



Piano Industriale

Consorzio Industriale del Lazio

2025 - 2029

Sommario

Premessa	1
La società.....	3
Prospettive future.....	6
Management Team.....	13
Documenti esaminati.....	15
Stato Patrimoniale Riclassificato	20
Stato Patrimoniale liquidità esigibilità	20
Stato Patrimoniale gestionale	24
Stato Patrimoniale liquidità esigibilità	28
Conto Economico Riclassificato	31
Conto Economico a valore aggiunto	31
Analisi principali dati economici	34
Anni	35
Rendiconto Finanziario	37
Analisi Cash flow	41
Andamento Cash flow	42
Posizione Finanziaria Netta	44
Posizione finanziaria netta	44
Indicatori di Bilancio	46
Indici di Redditività.....	46
Indici di Liquidità	51
Indici di Solidità	55
Indici di Copertura finanziaria	59

Valutazione Performance relativa all'esercizio previsionale

2025E	65
Economica.....	65
Patrimoniale.....	66
Finanziaria	67
Liquidità	68

Premessa

Il Consorzio Industriale del Lazio con sede in Roma, Via Campo Romano n. 65, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 16452941004, Codice Fiscale e P. Iva 16452941004, al fine di avere un monitoraggio relativo alla continuità economica, patrimoniale e finanziaria ha dato incarico allo Studio Associato Capocchetta di Elaborare e predisporre il Piano industriale anno 2025.

Il Piano e le relative assunzioni illustrate nel presente documento sono di esclusiva responsabilità del Consorzio. Il presente documento è stato elaborato utilizzando dati, elementi ed informazioni forniti dal Consorzio.

Allo Studio Associato Capocchetta non è stato affidato alcun compito di verifica o attività di auditing e, pertanto, lo Studio non assume alcuna responsabilità relativamente alla correttezza, alla ragionevolezza ed alla completezza delle informazioni e dei dati ricevuti in buona fede e sulle elaborazioni conseguenti e non fornisce alcuna garanzia in ordine alle informazioni in esso contenute.

Lo Studio Associato Capocchetta, quindi, non può essere considerato in alcun modo responsabile per qualsiasi conseguenza derivante, direttamente o indirettamente, dalla lettura, elaborazione e valutazione del presente memorandum o da qualsiasi evento che venisse da chiunque ad esso ricondotto.

Il piano industriale descritto nel presente documento rappresenta le proiezioni economiche e finanziarie del Consorzio per l'arco temporale prospettico 2025 - 2029. Con riferimento alle modalità di costruzione del Piano Industriale, si osserva in particolare che la presente relazione contiene assunzioni previsionali ("forward-looking statements"). Queste assunzioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Consorzio relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. Sono assunzioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette assunzioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse la volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Consorzio.

La società

Il Consorzio industriale del Lazio è un ente pubblico economico ai sensi dell'articolo 36 della legge 5 ottobre 1991, n.317, dotato di autonomia imprenditoriale, organizzativa, gestionale, finanziaria, contabile e patrimoniale, con sede legale in via di Campo Romano 65, 00173, Roma e sedi secondarie territoriali in Frosinone, Gaeta, Latina, Rieti e Cassino.

Il Consorzio industriale del Lazio è stato costituito, ai sensi dell'art. 40 della legge regionale 22 ottobre 2018, n.7, a seguito dell'operazione straordinaria di fusione avvenuta in data 10.12.2021 tra il Consorzio per lo sviluppo industriale della Provincia di Rieti, il Consorzio per lo sviluppo industriale Roma-Latina, il Consorzio per lo sviluppo industriale del Sud Pontino, il Consorzio per lo sviluppo industriale del Lazio Meridionale (COSILAM) ed il Consorzio per lo sviluppo industriale Frosinone.

I consorziati del Consorzio sono: la Città metropolitana di Roma capitale, le provincie, i comuni, gli altri enti locali, le camere di commercio, industria, artigianato e agricoltura, gli istituti di credito, le università, le associazioni gli enti ed istituti pubblico o economici, i consorzi di imprese e le organizzazioni delle categorie produttive operanti nel territorio regionale, facenti parte dei consorzi industriali di cui all'art.1, c.1, della l.r. 7/2018 e successive modifiche.

Nel quadro delle previsioni della programmazione generale e di settore della Regione Lazio, il Consorzio industriale del Lazio promuove lo sviluppo delle attività industriali, artigianali, del commercio, del terziario e dei servizi creando le condizioni per favorire l'insediamento di nuove attività produttive nel territorio regionale.

Il consorzio in particolare, provvede a:- redigere il piano regolatore delle aree e dei nuclei di sviluppo industriale;- assegnare le aree del piano regolatore redatto alle imprese;- gestire le aree produttive favorendo lo sviluppo sostenibile e la valorizzazione delle risorse ambientali;- acquisire le aree ed

attrezzarle con le opere di urbanizzazione necessarie, promuovere lo sviluppo di attività produttive ad alto valore aggiunto;- realizzare e gestire le attività strumentali all'insediamento di attività produttive;- promuovere l'espropriazione di aree ed immobili necessari ai fini dell'attrezzatura della zona e della localizzazione industriale.

Inoltre, il Consorzio collabora con la Regione Lazio nell'attuazione di misure per l'attrattività territoriale degli investimenti all'interno del territorio di propria competenza. Nell'esercizio della collaborazione con la Regione Lazio svolge attività di ricerca di investitori nazionali ed internazionali, promozione internazionale delle opportunità di investimento nell'economia del territorio, valorizzazione delle realtà produttive e delle eccellenze regionali, anche di piccola e media dimensione, promozione e gestione di progetti strategici di innovazione industriale, recupero e riqualificazione delle aree industriali dismesse e delle aree colpite da calamità naturali, cooperazione alla realizzazione di opere per la fornitura di servizi necessari all'insediamento, allo sviluppo e alla riqualificazione delle imprese ed infine, sostegno alla diffusione di reti di telecomunicazione e di servizi telematici alle imprese operanti in zone in rispetto agli obiettivi europei.

Il Consorzio si articola su tre principali linee di business strategiche. La prima riguarda l'erogazione di servizi dedicati alle aree industriali, che comprendono attività di supporto e gestione infrastrutturale per facilitare lo sviluppo economico e produttivo delle imprese insediate nel territorio di competenza. La seconda linea di business si concentra sulla gestione e depurazione delle risorse idriche, attività svolta tramite la società integralmente partecipata AeA S.p.A. unipersonale. In particolare, è in essere un contratto di concessione tra il Consorzio e la società AeA S.p.A. della durata di 30 anni, avviato nel 2021 e con scadenza nel 2050. Tale contratto di concessione è stato oggetto di rimodulazione tariffaria nel 2022: il valore complessivo dei compensi spettanti al Consorzio nell'arco temporale contrattuale resta invariato ma con una differente rimodulazione durante gli anni che vede, nei primi anni, incluso il 2022, una significativa riduzione del compenso, per poi registrare un aumento progressivo negli anni successivi ed un significativo incremento a partire dal 2025. Infine, il Consorzio si avvale dei contributi dei consorziati, che rappresentano una componente essenziale per il

finanziamento e il mantenimento delle attività operative, nonché per la crescita del Consorzio stesso. Le esposte aree di attività assicurano una gestione integrata delle risorse e dei servizi a disposizione delle imprese del territorio.

Prospettive future

PROGRAMMA DI ATTIVITA' E DI ORGANIZZAZIONE DELL'ENTE ANNUALITA' 2025-2027 (AI SENSI DELLA LR 13/97, ART. 6 COMMI 3 E SEGUENTI)

FSC 2021-2027/ Piano di Sviluppo e Coesione della Regione Lazio, con risorse rinvenienti dal FSC 2021-2027:

1. Rieti Città Ducale "*Manutenzione straordinaria strade*" - € 3.425.140,00;
2. Fara in Sabina – Monte Libretti "*Opere di Urbanizzazione*" - € 548.323,80;
3. Borgorose "*Adeguamento viabilità- infrastrutture*" - € 1.000.000,00;
4. Fara in Sabina "*Opere di Urbanizzazione – via dei Cavalli*" - € 902.121,55;
5. Castel Romano "*Impianto di Depurazione – Potenziamento Videosorveglianza*" - € 1.000.000,00;
6. Santa Palomba "*Messa in sicurezza sede stradale*" - € 1.000.000,00;
7. Aprilia "*Impianti di pubblica Illuminazione- Fotovoltaico- Videosorveglianza*" - € 613.270,90;
8. Cisterna di Latina "*Completamento e attivazione Acquedotto Consortile – Adeguamento e completamento Viabilità - Videosorveglianza*" - € 2.816.790,80;
9. Sermoneta Latina Scalo "*Completamento area artigianale e Implementazione impianto depurazione- Videosorveglianza*" - € 2.603.497,30;
10. Pontinia "*Videosorveglianza*" - € 100.000,00;
11. Mazzocchio "*Implementazione impianto di depurazione - Videosorveglianza*" - € 708.497,30;
12. Comune di Fondi "*Variante SS Appia*" - € 4.800.000,00;
13. Comune di Formia "*Opere completamento Castagneto*" - € 3.150.000,00;
14. Comune di Minturno "*Opere completamento Penitro*" - € 1.500.000,00;

15. Comune di San Giovanni Incarico *"Incrocio SR 182 con SP 257"* - € 436.758,00;
16. Comune di Esperia *"Messa in sicurezza sede stradale"* - € 128.050,00;
17. Comune di Casalvieri *"Messa in sicurezza sede stradale"* - € 156.913,00;
18. Comune di San Vittore nel Lazio *"Messa in sicurezza sede stradale"* - € 130.290,00;
19. Comune di San Giorgio a Liri *"Opere di Urbanizzazione"* - € 300.000,00;
20. Comune di Villa Santa Lucia *"Manutenzione Straordinaria accessi"* - € 123.500,00;
21. Comune di Villa Santa Lucia *"Strada accesso Depuratore"* - € 824.602,96;
22. Comune di Cassino *"Collettore zona industriale Cassino"* - € 1.169.279,19;
23. Comune di Piedimonte San Germano *"Messa in sicurezza cavalcavia SR 6- FCA"* - € 200.000,00;
24. Comune di Cervaro *"Rotatoria SR 6 Casilina - Cervaro"* - € 718.000,00;
25. Comune di Sant'Apollinare *"Rotatoria Sant'Apollinare"* - € 715.500,00;
26. Comune di Colfelice *"Messa in sicurezza sede stradale"* - € 250.000,00;
27. Comune di Belmonte Castello *"Messa in sicurezza sede stradale"* - € 145.000,00;
28. Comune di Alatri *"Realizzazione Rotatoria SR 214/SR 155"* - € 800.000,00;
29. Comune di Ripi *"Messa in sicurezza svincolo SR 6 via Casilina"* - € 600.000,00;
30. Comune di Morolo *"Realizzazione Rotatoria Ponte sul Sacco - SP 122"* - € 1.000.000,00;
31. Comune di Ceprano *"Messa in sicurezza sede stradale – via Caragno"* - € 1.000.000,00;
32. Comune di Fontana Liri *"Sistemazione accessi stradali"* - € 200.000,00;
33. Comune di Sora *"Realizzazione di strada – via Ferrazza"* - € 1.000.000,00;
34. Comune di Ferentino *"Adeguamento strada ASI n 7"* - € 2.000.000,00;
35. Comune di Isola del Liri *"Completamento strada – ex CRDM"* - € 700.000,00;
36. Comune di Patrica *"By Pass viario Morolense Monti Lepini"* - € 2.500.000,00;
37. Comune di Veroli *"Realizzazione Parcheggio pubblico di scambio"* v€ 1.000.000,00;

38. Comune di Ceccano *"Realizzazione Rete Fognaria Colle San Paolo"* - € 3.005.514,17;

39. Comune di Frosinone *"Lavori di sistemazione Asse Attrezzato FR"* - € 2.200.000,00.

OPERE PUBBLICHE / FINANZIAMENTI Regione Lazio, con risorse rinvenienti DGR 776/22, recante: *"Programma regionale di interventi per la messa in sicurezza delle infrastrutture viarie e per la rigenerazione urbana"*:

40. Comune Aquino *"Adeguamento funzionale dell'impianto di depurazione acque reflue industriali di Aquino"* - € 330.000,00

41. Comune Ceccano *"Adeguamento funzionale dell'impianto di depurazione acque reflue industriali di Ceccano"* - € 2.180.000,00

42. Comune di Anagni – località Collacciano *"Ristrutturazione serbatoio di accumulo dell'acquedotto industriale ad Anagni"* - € 1.200.000,00

43. Comune di Villa Santa Lucia *"Interventi di manutenzione straordinaria per unificare due impianti di trattamento (ex Asi Frosinone ed ex Cosilam) a Villa Santa Lucia"* - € 4.500.000,00

44. Comune di Cisterna di Latina *"Interventi straordinari per la riqualificazione dell'acquedotto posto a servizio del Consorzio industriale del Lazio - Agglomerato Industriale di Cisterna di Latina"* - € 300.000,00;

OPERE PUBBLICHE / FINANZIAMENTI/ Riprogrammazione Fondi ex Agensud / CIPE 61/2000 – Capitolo Provveditorato OO.PP. n. 7191:

45. Prolungamento strada provinciale Morolense - *"Collegamento con svincolo A1 Ferentino"* - € 6.643.76,84;

OPERE PUBBLICHE / FINANZIAMENTI/ Regione Lazio / ASTRAL:

46. Comune di Frosinone *"Strada di penetrazione via Fontana del Sambuco, svincolo su via delle Noci, regimentazione delle acque superficiali"* - € 1.811.680,37;

- 47. Strada 7D – Ceccano - € 1.599.114,99;
- 48. Comune di Frosinone “Adeguamento strada Via Ponticelli” - € 600.000,00
- 49. Comune di Anagni “Completamento Asse Viario - Località Selciatella” - € 2.950.000,00
- 50. Comune di Anagni “Manutenzione straordinaria strade secondarie Anagni in Località Selciatella” - € 1.374.693,89;
- 51. Comune di Arpino “Adeguamento ed ampliamento della strada di connessione in comune di Arpino” - € 1.615.000,00;
- 52. Comune di Ceprano “Adeguamento e messa in sicurezza strade adiacenti in prossimità del Polo Artigianale comunale di Ceprano” - € 950.000,00;
- 53. Comune di Broccostella “Interventi di sistemazione e ampliamento di via Ferrazza” - € 721.500,61;
- 54. Assi stradali La Fabbrica del Bello “Interventi di valorizzazione paesaggistica e mitigazione ambientale. Adesione Progetto Ossigeno Regione Lazio” - € 1.100.000,00;
- 55. Comune di Frosinone “Rotatoria via Le Lame - Tomacella” - € 800.000,00;

OPERE PUBBLICHE / DA FINANZIARE attraverso Leggi Regionali 60/1978 - 46/2002:

- 56. Comune di Roma Capitale – Agg.to Castel Romano - “*Strada penetrazione Comparto 1*” - € 5.243.269,00;
- 57. Comune di Aprilia – Agg.to Aprilia - Completamento area Artigianale “*Videosorveglianza, parcheggio attrezzato, impianto fotovoltaico e stazioni di ricarica*” - € 700.000,00;
- 58. Comune di Cisterna di Latina – Agg.to Cisterna – “*Completamento viabilità Consortile – I Stralcio*” - €. 1.500.000,00;
- 59. Comune di Cisterna di Latina – Agg.to Cisterna – “*Completamento viabilità Consortile – II Stralcio*” - €. 1.500.000,00;
- 60. Comune di Latina – Agg.to Latina Scalo – “*Implementazione impianto di depurazione area artigianale*” - €. 1.500.000;

61. Comune di Latina – Agg.to Latina Scalo – *“Completamento urbanizzazioni consortili”* - €. 1.500.000;
62. Comune di Latina – Centro servizi alle imprese – *“Interventi di manutenzione Straordinaria, efficientamento energetico e fitodepurazione”* - € 650.000,00;
63. Comune di Pontinia – Agg.to Mazzocchio – *“Ristrutturazione e completamento impianto di Depurazione consortile e rete fognaria acque nere”* - € 3.500.000,00;
64. Comune di Pontinia – Agg.to Mazzocchio – *“Completamento parcheggi attrezzati - Impianto fotovoltaico e stazioni di ricarica”* - € 2.000.000,00;
65. Comune di Pontinia – Agg.to Mazzocchio – *“Interventi di messa in sicurezza stradale – innesto Circolare A/Longitudinale A”* - €. 1.000.000,00;
66. Comune di Ceccano *“Interventi di realizzazione di Infrastruttura in minitrincea per circa 6,00 km – necessaria al collegamento del Depuratore Consortile e degli insediamenti industriali limitrofi”* - € 300.000,00;
67. Comune di Patrica – manutenzione straordinaria *“Strada di penetrazione Via Campo di Sopra, compreso incrocio con Morolense e messa in sicurezza lato fosso Vadisi”* - € 1.200.000,00;
68. Comune di Broccostella – *“Rotatoria intersezione SR 267 con Via Stella”* - € 1.200.000,00;
69. Comune di Supino *“Interventi di adeguamento rete fognante tramite innesto a pozzetto di raccolta ASI (collettore esistente) Via La Mola”* - € 300.000,00;
70. Comune di Sora *“Manutenzione straordinaria Strada di penetrazione Via Felci”* - € 700.000,00;
71. Comune di Sora - Interventi di messa in sicurezza strada regionale di collegamento tra Sora e Frosinone - Via Di Villa Carrara – *“Realizzazione di rotatoria all’intersezione tra Via di Villa Carrara e la SR 267”* - € 1.800.000,00;
72. Comune di Frosinone *“Strada di penetrazione via Centurie - via Fontana del Melo”* - € 2.000.000,00;
73. Comune di Frosinone *“Adeguamento strada di penetrazione Via Antonello da Messina”* - € 800.000,00;
74. Comune di Ferentino *“Messa in sicurezza rotatoria asse Attrezzato”* - € 2.500.000,00;
75. Comune di Frosinone *“Adeguamento strada Via Ponticelli”* - € 600.000,00;
76. Comuni di Formia-Minturno *“Intervento di realizzazione del Depuratore Consortile nell’Agg.to Industriale di Penitro”* - €. 1.500.000,00;

77. Comune di Spigno Saturnia *“Realizzazione di rotatoria all’intersezione tra la SR 630 e la viabilità dell’Agglomerato Industriale S. Stefano”* - € 1.200.000,00;
78. Comune di Spigno Saturnia *“Realizzazione di rotatoria all’intersezione tra la SR 630 e la viabilità dell’Agglomerato Industriale Penitro”* - € 1.000.000,00;
79. Comune di Formia *“Intervento di completamento dell’area a servizi nell’Agglomerato Industriale Castagneto”* - € 600.000,00.
80. Comune di Villa Santa Lucia *“Manutenzione straordinaria opere di urbanizzazione SP 275”* € 490.000;
81. Comune di Roccasecca/Colfelice *“Agglomerato industriale Roccasecca/Colfelice – viabilità di collegamento”* - € 650.000,00;
82. Comune di Pontecorvo *“Asse viario Ravano Casello A1”* - € 4.800.000,00;
83. Comune di Castrocielo *“Via Pozzo Grande”* - € 260.000,00;
84. Comune di Cassino/Villa Santa Lucia/Piedimonte S. Germano *“Realizzazione impianti a fonte energetica rinnovabile”* - € 2.800.000,00;
85. Comune di Piedimonte San Germano/Villa Santa Lucia *“Il lotto realizzazione fibra ottica”* - € 950.000,00;
86. Comune di Colle San Magno/Roccasecca *“Strada di collegamento SP 109”* - € 230.000,00;
87. Comune di Cassino *“Opere di urbanizzazione di accesso all’area industriale Casello A1”* - € 1.650.000,00;
88. Comune di Villa Santa Lucia/Piedimonte S. Germano *“Collegamento rotatoria Polo con area industriale”* - € 850.000,00;
89. Comune di Fara in Sabina *“Manutenzione straordinaria Opere di Urbanizzazione”* € 2.000.000,00;
90. Comune di Fara in Sabina *“Completamento infrastrutture Passo Corese”* € 2.500.000,00;
91. Comune di Rieti/Cittaducale *“Messa in sicurezza agglomerato industriale”* € 1.800.000,00;
92. Comune di Rieti/Cittaducale *“Manutenzione straordinaria Pubblica Illuminazione”* € 500.000,00;
93. Comune di Rieti/Cittaducale *“Efficientamento energetico e manutenzione straordinaria Centro Servizi”* € 1.700.000,00.

*** Gli importi delle opere - dal n. 56 al n. 93 - relative alle Leggi Regionali 60/1978 - 46/2002 ancora da finanziare, sono da ritenersi al netto dell’IVA di legge. La stessa sarà computata nelle modalità e nei modi previsti dalla legge nell’annualità di attuazione dell’intervento. Inoltre, gli importi netti possono subire delle variazioni in funzione del prezzario Regionale vigente al momento dell’attuazione dell’intervento.

Inoltre, la Regione Lazio ha previsto l'istituzione delle Zone Logistiche Semplificate (ZLS) di cui alla DGR n. 40/2022 Approvazione del “Piano di Sviluppo Strategico - Aggiornamento 2024. L'istituto delle ZLS rappresenta una nuova frontiera di riflessione sulle politiche per lo sviluppo economico dei territori italiani. Le ZLS mirano principalmente a creare "condizioni favorevoli" in termini economici, finanziari e amministrativi per consentire lo "sviluppo di nuovi investimenti nelle aree portuali delle Regioni più sviluppate". Con l'attuazione della ZLS anche per il Consorzio, si potranno sviluppare nuovi scenari e rivalutare il Piano Industriale.

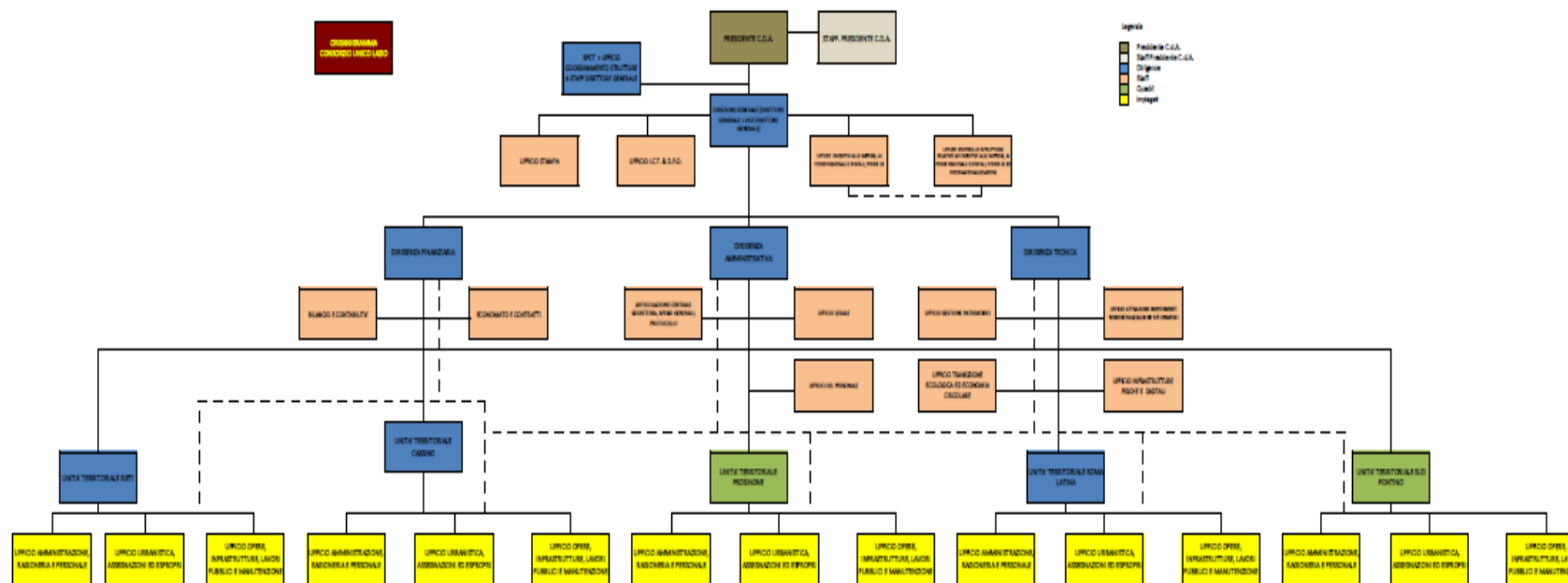
Management Team

Amministrazione e Management

Commissario: Prof. Raffaele Trequattrini

Direttore Generale: Arch. Claudio Ferracci

Organigramma Aziendale



Documenti esaminati

A supporto di quanto dedotto nel presente documento, si riporta l'indice dei documenti esaminati:

1. Statuto Consorzio Industriale del Lazio;
2. Visura Consorzio Industriale del Lazio;
3. Bilancio 2022 Consorzio Industriale del Lazio;
4. Bilancio 2023 Consorzio Industriale del Lazio;
5. Situazione contabile Consorzio Industriale del Lazio al 31.12.2022;
6. Situazione contabile Consorzio Industriale del Lazio al 31.12.2023;
7. Situazione contabile Consorzio Industriale del Lazio al 30.11.2024;
8. Registro cespiti al 31.12.2023;
9. Simulazione ammortamenti cespiti al 31.12.2024;
10. *Attestazione della continuità aziendale del Consorzio Industriale del Lazio* del 27 giugno 2024, Prof. Carmelo Intrisano;
11. *Parere in ordine al trattamento contabile e all'esposizione in bilancio delle opere infrastrutturali e dei contributi in conto impianti e in conto capitale*, Prof. Dott. Domenica Celenza;
12. Determina Regionale G17727 del 14 dicembre 2022;
13. Deliberazione 15 ottobre 2024, n. 797, Proposta di istituzione della Zona Logistica Semplificata (ZLS), di cui alla DGR n. 40/2022. Approvazione del "Piano di Sviluppo Strategico - Aggiornamento 2024";

14. *I contributi pubblici nello IAS 20*, Corriere Tributario 17/2006;
15. Documento n. 15, *La contabilizzazione dei contributi*, Documenti Aristeia, Aprile 2003;
16. Proiezioni macroeconomiche per l'economia italiana – 13 dicembre 2024, Banca d'Italia.

Assunzioni del piano

Il business plan tiene conto delle seguenti assunzioni:

- preliminarmente si è proceduto alla normalizzazione dei dati di bilancio al 30.11.2024 - in particolar modo delle voci altri ricavi e proventi, costi per servizi ed oneri diversi di gestione - eliminando le componenti straordinarie che, per loro natura, sono destinate a non ripetersi nel futuro (es. plusvalenze, sopravvenienze attive, recuperi e rimborsi spese vari, manutenzioni e sopravvenienze passive straordinarie);
- i ricavi delle vendite nell'anno 2025 sono stati ipotizzati pari al valore medio registrato negli anni 2023 e 2024, ed incrementati negli anni 2026 – 2029 in virtù del tasso di inflazione previsto dalla Banca d'Italia;
- gli altri ricavi e proventi sono stati stimati a partire dai dati di bilancio al 30.11.2024, normalizzati, e poi incrementati di anno in anno in virtù del tasso di inflazione previsto dalla Banca d'Italia; è stato previsto, inoltre, l'incasso di un contributo della Regione Lazio pari ad € 2 Mln. negli anni 2025-2026-2027 (in attesa della nuova determina Regionale);
- i costi per materie prime sono stati stimati sulla base dei valori storici al 30.11.2024, incrementando gli stessi di anno in anno in virtù del tasso di inflazione previsto dalla Banca d'Italia;
- i costi per servizi sono stati stimati sulla base dei valori storici al 30.11.2024, normalizzati, ed incrementati di anno in anno in virtù del tasso di inflazione previsto dalla Banca d'Italia; nell'anno 2025, inoltre, è stato previsto il compenso spettante al Commissario e al Sub Commissario pari a complessivi € 117 K e, a partire dal 2026, il costo relativo al compenso spettante al Consiglio Di Amministrazione (da nominarsi nel medesimo anno) stimato in € 800 K;

- i costi per il personale sono stati stimati sulla base dei valori storici al 30.11.2024, incrementando gli stessi di anno in anno in virtù del tasso di inflazione previsto dalla Banca d'Italia; non è previsto alcun aumento dell'organico;
- gli oneri diversi di gestione sono stati stimati a partire dai dati di bilancio al 30.11.2024, normalizzati, e poi incrementati di anno in anno in virtù del tasso di inflazione previsto dalla Banca d'Italia;
- i costi per il godimento di beni di terzi sono stati stimati sulla base dei dati consuntivi al 30.11.2024 e mantenuti costanti per l'intero periodo di piano;
- gli ammortamenti sono stati ipotizzati a partire dalla quota di ammortamenti simulata al 31.12.2024 e mantenuti costanti negli anni successivi di piano;
- gli oneri finanziari sono stati stimati secondo i piani di ammortamento in essere;
- le imposte di esercizio sono state calcolate secondo le aliquote vigenti;
- tenuto conto dei tempi di dilazione dei crediti verso la clientela, che si attestano nell'anno 2024 ad una media di 564 giorni, che pregiudicano negativamente i *cash flow* aziendali, è stata assunta una dilazione di 90 giorni sulle nuove fatturazioni per il miglioramento del *cash flow*;
- al fine di ottimizzare i pagamenti, è stata assunta una dilazione di 90 giorni per il pagamento dei fornitori, vista l'eccessiva dilazione di 200 giorni in media registrata nel 2024;
- previsione di incasso dei crediti pregressi verso clienti, controllate e verso altri, in 5 anni con importo costante; particolare attenzione è da attribuire all'incasso dei crediti verso altri, poiché tali disponibilità incidono notevolmente sulle previsioni positive del *cash flow* e delle disponibilità liquide;
- previsione di incasso dei crediti pregressi tributari e previdenziali nella misura del 100% nell'anno 2025;

- pagamento dei debiti pregressi verso fornitori, verso imprese controllate e verso altri in cinque anni con importo costante;
- pagamento dei debiti pregressi tributari in 5 anni con importo costante;
- il pagamento dei debiti previdenziali nella misura del 100% nell'anno 2025;
- il pagamento dei debiti bancari a breve termine entro il 2025; la restituzione dei finanziamenti concessi dagli istituti di credito secondo i piani di ammortamento in corso;
- la restituzione dei finanziamenti concessi dalla Regione Lazio secondo i piani di ammortamento in corso;
- la voce "Altri debiti a breve termine" include la posta dei risconti passivi con conseguente riflesso negativo sulla Posizione Finanziaria Netta. Tale voce di bilancio non rappresenta una vera e propria uscita monetaria, bensì operazione di rettifica che va a stornare i ricavi della quota di competenza dell'esercizio successivo. A fine anno, i risconti passivi vengono collocati nelle passività dello stato patrimoniale.

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	2022		2023		2024		2025E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	109.159.584	53,9%	99.537.641	48,5%	95.093.987	48,0%	90.224.052	46,8%
Immobilizzi immateriali netti	1.233.785	0,6%	700.815	0,3%	470.475	0,2%	240.134	0,1%
Immobilizzi finanziari	1.794.223	0,9%	3.193.272	1,6%	3.189.140	1,6%	3.189.140	1,7%
Immobilizzi commerciali	13.112.694	6,5%	36.320.191	17,7%	25.108.162	12,7%	25.108.162	13,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	125.300.286	61,8%	139.751.919	68,1%	123.861.764	62,5%	118.761.488	61,7%
Rimanenze	51.618.441	25,5%	54.797.763	26,7%	56.595.049	28,6%	56.595.049	29,4%
Crediti commerciali a breve	7.895.135	3,9%	6.454.288	3,2%	4.507.373	2,3%	6.970.603	3,6%
- Fondo svalutazione crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	150.532	0,1%	588.955	0,3%	2.533.848	1,3%	2.027.078	1,1%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	10.071.703	5,0%	867.271	0,4%	7.087.744	3,6%	2.249.980	1,2%
Ratei e risconti	27.076	0,0%	105.661	0,1%	12.533	0,0%	12.533	0,0%
Liquidità differite	18.144.446	9,0%	8.016.175	3,9%	14.141.498	7,1%	11.260.194	5,9%
Attività finanziarie a breve termine	145.291	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	7.491.670	3,7%	2.645.452	1,3%	3.566.742	1,8%	6.003.430	3,1%
Liquidità immediate	7.636.961	3,8%	2.645.452	1,3%	3.566.742	1,8%	6.003.430	3,1%
TOTALE ATTIVO A BREVE	77.399.848	38,2%	65.459.390	31,9%	74.303.289	37,5%	73.858.673	38,3%
TOTALE ATTIVO	202.700.134	100,0%	205.211.309	100,0%	198.165.053	100,0%	192.620.161	100,0%
Patrimonio netto	25.919.650	12,8%	24.476.283	11,9%	23.774.433	12,0%	24.410.406	12,7%
Fondi per rischi e oneri	2.851.991	1,4%	3.172.793	1,6%	3.124.145	1,6%	3.124.145	1,6%
Trattamento di fine rapporto	1.861.549	0,9%	2.503.347	1,2%	2.364.572	1,2%	2.577.625	1,3%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	8.536.412	4,2%	13.367.702	6,5%	10.811.075	5,5%	9.519.681	4,9%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	7.305.266	3,6%	11.773.676	5,7%	9.964.352	5,0%	9.775.301	5,1%
Debiti commerciali a lungo termine	3.331.067	1,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo v/imprese del gruppo	2.038.143	1,0%	544.639	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo v/imprese del 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	12.921.355	6,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	38.845.783	19,2%	31.362.157	15,3%	26.264.144	13,3%	24.996.752	13,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	64.765.433	32,0%	55.838.440	27,2%	50.038.577	25,3%	49.407.158	25,7%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	6.227.140	3,1%	5.608.522	2,7%	8.201.923	4,1%	5.007.170	2,6%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	1.234	0,0%	131.998	0,1%	827.286	0,4%	512.094	0,3%
Debiti commerciali a breve termine	1.645.112	0,8%	7.276.331	3,6%	5.002.971	2,5%	5.837.583	3,0%
Debiti commerciali a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	473.809	0,2%	379.047	0,2%
Debiti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	1.344.432	0,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	128.716.783	63,5%	136.356.018	66,5%	133.620.487	67,4%	131.477.109	68,3%
TOTALE DEBITI A BREVE	137.934.701	68,1%	149.372.869	72,8%	148.126.476	74,8%	143.213.003	74,4%
TOTALE PASSIVO	202.700.134	100,0%	205.211.309	100,0%	198.165.053	100,0%	192.620.161	100,0%

Anni	2026E		2027E		2028E		2029E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	85.354.117	45,4%	80.484.182	43,7%	75.614.247	42,0%	70.744.312	40,1%
Immobilizzi immateriali netti	9.793	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	3.189.140	1,7%	3.189.140	1,7%	3.189.140	1,8%	3.189.140	1,8%
Immobilizzi commerciali	18.831.121	10,0%	12.554.081	6,8%	6.277.041	3,5%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	107.384.171	57,1%	96.227.403	52,3%	85.080.428	47,2%	73.933.452	41,9%
Rimanenze	56.595.049	30,1%	56.595.049	30,8%	56.595.049	31,4%	56.595.049	32,1%

Crediti commerciali a breve	6.441.116	3,4%	5.912.659	3,2%	5.385.247	3,0%	4.858.894	2,8%
- Fondo svalutazione crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	1.520.308	0,8%	1.013.538	0,6%	506.768	0,3%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	5.054.418	2,7%	7.612.843	4,1%	10.348.359	5,8%	13.124.908	7,4%
Ratei e risconti	12.533	0,0%	12.533	0,0%	12.533	0,0%	12.533	0,0%
Liquidità differite	13.028.375	6,9%	14.551.573	7,9%	16.252.907	9,0%	17.996.335	10,2%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	11.037.317	5,9%	16.691.826	9,1%	22.186.841	12,3%	27.898.998	15,8%
Liquidità immediate	11.037.317	5,9%	16.691.826	9,1%	22.186.841	12,3%	27.898.998	15,8%
TOTALE ATTIVO A BREVE	80.660.741	42,9%	87.838.448	47,7%	95.034.797	52,8%	102.490.381	58,1%
TOTALE ATTIVO	188.044.912	100,0%	184.065.851	100,0%	180.115.225	100,0%	176.423.833	100,0%
Patrimonio netto	24.732.079	13,2%	25.346.043	13,8%	26.088.112	14,5%	26.965.610	15,3%
Fondi per rischi e oneri	3.124.145	1,7%	3.124.145	1,7%	3.124.145	1,7%	3.124.145	1,8%
Trattamento di fine rapporto	2.793.873	1,5%	3.013.365	1,6%	3.236.149	1,8%	3.462.275	2,0%
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	8.302.794	4,4%	7.168.122	3,9%	6.094.983	3,4%	4.952.887	2,8%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	9.255.179	4,9%	8.726.848	4,7%	8.190.120	4,6%	7.644.801	4,3%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo v/imprese del 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	23.475.991	12,5%	22.032.480	12,0%	20.645.397	11,5%	19.184.108	10,9%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	48.208.070	25,6%	47.378.523	25,7%	46.733.509	26,0%	46.149.718	26,2%
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	4.932.663	2,6%	4.850.448	2,6%	4.788.915	2,7%	4.857.872	2,8%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	520.122	0,3%	528.331	0,3%	536.728	0,3%	545.319	0,3%
Debiti commerciali a breve termine	5.072.161	2,7%	4.098.963	2,2%	3.126.175	1,7%	2.153.804	1,2%

Debiti commerciali a breve v/imprese del gruppo	284.285	0,2%	189.523	0,1%	94.761	0,1%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/imprese del 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	129.027.610	68,6%	127.020.064	69,0%	124.835.138	69,3%	122.717.121	69,6%
TOTALE DEBITI A BREVE	139.836.841	74,4%	136.687.328	74,3%	133.381.717	74,1%	130.274.116	73,8%
TOTALE PASSIVO	188.044.912	100,0%	184.065.851	100,0%	180.115.225	100,0%	176.423.833	100,0%

Stato Patrimoniale gestionale

Anni	2022		2023		2024		2025E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	1.233.785	3,0%	700.815	1,3%	470.475	0,9%	240.134	0,6%
Immobilizzazioni materiali	122.272.278	293,2%	135.857.832	257,7%	120.202.149	240,3%	115.332.214	266,8%
Immobilizzazioni finanziarie	1.794.223	4,3%	3.193.272	6,1%	3.189.140	6,4%	3.189.140	7,4%
ATTIVO FISSO NETTO	125.300.286	300,5%	139.751.919	265,1%	123.861.764	247,7%	118.761.488	274,8%
Rimanenze	51.618.441	123,8%	54.797.763	104,0%	56.595.049	113,2%	56.595.049	130,9%
Crediti netti v/clienti	8.045.667	19,3%	7.043.243	13,4%	7.041.221	14,1%	8.997.681	20,8%
Altri crediti operativi	10.071.703	24,2%	867.271	1,6%	7.087.744	14,2%	2.249.980	5,2%
Ratei e risconti attivi	27.076	0,1%	105.661	0,2%	12.533	0,0%	12.533	0,0%
(Debiti v/fornitori)	(1.432.173)	-3,4%	(5.381.222)	-10,2%	(5.002.971)	-10,0%	(5.837.583)	-13,5%
(Debiti v/collegate-control-controll)	0	0,0%	0	0,0%	(473.809)	-0,9%	(379.047)	-0,9%
(Altri debiti operativi)	(8.865.014)	-21,3%	(10.274.253)	-19,5%	(11.028.601)	-22,1%	(8.885.223)	-20,6%
(Ratei e risconti passivi)	(120.064.708)	-287,9%	(127.976.874)	-242,8%	(122.591.886)	-245,1%	(122.591.886)	-283,6%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(60.599.008)	-145,3%	(80.818.411)	-153,3%	(68.360.720)	-136,7%	-69.838.496	-161,6%
CAPITALE INVESTITO	64.701.278	155,2%	58.933.508	111,8%	55.501.044	111,0%	48.922.992	113,2%
(Fondo tfr)	(1.861.549)	-4,5%	(2.503.347)	-4,7%	(2.364.572)	-4,7%	(2.577.625)	-6,0%
(Altri fondi)	(2.851.991)	-6,8%	(3.172.793)	-6,0%	(3.124.145)	-6,2%	(3.124.145)	-7,2%
(Passività operative non correnti)	(18.290.565)	-43,9%	(544.639)	-1,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	41.697.173	100,0%	52.712.729	100,0%	50.012.327	100,0%	43.221.222	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	6.227.140	14,9%	5.608.522	10,6%	8.201.923	16,4%	5.007.170	11,6%
Altri debiti finanziari a breve	1.345.666	3,2%	131.998	0,3%	827.286	1,7%	512.094	1,2%
Debiti v/banche a lungo termine	8.536.412	20,5%	13.367.702	25,4%	10.811.075	21,6%	9.519.681	22,0%
Altri debiti finanziari a lungo	7.305.266	17,5%	11.773.676	22,3%	9.964.352	19,9%	9.775.301	22,6%
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)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Cassa e banche c/c)	(7.636.961)	-18,3%	(2.645.452)	-5,0%	(3.566.742)	-7,1%	(6.003.430)	-13,9%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	15.777.523	37,8%	28.236.446	53,6%	26.237.894	52,5%	18.810.816	43,5%
Capitale sociale	3.507.125	8,4%	3.507.125	6,7%	3.507.125	7,0%	3.507.125	8,1%
Riserve	62.957.619	151,0%	23.541.562	44,7%	23.541.565	47,1%	23.541.565	54,5%
Utile/(perdita)	(40.545.094)	-97,2%	(2.572.404)	-4,9%	(3.274.257)	-6,5%	(2.638.284)	-6,1%
PATRIMONIO NETTO	25.919.650	62,2%	24.476.283	46,4%	23.774.433	47,5%	24.410.406	56,5%
FONTI DI FINANZIAMENTO	41.697.173	100,0%	52.712.729	100,0%	50.012.327	100,0%	43.221.222	100,0%

Anni	2026E		2027E		2028E		2029E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	9.793	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	104.185.238	283,8%	93.038.263	310,9%	81.891.288	348,3%	70.744.312	414,5%
Immobilizzazioni finanziarie	3.189.140	8,7%	3.189.140	10,7%	3.189.140	13,6%	3.189.140	18,7%
ATTIVO FISSO NETTO	107.384.171	292,6%	96.227.403	321,5%	85.080.428	361,9%	73.933.452	433,2%
Rimanenze	56.595.049	154,2%	56.595.049	189,1%	56.595.049	240,7%	56.595.049	331,6%
Crediti netti v/clienti	7.961.424	21,7%	6.926.197	23,1%	5.892.015	25,1%	4.858.894	28,5%
Altri crediti operativi	5.054.418	13,8%	7.612.843	25,4%	10.348.359	44,0%	13.124.908	76,9%
Ratei e risconti attivi	12.533	0,0%	12.533	0,0%	12.533	0,1%	12.533	0,1%
(Debiti v/fornitori)	(5.072.161)	-13,8%	(4.098.963)	-13,7%	(3.126.175)	-13,3%	(2.153.804)	-12,6%
(Debiti v/collegate-control-controll)	(284.285)	-0,8%	(189.523)	-0,6%	(94.761)	-0,4%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(6.435.724)	-17,5%	(4.428.178)	-14,8%	(2.243.252)	-9,5%	(125.235)	-0,7%
(Ratei e risconti passivi)	(122.591.886)	-334,0%	(122.591.886)	-409,6%	(122.591.886)	-521,4%	(122.591.886)	-718,3%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	-64.760.632	-176,4%	-60.161.927	-201,0%	-55.208.118	-234,8%	-50.279.541	-294,6%
CAPITALE INVESTITO	42.623.539	116,1%	36.065.476	120,5%	29.872.310	127,1%	23.653.911	138,6%
(Fondo tfr)	(2.793.873)	-7,6%	(3.013.365)	-10,1%	(3.236.149)	-13,8%	(3.462.275)	-20,3%
(Altri fondi)	(3.124.145)	-8,5%	(3.124.145)	-10,4%	(3.124.145)	-13,3%	(3.124.145)	-18,3%
(Passività operative non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	36.705.521	100,0%	29.927.966	100,0%	23.512.016	100,0%	17.067.491	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	4.932.663	13,4%	4.850.448	16,2%	4.788.915	20,4%	4.857.872	28,5%
Altri debiti finanziari a breve	520.122	1,4%	528.331	1,8%	536.728	2,3%	545.319	3,2%
Debiti v/banche a lungo termine	8.302.794	22,6%	7.168.122	24,0%	6.094.983	25,9%	4.952.887	29,0%
Altri debiti finanziari a lungo	9.255.179	25,2%	8.726.848	29,2%	8.190.120	34,8%	7.644.801	44,8%
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)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Cassa e banche c/c)	(11.037.317)	-30,1%	(16.691.826)	-55,8%	(22.186.841)	-94,4%	(27.898.998)	-163,5%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	11.973.441	32,6%	4.581.923	15,3%	(2.576.095)	-11,0%	(9.898.119)	-58,0%
Capitale sociale	3.507.125	9,6%	3.507.125	11,7%	3.507.125	14,9%	3.507.125	20,5%

Riserve	23.541.565	64,1%	23.541.565	78,7%	23.541.565	100,1%	23.541.565	137,9%
Utile/(perdita)	(2.316.611)	-6,3%	(1.702.647)	-5,7%	(960.578)	-4,1%	(83.080)	-0,5%
PATRIMONIO NETTO	24.732.079	67,4%	25.346.043	84,7%	26.088.112	111,0%	26.965.610	158,0%
FONTI DI FINANZIAMENTO	36.705.521	100,0%	29.927.966	100,0%	23.512.016	100,0%	17.067.491	100,0%

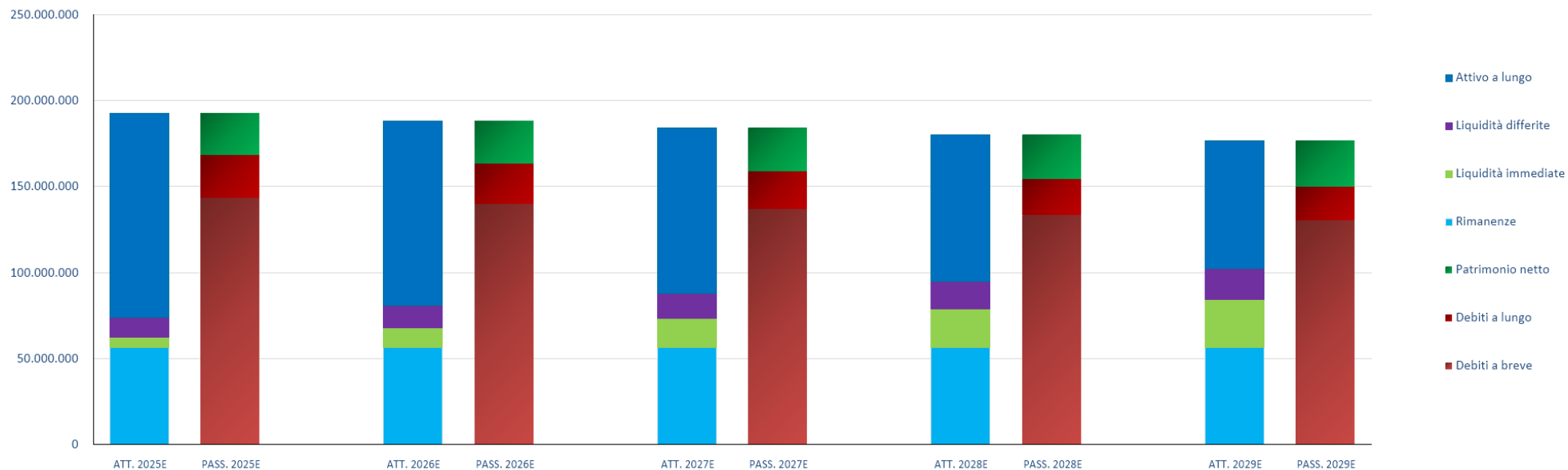
Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	2022		2023		2024		2025E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	109.159.584	53,9%	99.537.641	48,5%	95.093.987	48,0%	90.224.052	46,8%
Immobilizzi immateriali netti	1.233.785	0,6%	700.815	0,3%	470.475	0,2%	240.134	0,1%
Immobilizzi finanziari	1.794.223	0,9%	3.193.272	1,6%	3.189.140	1,6%	3.189.140	1,7%
Immobilizzi commerciali	13.112.694	6,5%	36.320.191	17,7%	25.108.162	12,7%	25.108.162	13,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	125.300.286	61,8%	139.751.919	68,1%	123.861.764	62,5%	118.761.488	61,7%
Magazzino	51.618.441	25,5%	54.797.763	26,7%	56.595.049	28,6%	56.595.049	29,4%
Liquidità differite	18.144.446	9,0%	8.016.175	3,9%	14.141.498	7,1%	11.260.194	5,8%
Liquidità immediate	7.636.961	3,8%	2.645.452	1,3%	3.566.742	1,8%	6.003.430	3,1%
TOTALE ATTIVO A BREVE	77.399.848	38,2%	65.459.390	31,9%	74.303.289	37,5%	73.858.673	38,3%
TOTALE ATTIVO	202.700.134	100,0%	205.211.309	100,0%	198.165.053	100,0%	192.620.161	100,0%
Patrimonio netto	25.919.650	12,8%	24.476.283	11,9%	23.774.433	12,0%	24.410.406	12,7%
Fondi per rischi e oneri	2.851.991	1,4%	3.172.793	1,5%	3.124.145	1,6%	3.124.145	1,6%
Trattamento di fine rapporto	1.861.549	0,9%	2.503.347	1,2%	2.364.572	1,2%	2.577.625	1,3%
TOTALE DEBITI A LUNGO	38.845.783	19,2%	31.362.157	15,3%	26.264.144	13,3%	24.996.752	13,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	64.765.433	32,0%	55.838.440	27,2%	50.038.577	25,3%	49.407.158	25,7%
TOTALE DEBITI A BREVE	137.934.701	68,0%	149.372.869	72,8%	148.126.476	74,7%	143.213.003	74,3%
TOTALE PASSIVO	202.700.134	100,0%	205.211.309	100,0%	198.165.053	100,0%	192.620.161	100,0%

Anni	2026E		2027E		2028E		2029E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	85.354.117	45,4%	80.484.182	43,7%	75.614.247	42,0%	70.744.312	40,1%
Immobilizzi immateriali netti	9.793	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	3.189.140	1,7%	3.189.140	1,7%	3.189.140	1,8%	3.189.140	1,8%
Immobilizzi commerciali	18.831.121	10,0%	12.554.081	6,8%	6.277.041	3,5%	0	0,0%

TOTALE ATTIVO A LUNGO	107.384.171	57,1%	96.227.403	52,3%	85.080.428	47,2%	73.933.452	41,9%
Magazzino	56.595.049	30,1%	56.595.049	30,7%	56.595.049	31,4%	56.595.049	32,1%
Liquidità differite	13.028.375	6,9%	14.551.573	7,9%	16.252.907	9,0%	17.996.335	10,2%
Liquidità immediate	11.037.317	5,9%	16.691.826	9,1%	22.186.841	12,3%	27.898.998	15,8%
TOTALE ATTIVO A BREVE	80.660.741	42,9%	87.838.448	47,7%	95.034.797	52,8%	102.490.381	58,1%
TOTALE ATTIVO	188.044.912	100,0%	184.065.851	100,0%	180.115.225	100,0%	176.423.833	100,0%
Patrimonio netto	24.732.079	13,2%	25.346.043	13,8%	26.088.112	14,5%	26.965.610	15,3%
Fondi per rischi e oneri	3.124.145	1,7%	3.124.145	1,7%	3.124.145	1,7%	3.124.145	1,8%
Trattamento di fine rapporto	2.793.873	1,5%	3.013.365	1,6%	3.236.149	1,8%	3.462.275	2,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	23.475.991	12,5%	22.032.480	12,0%	20.645.397	11,5%	19.184.108	10,9%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	48.208.070	25,6%	47.378.523	25,7%	46.733.509	25,9%	46.149.718	26,2%
TOTALE DEBITI A BREVE	139.836.841	74,4%	136.687.328	74,3%	133.381.717	74,1%	130.274.116	73,8%
TOTALE PASSIVO	188.044.912	100,0%	184.065.851	100,0%	180.115.225	100,0%	176.423.833	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2022		2023		2024		2025E	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	10.487.249	100,0%	3.821.927	100,0%	2.360.202	100,0%	3.091.065	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti finiti e lavori in corso	1.207.751	11,5%	2.567.211	67,2%	1.797.286	76,1%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	11.289.274	107,6%	13.705.286	358,6%	12.749.426	540,2%	13.916.883	450,2%
(+) Costi capitalizzati	37.512	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	23.021.786	219,5%	20.094.424	525,8%	16.906.914	716,3%	17.007.948	550,2%
(-) Acquisti di merci	(1.878.643)	-17,9%	(24.275)	-0,6%	(21.196)	-0,9%	(21.514)	-0,7%
(-) Acquisti di servizi	(3.835.951)	-36,6%	(7.629.994)	-199,6%	(5.158.594)	-218,6%	(4.862.782)	-157,3%
(-) Godimento beni di terzi	(18.822)	-0,2%	(43.041)	-1,1%	(11.767)	-0,5%	(11.767)	-0,4%
(-) Oneri diversi di gestione	(1.231.888)	-11,7%	(1.969.055)	-51,5%	(2.057.783)	-87,2%	(1.154.288)	-37,3%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(6.965.304)	-66,4%	(9.666.365)	-252,9%	(7.249.340)	-307,1%	(6.050.351)	-195,7%
VALORE AGGIUNTO	16.056.482	153,1%	10.428.059	272,8%	9.657.574	409,2%	10.957.597	354,5%
(-) Costi del personale	(4.532.621)	-43,2%	(3.669.486)	-96,0%	(3.782.441)	-160,3%	(3.825.440)	-123,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	11.523.861	109,9%	6.758.573	176,8%	5.875.133	248,9%	7.132.157	230,7%
(-) Ammortamenti	(5.705.572)	-54,4%	(6.436.537)	-168,4%	(5.100.276)	-216,1%	(5.100.276)	-165,0%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	(50.000)	-0,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	5.768.289	55,0%	322.036	8,4%	774.857	32,8%	2.031.881	65,7%
(-) Oneri finanziari	(796.150)	-7,6%	(1.283.442)	-33,6%	(1.503.955)	-63,7%	(1.066.211)	-34,5%
(+) Proventi finanziari	76.517	0,7%	4.469	0,1%	27.245	1,2%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(719.633)	-6,9%	(1.278.973)	-33,5%	(1.476.710)	-62,6%	(1.066.211)	-34,5%
(-) Altri costi non operativi	(6.099.000)	-58,2%	(97.735)	-2,6%	0	0,0%	0	0,0%

(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	(6.099.000)	-58,2%	(97.735)	-2,6%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	(1.050.344)	-10,0%	(1.054.672)	-27,6%	(701.853)	-29,7%	965.670	31,2%
(-) Imposte sul reddito	(323.520)	-3,1%	(51.038)	-1,3%	0	0,0%	(329.697)	-10,7%
RISULTATO NETTO	(1.373.864)	-13,1%	(1.105.710)	-28,9%	(701.853)	-29,7%	635.973	20,6%

Anni	2026E		2027E		2028E		2029E	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	3.137.430	100,0%	3.184.492	100,0%	3.232.259	100,0%	3.280.743	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti finiti e lavori in corso	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	14.095.636	449,3%	14.277.071	448,3%	14.461.227	447,4%	14.648.145	446,5%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	17.233.066	549,3%	17.461.563	548,3%	17.693.486	547,4%	17.928.888	546,5%
(-) Acquisti di merci	(21.837)	-0,7%	(22.164)	-0,7%	(22.497)	-0,7%	(22.834)	-0,7%
(-) Acquisti di servizi	(5.616.522)	-179,0%	(5.688.770)	-178,6%	(5.762.101)	-178,3%	(5.836.533)	-177,9%
(-) Godimento beni di terzi	(11.767)	-0,4%	(11.767)	-0,4%	(11.767)	-0,4%	(11.767)	-0,4%
(-) Oneri diversi di gestione	(1.171.602)	-37,3%	(1.189.176)	-37,3%	(1.207.014)	-37,3%	(1.225.119)	-37,3%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(6.821.728)	-217,4%	(6.911.877)	-217,0%	(7.003.379)	-216,7%	(7.096.253)	-216,3%
VALORE AGGIUNTO	10.411.338	331,8%	10.549.686	331,3%	10.690.107	330,7%	10.832.635	330,2%
(-) Costi del personale	(3.869.083)	-123,3%	(3.913.381)	-122,9%	(3.958.344)	-122,5%	(4.003.981)	-122,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	6.542.255	208,5%	6.636.305	208,4%	6.731.763	208,3%	6.828.654	208,1%
(-) Ammortamenti	(5.100.276)	-162,6%	(4.879.728)	-153,2%	(4.869.935)	-150,7%	(4.869.935)	-148,4%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	1.441.979	46,0%	1.756.577	55,2%	1.861.828	57,6%	1.958.719	59,7%
(-) Oneri finanziari	(927.272)	-29,6%	(837.326)	-26,3%	(767.343)	-23,7%	(679.892)	-20,7%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Saldo gestione finanziaria	(927.272)	-29,6%	(837.326)	-26,3%	(767.343)	-23,7%	(679.892)	-20,7%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	514.707	16,4%	919.251	28,9%	1.094.485	33,9%	1.278.827	39,0%
(-) Imposte sul reddito	(193.033)	-6,2%	(305.287)	-9,6%	(352.417)	-10,9%	(401.329)	-12,2%
RISULTATO NETTO	321.674	10,3%	613.964	19,3%	742.068	23,0%	877.498	26,7%

Analisi principali dati economici

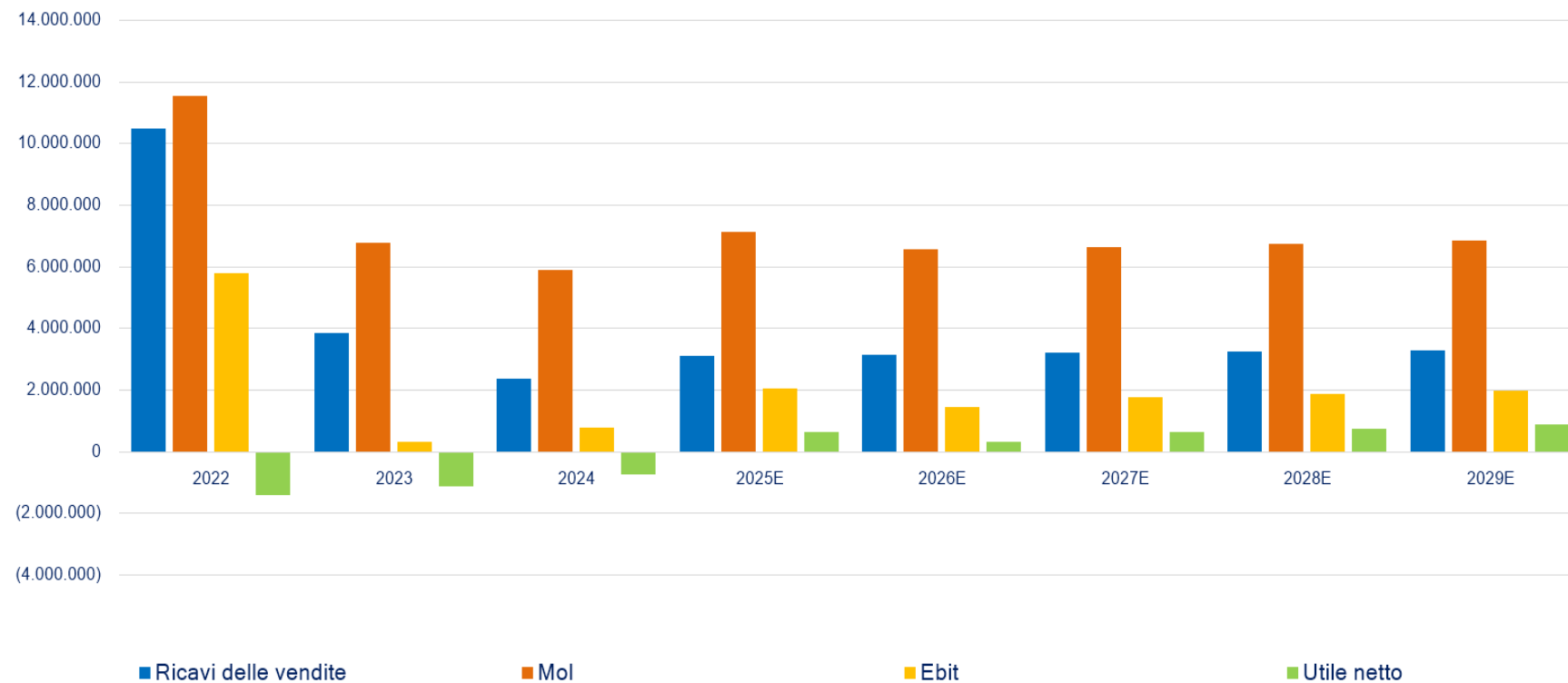
Anni	2022		2023		2024		2025E	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	10.487.249	-	3.821.927	-63,6%	2.360.202	-38,2%	3.091.065	31,0%
VdP	23.021.786	-	20.094.424	-12,7%	16.906.914	-15,9%	17.007.948	0,6%
Mol	11.523.861	-	6.758.573	-41,4%	5.875.133	-13,1%	7.132.157	21,4%
Ebit	5.768.289	-	322.036	-94,4%	774.857	140,6%	2.031.881	162,2%
Ebt	(1.050.344)	-	(1.054.672)	-0,4%	(701.853)	33,5%	965.670	237,6%
Utile netto	(1.373.864)	-	(1.105.710)	19,5%	(701.853)	36,5%	635.973	190,6%

Anni	2026E		2028E		2029E		€'	change %
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	3.137.430	1,5%	3.184.492	1,5%	3.232.259	1,5%	3.280.743	1,5%
VdP	17.233.066	1,3%	17.461.563	1,3%	17.693.486	1,3%	17.928.888	1,3%
Mol	6.542.255	-8,3%	6.636.305	1,4%	6.731.763	1,4%	6.828.654	1,4%
Ebit	1.441.979	-29,0%	1.756.577	21,8%	1.861.828	6,0%	1.958.719	5,2%
Ebt	514.707	-46,7%	919.251	78,6%	1.094.485	19,1%	1.278.827	16,8%
Utile netto	321.674	-49,4%	613.964	90,9%	742.068	20,9%	877.498	18,3%

Anni

Anni	2023	2024	2025E	2026E
Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	Perdita economica e deficit finanziario	Perdita economica ma surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario

Anni	2027E	2028E	2029E
Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario



Rendiconto Finanziario

Anni	2023	2024	2025E	2026E
	€'	€'	€'	€'
+/- Ebit	322.036	774.857	2.031.881	1.441.979
- Imposte figurative	11.071	0	(585.588)	(415.578)
+/- Nopat	333.107	774.857	1.446.293	1.026.401
+ Ammortamento Accantonamenti e Tfr	6.664.749	5.310.180	5.313.329	5.316.524
Flusso di cassa operativo lordo	6.997.856	6.085.037	6.759.622	6.342.925
+/- Clienti	1.661.313	2.022	(1.956.460)	1.036.258
+/- Rimanenze	(3.179.322)	(1.797.286)	0	0
+/- Fornitori	806.648	(2.344.190)	739.850	(860.185)
+/- Altre attività	(14.740.539)	5.084.684	4.837.764	3.472.602
+/- Altre passività	(5.282.120)	(2.735.531)	(2.143.378)	(2.449.498)
+/- Variazione fondi	734.388	(397.327)	0	0
Variazione CCN	(19.999.632)	(2.187.628)	1.477.776	1.199.177
Flusso di cassa della gestione corrente	(13.001.776)	3.897.409	8.237.398	7.542.102
+/- Investimenti / Disinvestimenti	3.718.376	(426.282)	0	0
Flusso di Cassa Operativo	(9.283.400)	3.471.127	8.237.398	7.542.102
+ Scudo fiscale del debito	(62.109)	0	255.891	222.545
+/- Proventi/Oneri straordinari	(97.735)	0	0	0
+/- Proventi/Oneri finanziari	(1.278.973)	(1.476.710)	(1.066.211)	(927.272)
+/- Partecipazioni e titoli	(161.132)	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del debito	(10.883.349)	1.994.417	7.427.078	6.837.375
+/- Utilizzo banche a breve	(618.618)	2.593.401	(1.895.165)	0
+ Accensione Mutuo	4.831.290	0	0	0
- Restituzione Mutuo	0	(2.556.627)	(2.590.982)	(1.291.394)
+/- Finanziamento soci	0	0	0	0

+/- Equity	0	3	0	0
- Canoni Leasing	0	0	0	0
+/- Altri crediti/debiti finanziari	2.162.116	(1.109.904)	(504.243)	(512.094)
Flusso di cassa per azionisti	(4.508.561)	921.290	2.436.688	5.033.887
- Dividendo distribuito	(337.657)	0	0	0
Flusso di cassa netto	(4.846.218)	921.290	2.436.688	5.033.887

Anni	2027E	2028E	2029E
	€'	€'	€'
+/- Ebit	1.756.577	1.861.828	1.958.719
- Imposte figurative	(506.245)	(536.579)	(564.503)
+/- Nopat	1.250.332	1.325.249	1.394.216
+ Ammortamento Accantonamenti e Tfr	5.099.220	5.092.719	5.096.061
Flusso di cassa operativo lordo	6.349.552	6.417.968	6.490.277
+/- Clienti	1.035.227	1.034.182	1.033.121
+/- Rimanenze	0	0	0
+/- Fornitori	(1.067.960)	(1.067.549)	(1.067.132)
+/- Altre attività	3.718.615	3.541.524	3.500.492
+/- Altre passività	(2.007.547)	(2.184.926)	(2.118.017)
+/- Variazione fondi	0	0	0
Variazione CCN	1.678.335	1.323.231	1.348.464
Flusso di cassa della gestione corrente	8.027.886	7.741.199	7.838.741
+/- Investimenti / Disinvestimenti	0	0	0
Flusso di Cassa Operativo	8.027.886	7.741.199	7.838.741
+ Scudo fiscale del debito	200.958	184.162	163.174
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0
+/- Proventi/Oneri finanziari	(837.326)	(767.343)	(679.892)
+/- Partecipazioni e titoli	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del debito	7.391.518	7.158.018	7.322.023
+/- Utilizzo banche a breve	0	0	0
+ Accensione Mutuo	0	0	0
- Restituzione Mutuo	(1.216.887)	(1.134.672)	(1.073.139)
+/- Finanziamento soci	0	0	0
+/- Equity	0	0	0

- Canoni Leasing	0	0	0
+/- Altri crediti/debiti finanziari	(520.122)	(528.331)	(536.728)
Flusso di cassa per azionisti	5.654.509	5.495.015	5.712.156
- Dividendo distribuito	0	0	0
Flusso di cassa netto	5.654.509	5.495.015	5.712.156

Analisi Cash flow

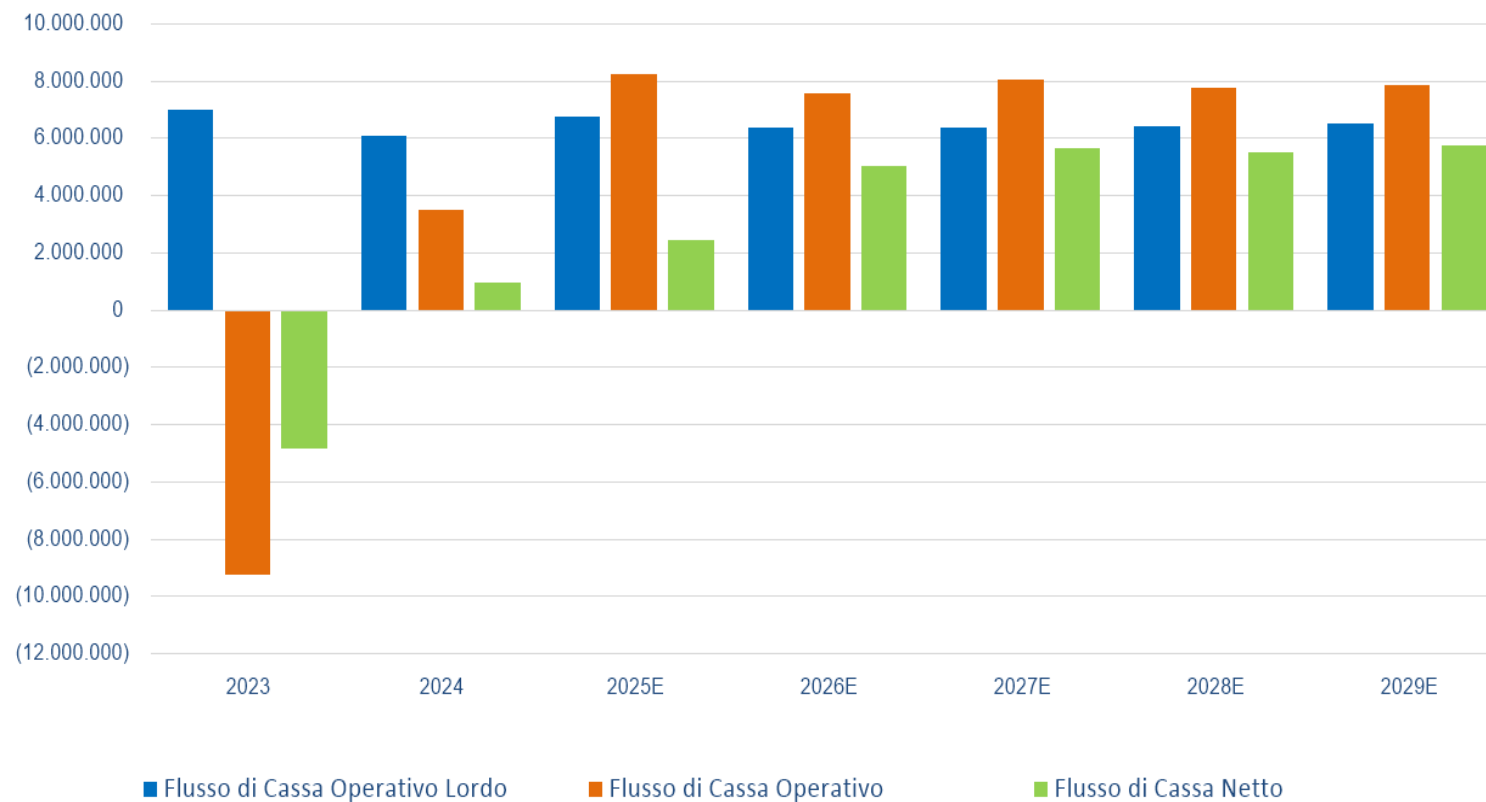
Anni	2023	2024	2025E	2026E
	€'	€'	€'	€'
Flusso di cassa operativo lordo	6.997.856	6.085.037	6.759.622	6.342.925
Variazione CCN	(19.999.632)	(2.187.628)	1.477.776	1.199.177
Flusso di cassa della gestione corrente	(13.001.776)	3.897.409	8.237.398	7.542.102
Flusso di Cassa Operativo	(9.283.400)	3.471.127	8.237.398	7.542.102
Flusso di Cassa al servizio del debito	(10.883.349)	1.994.417	7.427.078	6.837.375
Flusso di cassa per azionisti	(4.508.561)	921.290	2.436.688	5.033.887
Flusso di cassa netto	(4.846.218)	921.290	2.436.688	5.033.887

Anni	2027E	2028E	2029E
	€'	€'	€'
Flusso di cassa operativo lordo	6.349.552	6.417.968	6.490.277
Variazione CCN	1.678.335	1.323.231	1.348.464
Flusso di cassa della gestione corrente	8.027.886	7.741.199	7.838.741
Flusso di Cassa Operativo	8.027.886	7.741.199	7.838.741
Flusso di Cassa al servizio del debito	7.391.518	7.158.018	7.322.023
Flusso di cassa per azionisti	5.654.509	5.495.015	5.712.156
Flusso di cassa netto	5.654.509	5.495.015	5.712.156

Andamento Cash flow

Anni	2023	2024	2025E	2026E	2027E
	%	%	%	%	%
Flusso di cassa operativo lordo	-	-13,0%	11,1%	-6,2%	0,1%
Variazione CCN	-	89,1%	167,6%	-18,9%	40,0%
Flusso di cassa della gestione corrente	-	130,0%	111,4%	-8,4%	6,4%
Flusso di Cassa Operativo	-	137,4%	137,3%	-8,4%	6,4%
Flusso di Cassa al servizio del debito	-	118,3%	272,4%	-7,9%	8,1%
Flusso di cassa per azionisti	-	120,4%	164,5%	106,6%	12,3%
Flusso di cassa netto	-	119,0%	164,5%	106,6%	12,3%

Anni	2027E	2028E	2029E
	%	%	%
Flusso di cassa operativo lordo	0,1%	1,1%	1,1%
Variazione CCN	40,0%	-21,2%	1,9%
Flusso di cassa della gestione corrente	6,4%	-3,6%	1,3%
Flusso di Cassa Operativo	6,4%	-3,6%	1,3%
Flusso di Cassa al servizio del debito	8,1%	-3,2%	2,3%
Flusso di cassa per azionisti	12,3%	-2,8%	4,0%
Flusso di cassa netto	12,3%	-2,8%	4,0%



Posizione Finanziaria Netta

Posizione finanziaria netta

Anni	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Liquidità	2.645.452	3.566.742	6.003.430	11.037.317	16.691.826	22.186.841	27.898.998
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	0	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari verso controllate a breve	0	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari verso collegate a breve	0	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	0	0	0	0	0	0	0
Scoperti di conto corrente	(5.608.522)	(8.201.923)	(3.715.776)	(3.715.776)	(3.715.776)	(3.715.776)	(3.715.776)
Debiti di conto corrente	0	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	(1.291.394)	(1.216.887)	(1.134.672)	(1.073.139)	(1.142.096)
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	(131.998)	(827.286)	(512.094)	(520.122)	(528.331)	(536.728)	(545.319)
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	(5.740.520)	(9.029.209)	(5.519.264)	(5.452.785)	(5.378.779)	(5.325.643)	(5.403.191)
Indebitamento finanziario corrente netto	-3.095.068	-5.462.467	484.166	5.584.532	11.313.047	16.861.198	22.495.807
Debiti verso banche	(13.367.702)	(10.811.075)	(9.519.681)	(8.302.794)	(7.168.122)	(6.094.983)	(4.952.887)
Prestito obbligazionario	0	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(11.773.676)	(9.964.352)	(9.775.301)	(9.255.179)	(8.726.848)	(8.190.120)	(7.644.801)
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0	0	0	0

Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0	0	0	0
Fornitori scaduti (oltre 24 mesi)	0	0	0	0	0	0	0
Rateizzazioni fiscali (oltre 24 mesi)	0	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	-25.141.378	-20.775.427	-19.294.982	-17.557.973	-15.894.970	-14.285.103	-12.597.688
Posizione finanziaria netta	-28.236.446	-26.237.894	-18.810.816	-11.973.441	-4.581.923	2.576.095	9.898.119



Indicatori di Bilancio

Indici di Redditività

ROE

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Risultato netto / Patrimonio netto	-5,3%	-4,5%	-3,0%	2,6%	1,3%	2,4%	2,8%	3,3%

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

Chiave di lettura

Roe < 2%

2% < Roe < 6%

Roe > 6%

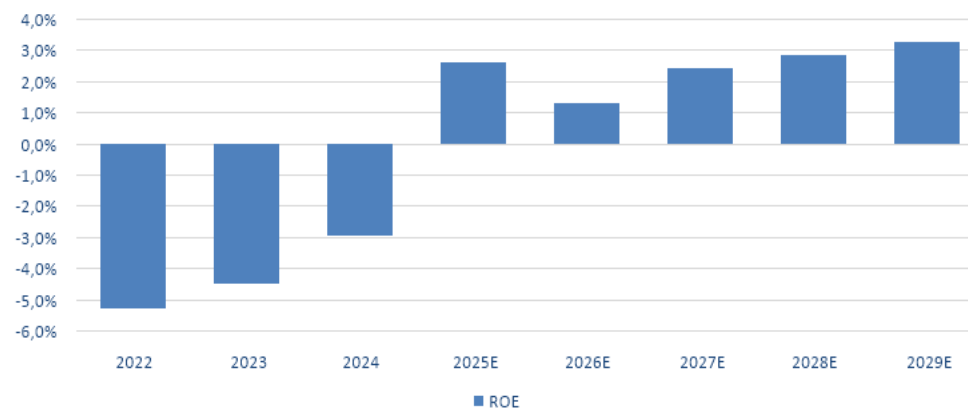
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato non esaltante

Risultato soddisfacente

Il rendimento complessivo della gestione aziendale nell'esercizio 2025 non è esaltante ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 5,56% attestandosi ad un valore pari a 2,61%.



ROI

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Risultato operativo / Totale Attivo	2,8%	0,2%	0,4%	1,1%	0,8%	1,0%	1,0%	1,1%

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%

7% < Roi < 15%

Roi > 15%

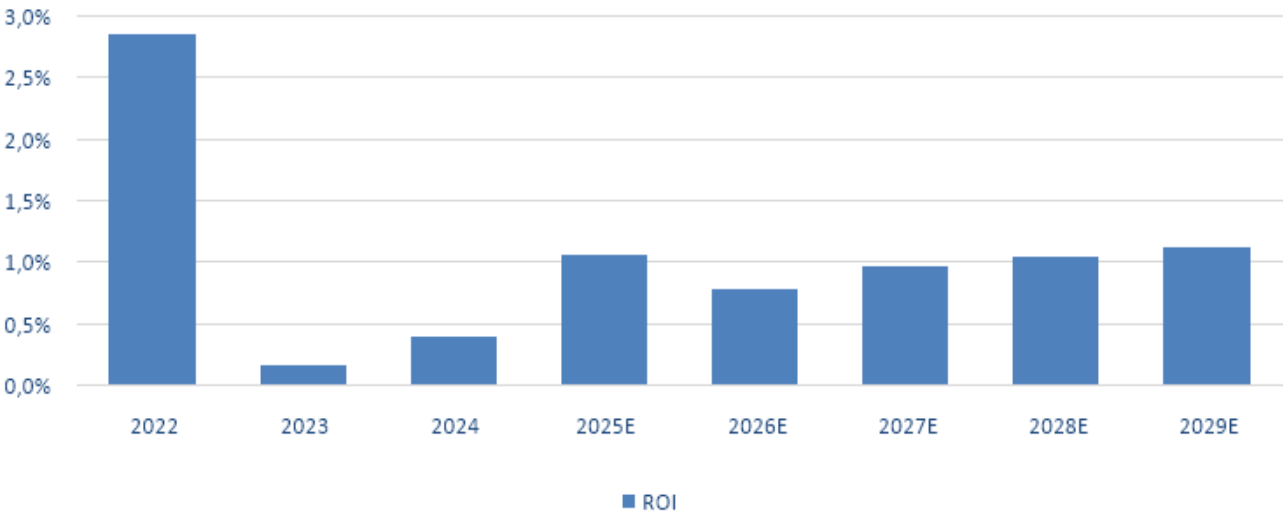
Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella norma

Risultato soddisfacente

Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda nell'esercizio 2025 non è soddisfacente ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,66% attestandosi ad un valore pari a 1,05%.



ROS

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Risultato operativo / Vendite	55,0%	8,4%	32,8%	65,7%	46,0%	55,2%	57,6%	59,7%

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

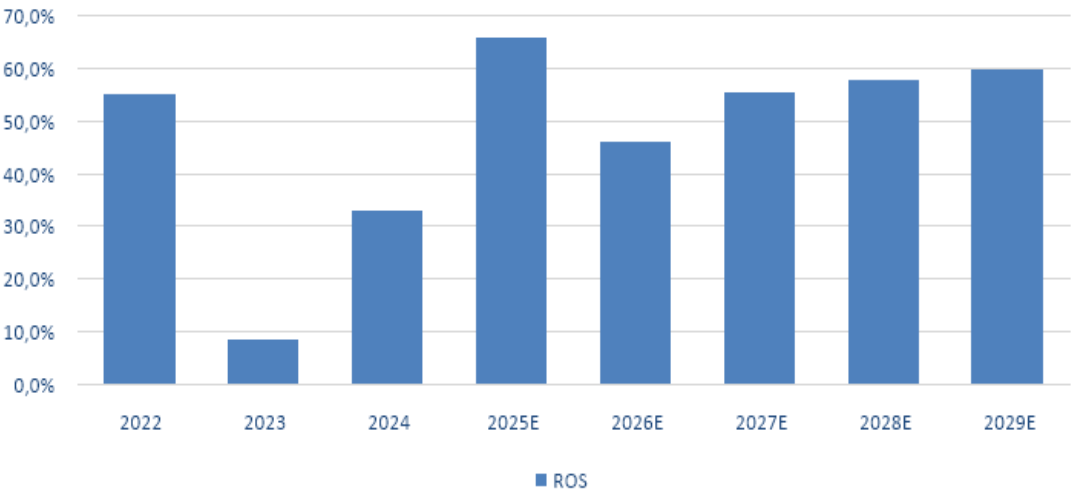
Chiave di lettura

- Ros < 0%
- 0% < Ros < 2%
- 2% < Ros < 13%
- Ros > 13%**

Significato

- Redditività dell'azienda fallimentare
- Redditività dell'azienda critica
- Redditività dell'azienda soddisfacente
- Redditività dell'azienda molto soddisfacente**

La gestione caratteristica nell'esercizio 2025 è in grado di generare importanti risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo molto soddisfacente tali da garantire un ampio margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 32,90% attestandosi ad un valore pari a 65,73%.



ROT

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Vendite / Capitale investito netto	0,3	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2

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 < 0,5

0,50 < Rot < 1

1 < Rot < 2

Rot > 2

Significato

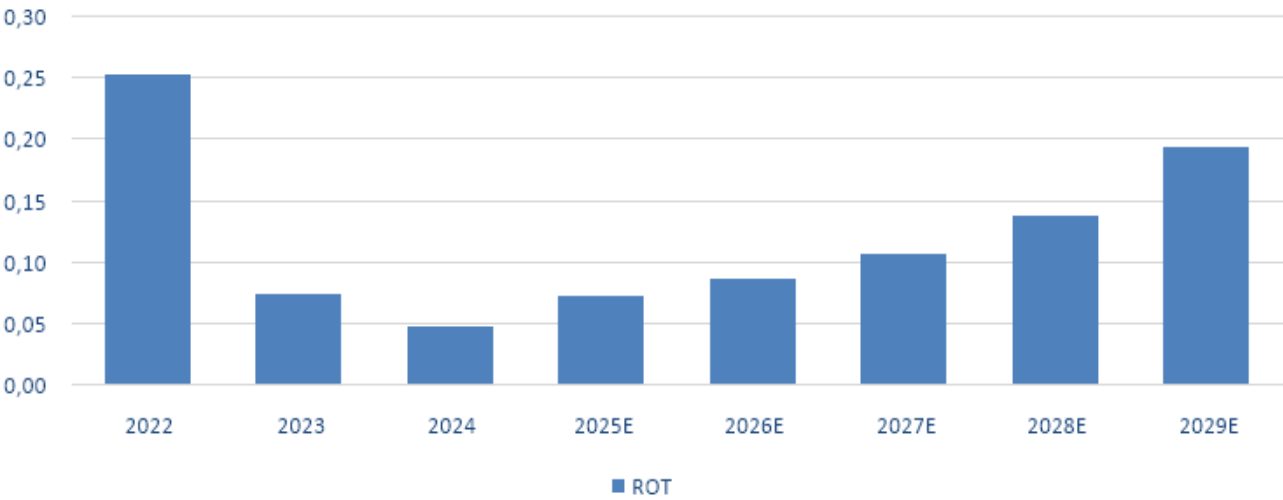
Efficienza produttiva non soddisfacente

Efficienza produttiva poco soddisfacente

Efficienza produttiva soddisfacente

Efficienza produttiva molto soddisfacente

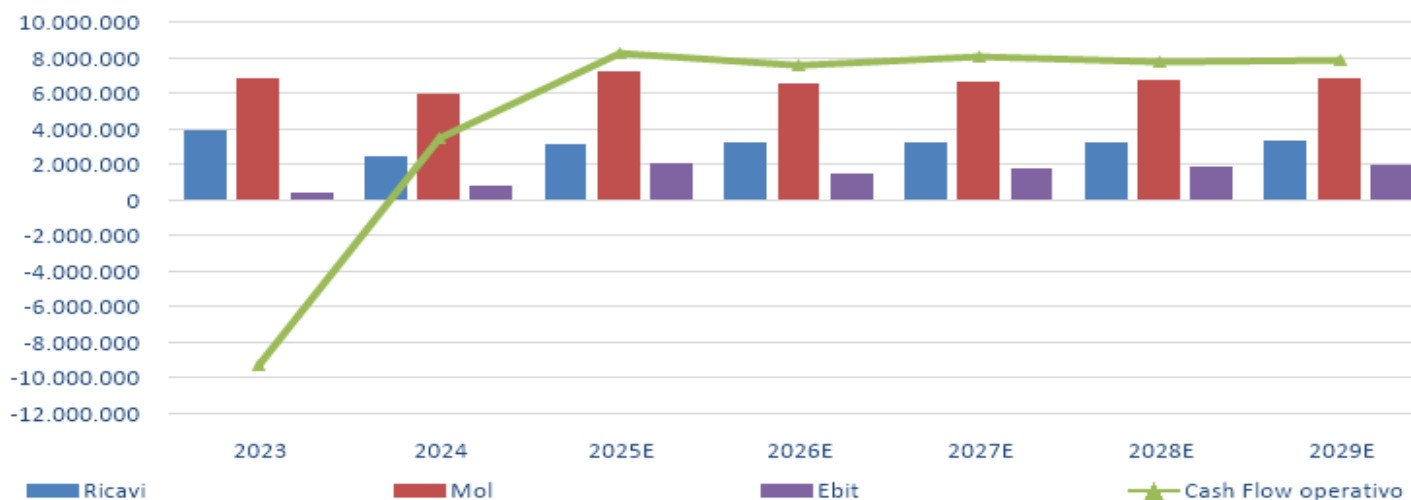
Il grado di efficienza produttiva dell'azienda nell'esercizio 2025 non è soddisfacente ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 2,43% attestandosi ad un valore pari a 0,07.



Margini Economici

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Ricavi delle vendite	10.487.249	3.821.927	2.360.202	3.091.065	3.137.430	3.184.492	3.232.259	3.280.743
Valore aggiunto	16.056.482	10.428.059	9.657.574	10.957.597	10.411.338	10.549.686	10.690.107	10.832.635
Mol	11.523.861	6.758.573	5.875.133	7.132.157	6.542.255	6.636.305	6.731.763	6.828.654
Ebit	5.768.289	322.036	774.857	2.031.881	1.441.979	1.756.577	1.861.828	1.958.719
EBT	-1.050.344	-1.054.672	-701.853	965.670	514.707	919.251	1.094.485	1.278.827
Utile	-1.373.864	-1.105.710	-701.853	635.973	321.674	613.964	742.068	877.498
Cash Flow operativo	0	-9.283.400	3.471.127	8.237.398	7.542.102	8.027.886	7.741.199	7.838.741

Margini Economici



Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
(Attività correnti - Magazzino netto) - Passività correnti	-112.153.294	-138.711.242	-130.418.236	-125.949.379	-115.771.150	-105.443.929	-94.941.968	-84.378.783

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 2025E l'azienda si trova in una situazione di tensione finanziaria, ovvero non ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 4.468.857.

Margine di Struttura	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
(Patrimonio netto - Immobilizzazioni nette)	-99.380.636	-115.275.636	-100.087.331	-94.351.082	-82.652.092	-70.881.360	-58.992.316	-46.967.842

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 state finanziate con fonti di capitale proprio.
Il Patrimonio netto finanzia solo in parte le attività immobilizzate per cui la differenza è coperta anche da passività correnti

Analizzando il Margine di struttura relativo all'esercizio 2025E il patrimonio netto finanzia solo in parte le attività immobilizzate per cui la differenza è coperta anche da passività correnti. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 5.736.249.

Quick Ratio

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
(Attività a breve - Disponibilità)/Passività a breve	18,7%	7,1%	12,0%	12,1%	17,2%	22,9%	28,8%	35,2%

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%

50% < Quick Ratio < 100%

30% < Quick Ratio < 50%

Quick Ratio < 30%

Significato

Situazione di ottimo equilibrio finanziario

Situazione di soddisfacente equilibrio

Situazione di insoddisfacente equilibrio

Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2025E l'azienda si trova in una situazione di squilibrio finanziario dato che le liquidità immediate e quelle differite non riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato del 0,10%.

Current Ratio

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Attività a breve / Passività a breve	0,6	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6	0,7	0,8

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

1,2 < Current Ratio < 1,5

1,2 < Current Ratio < 1

Current Ratio < 1

Significato

Situazione di soddisfacente tranquillità finanziaria

Situazione di tranquillità finanziaria

Situazione di tranquillità finanziaria ma da tenere sotto controllo

Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Current ratio relativo all'esercizio 2025E l'azienda si trova in una situazione di squilibrio finanziario dato che le attività correnti non riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato del 0,01.

Capitale Circolante Netto

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Capitale circolante netto	-60.534.853	-83.913.479	-73.823.187	-69.354.330	-59.176.101	-48.848.880	-38.346.919	-27.783.734

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

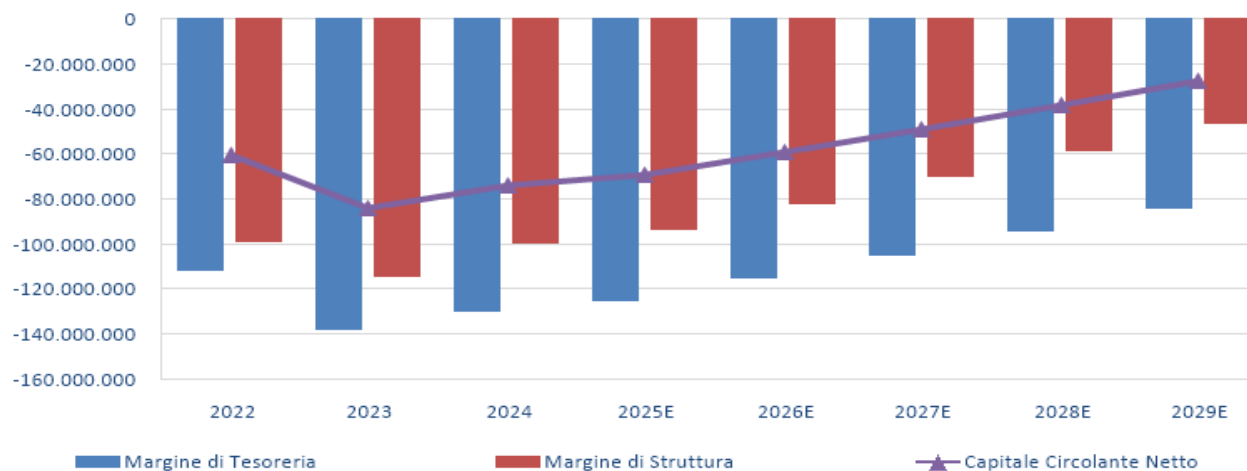
Situazione di equilibrio in quanto esso indica quanto in più delle risorse si trasformerà in denaro nel breve periodo rispetto agli impegni in scadenza nello stesso periodo.

Liquidità corrente

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Liquidità corrente	56,1%	43,8%	50,2%	51,6%	57,7%	64,3%	71,3%	78,7%

Indici di Produttività

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Costo del lavoro su Fatturato	43,2%	96,0%	160,3%	123,8%	123,3%	122,9%	122,5%	122,0%
Valore Aggiunto su Fatturato	153,1%	272,8%	409,2%	354,5%	331,8%	331,3%	330,7%	330,2%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	69,7%	51,9%	57,1%	64,4%	60,4%	60,4%	60,4%	60,4%

Indici di Liquidità

Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Patrimonio netto + Passività fisse / Attivo immobilizzato	0,52	0,40	0,40	0,42	0,45	0,49	0,55	0,62

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

Indice > 1

Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

Situazione non soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice nell'esercizio 2025 evidenzia una struttura non efficiente dato che le attività fisse non risultano finanziate solo da fonti durevoli ma anche da passività a breve e si è mantenuto sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente attestandosi ad un valore pari a 0,42.

Indipendenza Finanziaria	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Patrimonio netto / Totale attivo	0,13	0,12	0,12	0,13	0,13	0,14	0,14	0,15

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

Chiave di lettura

Indice < 0,07

0,07 < Indice < 0,10

Indice > 0,10

Significato

Situazione critica

Situazione soddisfacente

Situazione buona

Il grado di indipendenza finanziaria dell'azienda in termini di rapporto tra il Capitale Proprio ed il Capitale investito è nell'esercizio 2025 in una situazione buona e l'azienda risulta essere capitalizzata sufficientemente ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,01 attestandosi ad un valore pari a 0,13.

Leverage

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Capitale investito / Patrimonio netto	1,6	2,2	2,1	1,8	1,5	1,2	0,9	0,6

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

Chiave di lettura

Leverage > 5

3 < Leverage < 5

1 < Leverage < 3

Leverage < 1

Significato

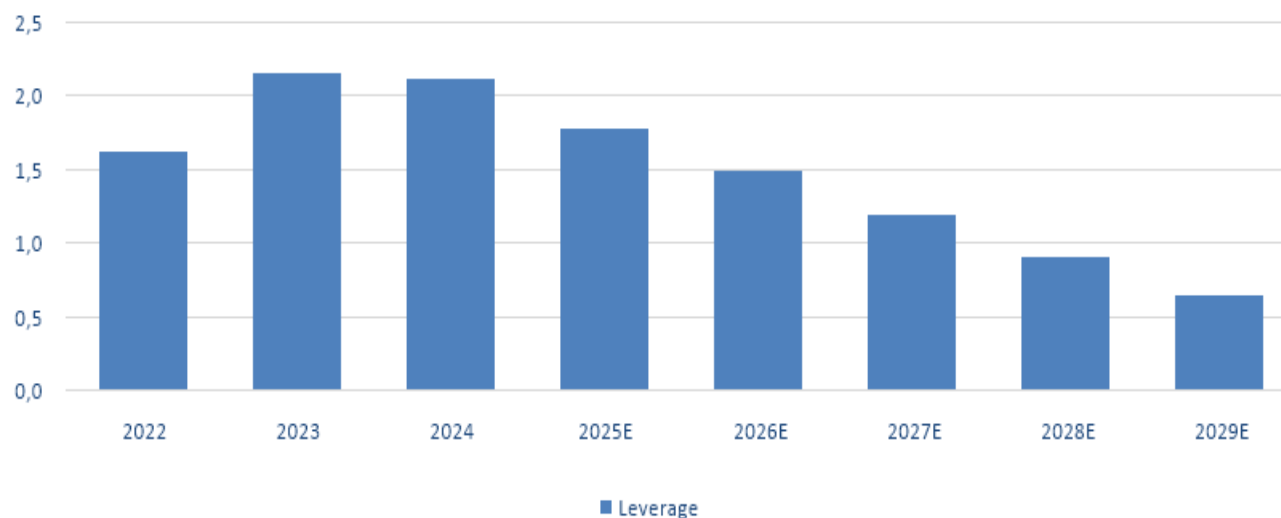
Situazione molta rischiosa

Situazione rischiosa

Situazione nella norma

Situazione Ottima

L'azienda risulta possedere nell'esercizio 2025 una struttura finanziaria equilibrata e un buon grado di indipendenza finanziaria per quanto concerne il rapporto tra risorse proprie e di terzi utilizzate per finanziare gli impieghi ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,33 attestandosi ad un valore pari a 1,77.



Debt/Equity

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	0,6	1,2	1,1	0,8	0,5	0,2	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

Debt/Equity < 3

3 < Debt/Equity < 5

Debt/Equity > 5

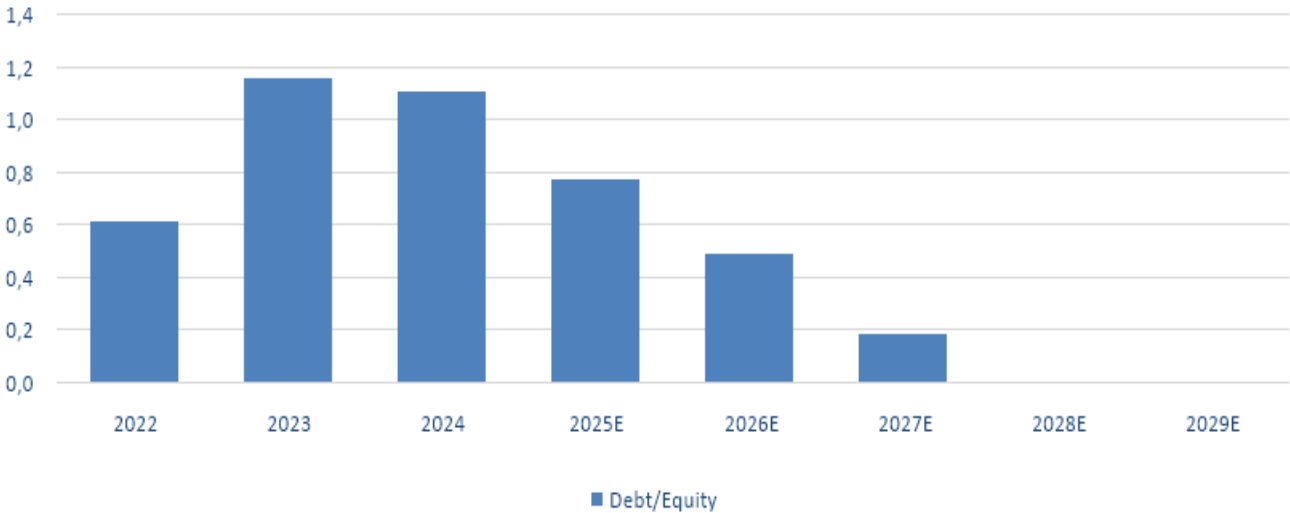
Significato

Situazione di equilibrio

Situazione di rischio

Situazione di grave rischio

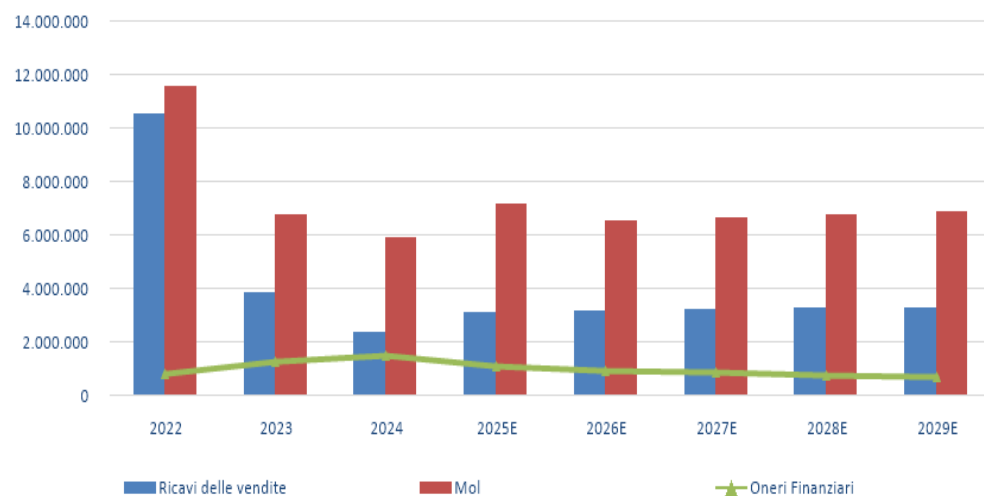
Il valore dell'indebitamento nell'esercizio 2025 risulta equilibrato per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,33 attestandosi ad un valore pari a 0,77.



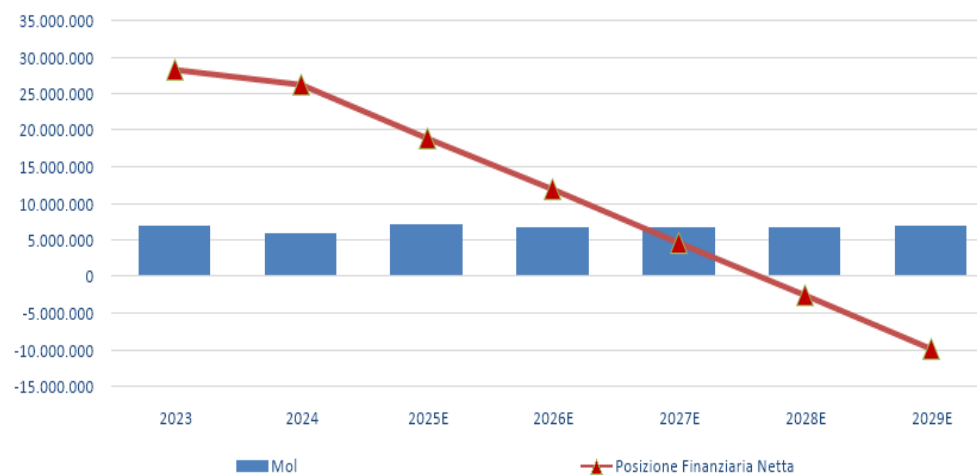
Altri indici di solidità

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Banche su Circolante	8.536.412,1	13.367.702,1	10.811.075,1	9.519.681,1	8.302.794,1	7.168.122,1	6.094.983,1	4.952.887,0
Banche a breve su Circolante	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
Rapporto di indebitamento	87,2%	88,1%	88,0%	87,3%	86,8%	86,2%	85,5%	84,7%
Rotazione circolante	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rotazione magazzino	0,2	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	164,3%	86,7%	90,6%	129,8%	206,6%	553,2%	NO DEBT	NO DEBT
Tasso di intensità Attivo Circolante	738,0%	1712,7%	3148,2%	2389,4%	2570,9%	2758,3%	2940,2%	3124,0%

Ricavi, Mol e Oneri Finanziari



Mol e PFN



Indici di Copertura finanziaria

Ebit/Of	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Risultato operativo / Oneri finanziari	7,2	0,3	0,5	1,9	1,6	2,1	2,4	2,9

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

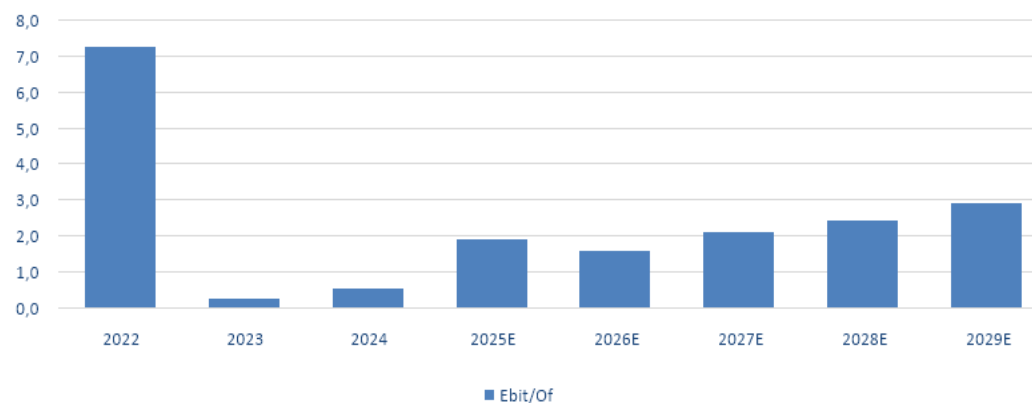
Chiave di lettura

Ebit/Of < 1
 1 < Ebit/Of < 1,7
1,7 < Ebit/Of < 3
 Ebit/Of > 3

Significato

Grave tensione finanziaria
 Tensione finanziaria
Situazione buona ma da monitorare
 Situazione buona

L'indice denota nell'esercizio 2025 una situazione di equilibrio finanziario che, anche se il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale acquisito per produrlo, è bene tenere sotto controllo ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 1,39 attestandosi ad un valore pari a 1,91.

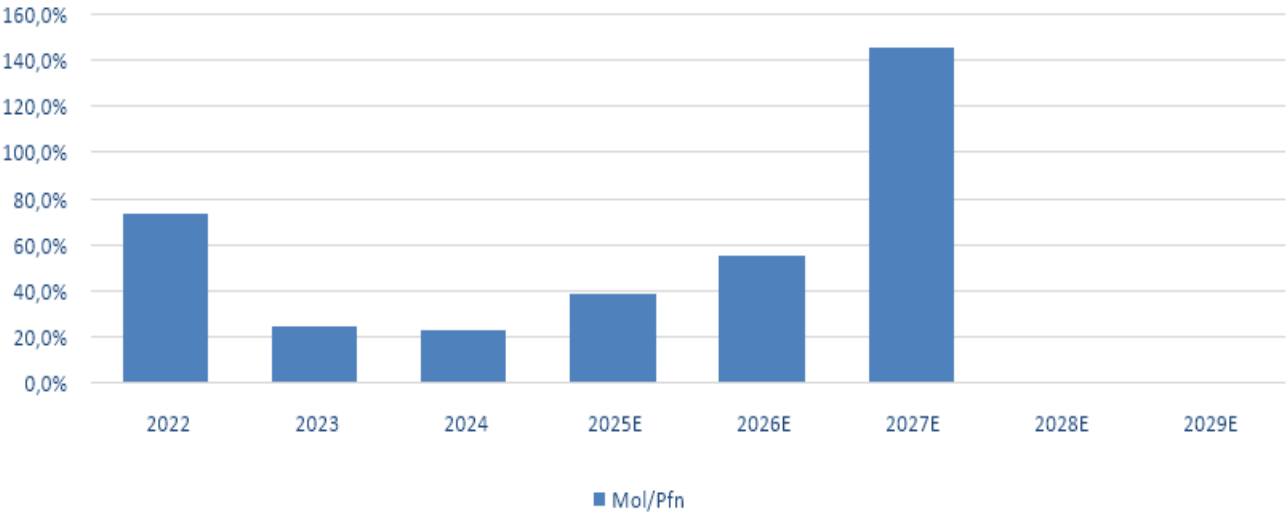


Mol/Pfn	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Margine operativo lordo / Posizione finanziaria netta	73,0%	23,9%	22,4%	37,9%	54,6%	144,8%	NO DEBT	NO DEBT

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

Chiave di lettura	Significato
Mol/Pfn < 20%	Situazione rischiosa
20% < Mol/Pfn < 33%	Situazione nella norma ma migliorabile
Mol/Pfn > 33%	Situazione ottima

L'indice denota nell'esercizio 2025 una situazione finanziaria equilibrata in quanto le risorse prodotte dalla gestione caratteristica rappresentata dal Margine operativo lordo risultano sufficienti a coprire la quota dei debiti finanziari da rimborsare ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 15,52% attestandosi ad un valore pari a 37,92%.



Fcgc/Of

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Flusso di cassa della gestione corrente / Oneri finanziari	n.d.	-10,13	2,59	7,73	8,13	9,59	10,09	11,53

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

Chiave di lettura

Fcgc/Of < 2

2 < Fcgc/Of < 3

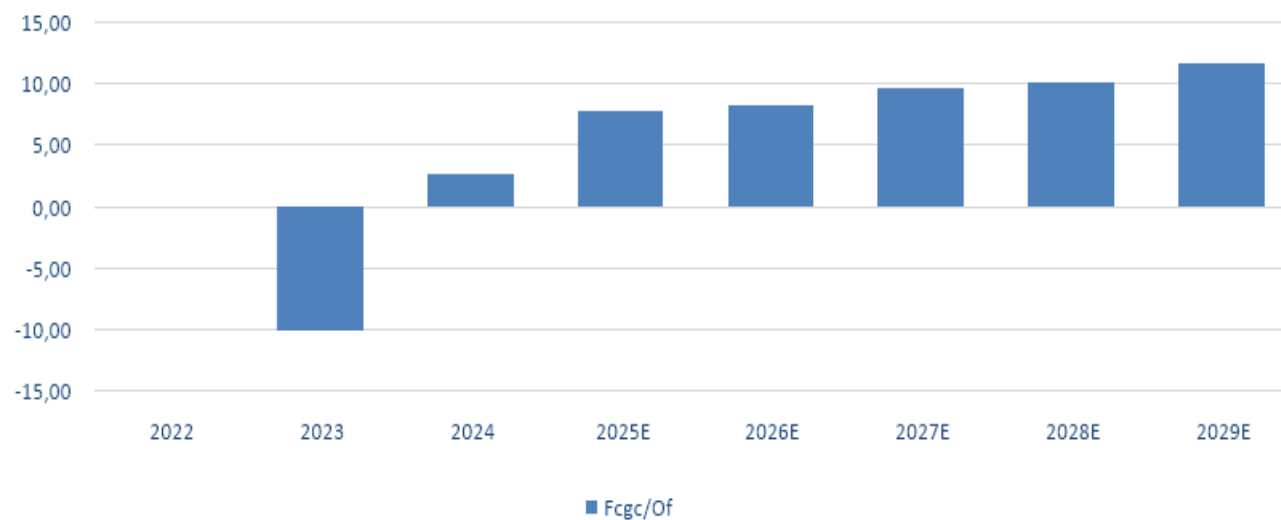
Fcgc/Of > 3**Significato**

Situazione rischiosa

Situazione nella norma ma migliorabile

Situazione ottima

L'impresa nell'esercizio 2025 è in grado di generare risorse liquide più che soddisfacenti, rappresentate dal Flusso di cassa della gestione corrente, necessarie a rimborsare gli oneri finanziari sul capitale preso a prestito ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 5,13 attestandosi ad un valore pari a 7,73.



Pfn/Mol

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Posizione finanziaria netta / Margine operativo lordo	1,4	4,2	4,5	2,6	1,8	0,7	NO DEBT	NO DEBT

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

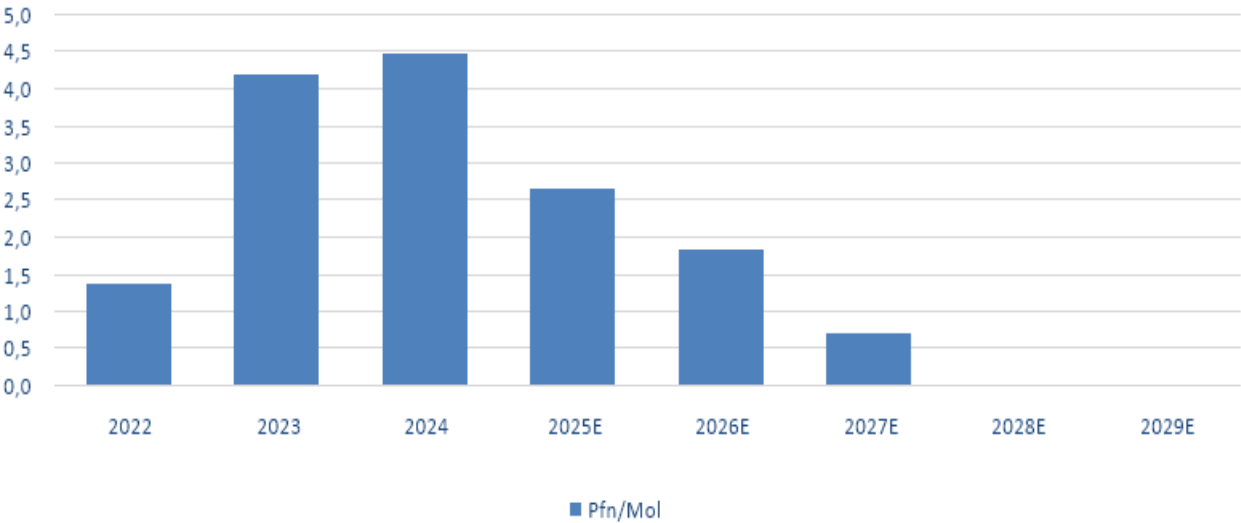
Chiave di lettura

- Pfn/Mol > 5
- 3 < Pfn/Mol < 5
- Pfn/Mol < 3

Significato

- Situazione molto rischiosa
- Situazione rischiosa e da migliorare
- Situazione ottima

Il rapporto Pfn/Mol nell'esercizio 2025 risulta sostenibile e la situazione finanziaria dell'azienda, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e sua la marginalità lorda, risulta equilibrata ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 1,83 attestandosi ad un valore pari a 2,64.



Pfn/Ricavi

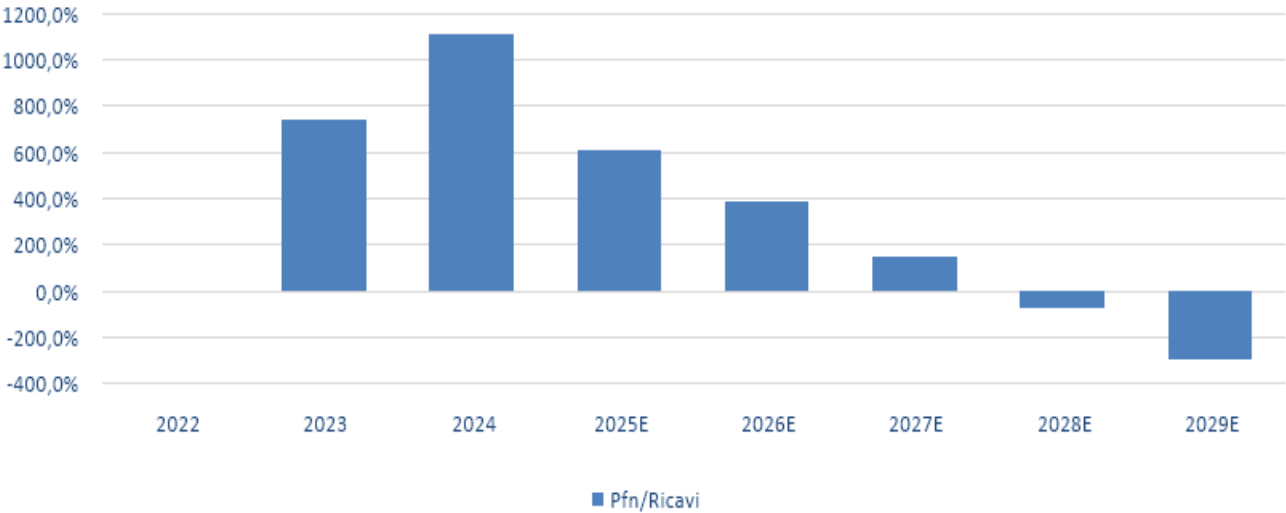
	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Posizione finanziaria netta / Ricavi	n.d.	738,8%	1111,7%	608,6%	381,6%	143,9%	-79,7%	-301,7%

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%
30 % < Pfn/Ricavi < 50%
Pfn/Ricavi < 30%

Significato
Situazione molto rischiosa
Situazione rischiosa e da migliorare
Situazione ottima

Il rapporto Pfn/Ricavi nell'esercizio 2025 risulta squilibrato determinando un rischio finanziario elevato che necessita di interventi immediati ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 503,13% attestandosi ad un valore pari a 608,55%.



Altri indici di Copertura finanziaria

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Oneri finanziari su Fatturato	7,6%	33,6%	63,7%	34,5%	29,6%	26,3%	23,7%	20,7%
Oneri finanziari su Ebitda	6,9%	19,0%	25,6%	14,9%	14,2%	12,6%	11,4%	10,0%
Ebit/Fatturato	55,0%	8,4%	32,8%	65,7%	46,0%	55,2%	57,6%	59,7%
Mol/Of	14,5	5,3	3,9	6,7	7,1	7,9	8,8	10,0
Mol su Fatturato	1,10	1,77	2,49	2,31	2,09	2,08	2,08	2,08

Altri Indici di Redditività

	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Nopat	0	333.107	774.857	1.446.293	1.026.401	1.250.332	1.325.249	1.394.216
ROA	2,8%	0,2%	0,4%	1,1%	0,8%	1,0%	1,0%	1,1%
ROIC	0,00	0,01	0,03	0,06	0,04	0,05	0,05	0,05

Valutazione Performance relativa all'esercizio previsionale 2025E

Economica

ROI Redditività capitale investito				ROE Redditività mezzi propri				ROS Redditività delle vendite				ROT Rotazione capitale investito			
Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	2,8%	—	negativo	2022	-5,3%	—	negativo	2022	55,0%	—	buono	2022	25,2%	—	negativo
2023	0,2%	↓	negativo	2023	-4,5%	↑	negativo	2023	8,4%	↓	neutro	2023	7,3%	↓	negativo
2024	0,4%	↑	negativo	2024	-3,0%	↑	negativo	2024	32,8%	↑	buono	2024	4,7%	↓	negativo
2025E	1,1%	↑	negativo	2025E	2,6%	↑	neutro	2025E	65,7%	↑	buono	2025E	7,2%	↑	negativo
2026E	0,8%	↓	negativo	2026E	1,3%	↓	negativo	2026E	46,0%	↓	buono	2026E	8,5%	↑	negativo
2027E	1,0%	↑	negativo	2027E	2,4%	↑	neutro	2027E	55,2%	↑	buono	2027E	10,6%	↑	negativo
2028E	1,0%	↑	negativo	2028E	2,8%	↑	neutro	2028E	57,6%	↑	buono	2028E	13,7%	↑	negativo
2029E	1,1%	↑	negativo	2029E	3,3%	↑	neutro	2029E	59,7%	↔	buono	2029E	19,2%	↑	negativo

Valutazione economica

B+

La condizione generale della
situazione economica è da
migliorare

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

Il valore del ROI è critico comportando una scarsa redditività della gestione caratteristica. Attraverso la formula di scomposizione del Roi notiamo che tale negatività deriva da uno scarso grado di efficienza produttiva evidenziato dal Rot nonostante una buona redditività delle vendite rappresentate dal Ros. Per tale motivo si consiglia di migliorare il grado di efficienza produttiva. Il grado di efficienza produttiva dell'azienda non è soddisfacente. Si consiglia di intervenire sulla redditività del capitale investito.

Patrimoniale

Leverage				Pfn/Pn				Indipendenza finanziaria Pn/Attivo				Pn/Pfn Grado di capitalizzazione			
Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	1,6	—	buono	2022	0,6	—	buono	2022	12,8%	—	buono	2022	164,3%	—	buono
2023	2,2	↓	buono	2023	1,2	↓	buono	2023	11,9%	↓	buono	2023	86,7%	↓	neutro
2024	2,1	↔	buono	2024	1,1	↑	buono	2024	12,0%	↔	buono	2024	90,6%	↑	neutro
2025E	1,8	↑	buono	2025E	0,8	↑	buono	2025E	12,7%	↑	buono	2025E	129,8%	↑	buono
2026E	1,5	↑	buono	2026E	0,5	↑	buono	2026E	13,2%	↔	buono	2026E	206,6%	↑	buono
2027E	1,2	↑	buono	2027E	0,2	↑	buono	2027E	13,8%	↑	buono	2027E	553,2%	↑	buono
2028E	0,9	↑	buono	2028E	NO DEBT	—	NO DEBT	2028E	14,5%	↑	buono	2028E	NO DEBT	↔	buono
2029E	0,6	↑	buono	2029E	NO DEBT	—	NO DEBT	2029E	15,3%	↑	buono	2029E	NO DEBT	↔	buono

Valutazione patrimoniale

AAA

La condizione generale della situazione patrimoniale è ottima

La gestione patrimoniale aziendale non necessita di interventi

Finanziaria

Pfn/Mol				Ebit/Of				Pfn/Ricavi				FCgc/Of			
Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	1,4	—	buono	2022	7,2	—	buono	2022	150,4%	—	negativo	2022	n.d.	—	n.d.
2023	4,2	↓	negativo	2023	0,3	↓	negativo	2023	738,8%	↓	negativo	2023	-10,1	—	negativo
2024	4,5	↓	negativo	2024	0,5	↑	negativo	2024	1111,7%	↓	negativo	2024	2,6	↑	neutro
2025E	2,6	↑	buono	2025E	1,9	↑	neutro	2025E	608,6%	↑	negativo	2025E	7,7	↑	buono
2026E	1,8	↑	buono	2026E	1,6	↓	negativo	2026E	381,6%	↑	negativo	2026E	8,1	↑	buono
2027E	0,7	↑	buono	2027E	2,1	↑	neutro	2027E	143,9%	↑	negativo	2027E	9,6	↑	buono
2028E	NO DEBT	↓	NO DEBT	2028E	2,4	↑	neutro	2028E	-79,7%	↑	buono	2028E	10,1	↑	buono
2029E	NO DEBT	—	NO DEBT	2029E	2,9	↑	neutro	2029E	-301,7%	↑	buono	2029E	11,5	↑	buono

Valutazione finanziaria

A-

La condizione generale della
situazione finanziaria è buona

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

La situazione dell'azienda, in base al rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e i ricavi, risulta essere molto critica. Si consiglia di intervenire immediatamente ponendo in essere delle strategie che comportino da un lato uno sviluppo del fatturato nel medio termine limitando quanto più possibile il ricorso a fonti esterne e dall'altro un rinegoziamento dell'indebitamento con il sistema bancario.

Liquidità

Quick Ratio Liquidità immediata				Current Ratio Liquidità Corrente				Margine di tesoreria				Margine di struttura			
Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore	Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	18,7%	—	negativo	2022	0,6	—	negativo	2022	-	—	negativo	2022	-99.380.636	—	negativo
2023	7,1%	↓	negativo	2023	0,4	↓	negativo	2023	112.153.294	↓	negativo	2023	-	↓	negativo
2024	12,0%	↑	negativo	2024	0,5	↑	negativo	2024	138.711.242	↑	negativo	2024	115.275.636	↑	negativo
2025E	12,1%	↔	negativo	2025E	0,5	↔	negativo	2025E	130.418.236	↑	negativo	2025E	100.087.331	↑	negativo
2026E	17,2%	↑	negativo	2026E	0,6	↑	negativo	2026E	-	↑	negativo	2026E	-94.351.082	↑	negativo
2027E	22,9%	↑	negativo	2027E	0,6	↑	negativo	2027E	125.949.379	↑	negativo	2027E	-82.652.092	↑	negativo
2028E	28,8%	↑	negativo	2028E	0,7	↑	negativo	2028E	-	↑	negativo	2028E	-70.881.360	↑	negativo
2029E	35,2%	↑	negativo	2029E	0,8	↑	negativo	2029E	115.771.150	↑	negativo	2029E	-58.992.316	↑	negativo
									105.443.929	↑	negativo		-46.967.842	↑	negativo
									-94.941.968	↑	negativo				
									-84.378.783	↑	negativo				

Valutazione liquidità

D

La condizione generale della liquidità aziendale è a rischio insolvenza

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

L'azienda si trova in una situazione di tensione finanziaria in quanto non ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve.

Il Margine di struttura è squilibrato dato che il capitale netto finanzia solo in parte gli investimenti in immobilizzazioni.

L'azienda si trova in una situazione di squilibrio finanziario dato che le liquidità immediate e quelle differite non riescono a coprire le passività correnti.

L'azienda si trova in una situazione di squilibrio finanziario dato che le attività correnti non riescono a coprire le passività correnti.

Valutazione Globale

BB

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