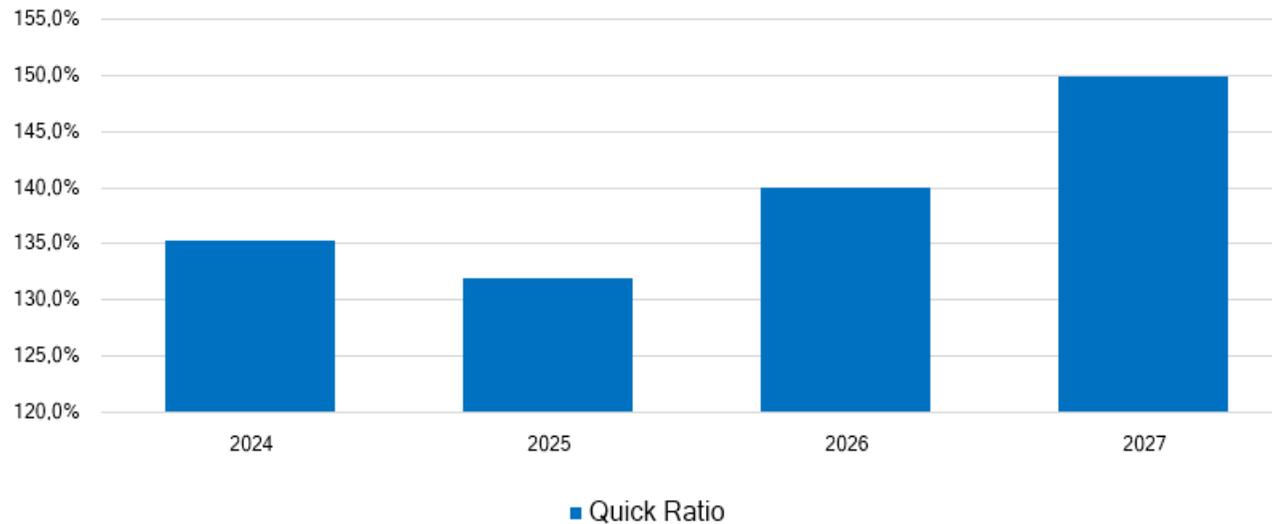
Chiave di lettura

- 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 2027 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 9,8 punti percentuali in valore assoluto.



Indice di liquidità (Current Ratio)

	2024	2025	2026	2027
Attività a breve / Passività a breve	1,4 ●	↔ 1,3 ●	↑ 1,4 ●	↑ 1,5 ●

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

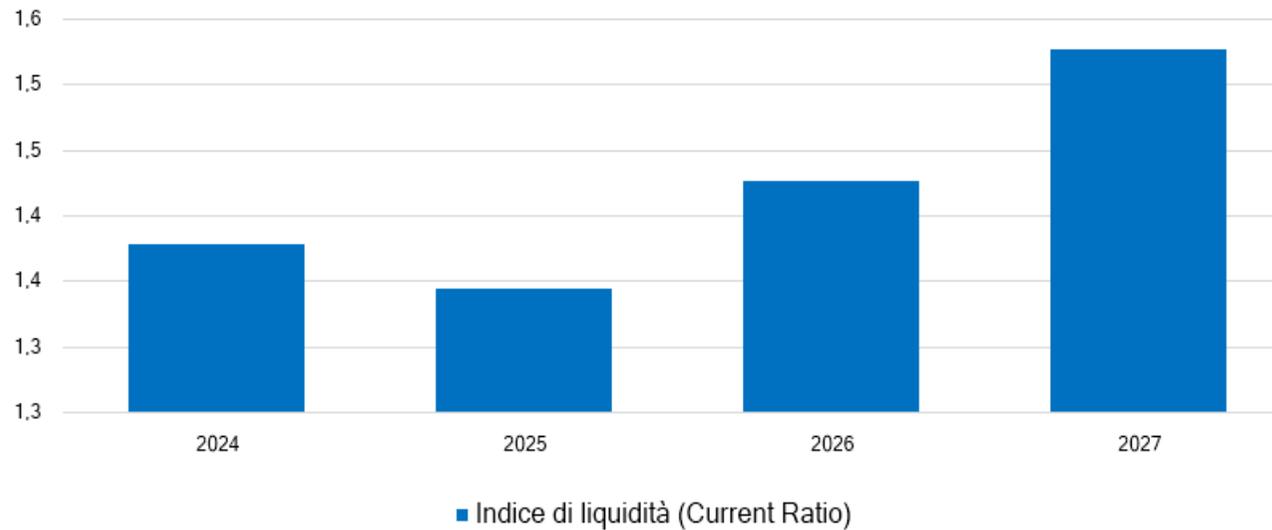
Chiave di lettura

- 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 2027 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

	2024	2025	2026	2027
Attività a breve - Passività a breve	417.768 ●	↓ 373.469 ●	↑ 450.065 ●	↑ 528.665 ●

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

Chiave di lettura

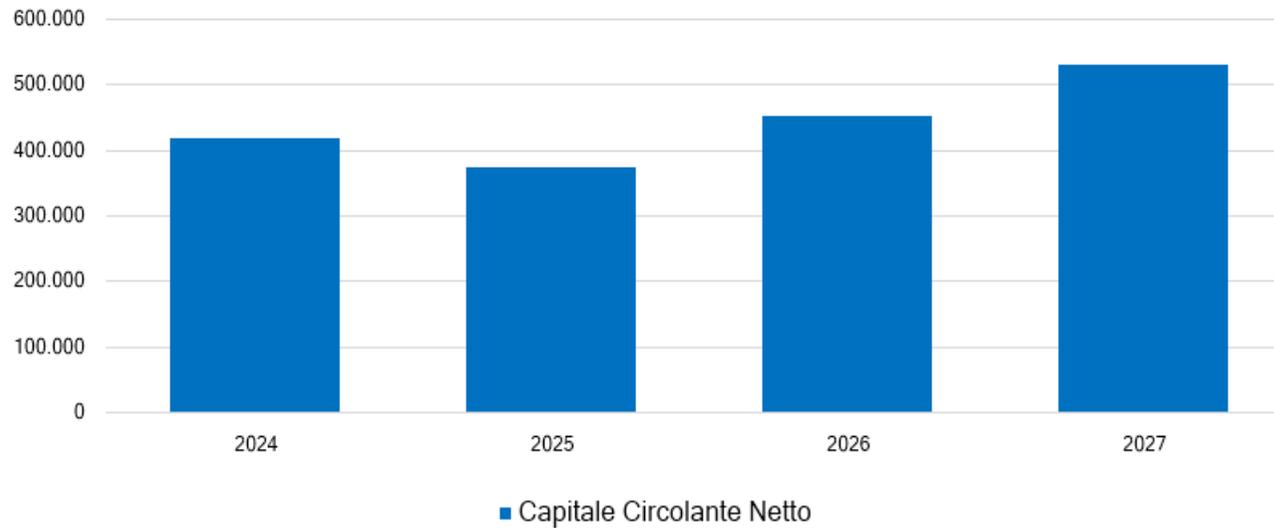
CCN > 0

CCN < 0

Significato

Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



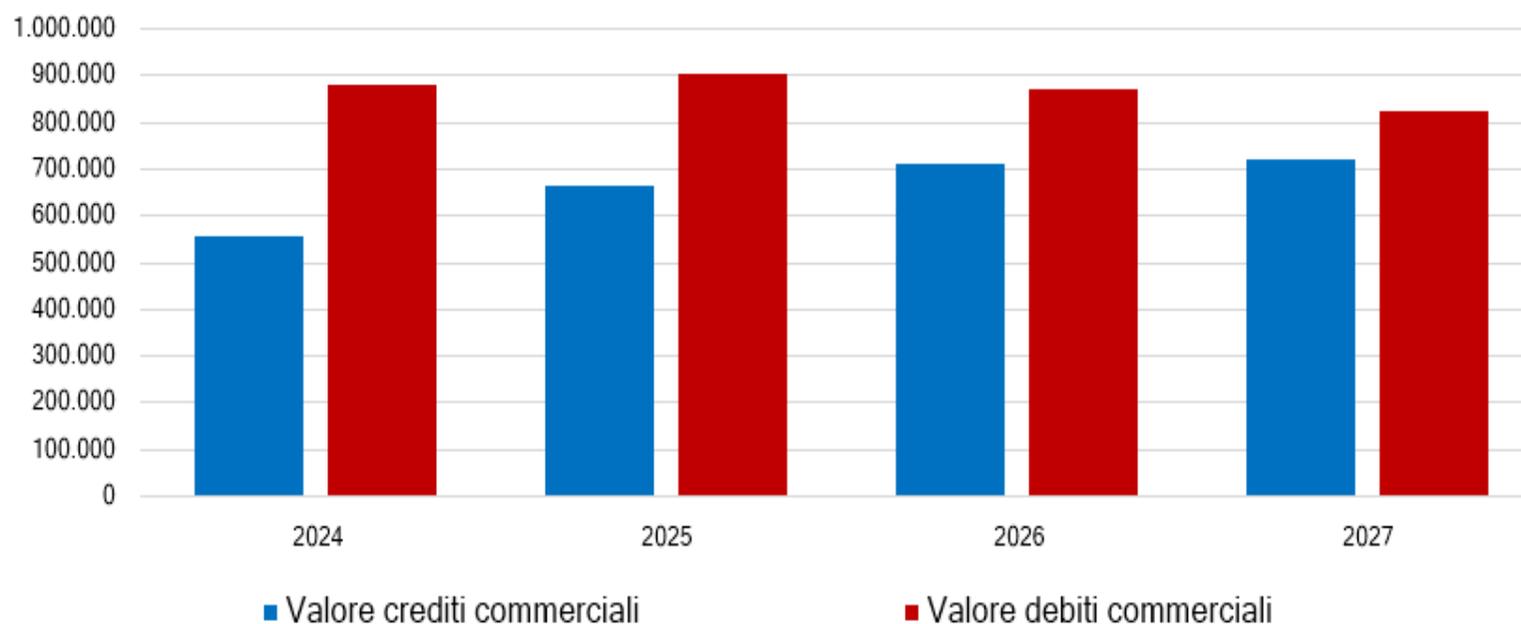
Altri Indici di liquidità

	2024	2025	2026	2027
Giorni di credito ai clienti	48	▲ 56	▲ 60	▲ 61
Giorni di credito dai fornitori	97	▲ 99	▼ 96	▼ 90
Giorni di scorta	2	2	2	2
Durata scorte	9	9	9	9

Indici di Produttività

	2024	2025	2026	2027
Costo del lavoro su Fatturato	21,3%	▼ 20,7%	▲ 20,8%	20,8%
Valore Aggiunto su Fatturato	23,8%	▼ 23,3%	▲ 23,4%	23,4%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	23,2%	▼ 23,0%	▲ 23,1%	23,1%

Crediti/Debiti commerciali



Indici di Copertura Finanziaria

EBIT/OF	2024	2025	2026	2027
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	0,6 ●	↑ 1,7 ●	↔ 1,8 ●	↔ 1,9 ●

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

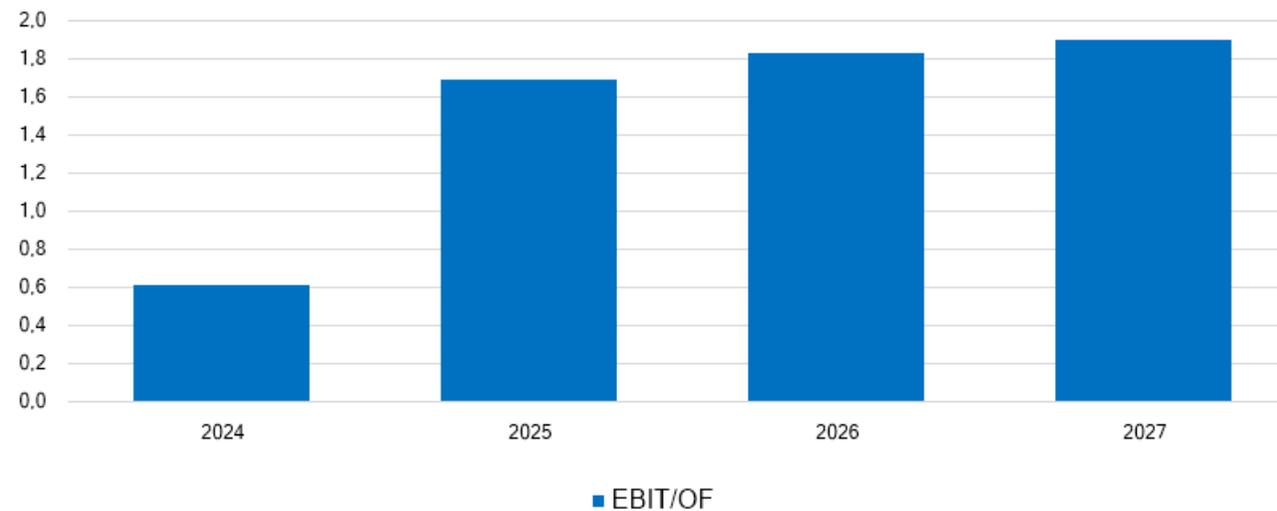
Chiave di lettura

- 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 2027 è pari a 1,9 ed è determinato da un valore dell'EBIT di € 16.100 e da oneri finanziari per € 8.500. L'indice denota una situazione di tensione finanziaria che necessita di interventi. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2026 in cui era pari a 1,8. Il rapporto EBIT/OF non fa segnare quindi significative variazioni, nonostante sia gli oneri finanziari che il Risultato Operativo mostrino entrambi sensibili cambiamenti rispetto all'anno precedente, risultando ambedue in crescita. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 8.000 nel 2026 ad € 8.500 nell'anno in corso, con un incremento di 6,3 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 16.100 nel 2027 a fronte di € 14.580 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 10,4 punti. Nel 2025 il rapporto EBIT/OF risultava pari a 1,7.



MOL/PFN

2024

2025

2026

2027

Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta

NO PFN ●

NO DEBT ●

NO DEBT ●

NO DEBT ●

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

Chiave di lettura

MOL/PFN < 20,0%

20,0% < MOL/PFN < 33,3%

MOL/PFN > 33,3%

Significato

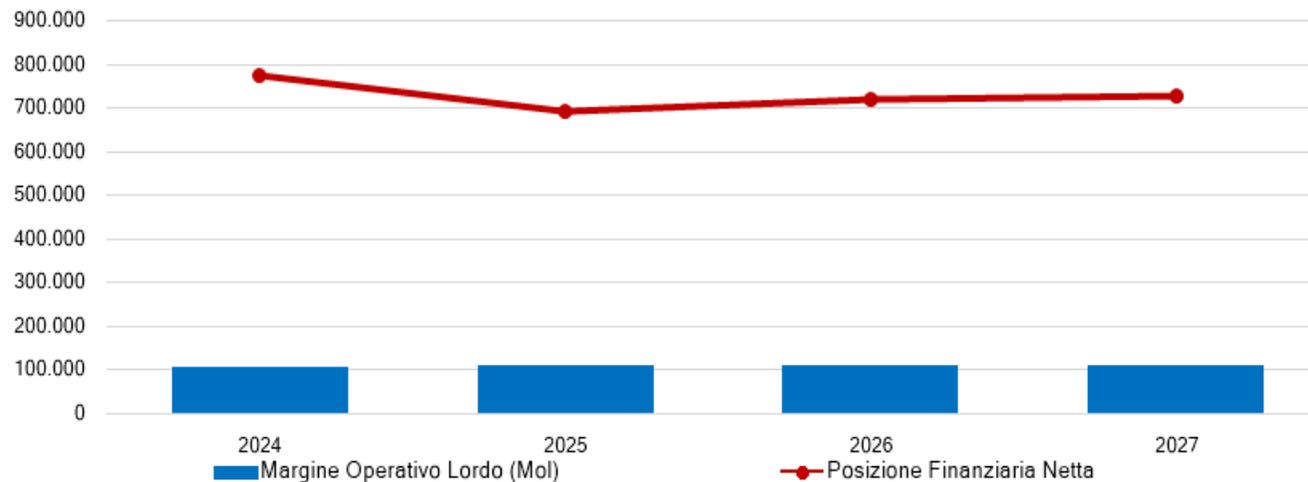
Situazione rischiosa

Situazione nella norma ma migliorabile

Situazione ottima

Il valore del Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2027 è pari a € 109.500 mentre la posizione finanziaria lorda dell'azienda è nulla, in quanto non si evidenziano debiti finanziari di alcun tipo. La Pfn invece è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Mol/Pfn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che l'azienda non evidenzia alcuna esposizione debitoria. Nel 2026 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non presentava alcuna passività di natura finanziaria. Nel 2025 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.

MOL e Debito Fin.



Flusso di Cassa/OF

	2024	2025	2026	2027
Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari	n.d.	0,3 ●	↑ 12,5 ●	↓ 9,3 ●

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

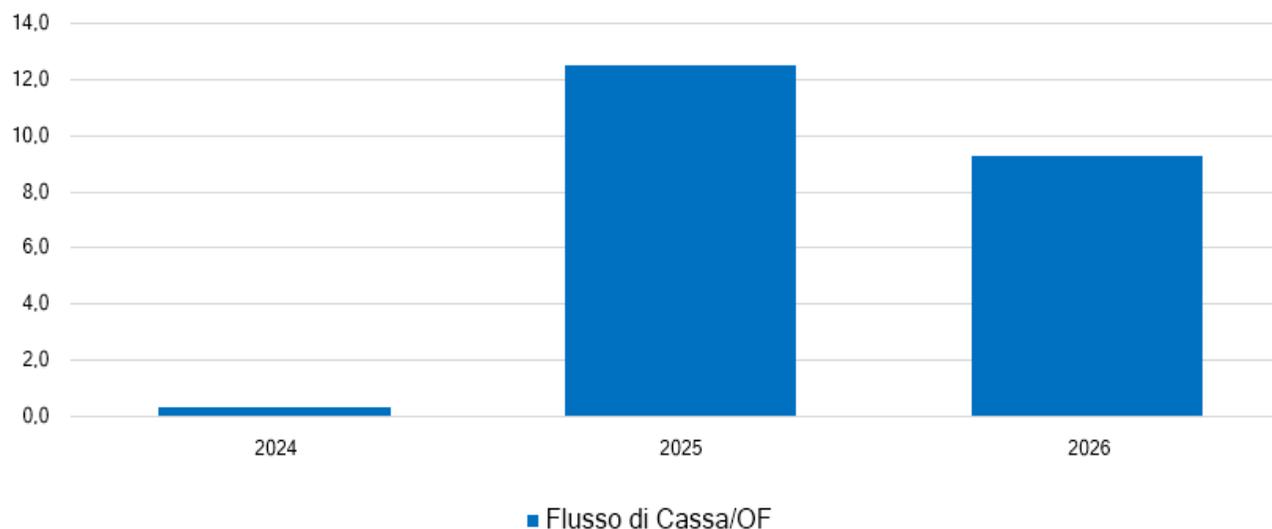
Chiave di lettura

- 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 2027 è pari a 9,3 ed è determinato da un valore del Flusso di Cassa della Gestione Corrente di € 78.860 e da oneri finanziari per € 8.500. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2026 in cui era pari a 12,5. La diminuzione, dunque il peggioramento dell'indice è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore del Flusso di Cassa della Gestione Corrente ed al contestuale incremento degli oneri finanziari. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 8.000 nel 2026 ad € 8.500 nell'anno in corso, registrando una crescita di 6,3 punti percentuali mentre il Flusso di Cassa della Gestione Corrente si attesta su un valore di € 78.860 nel 2027 a fronte di € 99.635 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 20,9 punti. Nel 2025 il rapporto Fcgc/Of risultava pari a 0,3.



PFN/MOL

2024

2025

2026

2027

Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo

NO PFN ●

NO DEBT ●

NO DEBT ●

NO DEBT ●

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 valore del Margine Operativo Lordo nell'esercizio 2027 è pari a € 109.500 mentre la posizione finanziaria lorda dell'azienda è nulla, in quanto non si evidenziano debiti finanziari di alcun tipo. La Pfn invece è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Mol/Pfn pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che l'azienda non evidenzia alcuna esposizione debitoria. Nel 2026 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non presentava alcuna passività di natura finanziaria. Nel 2025 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.

PFN/Ricavi

2024

2025

2026

2027

Posizione Finanziaria Netta / Ricavi

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

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

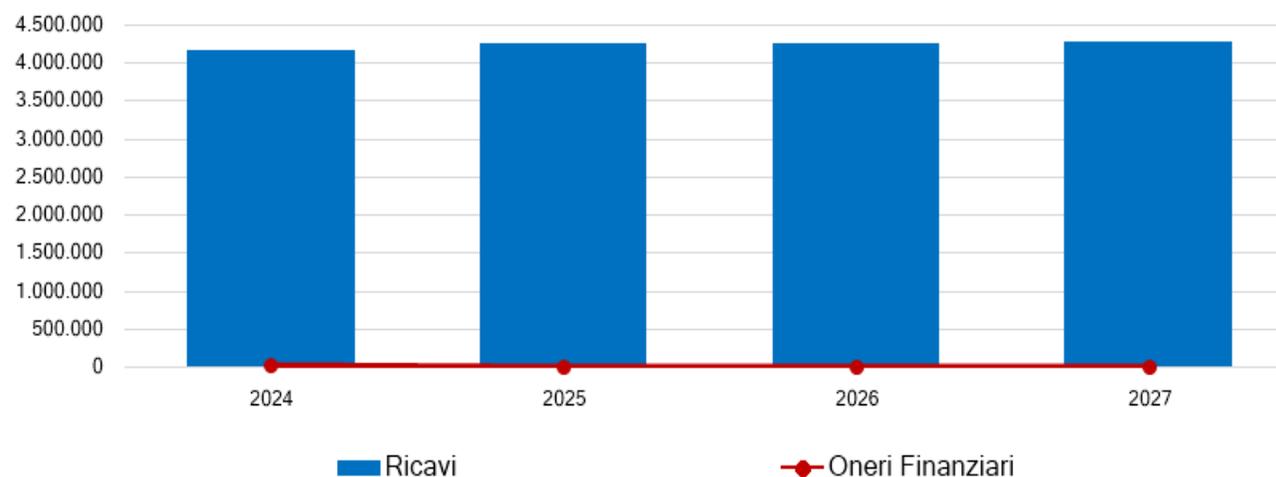
Situazione ottima

Il valore del fatturato nell'esercizio 2027 è pari a € 4.275.000 mentre la posizione finanziaria lorda dell'azienda è nulla, in quanto non si evidenziano debiti finanziari di alcun tipo. La Pfn invece è negativa per via dei valori dei crediti finanziari e della cassa. Il rapporto Pfn/Ricavi pertanto non è calcolabile ma si evidenzia comunque una condizione di equilibrio finanziario dato che l'azienda non evidenzia alcuna esposizione debitoria. Nel 2026 l'indice non era calcolabile per via del fatto che l'azienda non presentava alcuna passività di natura finanziaria. Nel 2025 l'indice non era calcolabile in quanto il debito finanziario lordo era pari a zero.

Altri indici Copertura Finanziaria

	2024	2025	2026	2027
Oneri finanziari su Fatturato	0,3%	▼ 0,2%	0,2%	0,2%
Oneri finanziari su Mol	11,7%	▼ 7,3%	7,3%	▲ 7,8%
Mol/Of	8,5	▲ 13,6	▲ 13,8	▼ 12,9
Mol su Fatturato	0,02	▲ 0,03	0,03	0,03

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				

	2024	2025	2026	2027
EBIT/OF	0,61	1,69	1,82	1,89
Mol/Of	8,51	13,63	13,75	12,88
Ro/V	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%
D/(D+CN)	5,1%	0,0%	0,0%	0,0%
FCGC/D	n.d.	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

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

B

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

Sicuro

Indice di Altman

2027

Z-score modello di Altman standard	2,4	Incertezza	Modello di previsione del rischio di fallimento elaborato da Edward I. Altman nel 1968 a partire da un campione di 66 azienda manifatturiere statunitensi
$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5$			
Z-score PMI manifatturiere	2,1	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	2,7	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	2024	2025	2026	2027
X1	Capitale Circolante*/Totale Attivo	0,13	0,12	0,14	0,17
X2	Utile netto/Totale Attivo	0,00	0,00	0,00	0,00
X3	Risultato Operativo/Totale Attivo	0,00	0,00	0,00	0,01
X4	Patrimonio Netto/Totale Debito**	1,35	1,43	1,42	1,44
X5	Ricavi/Totale Attivo	1,30	1,36	1,35	1,36

*Attività a breve - Passività a breve

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

Indice di Altman per anno	2024	2025	2026	2027
Z-score modello di Altman standard	2,3	2,4	2,4	2,4
Z-score PMI manifatturiere	2,0	2,1	2,1	2,1
Z-score non manifatturiere	2,3	2,3	2,5	2,7

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		2024	2025	2026	2027
		€	€	€	€
SP01	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0
SP02	Totale Immobilizzazioni immateriali	10.032	5.016	0	0
SP03	Totale Immobilizzazioni materiali	1.433.331	1.406.000	1.381.000	1.355.000
SP04	Totale Immobilizzazioni finanziarie	221.409	248.409	258.409	263.409
SP05	Totale Immobilizzazioni	1.664.772	1.659.425	1.639.409	1.618.409
SP06	Totale Rimanenze	28.620	28.620	28.000	28.000
SP07	Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	580.875	696.000	746.065	754.665
SP08	Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0
SP09	Totale Crediti	580.875	696.000	746.065	754.665
SP10	Attività finanziarie che non costituiscono imm.ni	0	0	0	0
SP11	Disponibilità liquide	860.385	682.849	711.000	721.000
SP12	Totale Attivo Circolante	1.469.880	1.407.469	1.485.065	1.503.665
SP13	Totale Ratei e Risconti attivi	52.874	50.000	20.000	30.000
SP14	Totale Attivo	3.187.526	3.116.894	3.144.474	3.152.074
SP15	Patrimonio Netto	1.770.364	1.782.894	1.794.474	1.807.074
SP16	Utile (perdita) dell'esercizio	11.579	12.530	11.580	12.600
SP17	Totale Fondi per rischi ed oneri	0	0	0	0
SP18	Trattamento Fine Rapporto lavoro subordinato	216.282	250.000	295.000	340.000
SP19	Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	1.001.077	994.000	965.000	915.000
SP20	Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	95.894	0	0	0

SP21	Totale Debiti	1.096.971	994.000	965.000	915.000
SP22	Totale Ratei e Risconti passivi	103.909	90.000	90.000	90.000
SP23	Totale Passivo	3.187.526	3.116.894	3.144.474	3.152.074
CE01	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.155.692	4.250.000	4.260.000	4.275.000
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	0	0	0	0
CE05	Totale Altri Ricavi e Proventi	108.237	50.000	55.000	55.000
CE06	Totale Valore della Produzione	4.263.929	4.300.000	4.315.000	4.330.000
CE07	Costi materie prime, sussidiarie, di cons. e merci	1.099.763	1.110.000	1.112.000	1.117.000
CE08	Costi per servizi	2.088.041	2.105.000	2.107.000	2.110.000
CE09	Costi per godimento beni di terzi	55.117	56.000	57.000	58.000
CE10	Totale costi per il personale	885.656	880.000	887.000	890.500
CE11	Ammortamenti delle imm.ni immateriali	5.470	5.470	5.420	5.400
CE12	Ammortamenti delle imm.ni materiali	90.990	90.000	90.000	88.000
CE13	Totale ammortamenti e svalutazioni	96.460	95.470	95.420	93.400
CE14	Variazione delle rimanenze di materie prime	-9.644	0	0	0
CE15	Accantonamento per rischi	0	0	0	0
CE16	Altri accantonamenti	0	0	0	0
CE17	Oneri diversi di gestione	41.140	40.000	42.000	45.000
CE18	Totale costi della produzione	4.256.533	4.286.470	4.300.420	4.313.900
CE19	Totale interessi e altri oneri finanziari	12.198	8.000	8.000	8.500
CE20	Totale proventi e oneri finanziari	5.257	4.000	2.000	1.500
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	12.653	17.530	16.580	17.600
CE24	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	1.074	5.000	5.000	5.000
CE25	Utile (perdita) dell'esercizio	11.579	12.530	11.580	12.600

Variabili Società di capitali - settore Servizi

	Variabili [xi]	Pesi [bi]	2024	2025	2026	2027
V1*	Debiti a breve / Fatturato*	0,427293	0,24	0,23	0,23	0,21
V1* = SP19 / CE01			Medio-alto	Alto	Alto	Alto
V2A*	Oneri finanziari / MOL**	0,400514	0,12	0,07	0,07	0,08
V2A* = 1 se V2* < 0 & D2 = 1 (MOL negativo) altrimenti V2A* = V2*			Medio	Medio-alto	Medio-alto	Medio-alto
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.	-0,04	-0,06	-0,06
V6* = (CE01 t - CE01 t-1) / CE01 t-1			-	Medio-alto	Medio-alto	Medio-alto
V10*	Incidenza del Passivo corrente*	0,82794	0,35	0,35	0,34	0,32
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			Medio-alto	Alto	Alto	Alto
V19*	Incidenza debito*	0,031407	0,62	0,56	0,54	0,51
V19* = SP21 / (SP15 - SP01)			Alto	Alto	Alto	Alto
D3	Variazione % fatturato negativa	-1,558519	n.d.	-0,04	-0,06	-0,06
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

	2025	2026	2027
Score modulo economico-finanziario [xb]	-5,35	-5,35	-5,37

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

	2027
Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb]	-4,95
Classe di valutazione	A1
Modulo andamentale	

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

	2024	2025	2026	2027
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.
2024	0,2%	—	negativo	2024	0,7%	—	negativo	2024	0,2%	—	negativo	2024	4,2	—	positivo
2025	0,4%	↔	negativo	2025	0,7%	↔	negativo	2025	0,3%	↔	negativo	2025	3,9	↓	positivo
2026	0,5%	↔	negativo	2026	0,6%	↔	negativo	2026	0,3%	↔	negativo	2026	4,0	↔	positivo
2027	0,5%	↔	negativo	2027	0,7%	↔	negativo	2027	0,4%	↔	negativo	2027	4,0	↔	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.
2024	NO PFN	—	positivo	2024	147,4%	—	positivo	2024	0,56	—	positivo	2024	1,25	—	positivo
2025	NO DEBT	↑	positivo	2025	164,5%	↑	positivo	2025	0,57	↔	positivo	2025	1,23	↔	positivo
2026	NO DEBT	↔	positivo	2026	170,1%	↑	positivo	2026	0,57	↔	positivo	2026	1,27	↔	positivo
2027	NO DEBT	↔	positivo	2027	179,8%	↑	positivo	2027	0,57	↔	positivo	2027	1,33	↔	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.
2024	NO PFN	—	positivo	2024	0,1	—	positivo	2024	n.d.	—	-	2024	1,1%	—	positivo
2025	NO DEBT	↑	positivo	2025	0,1	↔	positivo	2025	-1,4%	—	negativo	2025	0,8%	—	positivo
2026	NO DEBT	↔	positivo	2026	0,1	↔	positivo	2026	0,8%	↑	neutro	2026	0,8%	↔	positivo
2027	NO DEBT	↔	positivo	2027	0,1	↔	positivo	2027	0,3%	↔	neutro	2027	0,9%	↔	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.
2024	135,2%	—	positivo	2024	1,38	—	neutro	2024	389.148	—	positivo	2024	105.592	—	positivo
2025	131,8%	↔	positivo	2025	1,34	↔	neutro	2025	344.849	↓	positivo	2025	123.469	↑	positivo
2026	140,0%	↑	positivo	2026	1,43	↑	neutro	2026	422.065	↑	positivo	2026	155.065	↑	positivo
2027	149,8%	↑	positivo	2027	1,53	↑	positivo	2027	500.665	↑	positivo	2027	188.665	↑	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)