



## **LANUOVACOLONIA SPA SB**

**PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO 2026-2029**

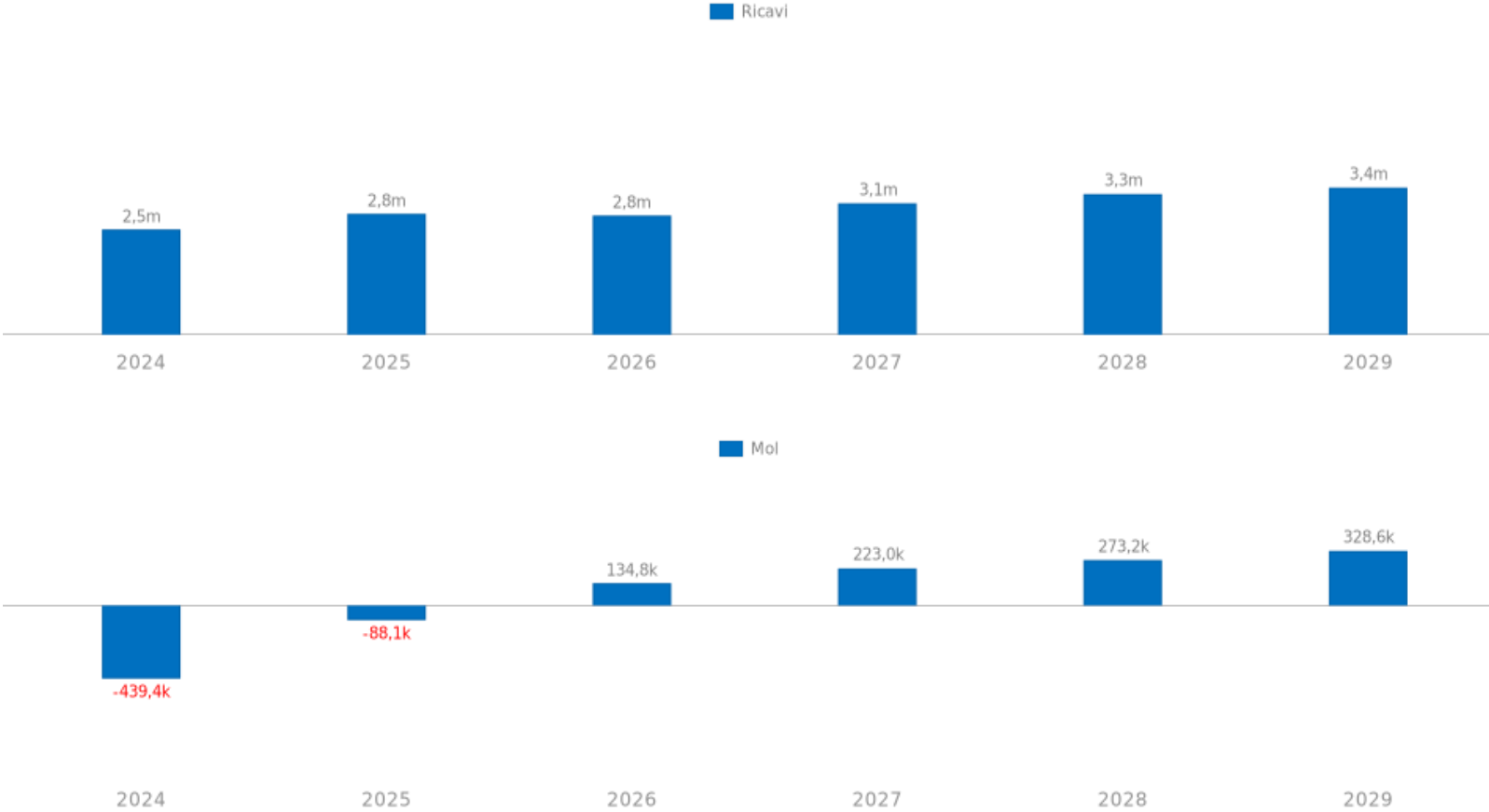
Anagrafica .....	3
<b>LANUOVACOLONIA SPA SB</b> .....	<b>3</b>
Financial Highlights .....	4
Dati finanziari principali .....	6
Proiezioni economico-finanziarie al 2029 .....	7
Dati Patrimoniali .....	10
Stato Patrimoniale Finanziario .....	13
Stato Patrimoniale finanziario abbreviato .....	17
Conto Economico riclassificato .....	22
Conto Economico a valore aggiunto .....	22
Risultati Economici attesi al 2029 .....	24
Analisi principali dati economici .....	25
Cash-flow .....	27
Rendiconto finanziario OIC 10 - Metodo diretto .....	27
Analisi Cash-flow .....	29
Posizione finanziaria netta consuntiva e previsionale .....	30
Posizione Finanziaria Lorda e Netta .....	30
Posizione finanziaria netta .....	33
Indici di copertura .....	34
DSCR - I metodo CNDCEC .....	36
DSCR - II metodo CNDCEC .....	38
Analisi multiscenario .....	40
Proiezioni economiche .....	40
Cash-flow .....	40
Dati Patrimoniali .....	41
Indici .....	42
Analisi multiscenario .....	43
Proiezioni economiche .....	43
Cash-flow .....	43
Dati Patrimoniali .....	44
Indici .....	45
Note metodologiche .....	46

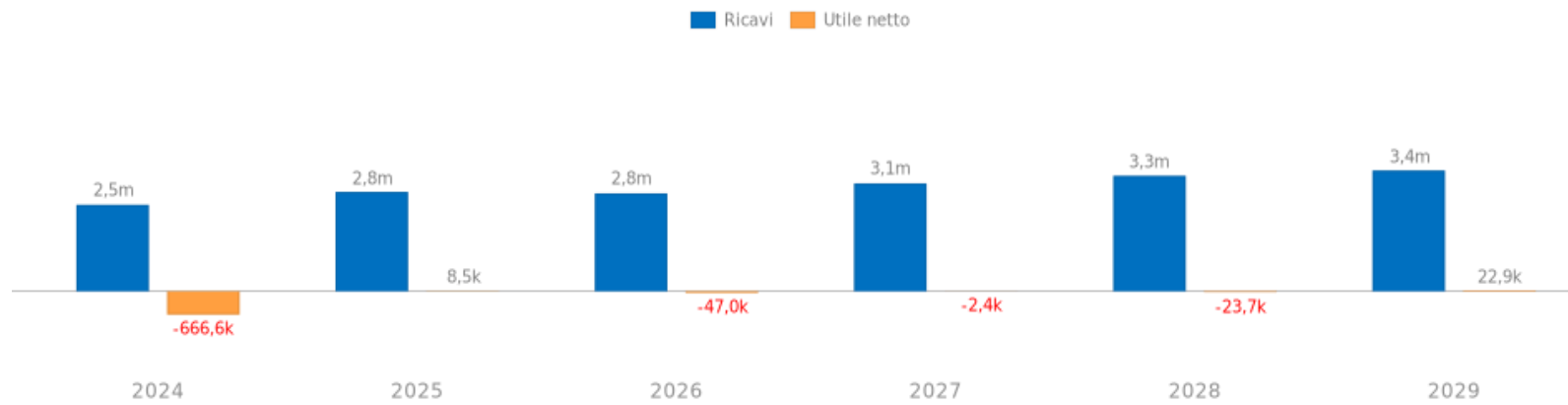
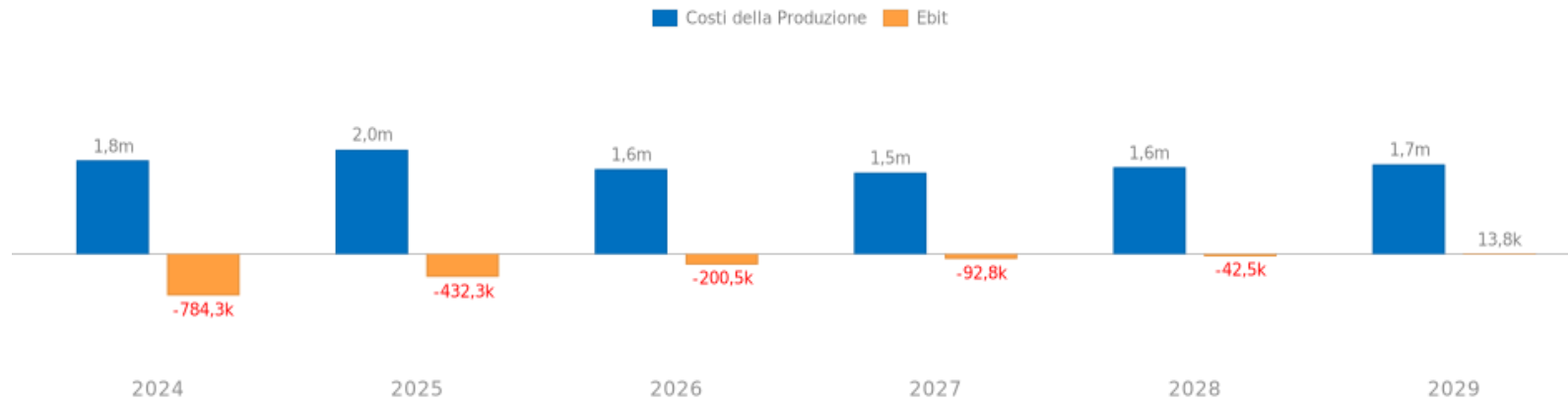
# Anagrafica

## LANUOVACOLONIA SPA SB

<b>Anagrafica</b>	
<b>Ragione e denominazione sociale</b>	LANUOVACOLONIA SPA SB
<b>Sede in</b>	FRAZIONE RONCAGLIA DI SOTTO CIVO SO
<b>Codice Fiscale</b>	914620141
<b>Numero Rea</b>	68995
<b>P.I.</b>	914620141
<b>Capitale Sociale Euro</b>	4.957.510
<b>Forma giuridica</b>	Altro
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	87.10.00 Attività di assistenza infermieristica residenziale
<b>Società in liquidazione</b>	NO
<b>Società con socio unico</b>	NO
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	NO
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	NO

# Financial Highlights





## Dati finanziari principali

Anni	2024	2025	Previsionale 2026	Previsionale 2027	Previsionale 2028	Previsionale 2029
	€	€	€	€	€	€
<b>Ricavi</b>	<b>2.459.116</b>	<b>▲ 2.824.829</b>	<b>▼ 2.784.610</b>	<b>▲ 3.068.077</b>	<b>▲ 3.285.173</b>	<b>▲ 3.435.334</b>
var. %	-	+14,9%	-1,4%	+10,2%	+7,1%	+4,6%
<b>Mol</b>	<b>(439.406)</b>	<b>▲ (88.080)</b>	<b>▲ 134.842</b>	<b>▲ 223.042</b>	<b>▲ 273.168</b>	<b>▲ 328.591</b>
var. %	-	+80,0%	+253,1%	+65,4%	+22,5%	+20,3%
Mol margin %	-17,9%	▲ -3,1%	▲ 4,8%	▲ 7,3%	▲ 8,3%	▲ 9,6%
<b>Ebit</b>	<b>(784.295)</b>	<b>▲ (432.262)</b>	<b>▲ (200.498)</b>	<b>▲ (92.771)</b>	<b>▲ (42.490)</b>	<b>▲ 13.824</b>
var. %	-	+44,9%	+53,6%	+53,7%	+54,2%	+132,5%
Ebit margin %	-31,9%	▲ -15,3%	▲ -7,2%	▲ -3,0%	▲ -1,3%	▲ 0,4%
<b>Utile netto</b>	<b>(666.623)</b>	<b>▲ 8.467</b>	<b>▼ (47.046)</b>	<b>▲ (2.417)</b>	<b>▼ (23.697)</b>	<b>▲ 22.909</b>
change %	-	+101,3%	-655,7%	+94,9%	-880,6%	+196,7%
<b>Debito finanziario</b>	<b>10.482.674</b>	<b>▼ 10.218.309</b>	<b>▼ 9.684.657</b>	<b>▼ 9.161.031</b>	<b>▼ 8.662.766</b>	<b>▼ 8.261.231</b>
var. %	-	-2,5%	-5,2%	-5,4%	-5,4%	-4,6%
PFN/PN	2,21	▼ 2,01	▼ 1,89	▼ 1,81	▼ 1,74	▼ 1,65
PFN/MOL	MOL < 0	MOL < 0	65,2	▼ 37,7	▼ 29,5	▼ 23,3
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>-</b>	<b>(378.628)</b>	<b>▲ 395.039</b>	<b>▼ 222.112</b>	<b>▲ 238.135</b>	<b>▲ 317.352</b>
var. %	-	-	+204,3%	-43,8%	+7,2%	+33,3%

**MOL < 0** Il Margine Operativo Lordo (Mol) è pari a zero oppure negativo

## Proiezioni economico-finanziarie al 2029

### **Ricavi**

Per il 2029 si prevede una crescita del fatturato del 21,6% rispetto all'ultimo consuntivo del 2025, con una proiezione dei ricavi stimata ad un totale di € 3.435.334.

### **Margine Operativo Lordo (MOL)**

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è visto in crescita del 473,1% rispetto al 2025 con una proiezione di € 328.591, pari 9,6% del fatturato.

### **Ebit**

L'Ebit è previsto in crescita del 103,2% rispetto al 2025, proiettato ad € 13.824, pari 0,4% del fatturato.

### **Oneri finanziari**

Si prevede per il 2029 una riduzione degli oneri finanziari del 20,4% rispetto al 2025, con una proiezione fissata ad € 287.838 e un'incidenza sul fatturato pari 8,4%.

### **Utile netto**

L'utile netto per il 2029 è atteso in crescita del 170,6% rispetto all'ultimo consuntivo 2025, con una proiezione di € 22.909.

### **Flussi di cassa**

Per l'anno 2029, si prevede che il flusso di cassa operativo sia positivo, con una crescita del 183,8% rispetto al consuntivo 2025, attestandosi a € 317.352.

### **Capitale Circolante Netto**

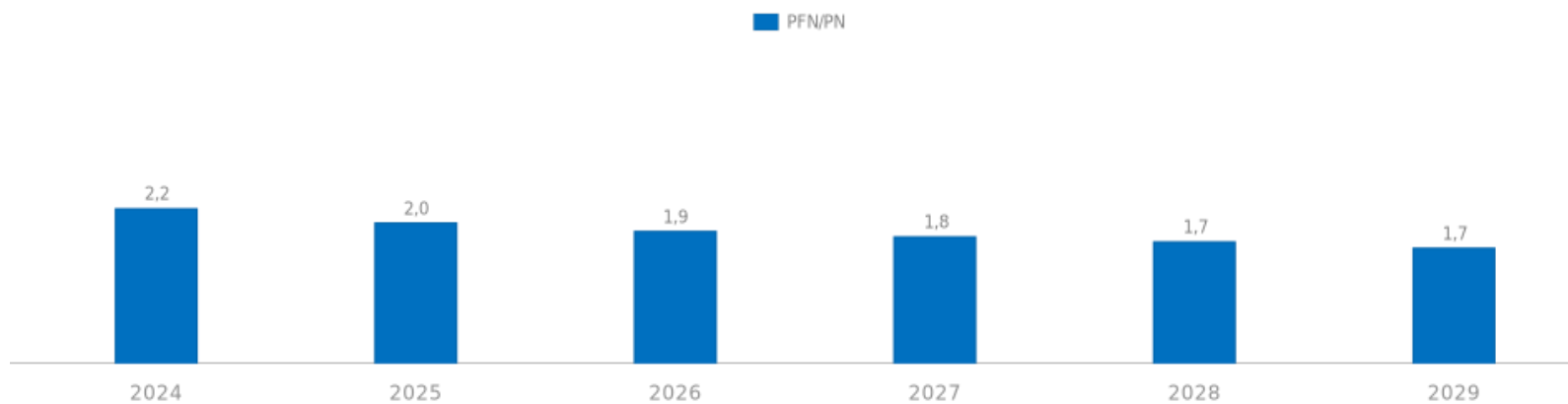
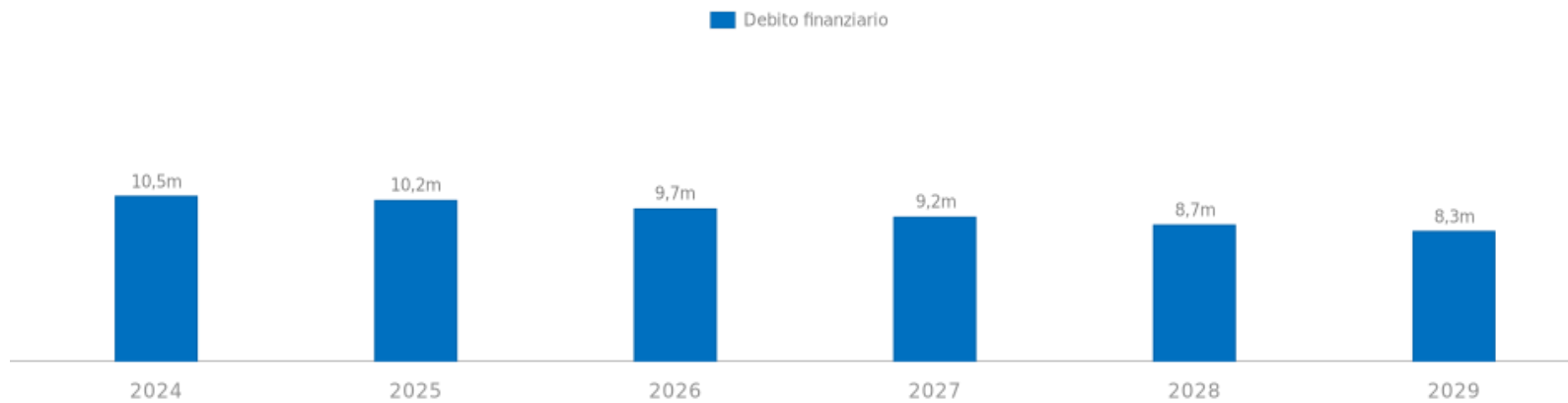
Il Capitale Circolante Netto per il 2029 è previsto ad un valore di € 213.751 visto in crescita del 180,4% rispetto al consuntivo 2025, in cui ammonta ad € -265.717. Per il 2029 i giorni di dilazione dei crediti commerciali sono attesi in diminuzione di 705,4% giorni rispetto al consuntivo 2025, attestandosi ad una media di 0 giorni. Al termine del 2025 si prevede che i debiti commerciali vengano del tutto azzerati.

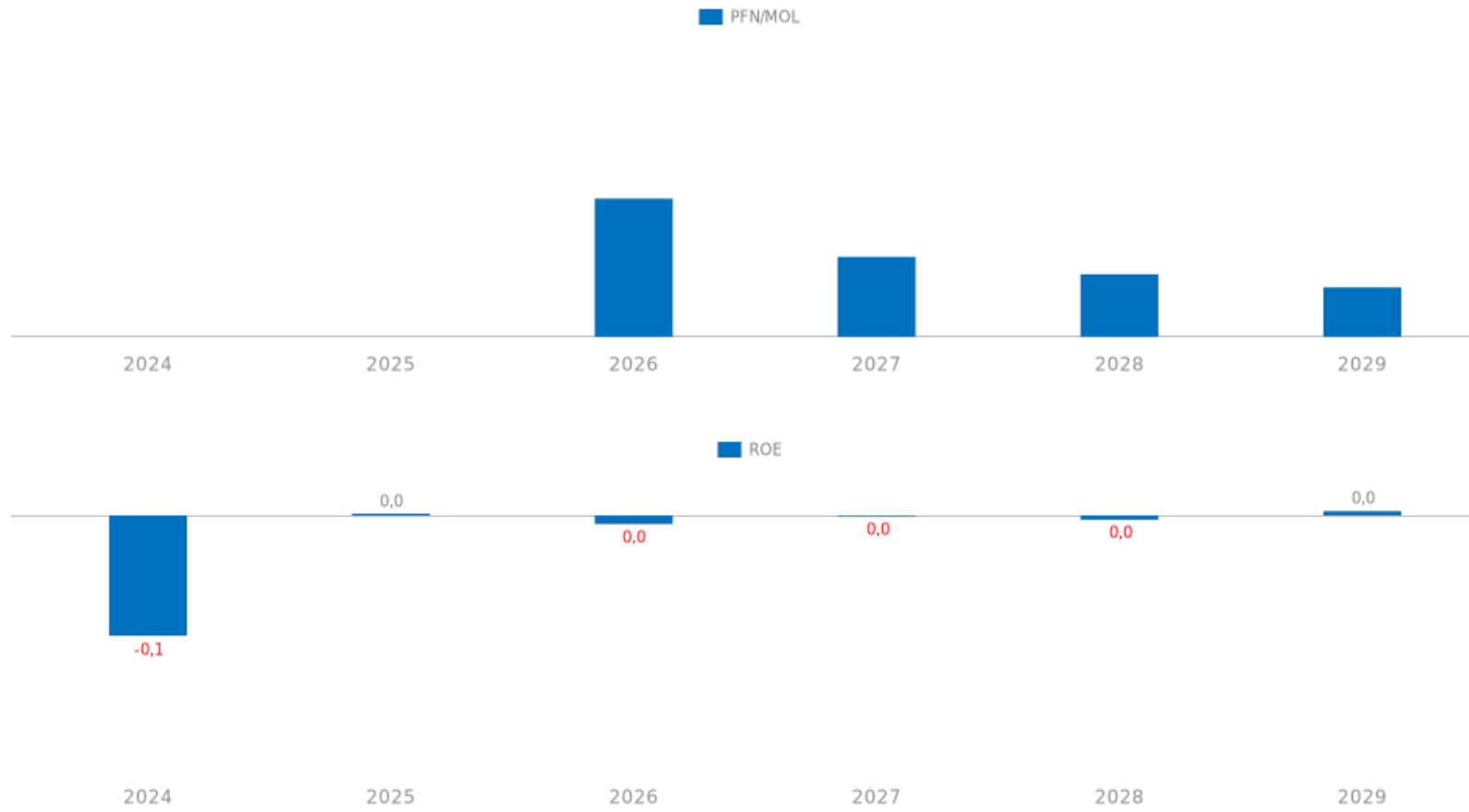
### **Indebitamento finanziario**

L'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda è proiettato ad € 8.261.231, previsto in calo del 19,2% rispetto al consuntivo.

### **Posizione Finanziaria Netta (PFN)**

Per l'anno 2029, la PFN è stimata positiva, poiché il totale dei debiti finanziari è previsto superiore al valore delle liquidità e assimilati. Rispetto al consuntivo 2025, la PFN è attesa in miglioramento, con un calo del 18,8% e un valore di € 7.669.247.





## Dati Patrimoniali

Anni	2024		2025		Previsionale 2026		Previsionale 2027		Previsionale 2028		Previsionale 2029	
	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %
Immobilizzazioni	15.229.404	-	▼14.151.585	-7,1%	▼13.816.245	-2,4%	▼13.500.432	-2,3%	▼13.184.774	-2,3%	▼12.870.007	-2,4%
Altre attività a lungo termine	258.463	-	▼57.856	-77,6%	▼0	-100,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Totale Attivo a lungo</b>	<b>15.487.867</b>	-	<b>14.209.441</b>	<b>-8,3%</b>	<b>13.816.245</b>	<b>-2,8%</b>	<b>13.500.432</b>	<b>-2,3%</b>	<b>13.184.774</b>	<b>-2,3%</b>	<b>12.870.007</b>	<b>-2,4%</b>
Rimanenze	15.899	-	▲24.946	+56,9%	▼22.586	-9,5%	▲23.585	+4,4%	▲24.741	+4,9%	▼23.998	-3,0%
Liquidità differite	577.070	-	▲1.136.728	+97,0%	▼239.357	-78,9%	▼145.773	-39,1%	▼144.381	-1,0%	▼120.260	-16,7%
Liquidità immediate	119.992	-	▲507.524	+323,0%	▲896.361	+76,6%	▼765.516	-14,6%	▼598.860	-21,8%	▼595.920	-0,5%
<b>Totale Attivo a breve</b>	<b>712.961</b>	-	<b>▲1.669.198</b>	<b>+134,1%</b>	<b>▼1.158.304</b>	<b>-30,6%</b>	<b>▼934.874</b>	<b>-19,3%</b>	<b>▼767.982</b>	<b>-17,9%</b>	<b>▼740.178</b>	<b>-3,6%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>16.200.828</b>	-	<b>▼15.878.639</b>	<b>-2,0%</b>	<b>▼14.974.549</b>	<b>-5,7%</b>	<b>▼14.435.306</b>	<b>-3,6%</b>	<b>▼13.952.756</b>	<b>-3,3%</b>	<b>▼13.610.185</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>4.688.138</b>	-	<b>4.696.606</b>	<b>+0,2%</b>	<b>4.649.560</b>	<b>-1,0%</b>	<b>4.647.143</b>	<b>-0,1%</b>	<b>4.623.446</b>	<b>-0,5%</b>	<b>4.646.356</b>	<b>+0,5%</b>
<b>Totale Debiti a lungo</b>	<b>9.922.773</b>	-	<b>9.247.118</b>	<b>-6,8%</b>	<b>9.227.554</b>	<b>-0,2%</b>	<b>8.765.904</b>	<b>-5,0%</b>	<b>8.403.661</b>	<b>-4,1%</b>	<b>8.437.403</b>	<b>+0,4%</b>
di cui finanziari	9.875.796	-	9.184.644	-7,0%	9.161.031	-0,3%	8.662.766	-5,4%	8.261.231	-4,6%	8.261.231	0,0%
<b>Totale Debiti a breve</b>	<b>1.589.917</b>	-	<b>1.934.915</b>	<b>+21,7%</b>	<b>1.097.435</b>	<b>-43,3%</b>	<b>1.022.258</b>	<b>-6,9%</b>	<b>925.649</b>	<b>-9,5%</b>	<b>526.426</b>	<b>-43,1%</b>
di cui finanziari	606.878	-	1.033.665	+70,3%	523.626	-49,3%	498.265	-4,8%	401.536	-19,4%	0	-100,0%
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>16.200.828</b>	-	<b>15.878.639</b>	<b>-2,0%</b>	<b>14.974.549</b>	<b>-5,7%</b>	<b>14.435.305</b>	<b>-3,6%</b>	<b>13.952.756</b>	<b>-3,3%</b>	<b>13.610.185</b>	<b>-2,5%</b>

### Debito finanziario 2029

▼ € 8,3m -19,2%

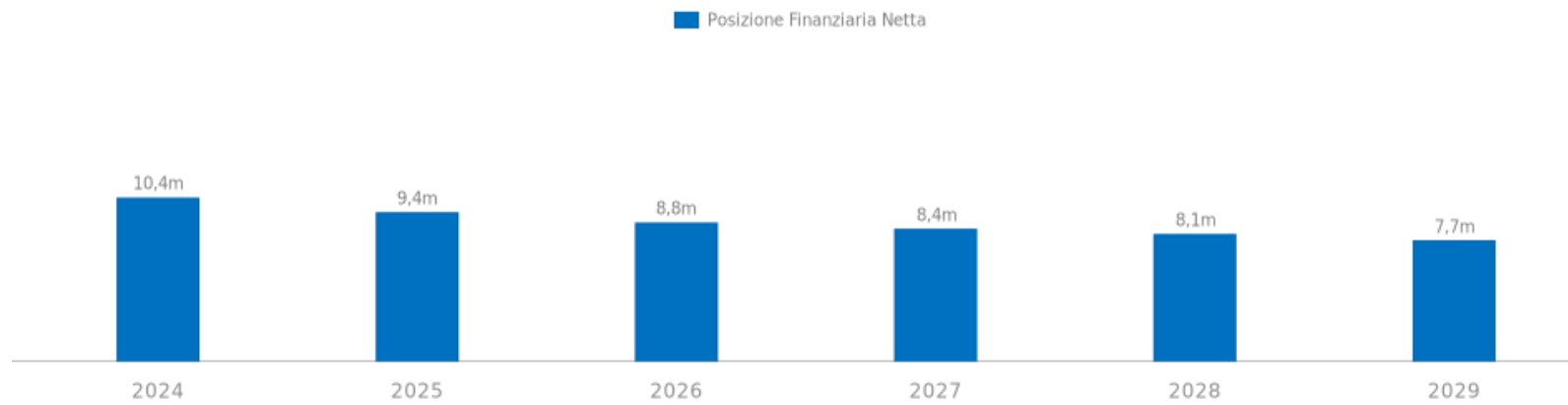
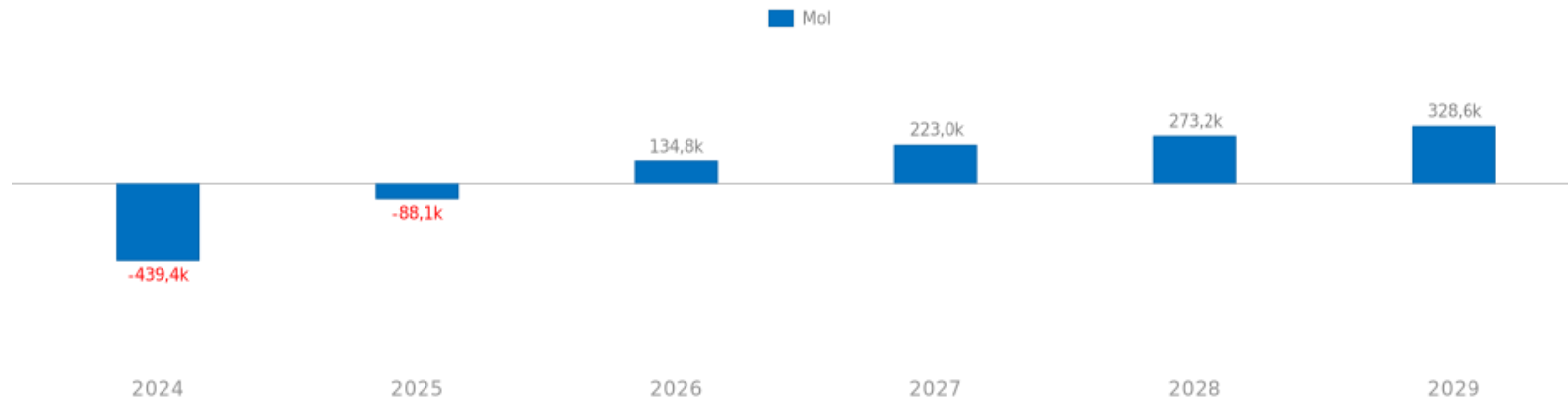
### PFN 2029

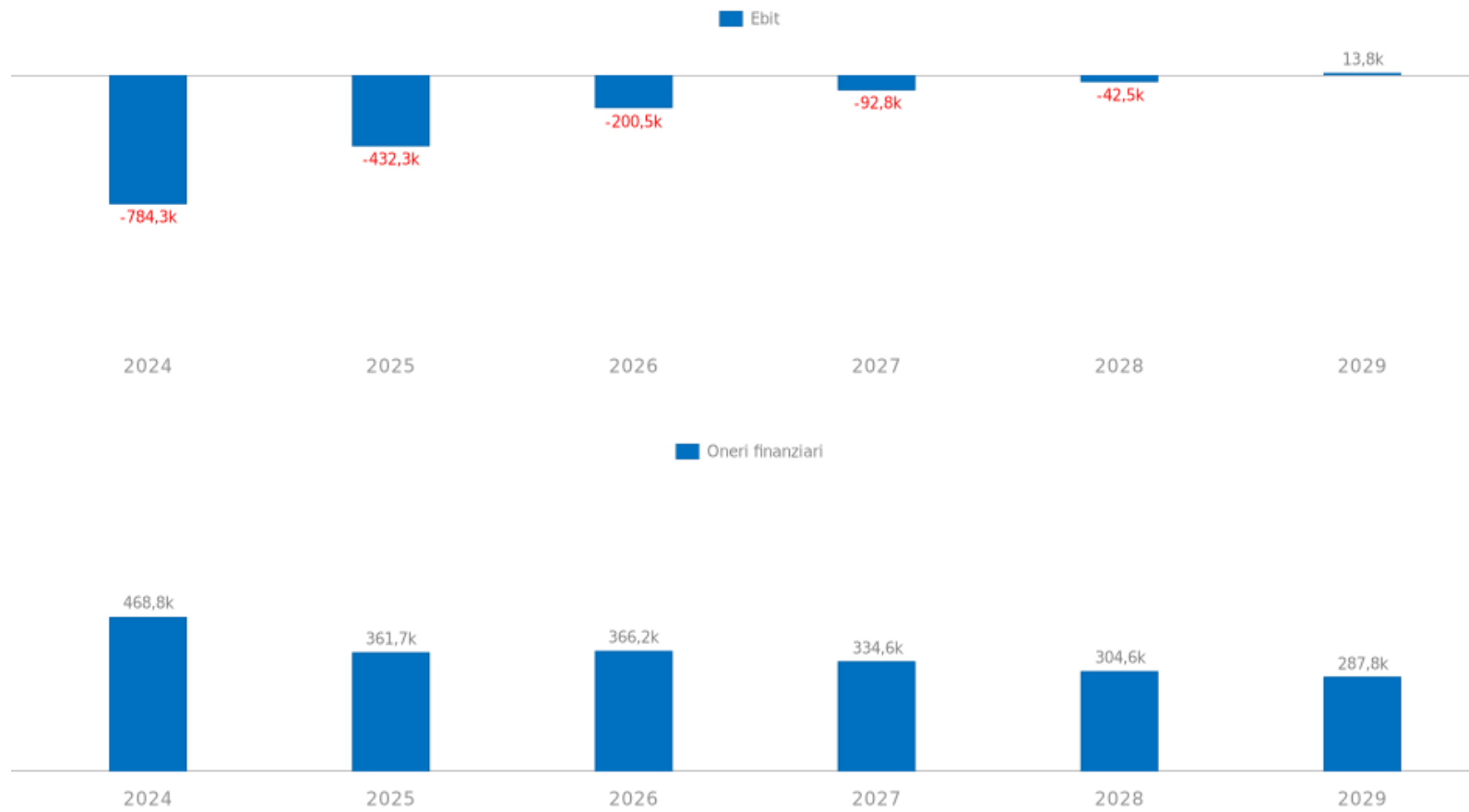
▼ € 7,7m -18,8%

In diminuzione

In miglioramento

Per l'anno 2029, la PFN è stimata positiva, poiché il totale dei debiti finanziari è previsto superiore al valore delle liquidità e assimilati. Rispetto al consuntivo 2025, la PFN è attesa in miglioramento, con un calo del 18,8% e un valore di € 7.669.247. Il calcolo viene effettuato sottraendo all'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 8.261.231, il totale delle disponibilità liquide (€ 595.920) e delle attività finanziarie correnti (€ -3.936).  $PFN\ 2029 = Debito\ Finanziario - Disponibilità\ liquide - Attività\ finanziarie\ correnti = 8.261.231 - 595.920 - -3.936 = €\ 7.669.247$ . Il miglioramento atteso è dovuto ad una riduzione netta dei debiti finanziari rispetto al consuntivo 2025 (-19,2%) superiore in valore assoluto al calo della liquidità (-23,9%).





## Stato Patrimoniale Finanziario

Anni	2024		2025		Previsionale 2026		Previsionale 2027		Previsionale 2028	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	13.745.588	84,8%	13.474.582	84,9%	13.147.019	87,8%	12.832.206	88,9%	12.517.548	89,7%
Immobilizzi immateriali netti	99.998	0,6%	69.998	0,4%	62.221	0,4%	61.221	0,4%	60.221	0,4%
Immobilizzi finanziari	1.383.818	8,5%	607.005	3,8%	607.005	4,1%	607.005	4,2%	607.005	4,4%
Altre attività a lungo termine	258.463	1,6%	57.856	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>	<b>15.487.867</b>	<b>95,6%</b>	<b>▼ 14.209.441</b>	<b>89,5%</b>	<b>▼ 13.816.245</b>	<b>92,3%</b>	<b>▼ 13.500.432</b>	<b>93,5%</b>	<b>▼ 13.184.774</b>	<b>94,5%</b>
<b>Rimanenze</b>	<b>15.899</b>	<b>0,1%</b>	<b>24.946</b>	<b>0,2%</b>	<b>22.586</b>	<b>0,2%</b>	<b>23.585</b>	<b>0,2%</b>	<b>24.741</b>	<b>0,2%</b>
Crediti commerciali a breve	48.149	0,3%	57.612	0,4%	73.866	0,5%	26.112	0,2%	26.287	0,2%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	274.092	1,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	507.454	3,1%	796.315	5,0%	156.782	1,1%	110.952	0,8%	109.385	0,8%
<i>Crediti tributari entro 12 mesi</i>	<i>216.093</i>	<i>1,3%</i>	<i>346.612</i>	<i>2,2%</i>	<i>63.292</i>	<i>0,4%</i>	<i>17.462</i>	<i>0,1%</i>	<i>15.895</i>	<i>0,1%</i>
Crediti pregressi	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Credito Irap gestione corrente	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0	0,0%	12.026	0,1%	10.459	0,1%
Altri	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imposte anticipate	88.400	0,5%	93.490	0,6%	93.490	0,6%	93.490	0,7%	93.490	0,7%
<i>Crediti v/altri entro 12 mesi</i>	<i>202.961</i>	<i>1,2%</i>	<i>356.213</i>	<i>2,2%</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
Ratei e risconti a breve	21.467	0,1%	8.709	0,1%	8.709	0,1%	8.709	0,1%	8.709	0,1%
<b>Liquidità differite</b>	<b>577.070</b>	<b>3,6%</b>	<b>1.136.728</b>	<b>7,2%</b>	<b>239.357</b>	<b>1,6%</b>	<b>145.773</b>	<b>1,0%</b>	<b>144.381</b>	<b>1,0%</b>
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	119.992	0,7%	507.524	3,2%	896.361	6,0%	765.516	5,3%	598.860	4,3%
<b>Liquidità immediate</b>	<b>119.992</b>	<b>0,7%</b>	<b>507.524</b>	<b>3,2%</b>	<b>896.361</b>	<b>6,0%</b>	<b>765.516</b>	<b>5,3%</b>	<b>598.860</b>	<b>4,3%</b>
<b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>	<b>712.961</b>	<b>4,4%</b>	<b>▲ 1.669.198</b>	<b>10,5%</b>	<b>▼ 1.158.304</b>	<b>7,7%</b>	<b>▼ 934.874</b>	<b>6,5%</b>	<b>▼ 767.982</b>	<b>5,5%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>16.200.828</b>	<b>100,0%</b>	<b>▼ 15.878.639</b>	<b>100,0%</b>	<b>▼ 14.974.549</b>	<b>100,0%</b>	<b>▼ 14.435.306</b>	<b>100,0%</b>	<b>▼ 13.952.756</b>	<b>100,0%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.688.138</b>	<b>28,9%</b>	<b>4.696.606</b>	<b>29,6%</b>	<b>4.649.560</b>	<b>31,1%</b>	<b>4.647.143</b>	<b>32,2%</b>	<b>4.623.446</b>	<b>33,1%</b>
Fondi per rischi e oneri	2.435	0,0%	3.845	0,0%	3.845	0,0%	3.845	0,0%	3.845	0,0%
Trattamento di fine rapporto	44.542	0,3%	58.629	0,4%	62.678	0,4%	99.293	0,7%	138.585	1,0%
Obbligazioni	4.138.000	25,5%	3.903.000	24,6%	4.275.000	28,5%	4.160.000	28,8%	4.147.500	29,7%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	5.737.796	35,4%	5.281.644	33,3%	4.886.031	32,6%	4.502.766	31,2%	4.113.731	29,5%

Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	0,0%	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%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo verso società del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso società del gruppo	0	0,0%	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%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>	<b>9.922.773</b>	<b>61,3%</b>	<b>▼ 9.247.118</b>	<b>58,2%</b>	<b>▼ 9.227.554</b>	<b>61,6%</b>	<b>▼ 8.765.904</b>	<b>60,7%</b>	<b>▼ 8.403.661</b>	<b>60,2%</b>
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>	<b>14.610.911</b>	<b>90,2%</b>	<b>▼ 13.943.724</b>	<b>87,8%</b>	<b>▼ 13.877.114</b>	<b>92,7%</b>	<b>▼ 13.413.047</b>	<b>92,9%</b>	<b>▼ 13.027.107</b>	<b>93,4%</b>
Obbligazioni	145.000	0,9%	577.500	3,6%	128.000	0,9%	115.000	0,8%	12.500	0,1%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	461.878	2,9%	456.165	2,9%	395.626	2,6%	383.265	2,7%	389.036	2,8%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	293.578	1,8%	261.642	1,7%	145.644	1,0%	126.794	0,9%	135.502	1,0%
Debiti commerciali a breve v/società del gruppo	0	0,0%	4.701	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/società del gruppo	0	0,0%	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%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	689.461	4,3%	634.907	4,0%	428.165	2,9%	397.199	2,8%	388.611	2,8%
<i>Debiti tributari entro 12 mesi</i>	44.232	0,3%	28.198	0,2%	36.239	0,2%	24.930	0,2%	26.126	0,2%
Debito Irap gestione corrente	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	12.026	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Debito per ritenute gestione corrente	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	24.213	0,2%	24.930	0,2%	26.126	0,2%
<i>Debiti previdenziali entro 12 mesi</i>	48.245	0,3%	60.469	0,4%	40.662	0,3%	41.867	0,3%	43.875	0,3%
Debiti gestione corrente	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	40.662	0,3%	41.867	0,3%	43.875	0,3%
<i>Altri Debiti entro 12 mesi</i>	422.434	2,6%	381.058	2,4%	253.350	1,7%	253.350	1,8%	253.350	1,8%
Debiti v/personale pregressi	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	76.861	0,5%	76.861	0,5%	76.861	0,5%
Altri debiti pregressi	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	176.489	1,2%	176.489	1,2%	176.489	1,3%
<i>Ratei e risconti passivi a breve</i>	174.550	1,1%	165.182	1,0%	97.914	0,7%	77.053	0,5%	65.261	0,5%
<b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>	<b>1.589.917</b>	<b>9,8%</b>	<b>▲ 1.934.915</b>	<b>12,2%</b>	<b>▼ 1.097.435</b>	<b>7,3%</b>	<b>▼ 1.022.258</b>	<b>7,1%</b>	<b>▼ 925.649</b>	<b>6,6%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>16.200.828</b>	<b>100,0%</b>	<b>▼ 15.878.639</b>	<b>100,0%</b>	<b>▼ 14.974.549</b>	<b>100,0%</b>	<b>▼ 14.435.305</b>	<b>100,0%</b>	<b>▼ 13.952.756</b>	<b>100,0%</b>

## Anni

2029

	€	%
Immobilizzi materiali netti	12.203.781	89,7%
Immobilizzi immateriali netti	59.221	0,4%
Immobilizzi finanziari	607.005	4,5%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%
<b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>	<b>▼ 12.870.007</b>	<b>94,6%</b>
<b>Rimanenze</b>	<b>23.998</b>	<b>0,2%</b>
Crediti commerciali a breve	3.675	0,0%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%
Altri crediti a breve	107.876	0,8%
<i>Crediti tributari entro 12 mesi</i>	<i>14.386</i>	<i>0,1%</i>
Crediti pregressi	0	0,0%
Credito Irap gestione corrente	8.950	0,1%
Altri	0	0,0%
Imposte anticipate	93.490	0,7%
<i>Crediti v/altri entro 12 mesi</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
Ratei e risconti a breve	8.709	0,1%
<b>Liquidità differite</b>	<b>120.260</b>	<b>0,9%</b>
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%
Disponibilità liquide	595.920	4,4%
<b>Liquidità immediate</b>	<b>595.920</b>	<b>4,4%</b>
<b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>	<b>▼ 740.178</b>	<b>5,4%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>▼ 13.610.185</b>	<b>100,0%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.646.356</b>	<b>34,1%</b>
Fondi per rischi e oneri	3.845	0,0%
Trattamento di fine rapporto	172.327	1,3%
Obbligazioni	4.147.500	30,5%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	3.716.846	29,5%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo verso società del gruppo	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso società del gruppo	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%

<b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>	<b>▲ 8.040,58</b>	<b>62,0%</b>
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>	<b>▲ 12.686.874</b>	<b>96,1%</b>
Obbligazioni	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	396.885	2,8%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	139.781	1,0%
Debiti commerciali a breve v/società del gruppo	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/società del gruppo	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	386.645	2,8%
<i>Debiti tributari entro 12 mesi</i>	26.916	0,2%
Debito Irap gestione corrente	0	0,0%
Debito per ritenute gestione corrente	26.916	0,2%
<i>Debiti previdenziali entro 12 mesi</i>	45.202	0,3%
Debiti gestione corrente	45.202	0,3%
<i>Altri Debiti entro 12 mesi</i>	253.350	1,9%
Debiti v/personale pregressi	76.861	0,6%
Altri debiti pregressi	176.489	1,3%
<i>Ratei e risconti passivi a breve</i>	61.177	0,5%
<b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>	<b>▼ 923.311</b>	<b>3,9%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>▼ 13.610.185</b>	<b>100,0%</b>

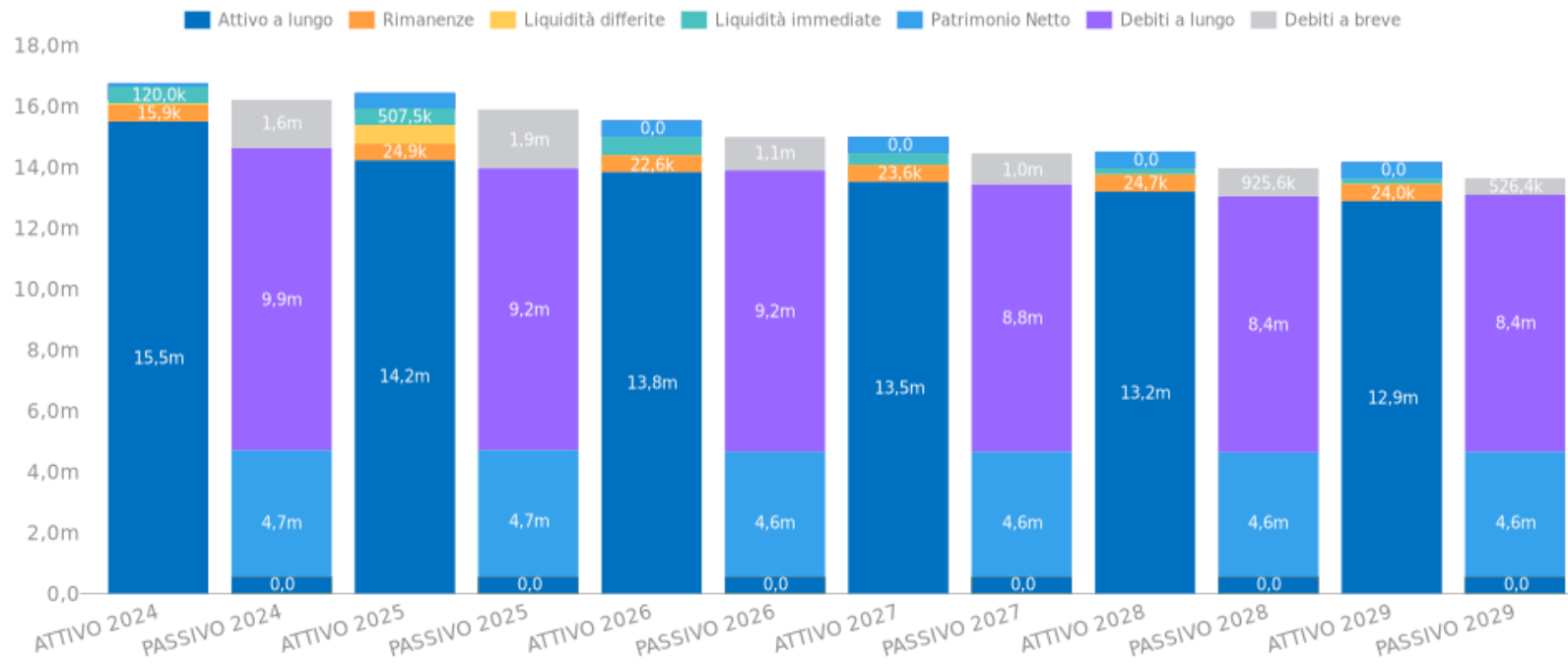
## Stato Patrimoniale finanziario abbreviato

Anni	2024		2025		Previsionale 2026		Previsionale 2027		Previsionale 2028	
	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %
Immobilizzi materiali netti	13.745.588	-	13.474.582	-2,0%	13.147.019	-2,4%	12.832.206	-2,4%	12.517.548	-2,5%
Immobilizzi immateriali netti	99.998	-	69.998	-30,0%	62.221	-11,1%	61.221	-1,6%	60.221	-1,6%
Immobilizzi finanziari	1.383.818	-	607.005	-56,1%	607.005	0,0%	607.005	0,0%	607.005	0,0%
Altre attività a lungo termine	258.463	-	57.856	-77,6%	0	-100,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>	<b>15.487.867</b>	-	<b>▼ 14.209.441</b>	<b>-8,3%</b>	<b>▼ 13.816.245</b>	<b>▲ -2,8%</b>	<b>▼ 13.500.432</b>	<b>▲ -2,3%</b>	<b>▼ 13.184.774</b>	<b>▼ -2,3%</b>
Rimanenze	15.899	-	24.946	+56,9%	22.586	-9,5%	23.585	+4,4%	24.741	+4,9%
Liquidità differite	577.070	-	1.136.728	+97,0%	239.357	-78,9%	145.773	-39,1%	144.381	-1,0%
Liquidità immediate	119.992	-	507.524	+323,0%	896.361	+76,6%	765.516	-14,6%	598.860	-21,8%
<b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>	<b>712.961</b>	-	<b>▲ 1.669.198</b>	<b>+134,1%</b>	<b>▼ 1.158.304</b>	<b>▼ -30,6%</b>	<b>▼ 934.874</b>	<b>▲ -19,3%</b>	<b>▼ 767.982</b>	<b>▲ -17,9%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>16.200.828</b>	-	<b>▼ 15.878.639</b>	<b>-2,0%</b>	<b>▼ 14.974.549</b>	<b>▼ -5,7%</b>	<b>▼ 14.435.306</b>	<b>▲ -3,6%</b>	<b>▼ 13.952.756</b>	<b>▲ -3,3%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.688.138</b>	-	<b>▲ 4.696.606</b>	<b>+0,2%</b>	<b>▼ 4.649.560</b>	<b>▼ -1,0%</b>	<b>▼ 4.647.143</b>	<b>▲ -0,1%</b>	<b>▼ 4.623.446</b>	<b>▼ -0,5%</b>
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>	<b>9.922.773</b>	-	<b>▼ 9.247.118</b>	<b>-6,8%</b>	<b>▼ 9.227.554</b>	<b>▲ -0,2%</b>	<b>▼ 8.765.904</b>	<b>▼ -5,0%</b>	<b>▼ 8.403.661</b>	<b>▲ -4,1%</b>
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>	<b>14.610.911</b>	-	<b>13.943.724</b>	<b>-4,6%</b>	<b>13.877.114</b>	<b>-0,5%</b>	<b>13.413.047</b>	<b>-3,3%</b>	<b>13.027.107</b>	<b>-2,9%</b>
<b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>	<b>1.589.917</b>	-	<b>▲ 1.934.915</b>	<b>+21,7%</b>	<b>▼ 1.097.435</b>	<b>▼ -43,3%</b>	<b>▼ 1.022.258</b>	<b>▲ -6,9%</b>	<b>▼ 925.649</b>	<b>▼ -9,5%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>16.200.828</b>	-	<b>▼ 15.878.639</b>	<b>-2,0%</b>	<b>▼ 14.974.549</b>	<b>▼ -5,7%</b>	<b>▼ 14.435.305</b>	<b>▲ -3,6%</b>	<b>▼ 13.952.756</b>	<b>▲ -3,3%</b>

## Anni

2029

	€	var. %
Immobilizzi materiali netti	12.203.781	-2,5%
Immobilizzi immateriali netti	59.221	-1,7%
Immobilizzi finanziari	607.005	0,0%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%
<b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>	<b>▼ 12.870.007</b>	<b>▼ -2,4%</b>
Rimanenze	23.998	-3,0%
Liquidità differite	120.260	-16,7%
Liquidità immediate	595.920	-0,5%
<b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>	<b>▼ 740.178</b>	<b>▲ -3,6%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>▼ 13.610.185</b>	<b>▲ -2,5%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>▲ 4.646.356</b>	<b>▲ +0,5%</b>
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>	<b>▲ 8.437.403</b>	<b>▲ +0,4%</b>
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>	<b>13.083.759</b>	<b>+0,4%</b>
<b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>	<b>▼ 526.426</b>	<b>▼ -43,1%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>▼ 13.610.185</b>	<b>▲ -2,5%</b>



## Stato Patrimoniale Gestionale

Anni	2024		2025		Previsionale 2026		Previsionale 2027		Previsionale 2028	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzazioni immateriali	99.998	0,7%	69.998	0,5%	62.221	0,5%	61.221	0,5%	60.221	0,5%
Immobilizzazioni materiali	13.745.588	91,3%	13.474.582	95,3%	13.147.019	97,8%	12.832.206	98,4%	12.517.548	98,6%
Immobilizzazioni finanziarie	1.383.818	9,2%	607.005	4,3%	607.005	4,5%	607.005	4,7%	607.005	4,8%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>15.229.404</b>	<b>101,2%</b>	<b>14.151.585</b>	<b>100,1%</b>	<b>13.816.245</b>	<b>102,8%</b>	<b>13.500.432</b>	<b>103,5%</b>	<b>13.184.774</b>	<b>103,9%</b>
Rimanenze	15.899	0,1%	24.946	0,2%	22.586	0,2%	23.585	0,2%	24.741	0,2%
Crediti commerciali	48.149	0,3%	57.612	0,4%	73.866	0,5%	26.112	0,2%	26.287	0,2%
Altri crediti operativi	765.917	5,1%	858.107	6,1%	160.719	1,2%	114.889	0,9%	113.322	0,9%
Ratei e risconti attivi	21.467	0,1%	8.709	0,1%	8.709	0,1%	8.709	0,1%	8.709	0,1%
(Debiti commerciali)	(293.578)	(1,9%)	(266.343)	(1,9%)	(145.644)	(1,1%)	(126.794)	(1,0%)	(135.502)	(1,1%)
(Altri debiti operativi)	(514.911)	(3,4%)	(469.725)	(3,3%)	(330.251)	(2,5%)	(320.146)	(2,4%)	(323.350)	(2,5%)
(Ratei e risconti passivi)	(174.550)	(1,2%)	(165.182)	(1,2%)	(97.914)	(0,7%)	(77.053)	(0,6%)	(65.261)	(0,5%)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPER.</b>	<b>(131.607)</b>	<b>(0,9%)</b>	<b>48.124</b>	<b>0,3%</b>	<b>(307.929)</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>(350.699)</b>	<b>(2,7%)</b>	<b>(351.054)</b>	<b>(2,8%)</b>
(Fondo tfr)	(44.542)	(0,3%)	(58.629)	(0,4%)	(62.678)	(0,5%)	(99.293)	(0,8%)	(138.585)	(1,1%)
(Altri fondi)	(2.435)	0,0%	(3.845)	0,0%	(3.845)	0,0%	(3.845)	0,0%	(3.845)	0,0%
<b>CAPITALE INV. NETTO OPER. (CINO)</b>	<b>15.050.820</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.137.235</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.441.792</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.046.595</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.691.289</b>	<b>100,0%</b>
Attività e (Passività) oper. extra-gestione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>15.050.820</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.137.235</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.441.792</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.046.595</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.691.289</b>	<b>100,0%</b>
Capitale sociale	4.957.510	32,9%	4.957.510	35,1%	4.957.510	36,9%	4.957.510	38,0%	4.957.510	39,1%
Riserve	397.251	2,6%	287.939	2,0%	287.939	2,1%	287.939	2,2%	287.939	2,3%
Utili (perdite)	(666.623)	(4,4%)	(548.843)	(3,9%)	(595.889)	(4,4%)	(598.306)	(4,6%)	(622.003)	(4,9%)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.688.138</b>	<b>31,2%</b>	<b>4.696.606</b>	<b>33,2%</b>	<b>4.649.560</b>	<b>34,6%</b>	<b>4.647.143</b>	<b>35,6%</b>	<b>4.623.446</b>	<b>36,4%</b>
Obbligazioni esigibili entro l'es. succ.	145.000	1,0%	577.500	4,1%	128.000	1,0%	115.000	0,9%	12.500	0,1%
Debiti v/banche a breve termine	461.878	3,1%	456.165	3,2%	395.626	2,9%	383.265	2,9%	389.036	3,1%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Attività finanziarie correnti)	0	0,0%	(270.156)	(1,9%)	3.936	0,0%	3.936	0,0%	3.936	0,0%
(Disponibilità liquide)	(119.992)	(0,8%)	(507.524)	(3,6%)	(896.361)	(6,7%)	(765.516)	(5,9%)	(598.860)	(4,7%)
<b>INDEBITAMENTO FIN. NETTO A BREVE</b>	<b>486.886</b>	<b>3,2%</b>	<b>255.985</b>	<b>1,8%</b>	<b>(368.799)</b>	<b>(2,7%)</b>	<b>(263.315)</b>	<b>(2,0%)</b>	<b>(193.388)</b>	<b>(1,5%)</b>
Obbligazioni esigibili oltre l'es. succ.	4.138.000	27,5%	3.903.000	27,6%	4.275.000	31,8%	4.160.000	31,9%	4.147.500	32,7%
Debiti v/banche a lungo termine	5.737.796	38,1%	5.281.644	37,4%	4.886.031	36,4%	4.502.766	34,5%	4.113.731	32,4%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO A LUNGO</b>	<b>9.875.796</b>	<b>65,6%</b>	<b>9.184.644</b>	<b>65,0%</b>	<b>9.161.031</b>	<b>68,2%</b>	<b>8.662.766</b>	<b>66,4%</b>	<b>8.261.231</b>	<b>65,1%</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>10.362.682</b>	<b>68,9%</b>	<b>9.440.629</b>	<b>66,8%</b>	<b>8.792.232</b>	<b>65,4%</b>	<b>8.399.451</b>	<b>64,4%</b>	<b>8.067.842</b>	<b>63,6%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>15.050.820</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.137.235</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.441.792</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.046.594</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.691.289</b>	<b>100,0%</b>

	Anni	
	€	%
Immobilizzazioni immateriali	59.221	0,5%
Immobilizzazioni materiali	12.203.781	99,1%
Immobilizzazioni finanziarie	607.005	4,9%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>12.870.007</b>	<b>104,5%</b>
Rimanenze	23.998	0,2%
Crediti commerciali	3.675	0,0%
Altri crediti operativi	111.812	0,9%
Ratei e risconti attivi	8.709	0,1%
(Debiti commerciali)	(139.781)	(1,1%)
(Altri debiti operativi)	(325.468)	(2,6%)
(Ratei e risconti passivi)	(61.177)	(0,5%)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPER.</b>	<b>(378.232)</b>	<b>(3,1%)</b>
(Fondo tfr)	(172.327)	(1,4%)
(Altri fondi)	(3.845)	0,0%
<b>CAPITALE INV. NETTO OPER. (CINO)</b>	<b>12.315.603</b>	<b>100,0%</b>
Attività e (Passività) oper. extra-gestione	0	0,0%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>12.315.603</b>	<b>100,0%</b>
Capitale sociale	4.957.510	40,3%
Riserve	287.939	2,3%
Utili (perdite)	(599.093)	(4,9%)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.646.356</b>	<b>37,7%</b>
Obbligazioni esigibili entro l'es. succ.	0	0,0%
Debiti v/banche a breve termine	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%
(Attività finanziarie correnti)	3.936	0,0%
(Disponibilità liquide)	(595.920)	(4,8%)
<b>INDEBITAMENTO FIN. NETTO A BREVE</b>	<b>(591.984)</b>	<b>(4,8%)</b>
Obbligazioni esigibili oltre l'es. succ.	4.147.500	33,7%
Debiti v/banche a lungo termine	4.113.731	33,4%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO A LUNGO</b>	<b>8.261.231</b>	<b>67,1%</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>7.669.247</b>	<b>62,3%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>12.315.602</b>	<b>100,0%</b>

# Conto Economico riclassificato

## Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2024		2025		Previsionale 2026		Previsionale 2027		Previsionale 2028	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	2.459.116	100,0%	▲ 2.824.829	100,0%	▼ 2.784.610	100,0%	▲ 3.068.077	100,0%	▲ 3.285.173	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso	0	0,0%	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%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	122.973	5,0%	197.608	7,0%	226.524	8,1%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>2.582.089</b>	<b>105,0%</b>	<b>▲ 3.022.437</b>	<b>107,0%</b>	<b>▼ 3.011.134</b>	<b>108,1%</b>	<b>▲ 3.068.077</b>	<b>100,0%</b>	<b>▲ 3.285.173</b>	<b>100,0%</b>
(-) Acquisti di materie prime e merci	(121.968)	5,0%	(88.781)	3,1%	(113.427)	4,1%	(113.639)	3,7%	(117.000)	3,6%
(-) Acquisti di servizi	(1.478.920)	60,1%	(1.834.719)	64,9%	(1.475.916)	53,0%	(1.410.387)	46,0%	(1.511.772)	46,0%
(-) Godimento beni di terzi	(18.980)	0,8%	(13.998)	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(159.804)	6,5%	(51.313)	1,8%	(21.302)	0,8%	(21.302)	0,7%	(21.302)	0,6%
(+/-) Var. rimanenze materie e merci	38	0,0%	9.047	(0,3%)	(2.360)	0,1%	999	0,0%	1.156	0,0%
<b>Costi della produzione</b>	<b>(1.779.634)</b>	<b>(72,4%)</b>	<b>▲ (1.979.764)</b>	<b>(70,1%)</b>	<b>▼ (1.613.005)</b>	<b>(57,9%)</b>	<b>▼ (1.544.329)</b>	<b>(50,3%)</b>	<b>▲ (1.648.918)</b>	<b>(50,2%)</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>802.455</b>	<b>32,6%</b>	<b>1.042.673</b>	<b>36,9%</b>	<b>1.398.129</b>	<b>50,2%</b>	<b>1.523.748</b>	<b>49,7%</b>	<b>1.636.255</b>	<b>49,8%</b>
(-) Costi del personale	(1.241.861)	50,5%	(1.130.753)	40,0%	(1.263.287)	45,4%	(1.300.706)	42,4%	(1.363.087)	41,5%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>	<b>(439.406)</b>	<b>(17,9%)</b>	<b>▲ (88.080)</b>	<b>(3,1%)</b>	<b>▲ 134.842</b>	<b>4,8%</b>	<b>▲ 223.042</b>	<b>7,3%</b>	<b>▲ 273.168</b>	<b>8,3%</b>
(-) Ammortamenti	(344.889)	14,0%	(344.182)	12,2%	(335.340)	12,0%	(315.813)	10,3%	(315.658)	9,6%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>(784.295)</b>	<b>(31,9%)</b>	<b>▲ (432.262)</b>	<b>(15,3%)</b>	<b>▲ (200.498)</b>	<b>(7,2%)</b>	<b>▲ (92.771)</b>	<b>(3,0%)</b>	<b>▲ (42.490)</b>	<b>(1,3%)</b>
(-) Oneri finanziari	(468.798)	19,1%	(361.737)	12,8%	(366.172)	13,1%	(334.646)	10,9%	(304.640)	9,3%
(+) Proventi finanziari	612.089	24,9%	850.426	30,1%	531.650	19,1%	425.000	13,9%	325.000	9,9%
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>143.291</b>	<b>5,8%</b>	<b>488.689</b>	<b>17,3%</b>	<b>165.478</b>	<b>5,9%</b>	<b>90.354</b>	<b>2,9%</b>	<b>20.360</b>	<b>0,6%</b>
<b>RISULTATO CORRENTE</b>	<b>(641.004)</b>	<b>(26,1%)</b>	<b>56.427</b>	<b>2,0%</b>	<b>(35.020)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>(2.417)</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>(22.130)</b>	<b>(0,7%)</b>
(-) Altri costi non operativi	(30.135)	1,2%	(51.639)	1,8%	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%	0	0,0%
<b>Saldo altri ricavi e costi non operativi</b>	<b>(30.135)</b>	<b>(1,2%)</b>	<b>(51.639)</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>RISULTATO PRIMA IMPOSTE</b>	<b>(671.139)</b>	<b>(27,3%)</b>	<b>▲ 4.788</b>	<b>0,2%</b>	<b>▼ (35.020)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>▲ (2.417)</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>▼ (22.130)</b>	<b>(0,7%)</b>
(-) Imposte sul reddito	4.516	(0,2%)	3.679	(0,1%)	(12.026)	0,4%	0	0,0%	(1.567)	0,0%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(666.623)</b>	<b>(27,1%)</b>	<b>▲ 8.467</b>	<b>0,3%</b>	<b>▼ (47.046)</b>	<b>(1,7%)</b>	<b>▲ (2.417)</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>▼ (23.697)</b>	<b>(0,7%)</b>

## Anni

2029

	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	▲ 3.435.334	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso	0	0,0%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	0,0%
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>▲ 3.435.334</b>	<b>100,0%</b>
(-) Acquisti di materie prime e merci	(121.000)	3,5%
(-) Acquisti di servizi	(1.559.371)	45,4%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(21.302)	0,6%
(+/-) Var. rimanenze materie e merci	(743)	0,0%
<b>Costi della produzione</b>	<b>▲ (1.702.416)</b>	<b>(49,6%)</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.732.918</b>	<b>50,4%</b>
(-) Costi del personale	(1.404.327)	40,9%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>	<b>▲ 328.591</b>	<b>9,6%</b>
(-) Ammortamenti	(314.767)	9,2%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>▲ 13.824</b>	<b>0,4%</b>
(-) Oneri finanziari	(287.838)	8,4%
(+) Proventi finanziari	300.000	8,7%
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>12.162</b>	<b>0,4%</b>
<b>RISULTATO CORRENTE</b>	<b>25.986</b>	<b>0,8%</b>
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%
<b>Saldo altri ricavi e costi non operativi</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>RISULTATO PRIMA IMPOSTE</b>	<b>▲ 25.986</b>	<b>0,8%</b>
(-) Imposte sul reddito	(3.076)	0,1%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>▲ 22.909</b>	<b>0,7%</b>

## Risultati Economici attesi al 2029

Per l'anno 2029 si prospetta rispetto al consuntivo 2025 un incremento significativo dei ricavi e dell'Ebit seguito da una crescita elevata della redditività operativa e dell'utile.

**Ricavi** ▲ € 3,4m    +21,6%

Nell'anno 2029, il fatturato è previsto in crescita del 21,6% rispetto al consuntivo 2025, attestandosi a € 3.435.334. Considerando che le altre componenti del valore della produzione sono stimate a zero (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, incrementi di immobilizzazioni per lavori interni), il Valore della Produzione Operativa è atteso in crescita del 13,7% rispetto al 2025.

**Ebit** ▲ € 13,8k    +103,2%

L'Ebit è previsto in crescita del 103,2% rispetto al 2025, proiettato ad € 13.824, pari 0,4% del fatturato.

**Mol** ▲ € 328,6k    +473,1%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è visto in crescita del 473,1% rispetto al 2025 con una proiezione di € 328.591, pari 9,6% del fatturato.

**Utile** ▲ € 22,9k    +170,6%

L'utile netto per il 2029 è atteso in crescita del 170,6% rispetto all'ultimo consuntivo 2025, con una proiezione di € 22.909.

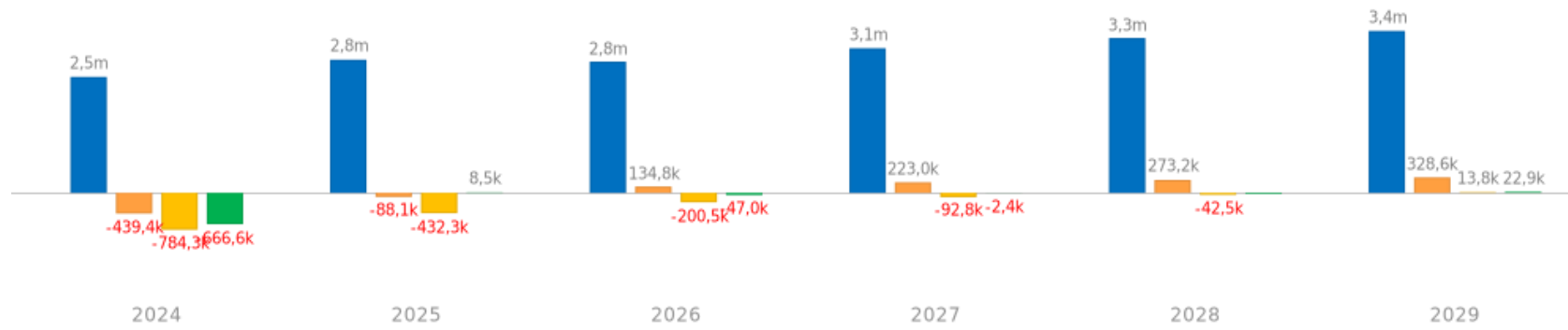
## Analisi principali dati economici

Anni	2024		2025		Previsionale 2026		Previsionale 2027		Previsionale 2028	
	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %
Ricavi delle vendite	2.459.116	-	2.824.829	+14,9%	2.784.610	-1,4%	3.068.077	+10,2%	3.285.173	+7,1%
VdP	2.582.089	-	3.022.437	+17,1%	3.011.134	-0,4%	3.068.077	+1,9%	3.285.173	+7,1%
Mol	(439.406)	-	(88.080)	+80,0%	134.842	+253,1%	223.042	+65,4%	273.168	+22,5%
Ebit	(784.295)	-	(432.262)	+44,9%	(200.498)	+53,6%	(92.771)	+53,7%	(42.490)	+54,2%
Ebt	(671.139)	-	4.788	+100,7%	(35.020)	-831,4%	(2.417)	+93,1%	(22.130)	-815,6%
<b>Utile netto</b>	<b>(666.623)</b>	-	<b>8.467</b>	<b>+101,3%</b>	<b>(47.046)</b>	<b>-655,6%</b>	<b>(2.417)</b>	<b>+94,9%</b>	<b>(23.697)</b>	<b>-880,4%</b>

Anni	Previsionale 2029	
	€	var. %
Ricavi delle vendite	3.435.334	+4,6%
VdP	3.435.334	+4,6%
Mol	328.591	+20,3%
Ebit	13.824	+132,5%
Ebt	25.986	+217,4%
<b>Utile netto</b>	<b>22.909</b>	<b>+196,7%</b>

## Margini economici

Ricavi Mol Ebit Utile netto



# Cash-flow

## Rendiconto finanziario OIC 10 - Metodo diretto

Anni	Previsionale 2026	Previsionale 2027	Previsionale 2028	Previsionale 2029
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività reddituale</b>				
<b>Entrate gestione reddituale</b>	<b>3.351.093</b>	<b>3.115.831</b>	<b>3.284.998</b>	<b>3.457.946</b>
Incassi da vendite	2.969.880	3.064.577	3.281.498	3.431.659
Incassi crediti esercizi precedenti	381.213	51.254	3.500	26.287
Contributi pubblici	0	0	0	0
<b>Uscite gestione reddituale</b>	<b>(3.575.522)</b>	<b>(3.205.906)</b>	<b>(3.278.389)</b>	<b>(3.359.351)</b>
Pagamenti a fornitori per acquisti di materie prime	(103.975)	(104.169)	(107.250)	(110.917)
Pagamenti a fornitori per servizi	(1.348.085)	(1.293.063)	(1.386.020)	(1.429.673)
Pagamento Godimento beni di terzi e Oneri Diversi di Gestione	(12.941)	(21.302)	(21.302)	(21.302)
Pagamento Debiti commerciali esercizi precedenti	(266.343)	(145.644)	(126.794)	(135.502)
Spese per il Personale	(1.254.560)	(1.262.169)	(1.320.591)	(1.368.467)
Pagamenti altri debiti	(223.446)	(44.913)	(11.792)	(5.651)
<i>Debiti tributari gestione corrente</i>	<i>(2.160)</i>	<i>(24.052)</i>	<i>0</i>	<i>(1.567)</i>
Versamenti Iva	(2.160)	0	0	0
Versamento acconto Irap	0	(12.026)	0	(1.567)
Versamento saldo Irap	0	(12.026)	0	0
<i>Debiti verso Enti ed Erario pregressi</i>	<i>(86.507)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Debiti verso Altri pregressi</i>	<i>(134.779)</i>	<i>(20.861)</i>	<i>(11.792)</i>	<i>(4.084)</i>
Interessi pagati	(366.172)	(334.646)	(304.640)	(287.838)
Dividendi incassati	0	0	0	0
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>(224.429)</b>	<b>(90.075)</b>	<b>6.609</b>	<b>98.595</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>				
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(Investimenti)	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(Investimenti)	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(Investimenti)	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(Investimenti)	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0
<b>Acquisizione o cessione di società controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

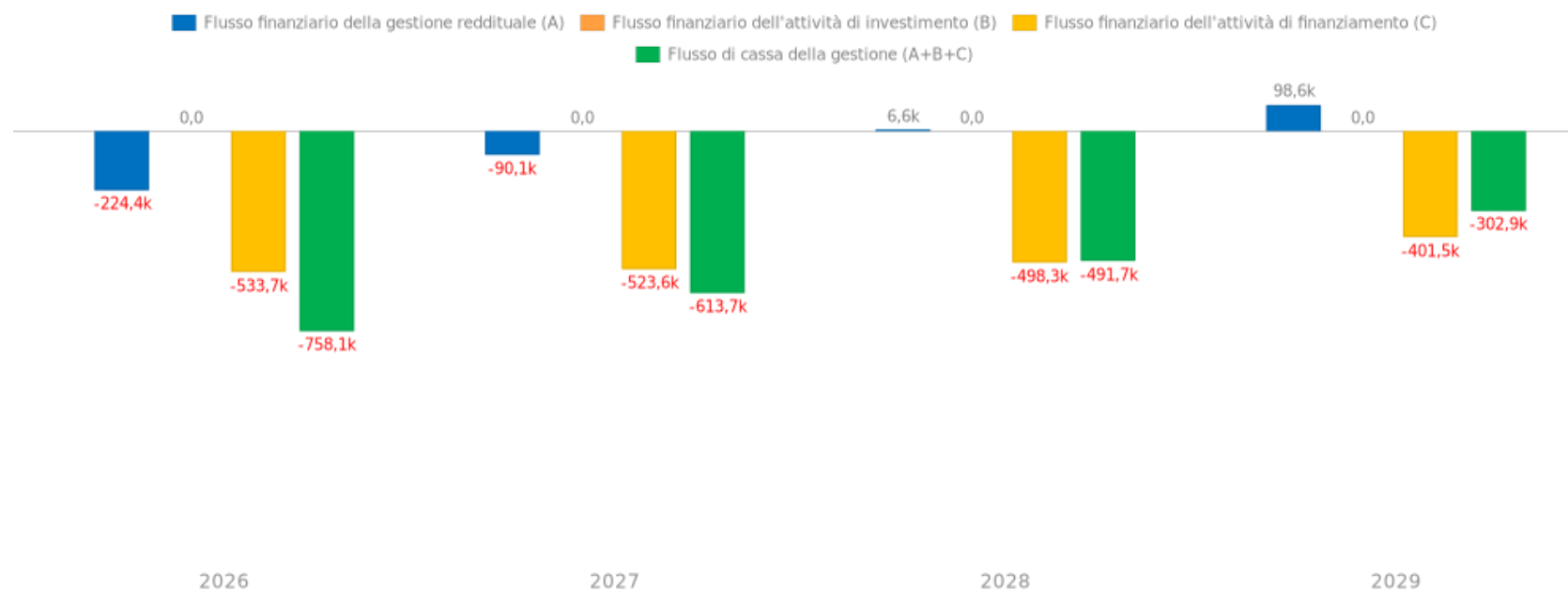
<b>Mezzi di terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Incremento (decremento) debiti a breve v/banche	0	0	0	0
Accensione finanziamenti	0	0	0	0
Rimborso finanziamenti	(533.652)	(523.626)	(498.265)	(401.536)
<b>Mezzi Propri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aumenti di capitale, conferimenti in c/futuro aumento	0	0	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0	0
Dividendi pagati	0	0	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(533.652)</b>	<b>(523.626)</b>	<b>(498.265)</b>	<b>(401.536)</b>

### **Flusso di cassa della gestione (A+B+C)**

<b>Flusso di cassa della gestione (A+B+C)</b>	<b>(758.080)</b>	<b>(613.701)</b>	<b>(491.656)</b>	<b>(302.940)</b>
Altre entrate	1.146.918	482.856	325.000	300.000
Disponibilità iniziali	507.524	896.361	765.516	598.860
<b>Liquidità netta</b>	<b>896.361</b>	<b>765.516</b>	<b>598.860</b>	<b>595.920</b>

## Analisi Cash-flow

Anni	Previsionale 2026		Previsionale 2027		Previsionale 2028		Previsionale 2029	
	€	change %	€	change %	€	change %	€	change %
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(224.429)	-	(90.075)	+59,9%	6.609	+107,3%	98.595	+1391,8%
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(533.652)	-	(523.626)	+1,9%	(498.265)	+4,8%	(401.536)	+19,4%
Flusso di cassa della gestione (A+B+C)	(758.080)	-	(613.701)	+19,0%	(491.656)	+19,9%	(302.940)	+38,4%
Liquidità netta	896.361	-	765.516	-14,6%	598.860	-21,8%	595.920	-0,5%



# Posizione finanziaria netta consuntiva e previsionale

## Posizione Finanziaria Lorda e Netta

Anni	2024		2025		Previsionale 2026		Previsionale 2027		Previsionale 2028	
	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %	€	var. %
Debiti v/banche a breve termine	461.878	-	456.165	-1,2%	▲395.626	-13,3%	▲383.265	-3,1%	▲389.036	+1,5%
Altri debiti finanziari a breve termine	145.000	-	577.500	+298,3%	▲128.000	-77,8%	▲115.000	-10,2%	▲12.500	-89,1%
Altre passività finanziarie correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Tot. Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>606.878</b>	-	<b>1.033.665</b>	<b>+70,3%</b>	<b>▲523.626</b>	<b>-49,3%</b>	<b>▲498.265</b>	<b>-4,8%</b>	<b>▲401.536</b>	<b>-19,4%</b>
Debiti v/banche a lungo termine	5.737.796	-	5.281.644	-7,9%	▲4.886.031	-7,5%	▲4.502.766	-7,8%	▲4.113.731	-8,6%
Altri debiti finanziari a lungo termine	4.138.000	-	3.903.000	-5,7%	▲4.275.000	+9,5%	▲4.160.000	-2,7%	▲4.147.500	-0,3%
Altre passività finanziarie non correnti	0	-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Tot. Debiti finanziari a lungo termine</b>	<b>9.875.796</b>	-	<b>9.184.644</b>	<b>-7,0%</b>	<b>▲9.161.031</b>	<b>-0,3%</b>	<b>▲8.662.766</b>	<b>-5,4%</b>	<b>▲8.261.231</b>	<b>-4,6%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)</b>	<b>10.482.674</b>	-	<b>10.218.309</b>	<b>-2,5%</b>	<b>▲9.684.657</b>	<b>-5,2%</b>	<b>▲9.161.031</b>	<b>-5,4%</b>	<b>▲8.662.766</b>	<b>-5,4%</b>
(Attività finanziarie correnti)	0	-	(270.156)	+100,0%	▼3.936	-101,5%	▼3.936	0,0%	▼3.936	0,0%
(Disponibilità liquide)	(119.992)	-	(507.524)	+323,0%	▲(896.361)	+76,6%	▲(765.516)	-14,6%	▲(598.860)	-21,8%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)</b>	<b>10.362.682</b>	-	<b>9.440.629</b>	<b>-8,9%</b>	<b>▲8.792.232</b>	<b>-6,9%</b>	<b>▲8.399.451</b>	<b>-4,5%</b>	<b>▲8.067.842</b>	<b>-3,9%</b>

Anni	Previsionale	
	2029	
	€	var. %
Debiti v/banche a breve termine	▼ 0	-100,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	▲ 0	-100,0%
Altre passività finanziarie correnti	0	0,0%
<b>Tot. Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>▲ 0</b>	<b>-100,0%</b>
Debiti v/banche a lungo termine	▲ 4.113.731	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	▲ 4.147.500	0,0%
Altre passività finanziarie non correnti	0	0,0%
<b>Tot. Debiti finanziari a lungo termine</b>	<b>▲ 8.261.231</b>	<b>0,0%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)</b>	<b>▲ 8.261.231</b>	<b>-4,6%</b>
(Attività finanziarie correnti)	▼ 3.936	0,0%
(Disponibilità liquide)	▲ (595.920)	-0,5%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)</b>	<b>▲ 7.669.247</b>	<b>-4,9%</b>

## Debito finanziario 2029

▼ € 8,3m

-19,2%

## PFN 2029

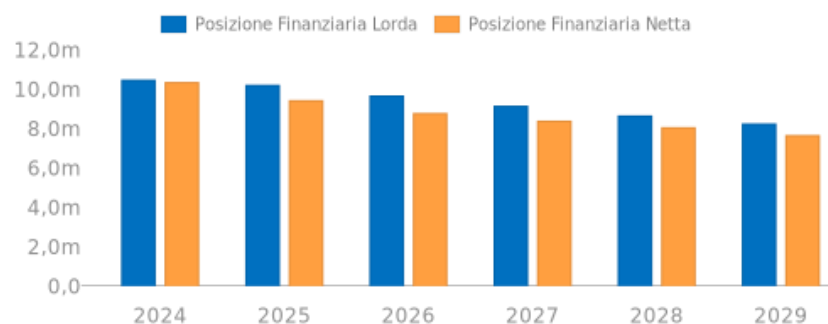
▼ € 7,7m

-18,8%

In diminuzione

In miglioramento

Per l'anno 2029, la PFN è stimata positiva, poiché il totale dei debiti finanziari è previsto superiore al valore delle liquidità e assimilati. Rispetto al consuntivo 2025, la PFN è attesa in miglioramento, con un calo del 18,8% e un valore di € 7.669.247. Il calcolo viene effettuato sottraendo all'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 8.261.231, il totale delle disponibilità liquide (€ 595.920) e delle attività finanziarie correnti (€ -3.936).  $PFN\ 2029 = \text{Debito Finanziario} - \text{Disponibilità liquide} - \text{Attività finanziarie correnti} = 8.261.231 - 595.920 - (-3.936) = €\ 7.669.247$ . Il miglioramento atteso è dovuto ad una riduzione netta dei debiti finanziari rispetto al consuntivo 2025 (-19,2%) superiore in valore assoluto al calo della liquidità (-23,9%).



## Posizione finanziaria netta

Anni			Previsionale	Previsionale	Previsionale	Previsionale
	2024	2025	2026	2027	2028	2029
	€	€	€	€	€	€
Disponibilità liquide	(119.992)	(507.524)	(896.361)	(765.516)	(598.860)	(595.920)
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0
Altre attività finanziarie correnti	0	(270.156)	3.936	3.936	3.936	3.936
<b>Liquidità</b>	<b>(119.992)</b>	<b>▲ (777.680)</b>	<b>▲ (892.425)</b>	<b>▼ (761.580)</b>	<b>▼ (594.924)</b>	<b>▼ (591.984)</b>
Debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni	145.000	577.500	128.000	115.000	12.500	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	461.878	456.165	395.626	383.265	389.036	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari a breve verso società del gruppo	0	0	0	0	0	0
Altre passività finanziarie correnti	0	0	0	0	0	0
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>606.878</b>	<b>▲ 1.033.665</b>	<b>▼ 523.626</b>	<b>▼ 498.265</b>	<b>▼ 401.536</b>	<b>▼ 0</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>486.886</b>	<b>▼ 255.985</b>	<b>▼ (368.799)</b>	<b>▲ (263.315)</b>	<b>▲ (193.388)</b>	<b>▼ (591.984)</b>
Debiti verso banche	5.737.796	▼ 5.281.644	▼ 4.886.031	▼ 4.502.766	▼ 4.113.731	4.113.731
Prestito obbligazionario	4.138.000	3.903.000	4.275.000	4.160.000	4.147.500	4.147.500
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	0	0	0	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	0	0	0	0	0	0
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>9.875.796</b>	<b>▼ 9.184.644</b>	<b>▼ 9.161.031</b>	<b>▼ 8.662.766</b>	<b>▼ 8.261.231</b>	<b>8.261.231</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>10.362.682</b>	<b>▼ 9.440.629</b>	<b>▼ 8.792.232</b>	<b>▼ 8.399.451</b>	<b>▼ 8.067.842</b>	<b>▼ 7.669.247</b>

In conformità agli Orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 (c. d. "Regolamento sul Prospetto"), pubblicati il 4 marzo 2021 e recepiti dalla Consob con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021.

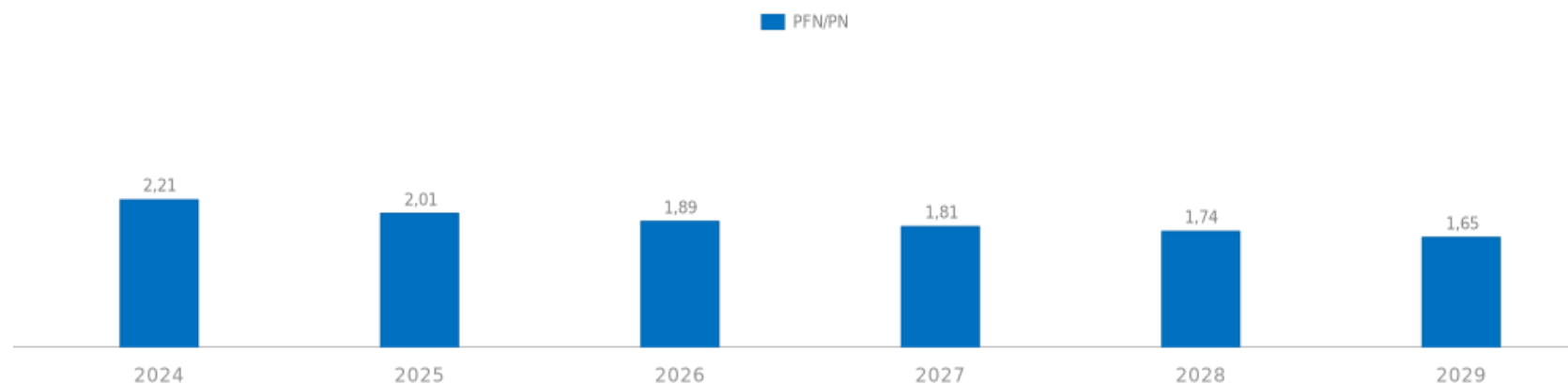
## Indici di copertura

PFN/PN	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto	2,21	▼ 2,01	▼ 1,89	▼ 1,81	▼ 1,74	▼ 1,65
	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono	Buono

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

Chiave lettura	Significato
PFN/PN < 3,00	Situazione di equilibrio
3,00 < PFN/PN < 5,00	Situazione di rischio
PFN/PN > 5,00	Situazione di grave rischio

Il rapporto PFN/Equity nell'esercizio 2029 è pari a 1,7, in virtù di un valore dell'Equity di € 4.646.356 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 7.669.247. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2028 in cui si attestava su un valore di 1,7. La stabilità dell'indice è riconducibile al fatto che l'Equity non fa registrare significative variazioni se confrontato con il dato dell'anno precedente e si verifica nonostante la Posizione Finanziaria Netta mostri invece un sensibile calo. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 4.623.446 nel 2028 ad € 4.646.356 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 0,5 punti percentuali mentre la PFN si attesta su un valore di € 7.669.247 nel 2029 a fronte di € 8.067.842 dell'anno precedente evidenziando invece una diminuzione in percentuale di 4,9 punti. Nel 2027 l'indice risultava pari a 1,8.



## Indipendenza Finanziaria

2024

2025

2026

2027

2028

2029

Patrimonio Netto/Totale Attivo

28,9%

▲ 29,6%

▲ 31,0%

▲ 32,2%

▲ 33,1%

▲ 34,1%

Medio

Medio

Medio

Medio

Medio

Medio

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

### Chiave lettura

Indice < 20,0%

20,0% < Indice < 50,0%

Indice > 50,0%

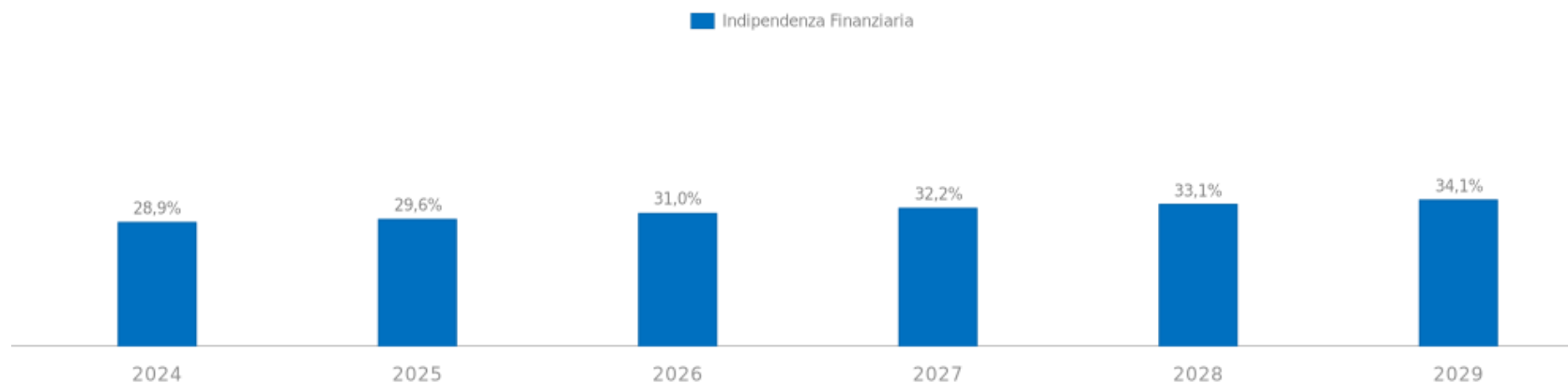
### Significato

Situazione critica

Situazione nella norma

Situazione soddisfacente

Nel 2029 l'indice di Indipendenza Finanziaria è pari a 34,14% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 13.610.184 e da un Patrimonio Netto di € 4.646.356. Il rapporto tra capitale proprio e capitale di terzi non è equilibrato ed espone l'azienda ad un potenziale rischio finanziario. L'indice si mantiene in definitiva sostanzialmente stabile rispetto all'anno 2028 in cui era pari a 33,1%. 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 € 13.952.756 nel 2028 ad € 13.610.184 nell'anno in corso, con una variazione di 2,5 punti percentuali mentre l'Equity si attesta su un valore di € 4.646.356 nel 2029 a fronte di € 4.623.446 dell'anno precedente evidenziando anch'esso una variazione percentuale piuttosto contenuta di 0,5 punti. Nel 2027 l'indice risultava pari a 32,2%.



## DSCR - I metodo CNDCEC

DSCR	2026	2027	2028	2029
Disponibilità liquide iniziali	507.524	896.361	765.516	598.860
Disponibilità linee di credito	0	0	0	0
Flusso di cassa al servizio del debito	922.489	392.781	331.609	398.595
Servizio del debito	533.652	523.626	498.265	401.536
<b>DSCR</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>
	<b>Conforme</b>	<b>Conforme</b>	<b>Conforme</b>	<b>Conforme</b>

### Chiave di lettura

DSCR > 1,3

1,0 < DSCR < 1,3

DSCR < 1,0

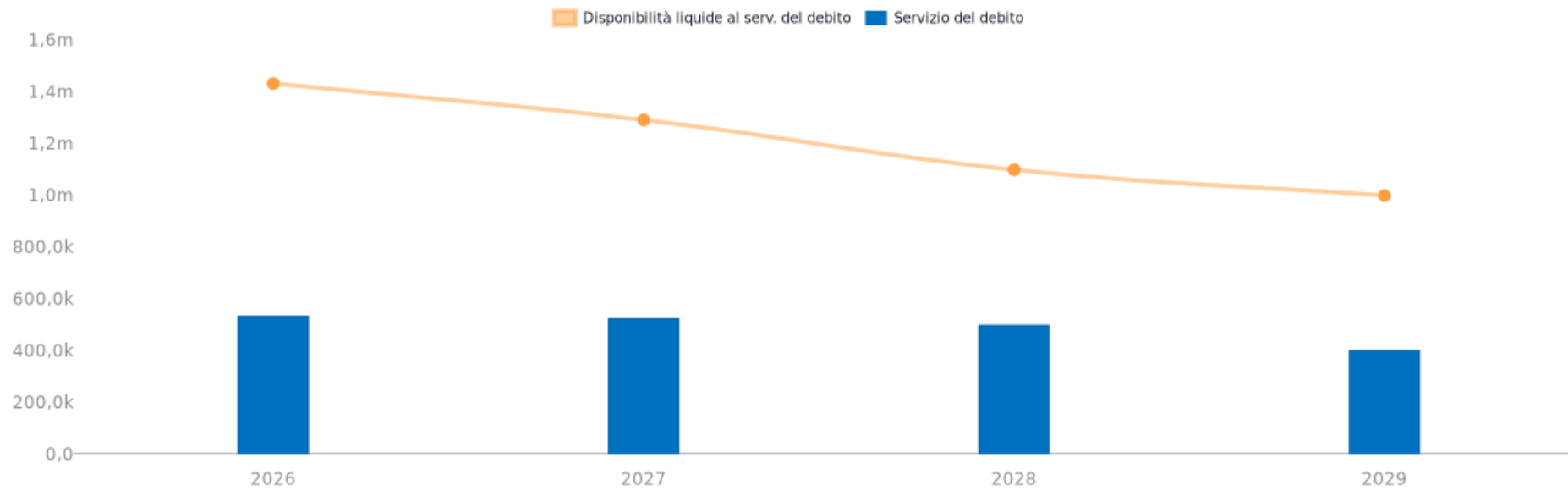
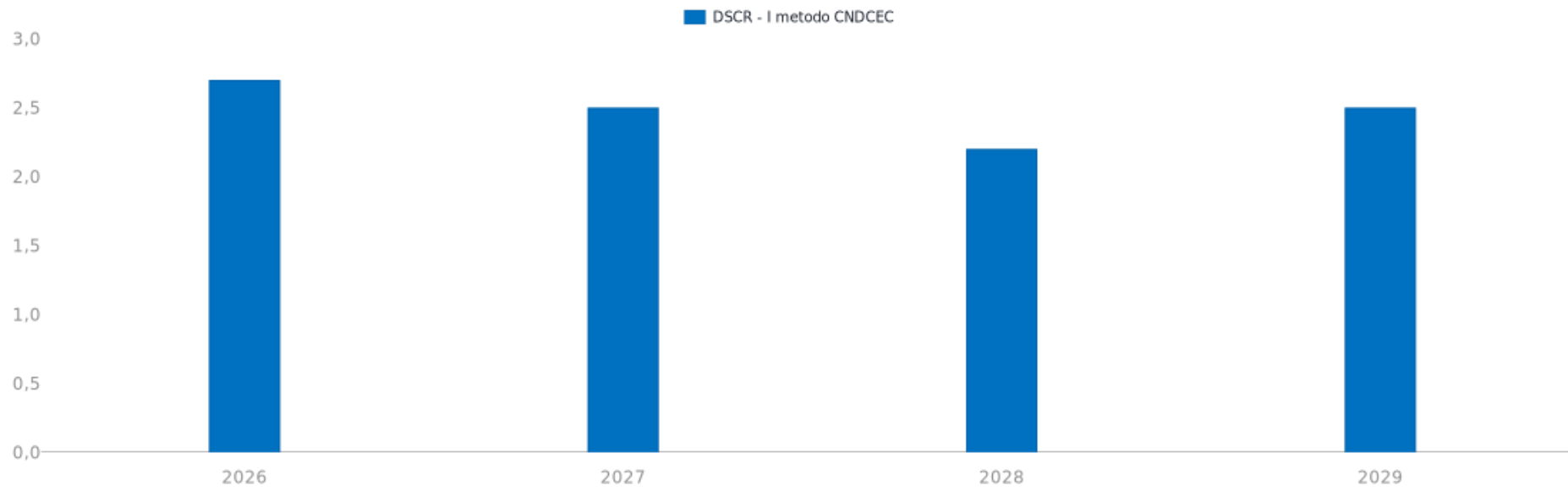
### Significato

Indice conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice non conforme

*L'indice è calcolato in conformità al I approccio indicato dal CNDCEC. Al denominatore si considerano le uscite previste per il rimborso dei debiti finanziari, per la sola quota capitale. Al numeratore si considerano tutte le risorse disponibili per il servizio del debito (incluse le giacenze iniziali di cassa e le disponibilità sulle linee di credito non utilizzate) date dal totale delle entrate previste nel periodo considerato, al quale sottrarre tutte le uscite, ad eccezione dei rimborsi dei debiti posti al denominatore.  $DSCR = (\text{Flusso di Cassa al Servizio del Debito} + \text{Disponibilità liquide iniziali} + \text{Disponibilità linee di credito}) / \text{Servizio del Debito}$ .*



## DSCR - Il metodo CNDCEC

DSCR	2026	2027	2028	2029
Disponibilità liquide iniziali	507.524	896.361	765.516	598.860
Disponibilità linee di credito	0	0	0	0
Free Cash-flow from Operations (FCFO)	141.743	244.570	311.249	386.434
Pagamenti debiti finanziari (capitale)	533.652	523.626	498.265	401.536
Pagamenti debiti finanziari (interessi)	366.172	334.646	304.640	287.838
Pagamenti debiti tributari e previdenziali non correnti	0	0	0	0
<b>DSCR</b>	<b>0,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>
	<b>Non conforme</b>	<b>Conforme</b>	<b>Conforme</b>	<b>Conforme</b>

### Chiave di lettura

DSCR > 1,3

1,0 < DSCR < 1,3

DSCR < 1,0

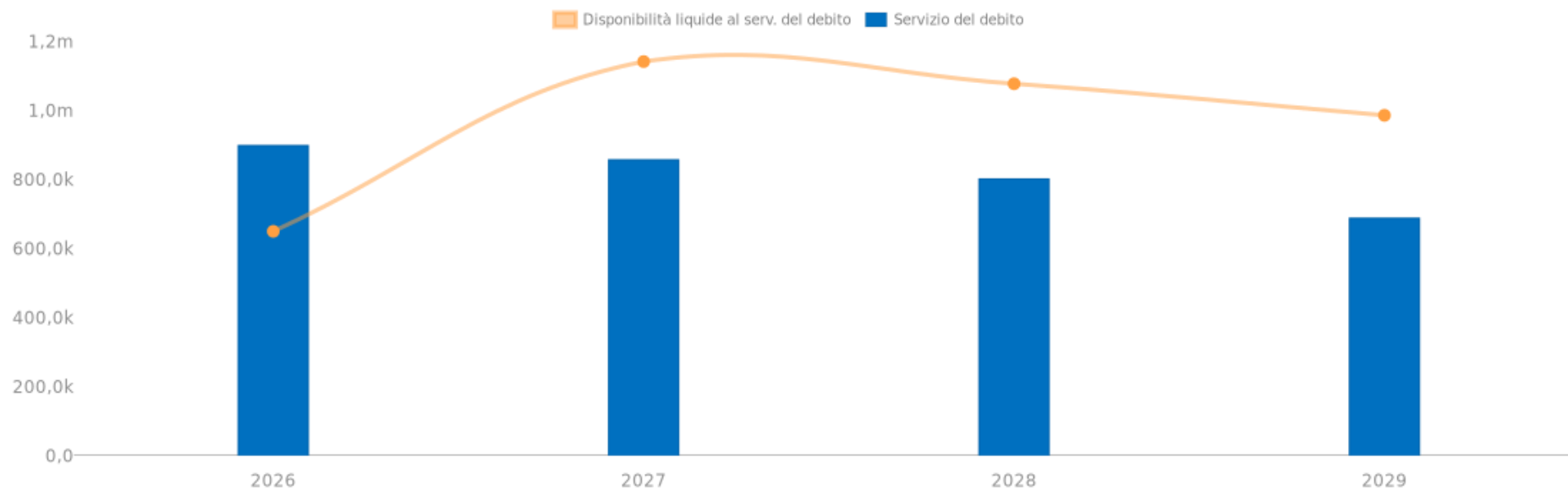
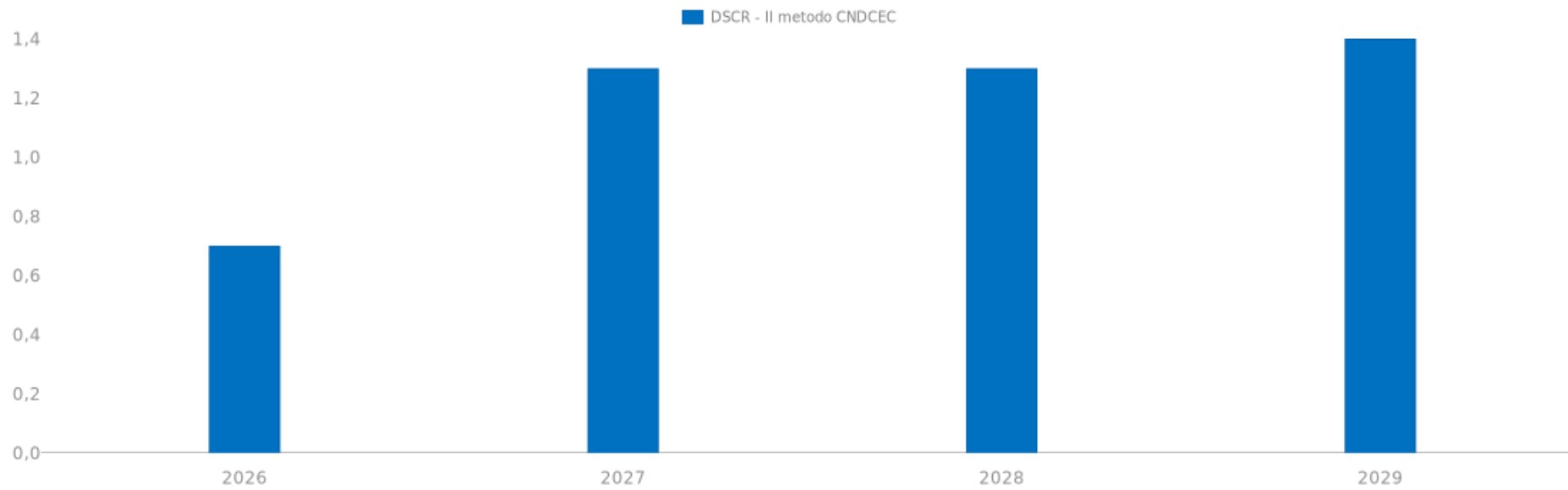
### Significato

Indice conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice non conforme

L'indice è calcolato in conformità al II approccio indicato dal CNDCEC. Al numeratore si considera il flusso di cassa operativo al servizio del debito, determinato applicando il principio OIC 10 e sommando i flussi derivanti dall'attività operativa a quelli legati al ciclo degli investimenti. Al flusso posto al numeratore non concorrono in ogni caso i flussi posti al denominatore, anche quando questi siano inclusi dal principio OIC nell'attività operativa. Al denominatore si considerano i pagamenti dei debiti finanziari, per capitale ed interessi, ed i debiti tributari e previdenziali non correnti.  $DSCR = (Free\ Cash-flow\ from\ Operations + Disponibilità\ liquide\ iniziali + Disponibilità\ linee\ di\ credito) / Servizio\ del\ Debito$ .



# Analisi multiscenario

## Proiezioni economiche

	2026	2027	2028	2029
<b>Ricavi</b>				
Scenario 001	2.784.610	3.068.077	3.285.173	3.435.334
<b>Mol</b>				
Scenario 001	134.842	223.042	273.168	328.591
<b>Ebit</b>				
Scenario 001	(200.498)	(92.771)	(42.490)	13.824
<b>Utile netto</b>				
Scenario 001	(47.046)	(2.417)	(23.697)	22.909

## Cash-flow

	2026	2027	2028	2029
<b>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</b>				
Scenario 001	395.039	222.112	238.135	317.352
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>				
Scenario 001	395.039	222.112	238.135	317.352
<b>Flusso di Cassa al Servizio del Debito</b>				
Scenario 001	1.200.781	647.112	563.135	617.352
<b>Flusso di Cassa per azionisti</b>				
Scenario 001	388.838	(130.845)	(166.656)	(2.941)
<b>Flusso di Cassa Netto</b>				
Scenario 001	388.838	(130.845)	(166.656)	(2.941)

## Dati Patrimoniali

	2026	2027	2028	2029
<b>Attivo a lungo</b>				
Scenario 001	13.816.245	13.500.432	13.184.774	12.870.007
<b>Liquidità immediate</b>				
Scenario 001	896.361	765.516	598.860	595.920
<b>Capitale Circolante Netto</b>				
Scenario 001	60.869	(87.384)	(157.667)	213.751
<b>Patrimonio Netto</b>				
Scenario 001	4.649.560	4.647.143	4.623.446	4.646.356
<b>Debiti a lungo</b>				
Scenario 001	9.227.554	8.765.904	8.403.661	8.437.403
<b>Debiti a breve</b>				
Scenario 001	1.097.435	1.022.258	925.648	526.426
<b>PFN</b>				
Scenario 001	8.792.232	8.399.451	8.067.842	7.669.247

## Indici

	2026	2027	2028	2029
<b>ROE</b>				
Scenario 001	-1,0%	-0,1%	-0,5%	0,5%
<b>ROI</b>				
Scenario 001	-1,3%	-0,6%	-0,3%	0,1%
<b>ROS</b>				
Scenario 001	-7,2%	-3,0%	-1,3%	0,4%
<b>Current Ratio</b>				
Scenario 001	1,1	0,9	0,8	1,4
<b>Margine di Tesoreria</b>				
Scenario 001	38.283	(110.969)	(182.408)	189.753
<b>PFN/PN</b>				
Scenario 001	1,89	1,81	1,74	1,65
<b>Indipendenza Finanziaria</b>				
Scenario 001	31,0%	32,2%	33,1%	34,1%
<b>EBIT/OF</b>				
Scenario 001	EBIT < 0	EBIT < 0	EBIT < 0	0,0
<b>PFN/MOL</b>				
Scenario 001	65,2	37,7	29,5	23,3
<b>DSCR - I metodo CNDCEC</b>				
Scenario 001	2,7	2,5	2,2	2,5
<b>DSCR - II metodo CNDCEC</b>				
Scenario 001	0,7	1,3	1,3	1,4

# Analisi multiscenario

## Proiezioni economiche

	<b>2027</b>
<b>Ricavi</b>	
Scenario 001	3.068.077
<b>Mol</b>	
Scenario 001	223.042
<b>Ebit</b>	
Scenario 001	(92.771)
<b>Utile netto</b>	
Scenario 001	(2.417)

## Cash-flow

	<b>2027</b>
<b>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</b>	
Scenario 001	222.112
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	
Scenario 001	222.112
<b>Flusso di Cassa al Servizio del Debito</b>	
Scenario 001	647.112
<b>Flusso di Cassa per azionisti</b>	
Scenario 001	(130.845)
<b>Flusso di Cassa Netto</b>	
Scenario 001	(130.845)

## Dati Patrimoniali

	<b>2027</b>
<b>Attivo a lungo</b>	
Scenario 001	13.500.432
<b>Liquidità immediate</b>	
Scenario 001	765.516
<b>Capitale Circolante Netto</b>	
Scenario 001	(87.384)
<b>Patrimonio Netto</b>	
Scenario 001	4.647.143
<b>Debiti a lungo</b>	
Scenario 001	8.765.904
<b>Debiti a breve</b>	
Scenario 001	1.022.258
<b>PFN</b>	
Scenario 001	8.399.451

## Indici

	2027
<b>ROE</b>	
Scenario 001	-0,1%
<b>ROI</b>	
Scenario 001	-0,6%
<b>ROS</b>	
Scenario 001	-3,0%
<b>Current Ratio</b>	
Scenario 001	0,9
<b>Margine di Tesoreria</b>	
Scenario 001	(110.969)
<b>PFN/PN</b>	
Scenario 001	1,81
<b>Indipendenza Finanziaria</b>	
Scenario 001	32,2%
<b>EBIT/OF</b>	
Scenario 001	EBIT < 0
<b>PFN/MOL</b>	
Scenario 001	37,7
<b>DSCR - I metodo CNDCEC</b>	
Scenario 001	2,5
<b>DSCR - II metodo CNDCEC</b>	
Scenario 001	1,3

# Note metodologiche

## Assumption

- ✓ Tasso di occupazione RSA 70 posti letto anni 2026 e 2027, 80 posti letto anni 2028 e 2029
- ✓ Incremento delle tariffe RSA decorrenza primo aprile 2026 sia per i soci che per i non soci
- ✓ Incremento decorrenza primo giugno 2026 delle tariffe RSA per i soci presenti in struttura al 31.03.2026
- ✓ Incremento delle tariffe adeguamento ISTAT nel 2028
- ✓ Rinuncia a rimborso dell'obbligazione pari a 450ek da parte del socio nel 2026
- ✓ Incasso dei dividendi LNC Life nel 2026
- ✓ Distribuzione dei dividendi Multiclinica negli esercizi
- ✓ Rimborso del prestito soci Multiclinica pari a 150ek nel 2026
- ✓ Rimborso del prestito soci Multiclinica pari a 120ek nel 2026
- ✓ Riduzione dei costi non operativi (revisione dei contratti)
- ✓ Mantenimento dell'attuale livello dei tassi di interesse passive nel tempo
- ✓ Rifinanziamento dei prestiti obbligazionari alle relative scadenze
- ✓ Incremento del personale dipendente con riduzione delle libere professioni
- ✓ Utilizzo dei crediti fiscali in compensazione
- ✓ Pagamenti e incassi entro 30gg
- ✓ Riduzione dei costi dell'energia grazie all'intervento del nuovo campo fotovoltaico
- ✓ Non sono previsti interventi o contributi pubblici aggiuntivi ai 10 posti letto Alzheimer

## Stato Patrimoniale Finanziario

<b>Altre attività a lungo termine</b>	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 commerciali v/imprese controllate dalle controllanti oltre 12 mesi (C.II.5) Crediti tributari oltre 12 mesi (C.II.4-bis) Crediti v/altri oltre 12 mesi (C.II.5)
<b>Altri crediti a breve</b>	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)
<b>Altri crediti a breve</b>	Totale Attività finanziarie non immobilizzate (C.III)
<b>Altri debiti a lungo termine</b>	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)
<b>Altri debiti a breve termine</b>	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

<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	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)
-------------------------------------	--

<b>Crediti commerciali</b>	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)
<b>Altri crediti operativi</b>	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)
<b>Debiti commerciali</b>	Debiti v/fornitori non aventi natura finanziaria (D.7) 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)
<b>Altri debiti operativi</b>	Totale Acconti (D.6) Debiti tributari non aventi natura finanziaria (D.12) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale non aventi natura finanziaria (D.13) Altri debiti non aventi natura finanziaria (D.14)
<b>Attività finanziarie correnti</b>	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/imprese controllate dalle controllanti entro 12 mesi (C.II.5) Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C.III)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	Totale Debiti Finanziari - Disponibilità liquide - Attività correnti

## Conto Economico a valore aggiunto

<b>Ricavi dalle vendite e prestazioni</b>	Ricavi delle vendite e prestazioni (A.1)
<b>Variazione rimanenze prodotti finiti</b>	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti (A.2)
<b>Altri ricavi</b>	Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: Contributi in conto esercizio Altri ricavi e proventi (A.5) riferiti a: altri ricavi e proventi
<b>Incrementi di imm.ni per lav. interni</b>	Variazioni lavori in corso su ordinazione (A.3) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (A.4)
<b>Acquisti di merci</b>	Costi per acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo, merci (B.6)
<b>Acquisti di servizi</b>	Costi per servizi (B.7)
<b>Godimento beni di terzi</b>	Costi per godimento di beni di terzi (B.8)
<b>Oneri diversi di gestione</b>	Oneri diversi di gestione (B.14)
<b>Variazione rimanenze materie prime</b>	Variazioni rimanenze materie prime, merci (B.11)
<b>Costi del personale</b>	Totale Costi per il personale (B.9)
<b>Ammortamenti</b>	Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (B.10.b)
<b>Accantonamenti e svalutazioni</b>	Svalutazioni dei crediti del circolante (B.10.d) Accantonamento per rischi (B.12) Altri accantonamenti (B.13)
<b>Oneri finanziari</b>	Interessi e altri oneri finanziari (C.17)
<b>Proventi finanziari</b>	Proventi da partecipazioni (C.15) Altri proventi finanziari (C.16) Utili e perdite su cambi (C.17-bis)
<b>Altri costi non operativi</b>	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni (B.10.c) Totale Svalutazioni (D.19)
<b>Altri proventi non operativi</b>	Totale Rivalutazioni (D.18)
<b>Imposte sul reddito</b>	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (20)

## Indici

<b>ROE</b>	Risultato Netto/Patrimonio Netto
<b>ROI</b>	Risultato Operativo/Totale Attivo
<b>ROS</b>	Risultato Operativo/Ricavi
<b>ROT</b>	Ricavi/Capitale Operativo Investito Netto
<b>Margine di Tesoreria</b>	(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve
<b>Margine di Struttura</b>	Patrimonio Netto - Immobilizzazioni Nette
<b>Quick Ratio</b>	(Attività a breve - Rimanenze)/Passività a breve
<b>Current Ratio</b>	Attività a breve/Passività a breve
<b>Capitale Circolante Netto</b>	Attività a breve/Passività a breve
<b>PFN/PN</b>	Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto
<b>PN/Debiti</b>	(Patrimonio Netto - Crediti v/soci per vers. ancora dovuti)/(Totale Debiti + Ratei e risconti passivi)
<b>Indipendenza Finanziaria</b>	Patrimonio Netto/Totale Attivo
<b>Copertura Immobilizzazioni</b>	(Patrimonio Netto + Passività a lungo)/Attivo Immobilizzato
<b>PFN/MOL</b>	Posizione Finanziaria Netta/Margine Operativo Lordo
<b>EBIT/OF</b>	Risultato Operativo/Oneri Finanziari
<b>OF/MOL</b>	Oneri Finanziari/Margine Operativo Lordo
<b>FCO/Ricavi</b>	Flusso di Cassa Operativo/Ricavi delle vendite
<b>Costo dei mezzi di terzi</b>	Oneri Finanziari/Totale Debiti