



UPLog

2024-2028

Sommario

Disclaimer	1
Financial Highlights	2
Cash Flow	2
Dati economici	4
Dati patrimoniali	6
Posizione finanziaria netta	7
Struttura del debito	8
Ratios	10
I soci e la società proponente	11
Previsione della produzione e dei ricavi di vendita	14
Analisi del mercato	17
Strategie di Marketing	20
Management Team	23
Fonti di finanziamento	25
Stato Patrimoniale Riclassificato	26
Stato Patrimoniale liquidità esigibilità	26
Stato Patrimoniale gestionale	29
Stato Patrimoniale liquidità esigibilità	31
Conto Economico Riclassificato	33
Conto Economico a valore aggiunto	33
Analisi principali dati economici	35
Anni	36
Rendiconto Finanziario	37
Analisi Cash flow	38
Andamento Cash flow	38

Posizione Finanziaria Netta	40
Posizione finanziaria netta	40
Scomposizione debiti finanziari e piani di rimborso	41
Posizione finanziaria netta*	42
Indicatori di Bilancio	44
Indici di Redditività.....	44
Indici di Liquidità.....	49
Indici di Solidità.....	53
Indici di Copertura finanziaria	57
Analisi del Rating	63
Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's	63
Indice di Altman	65
Rating MCC	66
Valutazione Performance relativa all'esercizio previsionale 2024E	76
Economica	76
Patrimoniale	77
Finanziaria	78
Liquidità.....	79
Analisi Investimento	81
Note Metodologiche	85
Indici	85
Stato Patrimoniale Liquidità.....	86
Stato Patrimoniale Gestionale	88

Disclaimer

La presente relazione contiene dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni della Società relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Sono dichiarazioni 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 dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse la volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi di materie prime, 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 della Società.

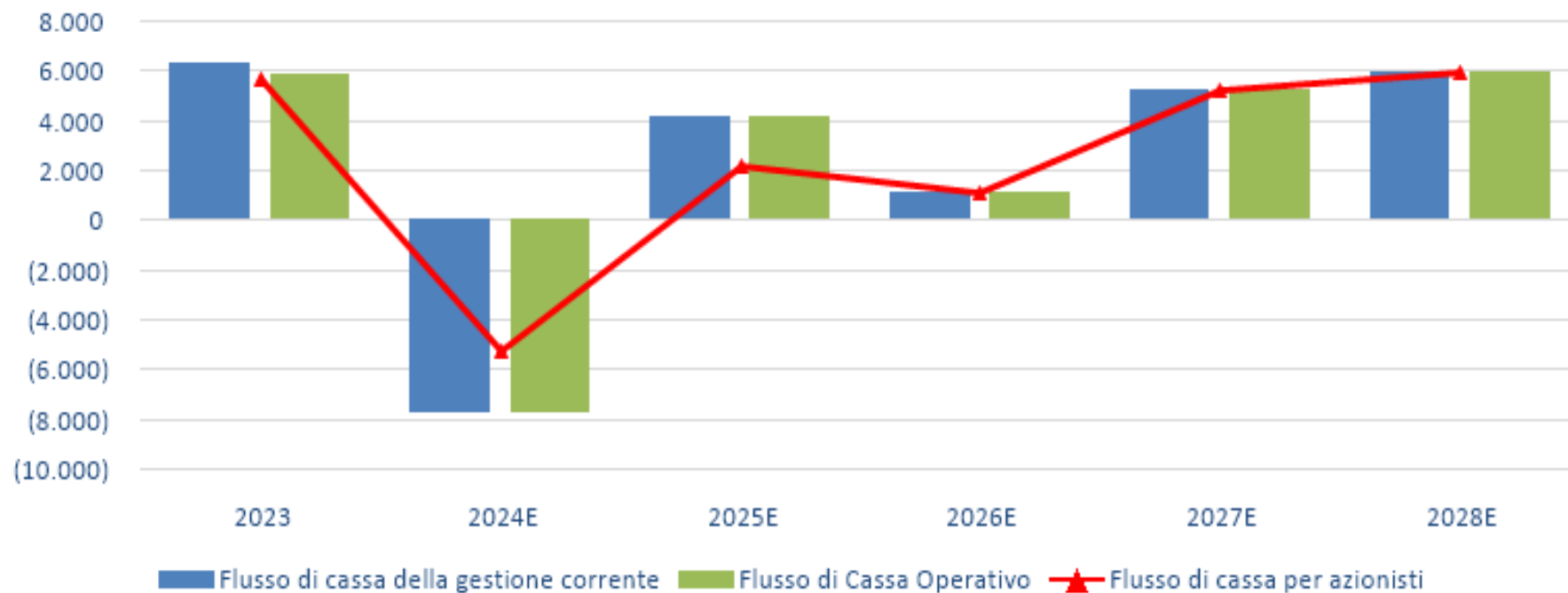
Financial Highlights

Cash Flow

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
<i>Dati in migliaia di euro</i>						
Flusso di cassa operativo lordo	821	4.724	5.430	5.728	6.265	6.546
Variazione CCN	5.436	(12.463)	(1.267)	(4.579)	(1.062)	(633)
Flusso di cassa della gestione corrente	6.258	(7.739)	4.163	1.149	5.203	5.913
Flusso di Cassa Operativo	5.862	(7.739)	4.163	1.149	5.203	5.913
Flusso di Cassa al servizio del debito	5.686	(7.796)	4.163	1.149	5.203	5.913
Flusso di cassa per azionisti	5.704	(5.212)	2.163	1.149	5.203	5.913
Flusso di cassa netto	5.704	(5.212)	2.163	1.149	5.203	5.913

Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità che determina, nella fattispecie, il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori (detto anche Unlevered Free Cash Flow o Free Cash Flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le cd. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Iniziamo la nostra analisi con il primo flusso di cassa detto operativo lordo dato dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 100,00% attestandosi a € 821.356.

Continuiamo la nostra analisi con il flusso di cassa della gestione corrente che, dopo quello operativo lordo, è l'indicatore più importante della performance finanziaria di un'azienda. Esso comprende tutte le operazioni che costituiscono le attività tipiche dell'azienda che presentano il carattere di continua ripetitività nel tempo. Nell'esercizio 2023 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie ma è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 100,00% attestandosi a €6.257.665. Questa differenza rappresenta risorse che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale. Arriviamo al flusso di cassa operativo che rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi. Misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori aziendali (azionisti e finanziatori) al netto delle spese non cash, delle variazioni del circolante non cash e delle necessità di investimento/reinvestimento. Un flusso positivo genera liquidità disponibile per essere utilizzata per effettuare pagamenti del debito (interessi passivi e restituzione sorta capitale) e del patrimonio netto (dividendi e riacquisto di azioni proprie). Un flusso di cassa negativo implica che l'impresa deve affrontare un deficit di cassa che deve essere coperto da nuova immissione di Equity o attraverso l'apporto di ulteriore debito. Nell'esercizio 2023 il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente, del 100,00% attestandosi a €5.862.391. Una grossa importanza riveste il flusso di cassa al servizio del debito che è rappresentato dal flusso di cassa operativo al netto degli oneri straordinari e degli oneri finanziari aggiustato per tenere conto del beneficio della deducibilità di quest'ultimi e destinato al rimborso delle rate dei debiti a medio e lungo termine contratti per la realizzazione dei progetti aziendali. Nell'esercizio 2023 il flusso di cassa al servizio del debito è pari a €5.685.824 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori. Nell'esercizio previsionale 2024E il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente, del 475,11% attestandosi a €4.723.719. Continuando la nostra analisi dei flussi nell'anno previsionale si evidenzia che il flusso di cassa della gestione corrente è negativo ovvero le uscite monetarie risultano maggiori delle entrate monetarie ed è diminuito, rispetto all'esercizio precedente, del 223,67% attestandosi a €-7.738.902. Nell'esercizio 2024E il flusso di cassa operativo è negativo ed è diminuito rispetto all'esercizio precedente, del 232,01% attestandosi a €-7.738.902 mentre il flusso di cassa al servizio del debito e quello degli azionisti risultano entrambi negativi comportando un grave deficit finanziario da colmare attraverso l'immissione di risorse.

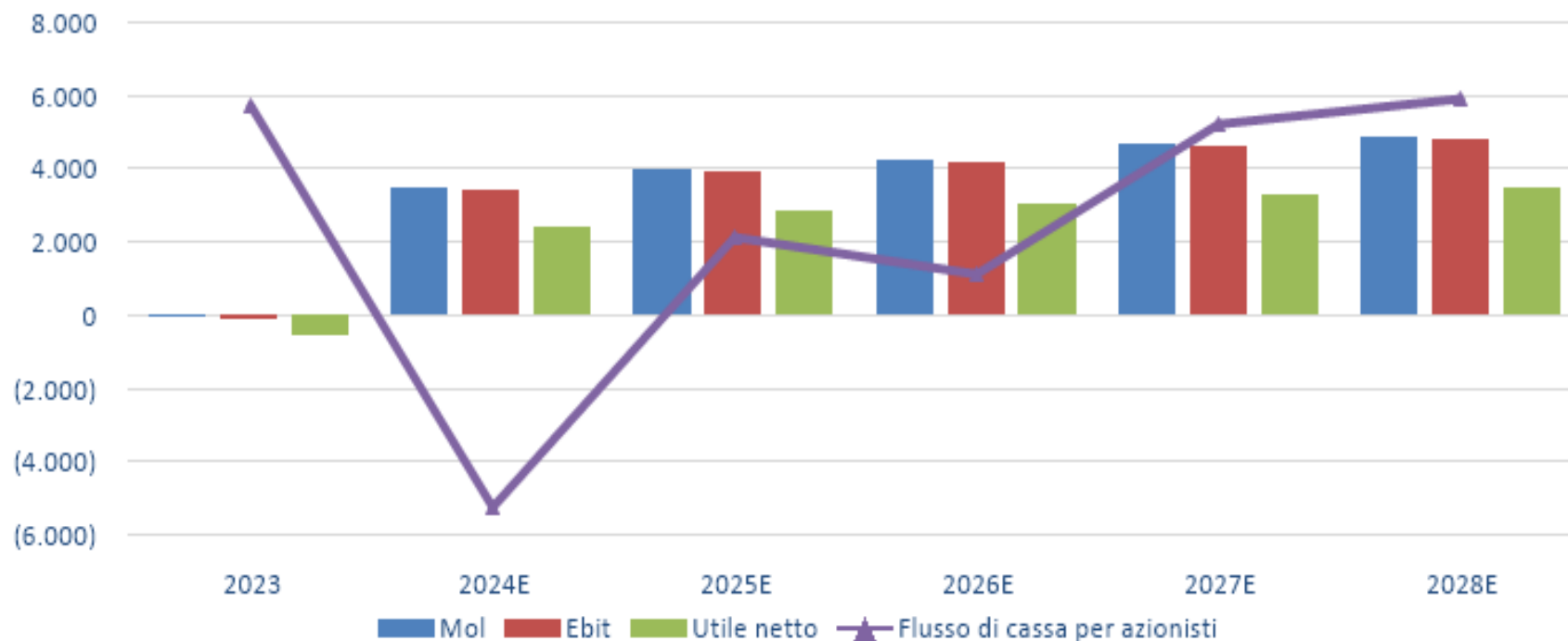


Dati economici

Anni	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
<i>Dati in migliaia di euro</i>							
Ricavi delle vendite	0	47.997	79.916	91.903	96.498	105.569	110.319
VdP	0	48.166	79.916	91.903	96.498	105.569	110.319
Mol	0	(89)	3.470	3.991	4.229	4.626	4.835
Ebit	0	(150)	3.410	3.931	4.169	4.566	4.775
Ebt	0	(158)	3.335	3.931	4.169	4.566	4.775
Utile netto	0	(583)	2.402	2.834	3.006	3.292	3.443
<i>Dividendi</i>							
Vendite change (%)	-	-	66,5%	15,0%	5,0%	9,4%	4,5%
Mol change (%)	-	-	3983,2%	15,0%	6,0%	9,4%	4,5%
Ebit change (%)	-	-	2366,4%	15,3%	6,1%	9,5%	4,6%
Mol margin (%)	n.d.	-0,2%	4,3%	4,3%	4,4%	4,4%	4,4%
Ebit margin (%)	n.d.	-0,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%

Nell'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio 2023, il fatturato è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 100,00% attestandosi a €47.997.336, il Margine operativo lordo MOL è diminuito del 100,00% attestandosi a -€ 89.366 con un'incidenza sui ricavi del -0,19% mentre l'EBIT è diminuito del 100,00% risultando pari a -€ 150.467 con un'incidenza sui ricavi del -0,31%. Gli indicatori di redditività vedono per il ROI una diminuzione del 0,71% attestandosi al -0,71%, per il ROE una sostanziale stabilità attestandosi al 0,00% e per quanto concerne la redditività delle vendite ROSSi registra una sostanziale stabilità attestandosi al -0,31%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di -20,96, denota una grave tensione finanziaria che necessita di un intervento immediato dato che il reddito generato dalla gestione caratteristica non è sufficiente a remunerare il capitale acquisito per produrlo. Nel valutare l'incidenza di alcune delle tipiche voci di costo sui ricavi, si rileva che tre dei quattro indicatori calcolati risultano in aumento rispetto all'anno precedente, segnalando dunque un complessivo peggioramento dell'efficienza di costo dell'azienda, perlomeno in relazione alle voci alle quali si riferiscono, mentre uno di questi si attesta su un valore sostanzialmente in linea con quello del precedente esercizio. Nello specifico, i tre parametri in peggioramento sono: l'incidenza di costo del lavoro, pari a 83,98%, in aumento di 83,98 punti percentuali rispetto all'anno precedente, l'incidenza dei costi per il godimento di beni di terzi, pari a 6,57% con un incremento di 6,57 punti ed infine l'incidenza dei costi per l'acquisto di servizi, pari a 9,20% in percentuale rispetto ai ricavi ed a sua volta in aumento di 9,20 punti. Al contrario, l'unica incidenza che rimane sostanzialmente allineata al dato dello scorso bilancio è quella relativa all'acquisto di materie prime, pari a 0,22%. I parametri calcolati evidenziano in definitiva un deciso peggioramento dell'azienda in termini di efficienza di costo rispetto alla capacità di generare ricavi. Gli oneri finanziari sono cresciuti, rispetto all'esercizio precedente, del 100,00% attestandosi a € 7.179 con un'incidenza sui ricavi del 0,01%. L'esercizio si chiude con una perdita pari a € 583.389.

Come si evince dalla tabella di confronto tra l'utile e il flusso di cassa a servizio degli azionisti riferiti all'ultimo bilancio approvato 2023 la gestione aziendale ha comportato una perdita economica ma nello stesso tempo un surplus finanziario. Analizzando il bilancio previsionale relativo all'esercizio previsionale 2024E, notiamo che il fatturato è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 66,50% attestandosi a € 79.915.564, il MOL è aumentato del 3983,19% attestandosi a € 3.470.255 con un'incidenza sui ricavi del 4,34% mentre l'Ebit è aumentato del 2366,45% risultando pari a € 3.410.255 con un'incidenza sui ricavi del 4,27%. Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un incremento del 26,63% attestandosi al 25,91%, per il ROE un incremento del 99,15% attestandosi al 99,15% e per quanto concerne la redditività delle vendite ROS un incremento del 4,58% attestandosi al 4,27%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 45,42, denota una situazione di equilibrio finanziario, il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale acquisito per produrlo. L'incidenza degli acquisti sul fatturato registra un incremento del 1,28% rispetto all'esercizio precedente. L'incidenza del costo per servizi sul fatturato fa segnare una diminuzione del -61,94% rispetto all'esercizio precedente. Infine, l'incidenza del costo del godimento dei beni di terzi sul fatturato incrementa del 6,48% rispetto all'esercizio precedente, mentre l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi, pari al 84,44%, risulta stabile rispetto all'esercizio precedente. Gli oneri finanziari sono cresciuti, rispetto all'esercizio precedente, del 945,84% attestandosi a € 75.080 con un'incidenza sui ricavi del 0,09%. L'utile netto è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 511,69% attestandosi a € 2.401.733.



Dati patrimoniali

Anni	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
<i>Dati in migliaia di euro</i>							
Immobilizzi materiali netti	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzi immateriali netti	0	334	274	214	154	94	34
Immobilizzi finanziari	0	152	152	152	152	152	152
Immobilizzi commerciali	0	52	52	22	0	0	0
TOTALE ATTIVO A LUNGO	0	538	478	388	306	246	186
Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0
Liquidità differite	0	14.850	12.191	14.019	14.720	16.104	16.828
Liquidità immediate	0	5.704	492	2.654	3.804	9.007	14.919
TOTALE ATTIVO A BREVE	0	20.554	12.682	16.674	18.524	25.110	31.748
TOTALE ATTIVO	0	21.092	13.161	17.062	18.830	25.356	31.934
Patrimonio netto	0	(563)	2.422	5.256	8.262	11.555	14.997
Fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	0	155	2.360	4.896	7.559	10.471	13.515
TOTALE DEBITI A LUNGO	0	155	2.360	4.896	7.559	10.471	13.515
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	0	(408)	4.783	10.153	15.821	22.026	28.512
TOTALE DEBITI A BREVE	0	21.500	8.378	6.909	3.009	3.331	3.422
TOTALE PASSIVO	0	21.092	13.161	17.062	18.830	25.356	31.934

Posizione finanziaria netta

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
<i>Dati in migliaia di euro</i>						
Debiti v/banche a breve termine	0	2.000	0	0	0	0
Mutui passivi	0	0	0	0	0	0
Finanziamento soci	0	0	0	0	0	0
Altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0
Debiti Leasing	0	0	0	0	0	0
(Crediti finanziari)	0	0	0	0	0	0
(Cassa e banche c/c)	(5.704)	(492)	(2.654)	(3.804)	(9.007)	(14.919)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(5.704)	1.508	(2.654)	(3.804)	(9.007)	(14.919)

Pfn Change %

126%

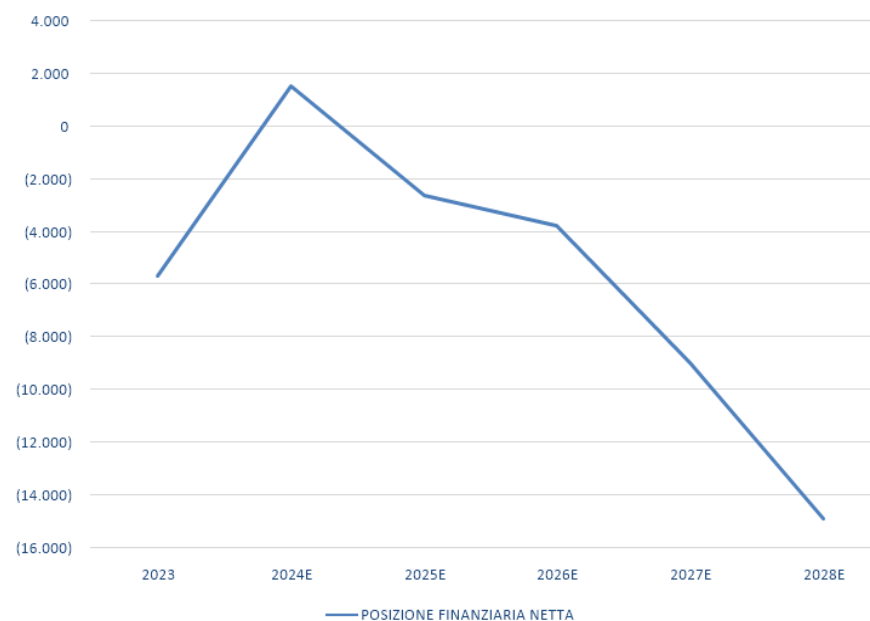
-276%

-43%

-137%

-66%

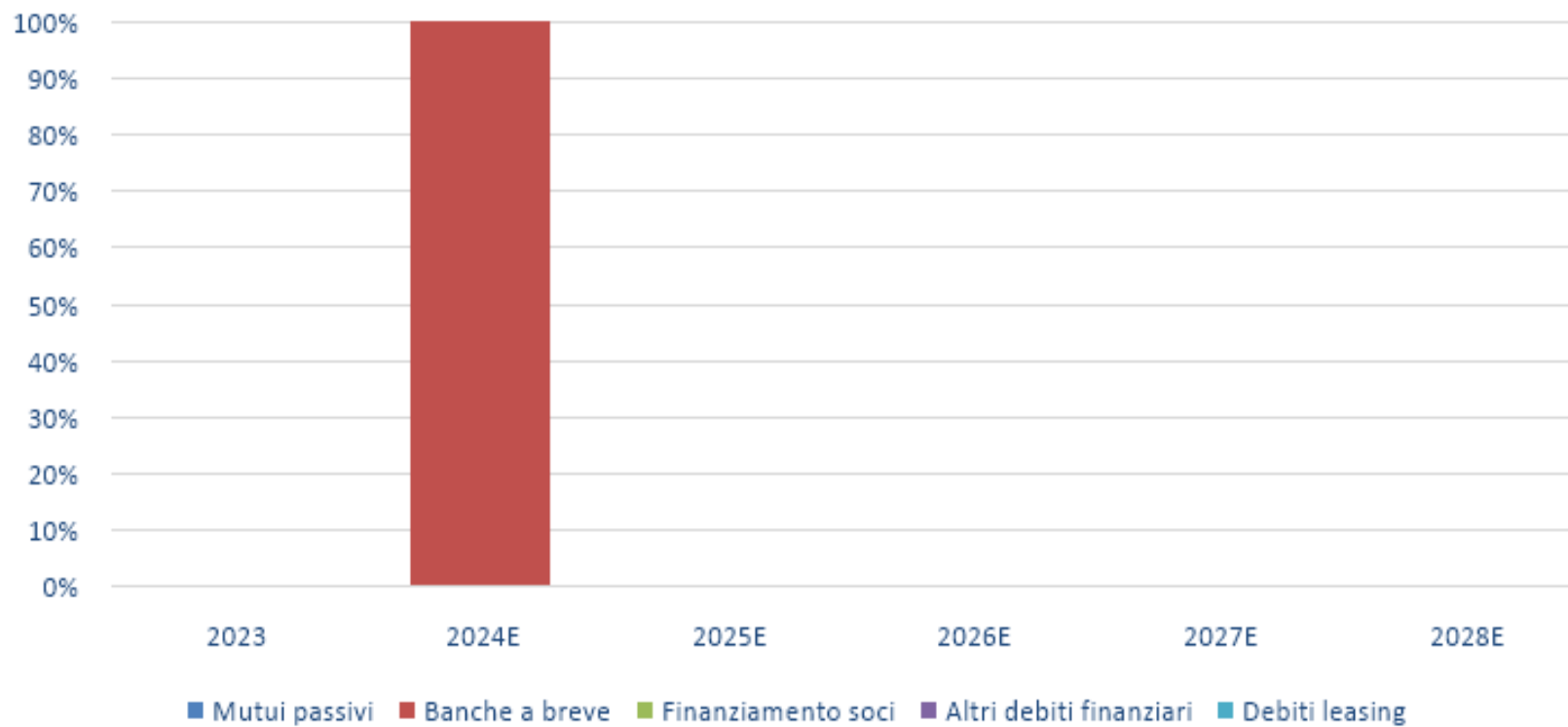
La Posizione finanziaria netta dell'azienda è calcolata come somma dei debiti verso banche e dei finanziamenti a breve e medio lungo termine, al netto della cassa attiva e delle attività finanziarie prontamente liquidabili. Nell'esercizio 2023 anche se l'azienda ha debiti finanziari il suo indebitamento si contraddistingue per una posizione finanziaria netta negativa dato che le risorse liquide sono maggiori dei debiti finanziari. Nonostante ciò il Patrimonio netto è negativo per cui dal punto di vista del rapporto tra debiti e mezzi propri, l'indice Pfn/Pn non risulta equilibrato. Si deve provvedere immediatamente ad una ricapitalizzazione della società. Il Patrimonio netto è negativo e quindi occorre ricapitalizzare la società. Il rapporto Pfn/Ricavi risulta sostenibile e la sua situazione finanziaria, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua capacità di generare ricavi, risulta equilibrata. Nell'esercizio 2024 dal punto di vista patrimoniale si registra un peggioramento del 62,26% del rapporto Debt to Equity che si attesta al 0,62, risultato di un Patrimonio netto di € 2.422.346 e una Posizione finanziaria netta di € 1.508.160 la quale registra una diminuzione del 126,44% rispetto all'esercizio precedente. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. Il rapporto Pfn/Mol, pari ad un valore di 0,43, risulta sostenibile e la sua situazione finanziaria, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua marginalità lorda, risulta equilibrata. Il rapporto Pfn/Ricavi, pari ad un valore di 1,89%, risulta sostenibile e la sua situazione finanziaria, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua capacità di generare ricavi, risulta equilibrata. La Posizione finanziaria lorda è cresciuta, rispetto all'esercizio precedente, del 100,00% attestandosi a € 2.000.000.



Struttura del debito

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
	%	%	%	%	%	%
Mutui passivi	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Banche a breve	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Finanziamento soci	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Altri debiti finanziari	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%

Per quanto concerne l'esercizio previsionale 2024E, scomponendo la Pfn notiamo che: i Debiti v/banche a breve sono cresciuti, rispetto all'esercizio precedente, del 100,00% comportando un valore degli oneri finanziari pari a € 75.080; l'azienda non ha fatto ricorso a mutui; non sono presenti Debiti v/soci per finanziamenti; l'azienda non ha Altri debiti finanziari; l'azienda non ha contratto leasing oppure li ha contabilizzati con il metodo patrimoniale e quindi non definibili come debito in senso stretto.



Ratios

Anni	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
ROE	0,0%	0,0%	99,1%	53,9%	36,4%	28,5%
ROI	0,0%	-0,7%	25,9%	23,0%	22,1%	18,0%
Of/Mol	Mol=0	-8,0%	2,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Ebit/Of	NO OF	-2095,9%	4542,1%	NO OF	NO OF	NO OF
Pfn/Mol	NO DEBT	NO DEBT	43,5%	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
Pfn/Pn	NO DEBT	NO DEBT	62,3%	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
Pfn/Ricavi	0,0%	-11,9%	1,9%	-2,9%	-3,9%	-8,5%

I soci e la società proponente

I Soci

MC srl (70% delle quote)

Con molti anni di esperienza nell'ottimizzazione delle performance aziendali, MC srl si distingue per il suo management, da cui deriva una comprovata capacità di seguire ogni dettaglio delle procedure aziendali, garantendo l'efficienza operativa di ogni reparto.

Il reparto IT di MC srl è all'avanguardia, implementando soluzioni innovative e personalizzate come software gestionali, intelligenza artificiale e altre ottimizzazioni tecnologiche che agevolano il lavoro quotidiano e potenziano l'efficienza operativa dei cantieri logistici.

Natale Bossio (30% delle quote)

Natale Bossio è un manager italiano di rilievo con oltre 15 anni di esperienza nel settore della logistica e dei trasporti. Ha guidato con successo diverse realtà aziendali, diventando un punto di riferimento nel mercato italiano. La sua leadership si caratterizza per un approccio strategico e orientato ai risultati, che favorisce l'innovazione e la crescita sostenibile.

La Società

UP Log srl è una società dinamica e innovativa nel settore della logistica e dei trasporti. Nata dalla fusione di esperienze consolidate e visione strategica, UP Log si propone come partner strategico per la gestione integrata di soluzioni di handling e logistica.

Punti Chiave:

- **Innovazione Tecnologica:** Implementazione di sistemi IT avanzati, intelligenza artificiale e soluzioni personalizzate per ottimizzare i processi operativi.
- **Esperienza Consolidata:** Guidata da un management con competenze pluriennali e una profonda conoscenza del settore logistico.
- **Servizi Integrati:** Offerta completa che spazia dalla gestione dei magazzini alla logistica multimodale e multiservizi.
- **Orientamento al Cliente:** Soluzioni su misura per soddisfare le esigenze specifiche dei clienti, garantendo qualità ed efficienza.
- **Sostenibilità:** Impegno per la green logistics e pratiche aziendali sostenibili, supportate da certificazioni ISO 9001, SA 8000 e UNI PDR 125.

L'idea imprenditoriale

L'idea imprenditoriale di UP Log srl si basa su un piano strategico di acquisizione e fusione. Inizialmente, verranno acquisite le quote societarie di BS Logistics srl, con un ripianamento del passivo aziendale tramite finanziamenti soci. Successivamente, verranno acquisite le quote di Milogica srl, che sarà fusa per incorporazione in BS Logistics srl. Questo processo genererà un bilancio consolidato e culminerà nella trasformazione di BS Logistics srl in UP Log srl. L'obiettivo è creare una realtà consolidata e competitiva nel settore della logistica e dei trasporti.

Previsione della produzione e dei ricavi di vendita

Prodotti e servizi

UP Log srl offre una gamma completa di servizi logistici progettati per ottimizzare l'efficienza operativa e soddisfare le esigenze specifiche dei clienti. I nostri servizi includono:

- **Gestione del Magazzino:** Soluzioni per il ricevimento, stoccaggio, picking, movimentazione meccanica, confezionamento, resoconti e inventari, mirate a ottimizzare le performance operative e la gestione del personale.
- **Trasporto Multimodale:** Offriamo soluzioni di trasporto che integrano diverse modalità, garantendo flessibilità, efficienza e tempi di consegna ottimali per una vasta gamma di settori industriali.
- **Servizi Multiservizi:** Comprendono pulizie giornaliere, manutenzione di aree verdi, sanificazione degli ambienti e gestione dei rifiuti, supportando le aziende nella gestione e manutenzione degli spazi.
- **Intralogistica e Outsourcing:** Forniamo servizi di supply chain management e outsourcing intralogistico, permettendo ai clienti di focalizzarsi sul core business mentre noi gestiamo i processi logistici.
- **Innovazione Tecnologica:** Implementiamo soluzioni IT avanzate, tra cui gestionali personalizzati, software automatizzati e intelligenza artificiale, per migliorare l'efficienza e ridurre i costi operativi.

Prezzi, previsioni di vendita e marginalità

UP Log srl si impegna a offrire servizi logistici a prezzi competitivi, resi possibili grazie all'ottimizzazione dei processi operativi e all'implementazione di soluzioni tecnologiche avanzate. La nostra strategia si concentra sulla riduzione dei costi e sull'aumento dell'efficienza, permettendo di trasferire i benefici economici ai nostri clienti senza compromettere la qualità del servizio.

Le previsioni di vendita e la marginalità sono delineate in dettaglio nel presente piano aziendale. UP Log prevede una crescita costante delle vendite grazie all'espansione della base clienti e al miglioramento continuo dei servizi offerti. La nostra attenzione alla gestione dei costi operativi e all'innovazione tecnologica ci consente di mantenere una solida marginalità, garantendo sostenibilità finanziaria e reinvestimento nelle capacità aziendali.

Le caratteristiche del prodotto, le prestazioni, le esigenze e i benefici per il cliente

Prestazioni:

- **Efficienza Operativa:** Le nostre soluzioni logistiche sono progettate per ottimizzare i flussi operativi, ridurre i tempi di transito e migliorare l'accuratezza delle operazioni.
- **Flessibilità:** Offriamo servizi adattabili alle esigenze specifiche di diversi settori, assicurando una rapida risposta ai cambiamenti del mercato.
- **Affidabilità:** Con un focus sulla qualità e sulla puntualità, UP Log garantisce elevati standard di servizio.

Esigenze del Cliente:

- **Riduzione dei Costi:** I clienti cercano soluzioni che riducano i costi operativi senza compromettere la qualità.
- **Innovazione Tecnologica:** I clienti necessitano di tecnologie avanzate per migliorare l'efficienza e l'integrazione dei processi.
- **Sostenibilità:** C'è una crescente domanda per soluzioni logistiche sostenibili che riducano l'impatto ambientale.

Analisi del mercato

ANALISI DELLA DOMANDA

Il mercato di riferimento ed i clienti target

UP Log srl si rivolge al vasto e dinamico mercato della logistica e dei trasporti in Italia, un settore caratterizzato da una crescente domanda di soluzioni efficienti e integrate per la gestione della supply chain. Il mercato di riferimento include aziende manifatturiere, distribuzione al dettaglio, e-commerce, e settori industriali che necessitano di servizi di logistica personalizzati e altamente performanti.

Clienti Target:

- **Aziende Manifatturiere:** Che necessitano di servizi di gestione del magazzino e distribuzione just-in-time per ottimizzare i processi produttivi e ridurre i tempi di consegna.
- **Retail e Grande Distribuzione:** Focus su soluzioni logistiche che supportano la gestione dei punti vendita, la distribuzione capillare e la gestione delle scorte.
- **E-commerce e Commercio Digitale:** Offrendo servizi di fulfillment e gestione del magazzino, UP Log punta a supportare il crescente mercato online con soluzioni rapide ed efficienti.
- **Settori Industriali e Specializzati:** Compresi farmaceutico, alimentare e automotive, dove sono richiesti alti standard di precisione e conformità normativa.
- **Organizzazioni Pubbliche e Private:** Che richiedono servizi logistici complessi e integrati, inclusi servizi multiservizi e manutenzione.

UP Log si propone di costruire partnership durature con i propri clienti, offrendo non solo soluzioni standard ma anche progetti su misura che rispondono alle esigenze specifiche di ogni settore, supportate dall'innovazione tecnologica e dall'esperienza del nostro management.

Attuale dimensione del mercato e crescita prevista

Nel 2023, il mercato della logistica in Italia ha raggiunto un valore di 112 miliardi di euro, segnando un incremento del 5,5% rispetto all'anno precedente. Nonostante la crescita, il settore affronta sfide significative, tra cui una carenza di circa 60.000 lavoratori e un aumento dei costi operativi, come i canoni di locazione e il costo del denaro. Il numero di imprese nel settore continua a diminuire, con 82.000 aziende rimaste, 2.500 in meno rispetto all'anno precedente, soprattutto tra i piccoli operatori.

Il settore sta lavorando sull'attrattività per contrastare la mancanza di personale e migliorare la sostenibilità sociale, economica e ambientale. Le aziende stanno adottando strategie per digitalizzare i processi e implementare tecnologie di Logistica 4.0, con un focus crescente sulla sostenibilità sociale e l'innovazione tecnologica. Le previsioni di crescita indicano un consolidamento del mercato, con un'accelerazione delle operazioni di fusione e acquisizione per rafforzare le posizioni competitive.

Fonte: Osservatorio Contract Logistics "Gino Marchet"

Descrizione dei concorrenti diretti e indiretti

UP Log srl opera tra gli operatori 3PL e 4PL, offrendo servizi logistici fisici e consulenza strategica. Ecco una sintesi dei livelli di operatori logistici e del nostro posizionamento competitivo:

1PL: Aziende che gestiscono internamente le proprie esigenze logistiche, tipiche delle piccole imprese con distribuzione locale. Non rappresentano una concorrenza diretta per UP Log.

2PL: Offrono servizi di trasporto e stoccaggio di base a livello nazionale. La loro concorrenza è limitata rispetto all'offerta più avanzata di UP Log.

3PL: Forniscono servizi completi di trasporto, stoccaggio e logistica inversa. Fungono da intermediari tra produttori e clienti, offrendo flessibilità e personalizzazione.

Concorrenza: UP Log compete con altri 3PL offrendo soluzioni integrate e personalizzate per esternalizzare operazioni logistiche complesse.

4PL: Offrono consulenza logistica avanzata e gestiscono intere catene di fornitura senza risorse fisiche proprie, coordinando fornitori 3PL.

Concorrenza: UP Log si distingue nel 4PL grazie all'integrazione tecnologica e alla consulenza strategica per migliorare l'efficienza della supply chain.

5PL: Gestiscono globalmente le catene di approvvigionamento, combinando 3PL e 4PL con un focus su efficienza e sostenibilità ambientale.

Concorrenza Indiretta: Mentre i 5PL operano su scala globale, alla sua nascita UP Log si concentra su soluzioni personalizzate e innovative per mantenere un vantaggio competitivo nel nostro segmento.

UP Log si posiziona come un partner strategico, combinando i vantaggi di 3PL e 4PL per offrire efficienza e innovazione nella gestione delle catene di fornitura.

Strategie di Marketing

Caratteristiche distintive dei prodotti/servizi offerti rispetto alla concorrenza

Elevata personalizzazione

UP Log si distingue per l'elevata personalizzazione delle soluzioni logistiche, adattando i propri servizi alle esigenze specifiche di ogni cliente. Questa flessibilità permette di rispondere più efficacemente alle necessità individuali, migliorando l'efficienza operativa e riducendo i costi.

Tecnologia e innovazione

L'azienda integra tecnologie all'avanguardia come l'intelligenza artificiale e l'automazione dei processi, consentendo di ottimizzare le operazioni e migliorare la precisione dei dati. Questo approccio tecnologico avanzato assicura tempi di risposta più rapidi e operazioni più fluide rispetto ai concorrenti vincolati da sistemi legacy.

Approccio improntato alla qualità del lavoro

UP Log adotta un approccio human-centric, focalizzandosi sul benessere dei dipendenti e integrando le persone nel design dei processi logistici. Questa filosofia aumenta la soddisfazione dei dipendenti e la produttività, migliorando la qualità del servizio offerto.

Sostenibilità e Green Logistics

L'azienda è impegnata nella sostenibilità, implementando pratiche di green logistics per ridurre l'impatto ambientale. Queste iniziative rispondono alle crescenti richieste dei clienti per pratiche più ecologiche e offrono opportunità di riduzione dei costi a lungo termine.

Flessibilità e scalabilità

Infine, la rete logistica di UP Log è altamente flessibile e scalabile, permettendo di adattarsi rapidamente ai cambiamenti della domanda e di gestire efficacemente le fluttuazioni stagionali, superando così molti concorrenti più rigidi.

Politica dei prezzi di vendita

La società avrà la presunzione di diventare azienda leader in Italia, ottimizzando i servizi e i costi di struttura. Questo posizionamento strategico consente a UP Log di offrire un'alternativa competitiva ai gruppi attualmente specializzati nel mercato.

UP Log srl offre una gamma completa di servizi logistici, tra cui gestione del magazzino, trasporti multimodali e multiservizi. Sebbene i servizi offerti non siano di per sé innovativi, UP Log punta a rivoluzionare il settore grazie all'esperienza consolidata del management e alle implementazioni avanzate del reparto tech.

Canali distributivi

UP Log srl adotta una strategia di distribuzione che si avvale di due principali canali, progettati per ottimizzare l'efficacia delle vendite e la copertura del mercato:

Rete Commerciale Diretta:

La nostra rete commerciale è il cuore della strategia distributiva di UP Log. Composta da professionisti esperti, si concentra sulla creazione di relazioni solide e durature con i clienti. I nostri commerciali utilizzano sia il contatto diretto che il supporto del reparto IT per offrire un servizio personalizzato e di alta qualità. Questa integrazione tra reparto IT e rete commerciale consente di rispondere rapidamente alle esigenze dei clienti e di offrire soluzioni ottimali per le loro operazioni logistiche.

Canale Online - Sito Web Aziendale e gestionale commerciale:

Il sito web di UP Log non solo funge da vetrina per i nostri servizi logistici, ma è anche un potente strumento operativo per la nostra rete commerciale. Attraverso un'area riservata, i nostri commerciali possono accedere a strumenti avanzati per la gestione delle vendite, la comunicazione con i clienti e l'analisi dei dati. Questo permette loro di operare con maggiore efficienza, migliorando l'esperienza del cliente attraverso risposte rapide e soluzioni su misura. Il canale online facilita la visibilità e l'accesso ai nostri servizi per un pubblico ampio, supportando al contempo il lavoro dei nostri commerciali. Questa combinazione di canali diretti e online permette a UP Log di fornire un servizio clienti eccellente, mantenendo una forte posizione competitiva nel mercato della logistica.

Management Team

Amministrazione e Management

Amministratore: Giannotti Pasquale

L'amministratore di UP Log srl è Giannotti Pasquale, un professionista di comprovata esperienza nel settore della logistica e dei trasporti. La sua leadership è caratterizzata da una visione strategica chiara, orientata all'innovazione e all'efficienza, elementi fondamentali per affrontare le sfide del mercato globale.

Il Management

Il team di management di UP Log è composto da dirigenti altamente qualificati, ognuno con competenze specifiche e una lunga esperienza nel settore. La squadra è formata da:

- **Direttore Operativo (COO):** Responsabile della supervisione delle operazioni quotidiane, il COO si occupa di garantire che tutte le attività logistiche siano eseguite in modo efficiente e puntuale, ottimizzando le risorse e migliorando i processi interni.
- **Direttore Finanziario (CFO):** Con un occhio attento alla gestione dei costi e alla pianificazione finanziaria, il CFO assicura che UP Log mantenga una solida posizione finanziaria, permettendo investimenti strategici per l'innovazione e la crescita aziendale.
- **Direttore Tecnologico (CTO):** Guida il reparto tecnologico, promuovendo l'adozione di nuove tecnologie e soluzioni IT innovative che supportano l'efficienza operativa e la personalizzazione dei servizi.
- **Direttore delle Risorse Umane (HRD):** Focalizzato sulla gestione del capitale umano, l'HRD si impegna a creare un ambiente di lavoro positivo, promuovendo la formazione continua e lo sviluppo delle competenze del personale.
- **Direttore Vendite e Marketing:** Responsabile delle strategie di vendita e marketing, lavora per espandere la base clienti e consolidare il brand di UP Log nel mercato logistico, utilizzando approcci sia tradizionali che digitali.

Questa struttura di management altamente competente e integrata garantisce che UP Log possa affrontare con successo le sfide del mercato e continuare a crescere come leader nel settore logistico.

Organigramma Aziendale

L'organigramma aziendale di UP Log srl è attualmente in fase di definizione, ma si sta lavorando per stabilire una struttura organizzativa che favorisca l'efficienza e la trasparenza operativa. Ai vertici dell'organigramma sarà comunque di impostazione classica con le seguenti figure:

Amministratore Delegato (CEO)

Direttore Operativo (COO)

Direttore Finanziario (CFO)

Direttore Tecnologico (CTO)

Direttore delle Risorse Umane (HRD)

Direttore Vendite e Marketing

Responsabile della Logistica e delle Operazioni

Responsabile della Qualità e Sostenibilità

Fonti di finanziamento

Capitali necessari e fonti di finanziamento

UP Log srl ha delineato un piano finanziario strategico per supportare la crescita e lo sviluppo delle sue operazioni logistiche. I capitali necessari per l'attuazione del piano industriale saranno assicurati attraverso le seguenti fonti di finanziamento:

Mezzi Propri:

Una parte significativa dei capitali sarà fornita dai soci di UP Log, dimostrando il loro impegno e la fiducia nel successo a lungo termine dell'azienda. Questo apporto di mezzi propri non solo rafforza la struttura finanziaria dell'azienda, ma riduce anche la dipendenza da fonti esterne, consentendo una maggiore flessibilità nella gestione delle operazioni finanziarie.

Accesso al Credito Bancario:

1- Anticipazioni di Fatture Clienti: UP Log intende utilizzare l'anticipazione delle fatture come principale strumento di accesso al credito. Questo metodo permette di ottenere liquidità immediata basata sulle fatture emesse ai clienti, migliorando il flusso di cassa e supportando le esigenze operative quotidiane.

2- Operazioni di Factoring: L'azienda prevede di avvalersi di operazioni di factoring per convertire i crediti commerciali in liquidità. Questo strumento finanziario consente di trasferire il rischio di credito a un factor, migliorando la gestione del capitale circolante e riducendo i rischi finanziari associati ai ritardi di pagamento.

3- Smobilizzo del Credito di Fatture (SBF): UP Log utilizzerà lo SBF come un'ulteriore fonte di finanziamento a breve termine, permettendo di anticipare l'incasso delle fatture non ancora scadute e migliorare la gestione della liquidità aziendale.

Questa combinazione di capitali propri e accesso a strumenti di finanziamento bancario garantirà a UP Log la solidità finanziaria necessaria per implementare le sue strategie di crescita, investire in innovazione tecnologica e ampliare la propria offerta di servizi.

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	2022		2023		2024E		2025E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	0	<i>n.d.</i>	334.173	1,6%	274.173	2,1%	214.173	1,3%
Immobilizzi finanziari	0	<i>n.d.</i>	152.023	0,7%	152.023	1,2%	152.023	0,9%
Immobilizzi commerciali	0	<i>n.d.</i>	52.218	0,3%	52.218	0,4%	22.218	0,1%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	0	<i>n.d.</i>	538.414	2,6%	478.414	3,6%	388.414	2,3%
Rimanenze	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve	0	<i>n.d.</i>	12.795.866	60,7%	12.190.536	92,6%	14.019.116	82,2%
- Fondo svalutazione crediti	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	0	<i>n.d.</i>	1.723.010	8,2%	0	0,0%	0	0,0%
Ratei e risconti	0	<i>n.d.</i>	330.902	1,6%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	0	<i>n.d.</i>	14.849.778	70,4%	12.190.536	92,6%	14.019.116	82,2%
Attività finanziarie a breve termine	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	0	<i>n.d.</i>	5.703.803	27,0%	491.840	3,7%	2.654.462	15,6%
Liquidità immediate	0	<i>n.d.</i>	5.703.803	27,0%	491.840	3,7%	2.654.462	15,6%
TOTALE ATTIVO A BREVE	0	<i>n.d.</i>	20.553.581	97,5%	12.682.376	96,4%	16.673.578	97,7%
TOTALE ATTIVO	0	<i>n.d.</i>	21.091.995	100,0%	13.160.790	100,0%	17.061.992	100,0%
Patrimonio netto	0	<i>n.d.</i>	-563.387	-2,7%	2.422.346	18,4%	5.256.448	30,8%
Fondi per rischi e oneri	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	<i>n.d.</i>	155.495	0,7%	2.360.420	17,9%	4.896.083	28,7%
Obbligazioni	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo v/imprese del gruppo	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo v/imprese del gruppo	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

TOTALE DEBITI A LUNGO	0	n.d.	155.495	0,7%	2.360.420	17,9%	4.896.083	28,7%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	0	n.d.	-407.892	-1,9%	4.782.766	36,3%	10.152.531	59,5%
Obbligazioni	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	n.d.	0	0,0%	2.000.000	15,2%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	0	n.d.	5.055.047	24,0%	3.428.646	26,1%	3.942.942	23,1%
Debiti commerciali a breve v/imprese del gruppo	0	n.d.	432.471	2,1%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	0	n.d.	16.012.369	75,9%	2.949.379	22,4%	2.966.519	17,4%
TOTALE DEBITI A BREVE	0	n.d.	21.499.887	101,9%	8.378.024	63,7%	6.909.461	40,5%
TOTALE PASSIVO	0	n.d.	21.091.995	100,0%	13.160.790	100,0%	17.061.992	100,0%

Anni	2026E		2027E		2028E	
	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	154.173	0,8%	94.173	0,4%	34.173	0,1%
Immobilizzi finanziari	152.023	0,8%	152.023	0,6%	152.023	0,5%
Immobilizzi commerciali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	306.196	1,6%	246.196	1,0%	186.196	0,6%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve	14.720.072	78,2%	16.103.759	63,5%	16.828.428	52,7%
- Fondo svalutazione crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ratei e risconti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	14.720.072	78,2%	16.103.759	63,5%	16.828.428	52,7%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	3.803.548	20,2%	9.006.534	35,5%	14.919.477	46,7%
Liquidità immediate	3.803.548	20,2%	9.006.534	35,5%	14.919.477	46,7%
TOTALE ATTIVO A BREVE	18.523.620	98,4%	25.110.293	99,0%	31.747.906	99,4%
TOTALE ATTIVO	18.829.816	100,0%	25.356.489	100,0%	31.934.102	100,0%
Patrimonio netto	8.262.248	43,9%	11.554.660	45,6%	14.997.177	47,0%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	7.558.530	40,1%	10.471.247	41,3%	13.515.036	42,3%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo v/impresedel gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo v/impresedel gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	7.558.530	40,1%	10.471.247	41,3%	13.515.036	42,3%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	15.820.778	84,0%	22.025.907	86,9%	28.512.213	89,3%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve v/impresedel gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/impresedel gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	3.009.038	16,0%	3.330.582	13,1%	3.421.889	10,7%
TOTALE DEBITI A BREVE	3.009.038	16,0%	3.330.582	13,1%	3.421.889	10,7%
TOTALE PASSIVO	18.829.816	100,0%	25.356.489	100,0%	31.934.102	100,0%

Stato Patrimoniale gestionale

Anni	2022		2023		2024E		2025E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	0	n.d.	334.173	-5,3%	274.173	7,0%	214.173	8,2%
Immobilizzazioni materiali	0	n.d.	52.218	-0,8%	52.218	1,3%	22.218	0,9%
Immobilizzazioni finanziarie	0	n.d.	152.023	-2,4%	152.023	3,9%	152.023	5,8%
ATTIVO FISSO NETTO	0	n.d.	538.414	-8,6%	478.414	12,2%	388.414	14,9%
Rima nenze	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti netti v/clienti	0	n.d.	12.795.866	-204,2%	12.190.536	310,2%	14.019.116	538,8%
Altri crediti operativi	0	n.d.	1.723.010	-27,5%	0	0,0%	0	0,0%
Ratei e risconti attivi	0	n.d.	330.902	-5,3%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti v/fornitori)	0	n.d.	(5.055.047)	80,7%	(3.428.646)	-87,2%	(3.942.942)	-151,5%
(Debiti v/collegate-control-control)	0	n.d.	(432.471)	6,9%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	0	n.d.	(15.919.606)	254,0%	(2.949.379)	-75,0%	(2.966.519)	-114,0%
(Ratei e risconti passivi)	0	n.d.	(92.763)	1,5%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	0	n.d.	(6.650.109)	106,1%	5.812.512	147,9%	7.109.655	273,2%
CAPITALE INVESTITO	0	n.d.	(6.111.695)	97,5%	6.290.926	160,1%	7.498.069	288,2%
(Fondo tfr)	0	n.d.	(155.495)	2,5%	(2.360.420)	-60,1%	(4.896.083)	-188,2%
(Altri fondi)	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Passività operative non correnti)	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	0	n.d.	(6.267.190)	100,0%	3.930.506	100,0%	2.601.986	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	0	n.d.	0	0,0%	2.000.000	50,9%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti Leasing	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Crediti finanziari)	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Cassa e banche c/c)	0	n.d.	(5.703.803)	91,0%	(491.840)	-12,5%	(2.654.462)	-102,0%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	0	n.d.	(5.703.803)	91,0%	1.508.160	38,4%	(2.654.462)	-102,0%
Capitale sociale	0	n.d.	20.000	-0,3%	604.000	15,4%	604.000	23,2%
Riserve	0	n.d.	2	0,0%	2	0,0%	2	0,0%
Utile/(perdita)	0	n.d.	(583.389)	9,3%	1.818.344	46,3%	4.652.446	178,8%
PATRIMONIO NETTO	0	n.d.	(563.387)	9,0%	2.422.346	61,6%	5.256.448	202,0%
FONTI DI FINANZIAMENTO	0	n.d.	(6.267.190)	100,0%	3.930.506	100,0%	2.601.986	100,0%

Anni	2026E		2027E		2028E	
	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	154.173	3,5%	94.173	3,7%	34.173	44,0%
Immobilizzazioni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni finanziarie	152.023	3,4%	152.023	6,0%	152.023	195,7%
ATTIVO FISSO NETTO	306.196	6,9%	246.196	9,7%	186.196	239,6%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti netti v/clienti	14.720.072	330,1%	16.103.759	632,0%	16.828.428	21658,2%
Altri crediti operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ratei e risconti attivi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti v/fornitori)	(0)	0,0%	(0)	0,0%	(0)	0,0%
(Debiti v/collegate-control-controll)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(3.009.038)	-67,5%	(3.330.582)	-130,7%	(3.421.889)	-4404,0%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	11.711.035	262,7%	12.773.177	501,3%	13.406.540	17254,3%
CAPITALE INVESTITO	12.017.231	269,5%	13.019.373	510,9%	13.592.736	17493,9%
(Fondo tfr)	(7.558.530)	-169,5%	(10.471.247)	-410,9%	(13.515.036)	-17393,9%
(Altri fondi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Passività operative non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	4.458.701	100,0%	2.548.126	100,0%	77.700	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti Leasing	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Crediti finanziari)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Cassa e banche c/c)	(3.803.548)	-85,3%	(9.006.534)	-353,5%	(14.919.477)	-19201,4%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(3.803.548)	-85,3%	(9.006.534)	-353,5%	(14.919.477)	-19201,4%
Capitale sociale	604.000	13,5%	604.000	23,7%	604.000	777,3%
Riserve	2	0,0%	2	0,0%	2	0,0%
Utile/(perdita)	7.658.246	171,8%	10.950.658	429,8%	14.393.175	18524,1%
PATRIMONIO NETTO	8.262.248	185,3%	11.554.660	453,5%	14.997.177	19301,4%
FONTI DI FINANZIAMENTO	4.458.701	100,0%	2.548.126	100,0%	77.700	100,0%

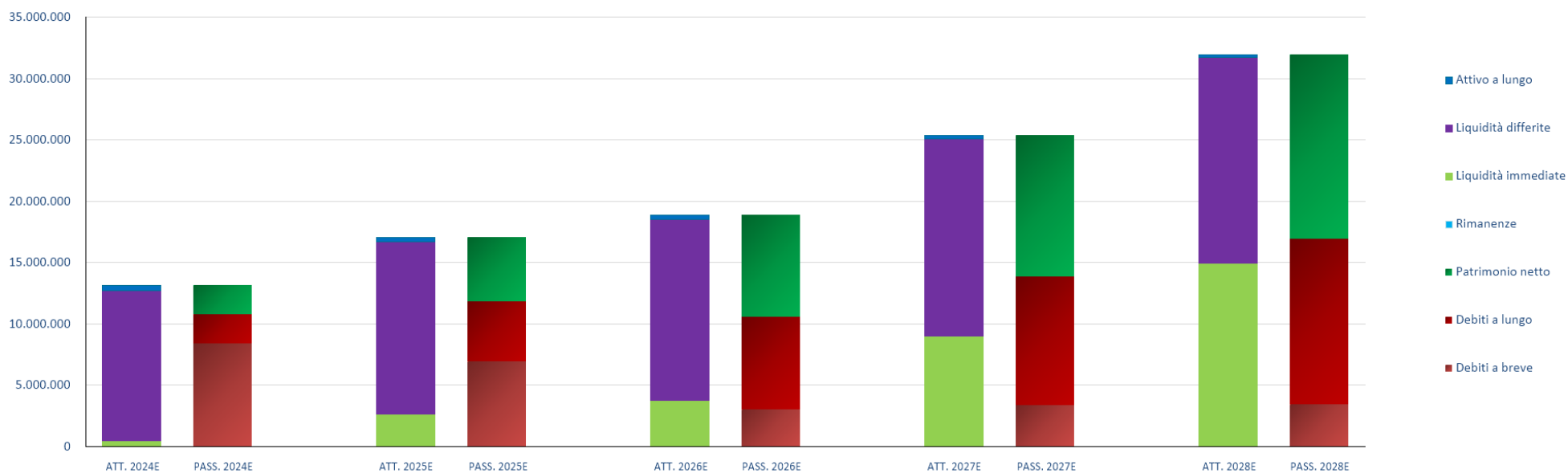
Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	2022		2023		2024E		2025E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	0	<i>n.d.</i>	334.173	1,6%	274.173	2,1%	214.173	1,3%
Immobilizzi finanziari	0	<i>n.d.</i>	152.023	0,7%	152.023	1,2%	152.023	0,9%
Immobilizzi commerciali	0	<i>n.d.</i>	52.218	0,2%	52.218	0,4%	22.218	0,1%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	0	<i>n.d.</i>	538.414	2,6%	478.414	3,6%	388.414	2,3%
Magazzino	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	0	<i>n.d.</i>	14.849.778	70,4%	12.190.536	92,6%	14.019.116	82,2%
Liquidità immediate	0	<i>n.d.</i>	5.703.803	27,0%	491.840	3,7%	2.654.462	15,6%
TOTALE ATTIVO A BREVE	0	<i>n.d.</i>	20.553.581	97,4%	12.682.376	96,4%	16.673.578	97,7%
TOTALE ATTIVO	0	<i>n.d.</i>	21.091.995	100,0%	13.160.790	100,0%	17.061.992	100,0%
Patrimonio netto	0	<i>n.d.</i>	-563.387	-2,7%	2.422.346	18,4%	5.256.448	30,8%
Fondi per rischi e oneri	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	<i>n.d.</i>	155.495	0,7%	2.360.420	17,9%	4.896.083	28,7%
TOTALE DEBITA LUNGO	0	<i>n.d.</i>	155.495	0,7%	2.360.420	17,9%	4.896.083	28,7%
TOTALE DEBITA LUNGO + PN	0	<i>n.d.</i>	-407.892	-1,9%	4.782.766	36,3%	10.152.531	59,5%
TOTALE DEBITA BREVE	0	<i>n.d.</i>	21.499.887	101,9%	8.378.024	63,7%	6.909.461	40,5%
TOTALE PASSIVO	0	<i>n.d.</i>	21.091.995	100,0%	13.160.790	100,0%	17.061.992	100,0%

Anni	2026E		2027E		2028E	
	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	154.173	0,8%	94.173	0,4%	34.173	0,1%
Immobilizzi finanziari	152.023	0,8%	152.023	0,6%	152.023	0,5%
Immobilizzi commerciali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	306.196	1,6%	246.196	1,0%	186.196	0,6%
Magazzino	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	14.720.072	78,2%	16.103.759	63,5%	16.828.428	52,7%
Liquidità immediate	3.803.548	20,2%	9.006.534	35,5%	14.919.477	46,7%
TOTALE ATTIVO A BREVE	18.523.620	98,4%	25.110.293	99,0%	31.747.906	99,4%
TOTALE ATTIVO	18.829.816	100,0%	25.356.489	100,0%	31.934.102	100,0%
Patrimonio netto	8.262.248	43,9%	11.554.660	45,6%	14.997.177	47,0%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Trattamento di fine rapporto	7.558.530	40,1%	10.471.247	41,3%	13.515.036	42,3%
TOTALE DEBITI A LUNGO	7.558.530	40,1%	10.471.247	41,3%	13.515.036	42,3%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	15.820.778	84,0%	22.025.907	86,9%	28.512.213	89,3%
TOTALE DEBITI A BREVE	3.009.038	16,0%	3.330.582	13,1%	3.421.889	10,7%
TOTALE PASSIVO	18.829.816	100,0%	25.356.489	100,0%	31.934.102	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2022		2023		2024E		2025E	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	0	<i>n.d.</i>	47.997.336	100,0%	79.915.564	100,0%	91.902.899	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti finiti e lavori in corso	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	<i>n.d.</i>	168.286	0,4%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	0	<i>n.d.</i>	48.165.622	100,4%	79.915.564	100,0%	91.902.899	100,0%
(-) Acquisti di merci	0	<i>n.d.</i>	(104.264)	-0,2%	(175.814)	-0,2%	(202.186)	-0,2%
(-) Acquisti di servizi	0	<i>n.d.</i>	(4.413.793)	-9,2%	(2.797.045)	-3,5%	(3.216.601)	-3,5%
(-) Godimento beni di terzi	0	<i>n.d.</i>	(3.155.204)	-6,6%	(5.594.090)	-7,0%	(6.433.203)	-7,0%
(-) Oneri diversi di gestione	0	<i>n.d.</i>	(274.342)	-0,6%	(399.578)	-0,5%	(459.514)	-0,5%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	0	<i>n.d.</i>	(7.947.603)	-16,6%	(8.966.526)	-11,2%	(10.311.505)	-11,2%
VALORE AGGIUNTO	0	<i>n.d.</i>	40.218.019	83,8%	70.949.038	88,8%	81.591.394	88,8%
(-) Costi del personale	0	<i>n.d.</i>	(40.307.385)	-84,0%	(67.478.783)	-84,4%	(77.600.600)	-84,4%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	0	<i>n.d.</i>	(89.366)	-0,2%	3.470.255	4,3%	3.990.794	4,3%
(-) Ammortamenti	0	<i>n.d.</i>	(61.101)	-0,1%	(60.000)	-0,1%	(60.000)	-0,1%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	0	<i>n.d.</i>	(150.467)	-0,3%	3.410.255	4,3%	3.930.794	4,3%
(-) Oneri finanziari	0	<i>n.d.</i>	(7.179)	0,0%	(75.080)	-0,1%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	0	<i>n.d.</i>	(7.179)	0,0%	(75.080)	-0,1%	0	0,0%
(-) Altri costi non operativi	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	<i>n.d.</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	0	<i>n.d.</i>	(157.646)	-0,3%	3.335.175	4,2%	3.930.794	4,3%
(-) Imposte sul reddito	0	<i>n.d.</i>	(425.743)	-0,9%	(933.442)	-1,2%	(1.096.691)	-1,2%
RISULTATO NETTO	0	<i>n.d.</i>	(583.389)	-1,2%	2.401.733	3,0%	2.834.102	3,1%

Anni	2026E		2027E		2028E	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	96.498.044	100,0%	105.568.860	100,0%	110.319.459	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti finiti e lavori in corso	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	96.498.044	100,0%	105.568.860	100,0%	110.319.459	100,0%
(-) Acquisti di merci	(173.696)	-0,2%	(190.024)	-0,2%	(198.575)	-0,2%
(-) Acquisti di servizi	(3.377.432)	-3,5%	(3.694.910)	-3,5%	(3.861.181)	-3,5%
(-) Godimento beni di terzi	(6.754.863)	-7,0%	(7.389.820)	-7,0%	(7.722.362)	-7,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(482.490)	-0,5%	(527.844)	-0,5%	(551.597)	-0,5%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(10.788.481)	-11,2%	(11.802.599)	-11,2%	(12.333.716)	-11,2%
VALORE AGGIUNTO	85.709.563	88,8%	93.766.262	88,8%	97.985.743	88,8%
(-) Costi del personale	(81.480.630)	-84,4%	(89.139.810)	-84,4%	(93.151.101)	-84,4%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	4.228.932	4,4%	4.626.452	4,4%	4.834.642	4,4%
(-) Ammortamenti	(60.000)	-0,1%	(60.000)	-0,1%	(60.000)	-0,1%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	4.168.932	4,3%	4.566.452	4,3%	4.774.642	4,3%
(-) Oneri finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	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%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	4.168.932	4,3%	4.566.452	4,3%	4.774.642	4,3%
(-) Imposte sul reddito	(1.163.132)	-1,2%	(1.274.040)	-1,2%	(1.332.125)	-1,2%
RISULTATO NETTO	3.005.800	3,1%	3.292.412	3,1%	3.442.517	3,1%

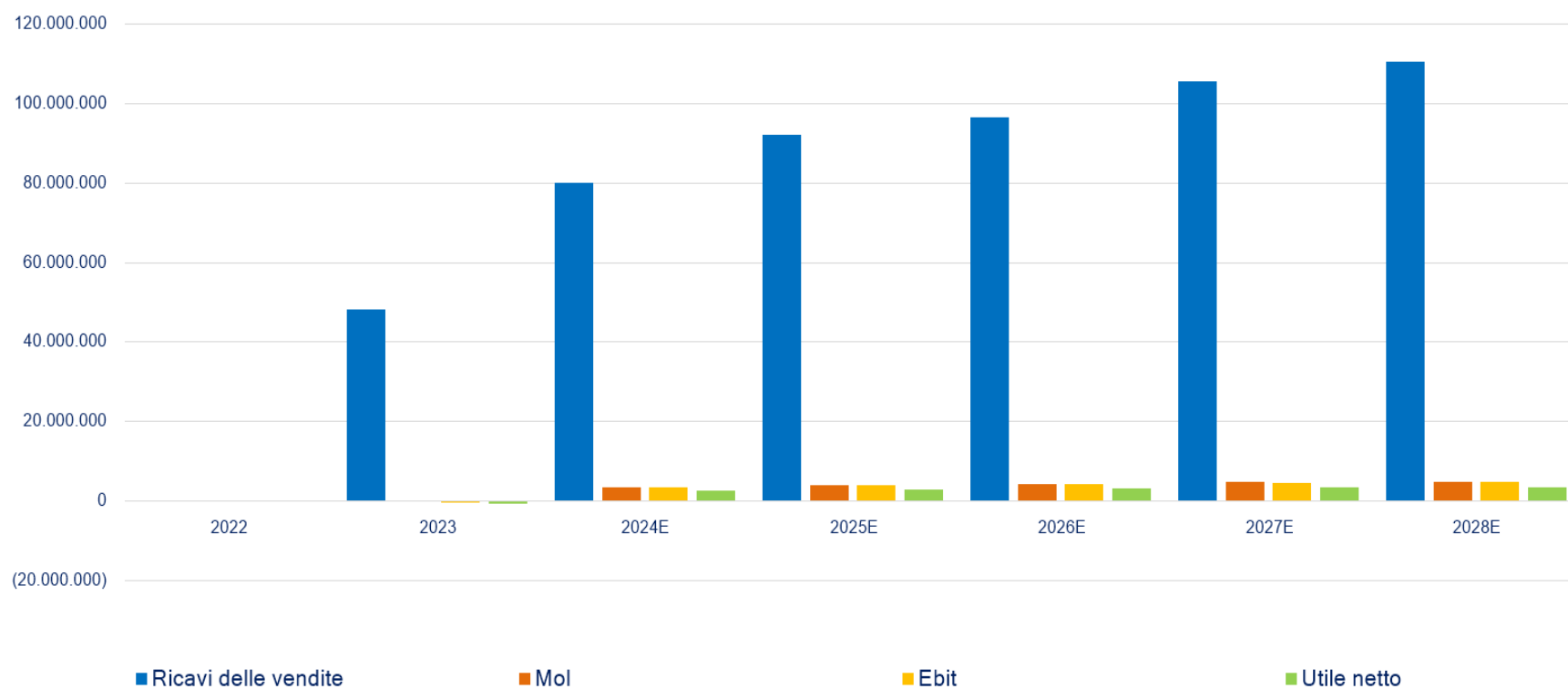
Analisi principali dati economici

Anni	2022		2023		2024E		2025E	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	0	-	47.997.336	-	79.915.564	66,5%	91.902.899	15,0%
VdP	0	-	48.165.622	-	79.915.564	65,9%	91.902.899	15,0%
Mol	0	-	(89.366)	-	3.470.255	3983,2%	3.990.794	15,0%
Ebit	0	-	(150.467)	-	3.410.255	2366,4%	3.930.794	15,3%
Ebt	0	-	(157.646)	-	3.335.175	2215,6%	3.930.794	17,9%
Utile netto	0	-	(583.389)	-	2.401.733	511,7%	2.834.102	18,0%

Anni	2026E		2028E			
	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	96.498.044	5,0%	105.568.860	9,4%	110.319.459	4,5%
VdP	96.498.044	5,0%	105.568.860	9,4%	110.319.459	4,5%
Mol	4.228.932	6,0%	4.626.452	9,4%	4.834.642	4,5%
Ebit	4.168.932	6,1%	4.566.452	9,5%	4.774.642	4,6%
Ebt	4.168.932	6,1%	4.566.452	9,5%	4.774.642	4,6%
Utile netto	3.005.800	6,1%	3.292.412	9,5%	3.442.517	4,6%

Anni

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)	Perdita economica ma surplus finanziario	Utile economico ma deficit finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario	Utile economico e surplus finanziario



Rendiconto Finanziario

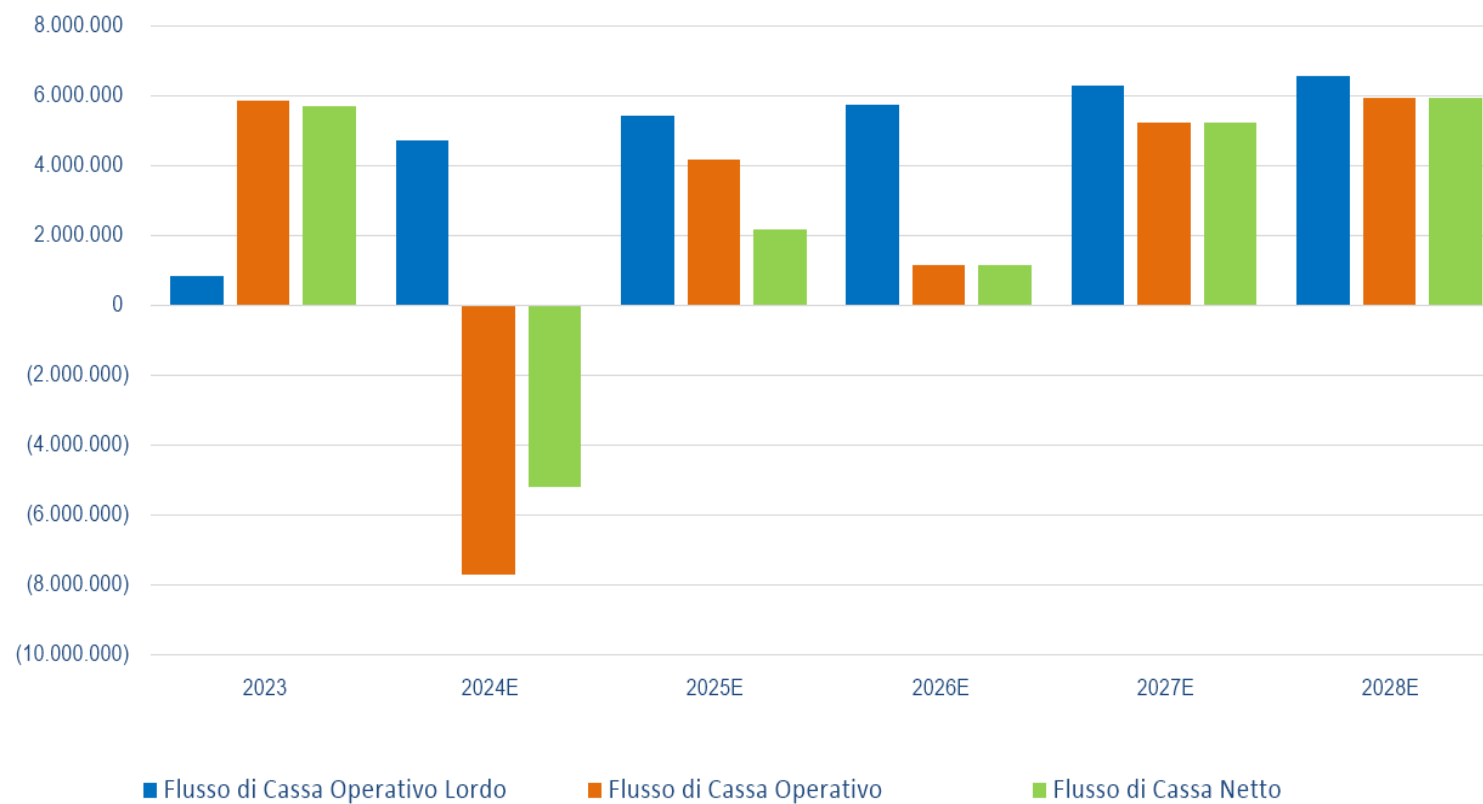
Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
	€'	€'	€'	€'	€'	€'
+/- Ebit	(150.467)	3.410.255	3.930.794	4.168.932	4.566.452	4.774.642
- Imposte figurative	(406.355)	(951.461)	(1.096.691)	(1.163.132)	(1.274.040)	(1.332.125)
+/- Nopat	(556.822)	2.458.794	2.834.102	3.005.800	3.292.412	3.442.517
+ Ammortamento Accantonamenti e Tfr	1.378.178	2.264.925	2.595.664	2.722.447	2.972.717	3.103.789
Flusso di cassa operativo lordo	821.356	4.723.719	5.429.766	5.728.247	6.265.129	6.546.306
+/- Clienti	(12.795.866)	605.330	(1.828.580)	(700.956)	(1.383.687)	(724.669)
+/- Rimanenze	0	0	0	0	0	0
+/- Fornitori	5.487.518	(2.058.872)	514.297	(3.942.942)	0	0
+/- Altre attività	(2.106.130)	2.053.912	30.000	22.218	0	0
+/- Altre passività	16.012.369	(13.062.990)	17.140	42.519	321.544	91.307
+/- Variazione fondi	(1.161.582)	0	0	0	0	0
Variazione CCN	5.436.309	(12.462.621)	(1.267.144)	(4.579.161)	(1.062.143)	(633.362)
Flusso di cassa della gestione corrente	6.257.665	(7.738.902)	4.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944
+/- Investimenti / Disinvestimenti	(395.274)	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa Operativo	5.862.391	(7.738.902)	4.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944
+ Scudo fiscale del debito	(19.388)	18.019	0	0	0	0
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0	0	0	0
+/- Proventi/Oneri finanziari	(7.179)	(75.080)	0	0	0	0
+/- Partecipazioni e titoli	(150.000)	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del debito	5.685.824	(7.795.963)	4.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944
+/- Utilizzo banche a breve	0	2.000.000	(2.000.000)	0	0	0
+ Accensione Mutuo	0	0	0	0	0	0
- Restituzione Mutuo	0	0	0	0	0	0
+/- Finanziamento soci	0	0	0	0	0	0
+/- Equity	20.002	584.000	0	0	0	0
- Canoni Leasing	0	0	0	0	0	0
+/- Altri crediti/debiti finanziari	(2.023)	0	0	0	0	0
Flusso di cassa per azionisti	5.703.803	(5.211.963)	2.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944
- Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa netto	5.703.803	(5.211.963)	2.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944
Disponibilità liquide finali	5.703.803	491.840	2.654.462	3.803.548	9.006.534	14.919.477

Analisi Cash flow

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Flusso di cassa operativo lordo	821.356	4.723.719	5.429.766	5.728.247	6.265.129	6.546.306
Variazione CCN	5.436.309	(12.462.621)	(1.267.144)	(4.579.161)	(1.062.143)	(633.362)
Flusso di cassa della gestione corrente	6.257.665	(7.738.902)	4.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944
Flusso di Cassa Operativo	5.862.391	(7.738.902)	4.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944
Flusso di Cassa al servizio del debito	5.685.824	(7.795.963)	4.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944
Flusso di cassa per azionisti	5.703.803	(5.211.963)	2.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944
Flusso di cassa netto	5.703.803	(5.211.963)	2.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944

Andamento Cash flow

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
	%	%	%	%	%	%
Flusso di cassa operativo lordo	-	475,1%	14,9%	5,5%	9,4%	4,5%
Variazione CCN	-	-329,2%	89,8%	-261,4%	76,8%	40,4%
Flusso di cassa della gestione corrente	-	-223,7%	153,8%	-72,4%	352,8%	13,6%
Flusso di Cassa Operativo	-	-232,0%	153,8%	-72,4%	352,8%	13,6%
Flusso di Cassa al servizio del debito	-	-237,1%	153,4%	-72,4%	352,8%	13,6%
Flusso di cassa per azionisti	-	-191,4%	141,5%	-46,9%	352,8%	13,6%
Flusso di cassa netto	-	-191,4%	141,5%	-46,9%	352,8%	13,6%



Posizione Finanziaria Netta

Posizione finanziaria netta

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Debiti v/banche a breve termine	0	2.000.000	0	0	0	0
Mutui passivi	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0
Finanziamento soci	0	0	0	0	0	0
Altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0
Debiti Leasing	0	0	0	0	0	0
(Crediti finanziari)	0	0	0	0	0	0
(Cassa e banche c/c)	-5.703.803	-491.840	-2.654.462	-3.803.548	-9.006.534	-14.919.477
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-5.703.803	1.508.160	-2.654.462	-3.803.548	-9.006.534	-14.919.477

Scomposizione debiti finanziari e piani di rimborso

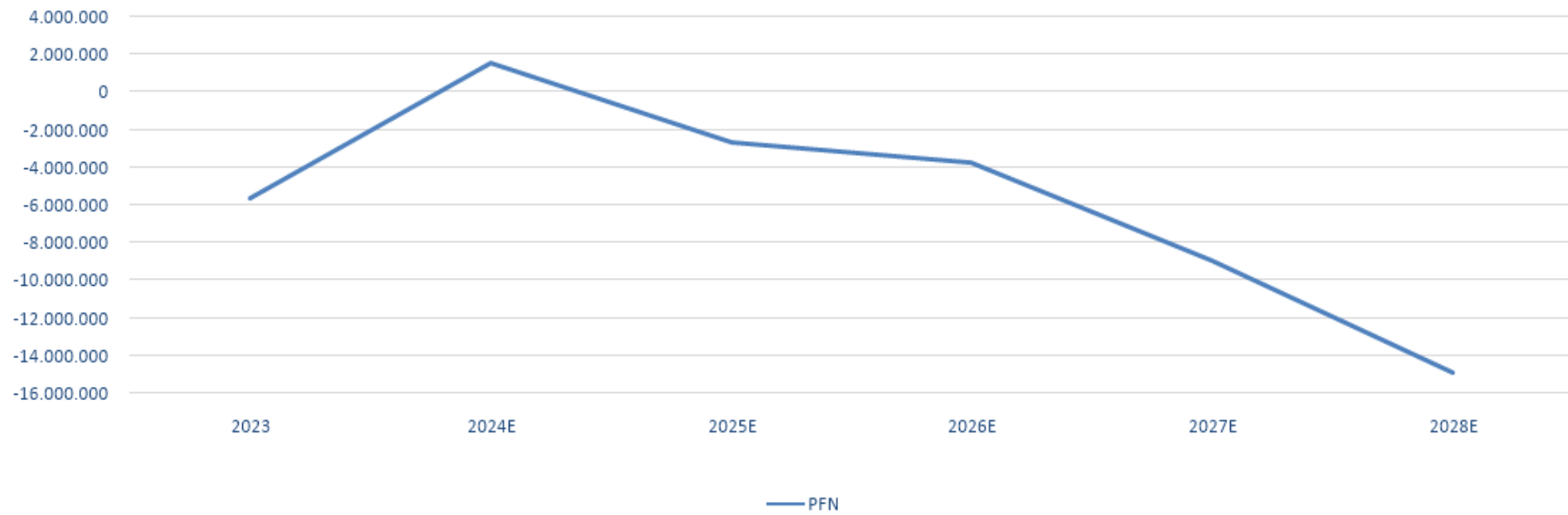
Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Debiti inizio esercizio	0	0	2.000.000	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0
Rimborso mutui precedenti	0	0	0	0	0	0
Rimborso leasing	0	0	0	0	0	0
Accensione (rimborso) finanziamento soci	0	0	0	0	0	0
Accensione finanziamento agevolato	0	0	0	0	0	0
Rimborso finanziamento agevolato	0	0	0	0	0	0
Utilizzo (rimborso) debiti a breve	0	2.000.000	-2.000.000	0	0	0
Accensione (rimborso) altri deb finanziari	0	0	0	0	0	0
Accensione Deb. a m/l	0	0	0	0	0	0
Accensione deb. Leasing	0	0	0	0	0	0
DEBITO FINE ESERCIZIO	0	2.000.000	0	0	0	0

Posizione finanziaria netta*

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Liquidità	5.703.803	491.840	2.654.462	3.803.548	9.006.534	14.919.477
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari verso controllate a breve	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari verso collegate a breve	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	0	0	0	0	0	0
Scoperti di conto corrente	0	(2.000.000)	0	0	0	0
Debiti di conto corrente	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	0	0	0	0
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0	0	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 verso controllate	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	0	(2.000.000)	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente netto	5.703.803	-1.508.160	2.654.462	3.803.548	9.006.534	14.919.477
Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0
Prestito obbligazionario	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0	0	0
Fornitori scaduti (oltre 24 mesi)	0	0	0	0	0	0
Rateizzazioni fiscali (oltre 24 mesi)	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	0	0	0	0	0	0
Posizione finanziaria netta	5.703.803	-1.508.160	2.654.462	3.803.548	9.006.534	14.919.477

* Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazione per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi". L'indicatore non comprende eventuali attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati designati di copertura, e l'adeguamento al fair value delle relative eventuali poste coperte.

Posizione Finanziaria Netta



Indicatori di Bilancio

Indici di Redditività

ROE

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Risultato netto / Patrimonio netto	0,0%	0,0%	99,1%	53,9%	36,4%	28,5%	23,0%

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

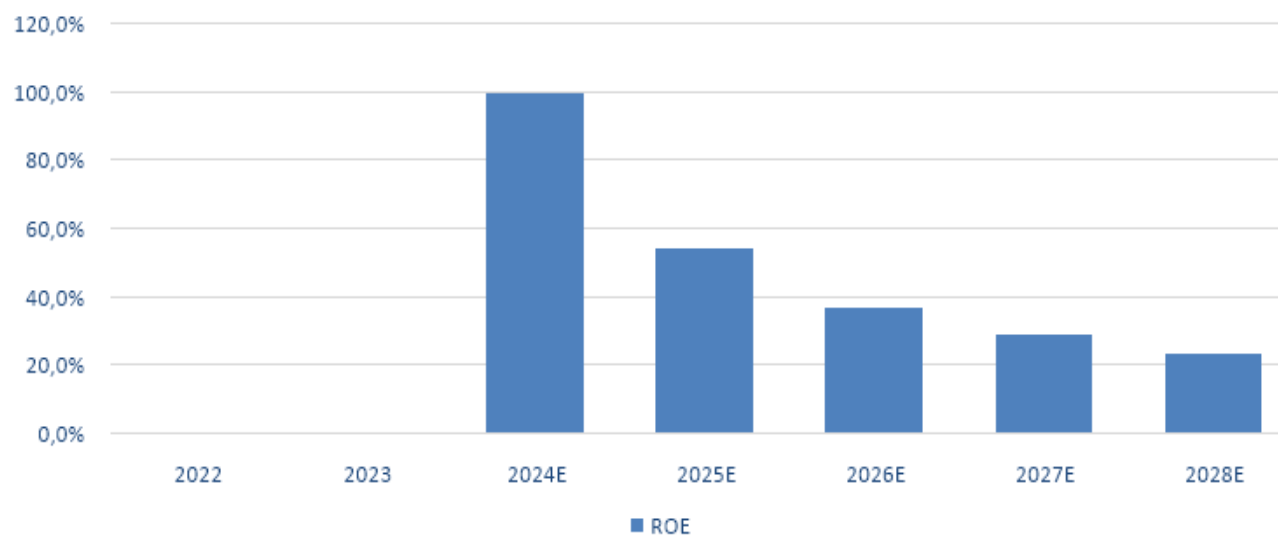
Chiave di lettura

- Roe < 2%
- 2% < Roe < 6%
- Roe > 6%

Significato

- Risultato non soddisfacente
- Risultato non esaltante
- Risultato soddisfacente

Il rendimento complessivo della gestione aziendale nell'esercizio 2024 è soddisfacente ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 99,15% attestandosi ad un valore pari a 99,15%



ROI

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Risultato operativo / Totale Attivo	0,0%	-0,7%	25,9%	23,0%	22,1%	18,0%	15,0%

Esprime il rendimento della gestione tipica dell'azienda, in base alle risorse finanziarie raccolte a titolo di debito o di capitale di rischio

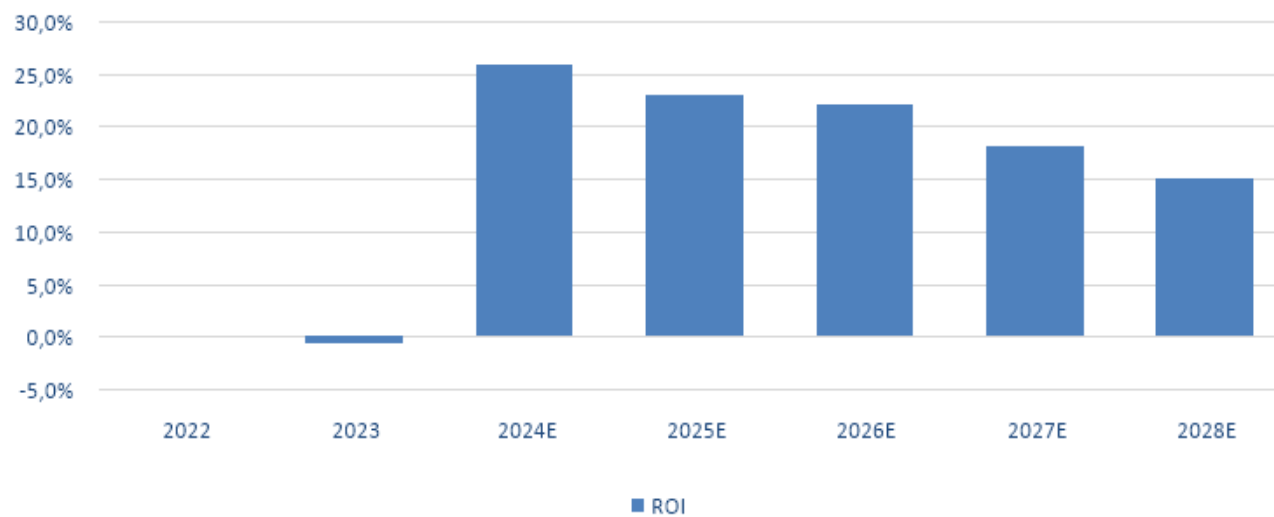
Chiave di lettura

- 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 2024 è soddisfacente ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 26,63% attestandosi ad un valore pari a 25,91%



ROS

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Risultato operativo / Vendite	0,0%	-0,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%

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

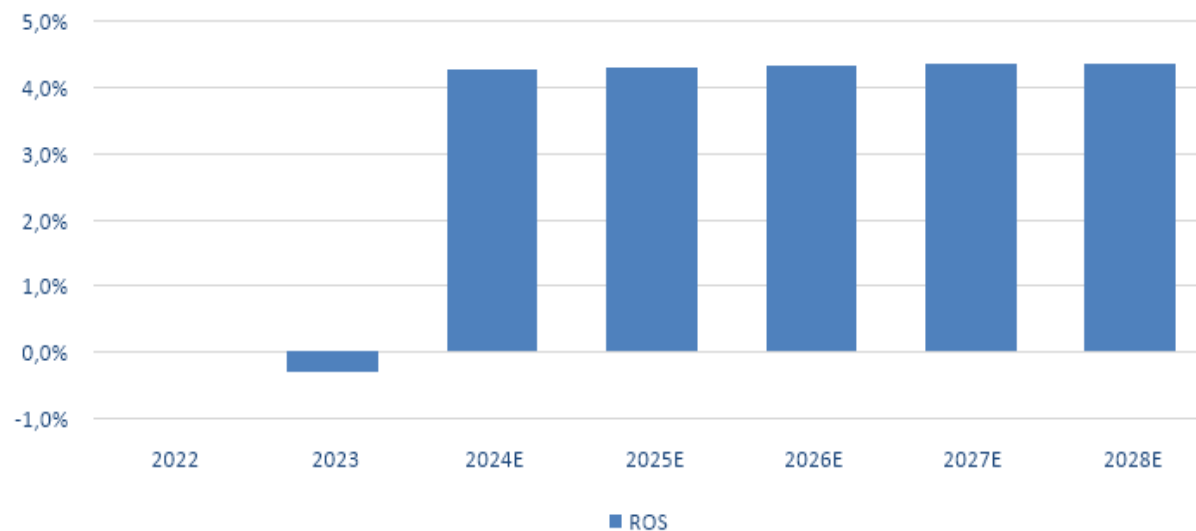
Chiave di lettura

- 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 2024 è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo sufficiente da garantire un margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi ma in maniera non soddisfacente ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 4,58% attestandosi ad un valore pari a 4,27%



ROT

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Vendite / Capitale investito netto	0,0	-7,7	20,3	35,3	21,6	41,4	1.419,8

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

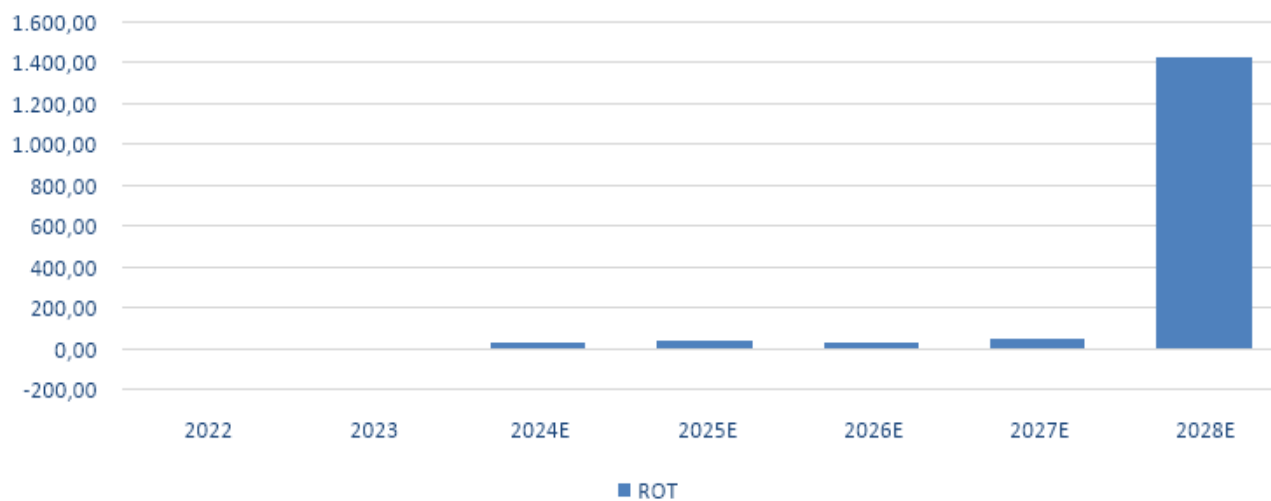
Chiave di lettura

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 2024 è molto soddisfacente ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 2799,06% attestandosi ad un valore pari a 20,33



Margini Economici

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Ricavi delle vendite	0	47.997.336	79.915.564	91.902.899	96.498.044	105.568.860	110.319.459
Valore aggiunto	0	40.218.019	70.949.038	81.591.394	85.709.563	93.766.262	97.985.743
Mol	0	-89.366	3.470.255	3.990.794	4.228.932	4.626.452	4.834.642
Ebit	0	-150.467	3.410.255	3.930.794	4.168.932	4.566.452	4.774.642
EBT	0	-157.646	3.335.175	3.930.794	4.168.932	4.566.452	4.774.642
Utile	0	-583.389	2.401.733	2.834.102	3.005.800	3.292.412	3.442.517
Cash Flow operativo	0	5.862.391	-7.738.902	4.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944

Margini Economici



Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
(Attività correnti - Magazzino netto) - Passività correnti	0	-946.306	4.304.352	9.764.117	15.514.582	21.779.711	28.326.017

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 2024E l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 5.250.658.

Margine di Struttura	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
(Patrimonio netto - Immobilizzazioni nette)	0	-1.101.801	1.943.932	4.868.034	7.956.052	11.308.464	14.810.981

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 2024E le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 3.045.733.

Quick Ratio

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
(Attività a breve - Disponibilità)/Passività a breve	0,0%	95,6%	151,4%	241,3%	615,6%	753,9%	927,8%

Evidenzia la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni scadenti nel breve periodo utilizzando le risorse disponibili in forma liquida nello stesso periodo di tempo

Chiave di lettura	Significato
Quick Ratio > 100%	Situazione di ottimo equilibrio finanziario
50% < Quick Ratio < 100%	Situazione di soddisfacente equilibrio
30% < Quick Ratio < 50%	Situazione di insoddisfacente equilibrio
Quick Ratio < 30%	Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2024E l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato del 55,78%.

Current Ratio

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Attività a breve / Passività a breve	0,0	1,0	1,5	2,4	6,2	7,5	9,3

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	Significato
Current Ratio > 1,5	Situazione di soddisfacente tranquillità finanziaria
1,2 < Current Ratio < 1,5	Situazione di tranquillità finanziaria
1,2 < Current Ratio < 1	Situazione di tranquillità finanziaria ma da tenere sotto controllo
Current Ratio < 1	Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Current ratio relativo all'esercizio 2024E l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato del 0,56.

Capitale Circolante Netto

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Capitale circolante netto	0	-946.306	4.304.352	9.764.117	15.514.582	21.779.711	28.326.017

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

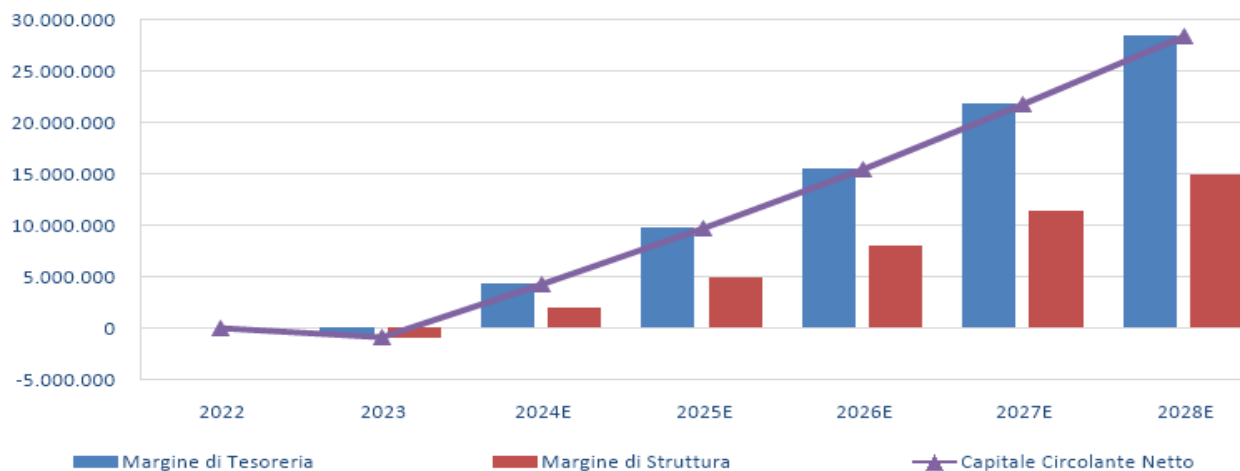
Altri Indici di liquidità

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Liquidità corrente	0,0%	95,6%	151,4%	241,3%	615,6%	753,9%	927,8%
Giorni di credito ai clienti CERVED	0	96	55	55	55	55	55
Giorni di credito ai clienti effettivi	n.d.	n.d.	45	45	45	45	45
Giorni di credito dai fornitori CERVED	0	237	127	127	0	0	0
Giorni di credito dai fornitori effettivi	n.d.	n.d.	118	118	0	0	0

Indici di Produttività

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Costo del lavoro su Fatturato	0,0%	84,0%	84,4%	84,4%	84,4%	84,4%	84,4%
Valore Aggiunto su Fatturato	0,0%	83,8%	88,8%	88,8%	88,8%	88,8%	88,8%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	0,0%	83,5%	88,8%	88,8%	88,8%	88,8%	88,8%

Indici di Liquidità



Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Patrimonio netto + Passività fisse / Attivo immobilizzato	0,00	-0,76	10,00	26,14	51,67	89,46	153,13

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 soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice nell'esercizio 2024 evidenzia una struttura efficiente dato che le attività fisse risultano finanziate interamente da fonti durevoli ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 10,75 attestandosi ad un valore pari a 10,00

Indipendenza Finanziaria	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Patrimonio netto / Totale attivo	0,00	-0,03	0,18	0,31	0,44	0,46	0,47

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 2024 in una situazione buona e l'azienda risulta essere capitalizzata sufficientemente ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,21 attestandosi ad un valore pari a 0,18

Leverage

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Capitale investito / Patrimonio netto	NO PN	11,1	1,6	0,5	0,5	0,2	0,0

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

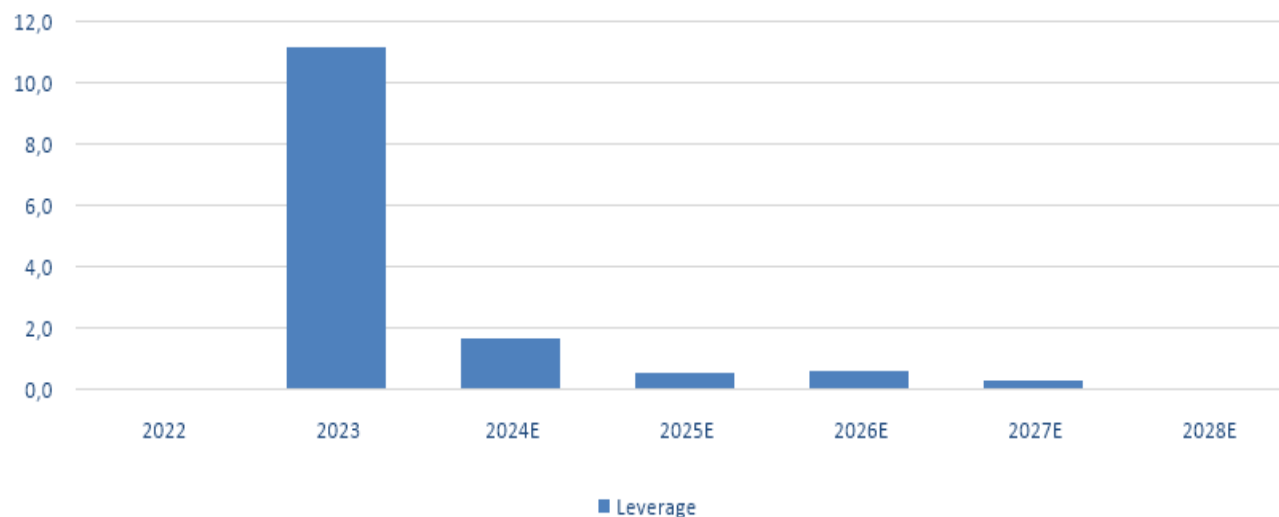
Chiave di lettura

- 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 2024 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 9,50 attestandosi ad un valore pari a 1,62



Debt/Equity

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	NO DEBT	NO DEBT	0,6	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

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

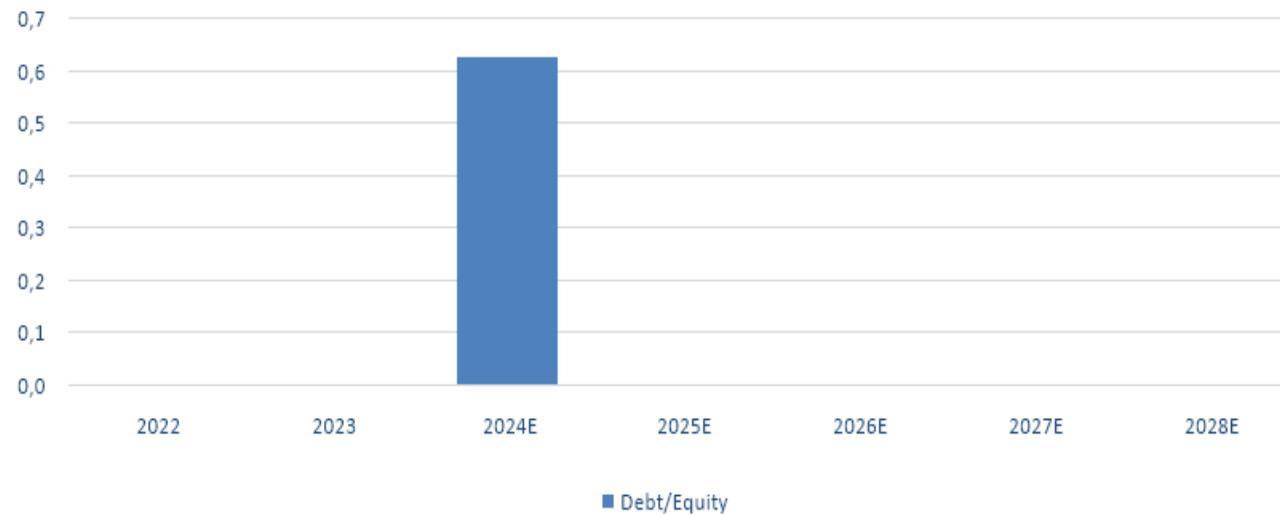
Chiave di lettura

Debt/Equity < 3
 3 < Debt/Equity < 5
 Debt/Equity > 5

Significato

Situazione di equilibrio
 Situazione di rischio
 Situazione di grave rischio

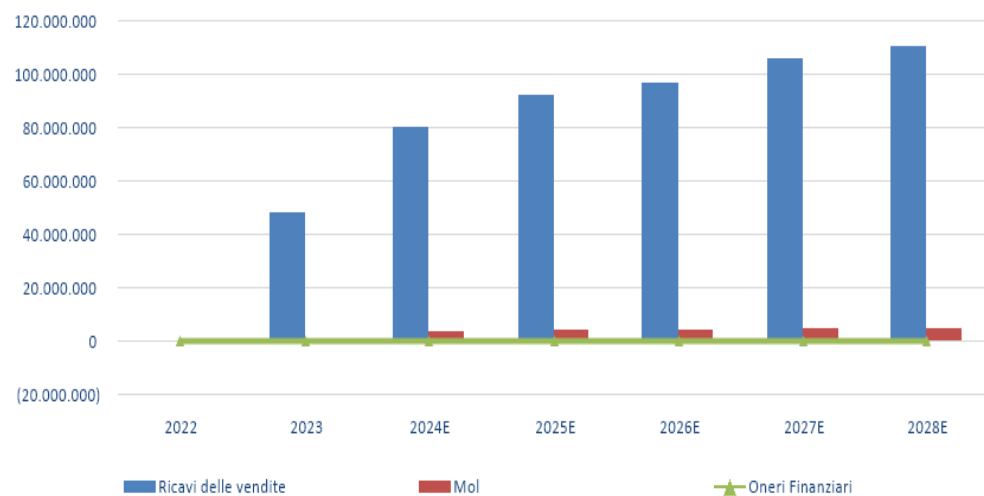
Il valore dell'indebitamento nell'esercizio 2024 risulta equilibrato per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie



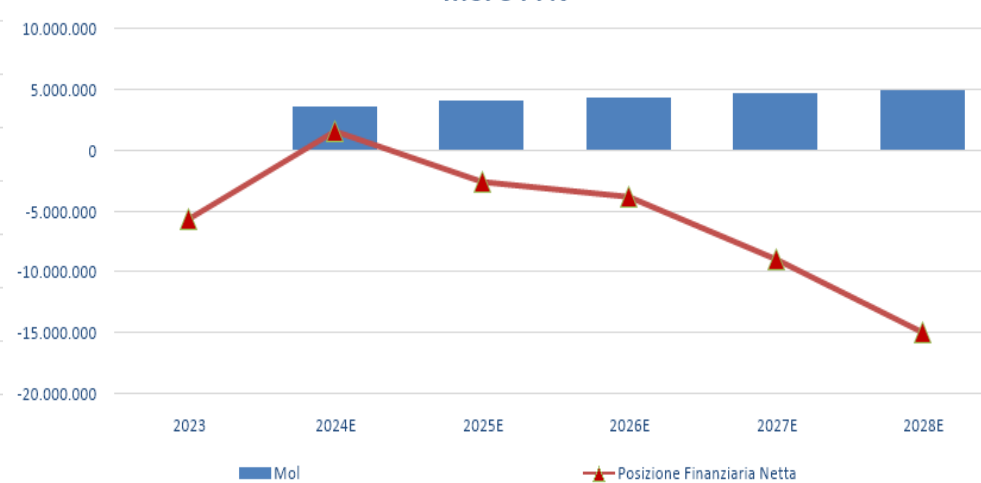
Altri indici di solidità

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Banche su Circolante	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Banche a breve su Circolante	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Rapporto di indebitamento	0,0%	102,7%	81,6%	69,2%	56,1%	54,4%	53,0%
Rotazione circolante	0,0	2,3	6,3	5,5	5,2	4,2	3,5
Rotazione magazzino	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	NO DEBT	NO DEBT	160,6%	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
Tasso di intensità Attivo Circolante	0,0%	42,8%	15,9%	18,1%	19,2%	23,8%	28,8%

Ricavi, Mol e Oneri Finanziari



Mol e PFN



Indici di Copertura finanziaria

Ebit/Of	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Risultato operativo / Oneri finanziari	NO OF	-21,0	45,4	NO OF	NO OF	NO OF	NO OF

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

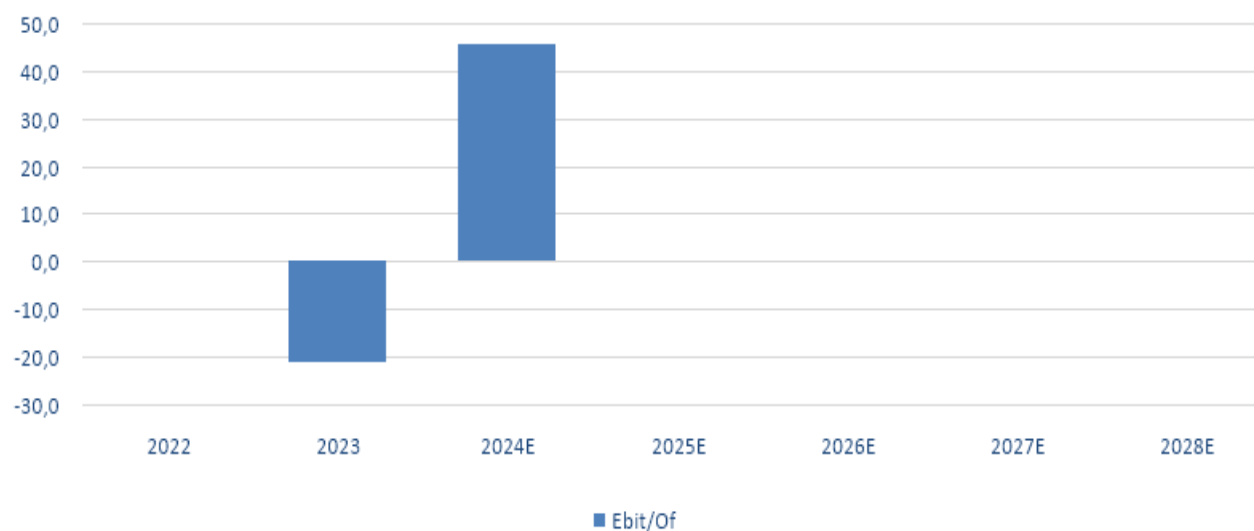
Chiave di lettura

- 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 2024 una situazione di equilibrio finanziario, il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale e acquisito per produrlo ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 66,38 attestandosi ad un valore pari a 45,42



Mol/Pfn

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Margine operativo lordo / Posizione finanziaria netta	NO DEBT	NO DEBT	230,1%	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

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

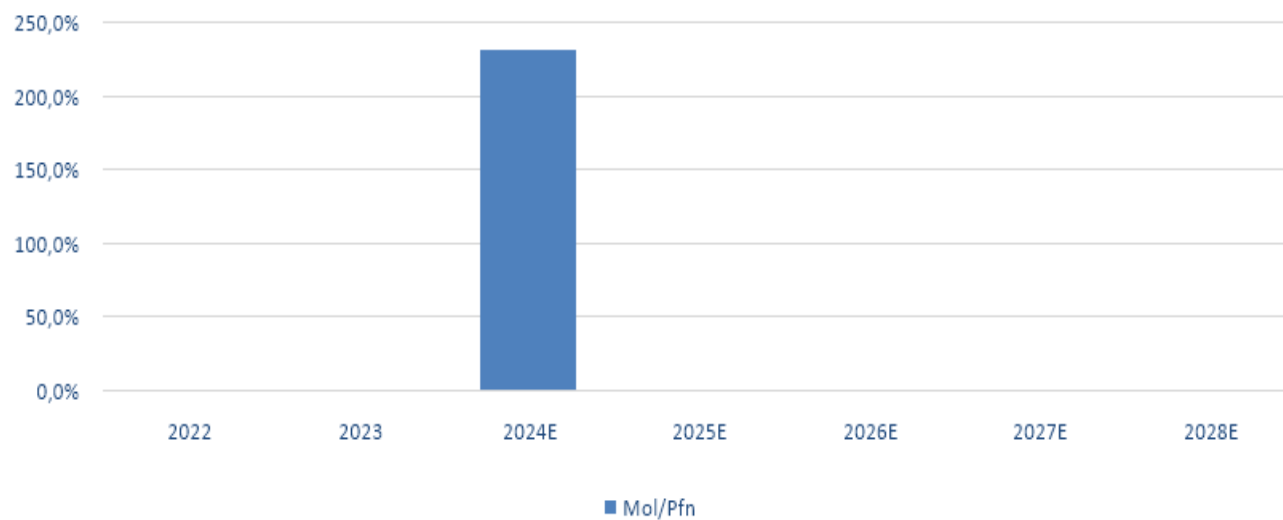
Chiave di lettura

Mol/Pfn < 20%
 20% < Mol/Pfn < 33%
 Mol/Pfn > 33%

Significato

Situazione rischiosa
 Situazione nella norma ma migliorabile
 Situazione ottima

L'indice denota nell'esercizio 2024 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



Fcgc/Of

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Flusso di cassa della gestione corrente / Oneri finanziari	NO OF	871,66	-103,07	NO OF	NO OF	NO OF	NO OF

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

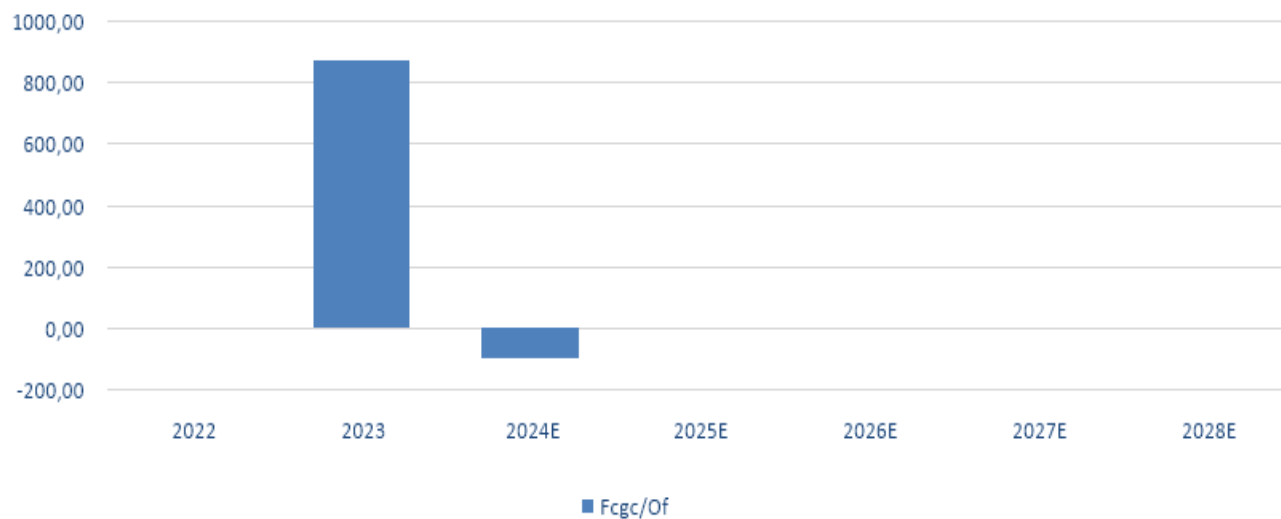
Significato

Situazione rischiosa

Situazione nella norma ma migliorabile

Situazione ottima

L'impresa nell'esercizio 2024 non è in grado di generare risorse liquide rappresentate dal Flusso di cassa della gestione corrente necessarie a rimborsare gli oneri finanziari sul capitale preso a prestito determinando una grave crisi finanziaria e risulta peggiorato, rispetto all'esercizio precedente, di 974,74 attestandosi ad un valore pari a -103,07



Pfn/Mol

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Posizione finanziaria netta / Margine operativo lordo	NO DEBT	NO DEBT	0,4	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

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

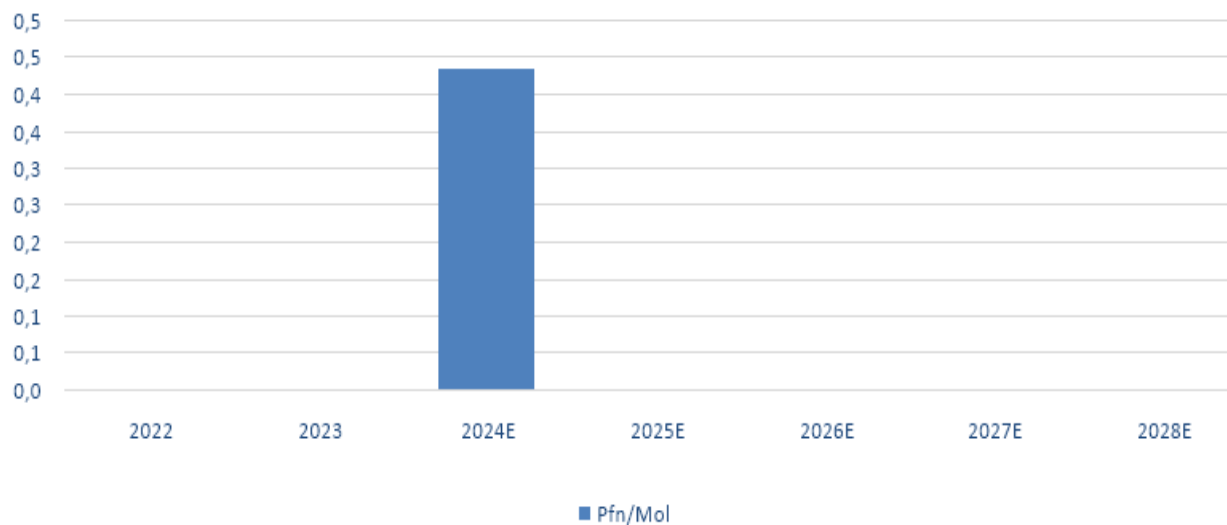
Chiave di lettura

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

Significato

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

Il rapporto Pfn/Mol nell'esercizio 2024 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



Pfn/Ricavi

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Posizione finanziaria netta / Ricavi	NO DEBT	-11,9%	1,9%	-2,9%	-3,9%	-8,5%	-13,5%

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%

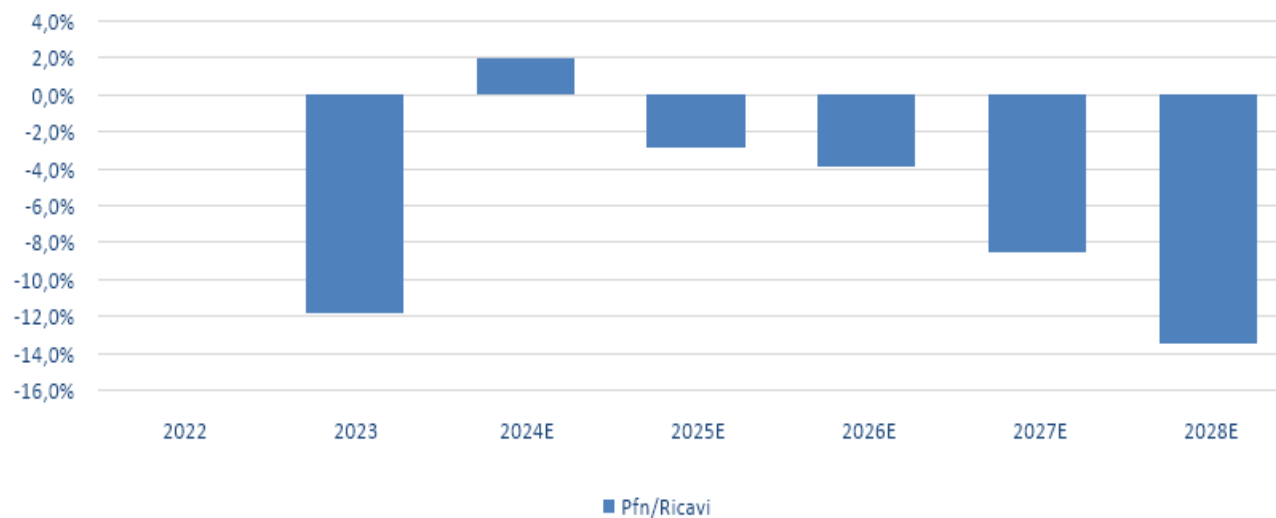
Significato

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

Situazione ottima

Il rapporto Pfn/Ricavi nell'esercizio 2024 risulta sostenibile e la situazione finanziaria dell'azienda, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua capacità di generare ricavi, risulta equilibrata ma risulta peggiorato, rispetto all'esercizio precedente, di 13,77% attestandosi ad un valore pari a 1,89%



Altri indici di Copertura finanziaria

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Oneri finanziari su Fatturato	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Oneri finanziari su Ebitda	0,0%	-8,0%	2,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ebit/Fatturato	n.d.	-0,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%
Mol/Of	NO OF	-12,4	46,2	NO OF	NO OF	NO OF	NO OF
Mol su Fatturato	0,00	0,00	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04

Altri Indici di Redditività

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Nopat	0	-556.822	2.458.794	2.834.102	3.005.800	3.292.412	3.442.517
ROA	0,0%	-0,7%	25,9%	23,0%	22,1%	18,0%	15,0%
ROIC	0,00	0,99	1,02	0,54	0,36	0,28	0,23

Analisi del Rating

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's

PARAMETRI DI RIFERIMENTO

Tipologia	Indici				
	Ebit / OF	Ebitda / OF	Ro / V	D / (D + CN)	FCGC / D
A = Molto sicura	> 5	> 7	> 5 %	< 30 %	> 40 %
B = Sicura	> 2	> 2,5	> 5 %	> = 30 %	< = 40 %
C = Rischio moderato	> 2	> 2,5	< = 5 %		
D = Rischiosa	< = 2 > 1	> 2,5			
E = Molto rischiosa	< = 2 > 1	< = 2,5			
F = Insolvente	< = 1				

	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
EBIT / OF	-20,96	45,42	NO OF	NO OF	NO OF	NO OF
MOL / OF	-12,45	46,22	NO OF	NO OF	NO OF	NO OF
RO / V	-0,31%	4,27%	4,28%	4,32%	4,33%	4,33%
D / (D + CN)	0,00%	45,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FCGC / D	NO DEBT	-386,95%	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's

<i>Indicatore</i>	<i>Ebit/OF</i>	<i>Mol/OF</i>	<i>Ro/V</i>	<i>D/(D+CN)</i>	<i>FCGC/D</i>
<i>Ultimo anno consuntivo</i>	-20,96	-12,45	-0,31%	0,00%	NO DEBT
<i>Ultimo anno previsionale</i>	NO OF	NO OF	4,33%	0,00%	NO DEBT
<i>Media di tutto il periodo previsionale</i>	n.d.	n.d.	4,30%	9,04%	n.d.

Valutazione sull'ultimo anno consuntivo

RATING

n.d.

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

n.d.

Valutazione sull'ultimo anno di previsione

RATING

n.d.

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

n.d.

Valutazione sulla media di tutto il periodo previsionale

RATING

n.d.

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

n.d.

Indice di Altman

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Z-score modello di Altman standard	0,0	2,1	7,7	7,2	7,3	6,3	5,5
$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 0,999X_5$	Insolvenza	Incertezza	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo
Z-score PMI manifatturiere	0,0	2,2	7,3	6,8	6,7	5,6	4,8
$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5$	Insolvenza	Incertezza	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo
Z-score non manifatturiere	0,0	-0,5	4,7	6,2	7,9	7,8	7,7
$Z = 6,56X_1 + 3,26X_2 + 6,72X_3 + 1,05X_4$	Insolvenza	Insolvenza	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo	Rischio nullo

Variabili	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
X_1 Capitale Circolante*/Totale Attivo	0,00	-0,04	0,33	0,57	0,82	0,86	0,89
X_2 Utile netto/Totale Attivo	0,00	-0,03	0,18	0,17	0,16	0,13	0,11
X_3 Risultato Operativo/Totale Attivo	0,00	-0,01	0,26	0,23	0,22	0,18	0,15
X_4 Patrimonio Netto/Totale Debito**	0,00	-0,03	0,18	0,31	0,46	0,48	0,49
X_5 Ricavi/Totale Attivo	0,00	2,28	6,07	5,39	5,12	4,16	3,45

Rating MCC

Disposizioni operative del Fondo di Garanzia per le PMI - Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze del 6 marzo 2017, pubblicato in G.U. del 7 luglio 2017

Modulo economico-finanziario

Dati di input		2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
		€	€	€	€	€	€	€
SP01	Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0
SP02	Totale Immobilizzazioni immateriali	0	334.173	274.173	214.173	154.173	94.173	34.173
SP03	Totale Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0	0
SP04	Totale Immobilizzazioni finanziarie	0	152.023	152.023	152.023	152.023	152.023	152.023
SP05	Totale Immobilizzazioni	0	486.196	426.196	366.196	306.196	246.196	186.196
SP06	Totale rimanenze	0	0	0	0	0	0	0
SP07	Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	0	14.518.876	12.190.536	14.019.116	14.720.072	16.103.759	16.828.428
SP08	Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	52.218	52.218	22.218	0	0	0
SP09	Totale Crediti	0	14.571.094	12.242.754	14.041.334	14.720.072	16.103.759	16.828.428
SP10	Attività finanziarie che non costituiscono imm.ni	0	0	0	0	0	0	0
SP11	Disponibilità liquide	0	5.703.803	491.840	2.654.462	3.803.548	9.006.534	14.919.477
SP12	Totale Attivo Circolante	0	20.274.897	12.734.594	16.695.796	18.523.620	25.110.293	31.747.906
SP13	Totale Ratei e Risconti attivi	0	330.902	0	0	0	0	0
SP14	Totale Attivo	0	21.091.995	13.160.790	17.061.992	18.829.816	25.356.489	31.934.102
SP15	Patrimonio Netto	0	-563.387	2.422.346	5.256.448	8.262.248	11.554.660	14.997.177
SP16	Utile (perdita) di esercizio	0	-583.389	2.401.733	2.834.102	3.005.800	3.292.412	3.442.517
SP17	Totale Fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0
SP18	Trattamento Fine Rapporto lavoro subordinato	0	155.495	2.360.420	4.896.083	7.558.530	10.471.247	13.515.036
SP19	Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	0	21.407.124	8.378.024	6.909.461	3.009.038	3.330.582	3.421.889
SP20	Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
SP21	Totale Debiti	0	21.407.124	8.378.024	6.909.461	3.009.038	3.330.582	3.421.889
SP22	Totale Ratei e Risconti passivi	0	92.763	0	0	0	0	0
SP23	Totale Passivo	0	21.091.995	13.160.790	17.061.992	18.829.816	25.356.489	31.934.102
CE01	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	47.997.336	79.915.564	91.902.899	96.498.044	105.568.860	110.319.459
CE02	Var. rimanenze prod. in corso di lav. semil. e finiti	0	0	0	0	0	0	0
CE03	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0
CE04	Incrementi di imm.ni per lavori interni	0	0	0	0	0	0	0

CE05	Totale Altri Ricavi e Proventi	0	168.286	0	0	0	0	0
CE06	Totale Valore della Produzione	0	48.165.622	79.915.564	91.902.899	96.498.044	105.568.860	110.319.459
CE07	Costi materie prime, sussidiarie, di cons. e merci	0	104.264	175.814	202.186	173.696	190.024	198.575
CE08	Costi per servizi	0	4.413.793	2.797.045	3.216.601	3.377.432	3.694.910	3.861.181
CE09	Costi per godimento beni di terzi	0	3.155.204	5.594.090	6.433.203	6.754.863	7.389.820	7.722.362
CE10	Totali costi per il personale	0	40.307.385	67.478.783	77.600.600	81.480.630	89.139.810	93.151.101
CE11	Ammortamenti delle imm.ni immateriali	0	61.101	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
CE12	Ammortamenti delle imm.ni materiali	0	0	0	0	0	0	0
CE13	Totale ammortamenti e svalutazioni	0	61.101	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
CE14	Variazione delle rimanenze di materie prime	0	0	0	0	0	0	0
CE15	Accantonamento per rischi	0	0	0	0	0	0	0
CE16	Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0
CE17	Oneri diversi di gestione	0	274.342	399.578	459.514	482.490	527.844	551.597
CE18	Totale Costi della produzione	0	48.316.089	76.505.309	87.972.106	92.329.112	101.002.408	105.544.817
CE19	Totale interessi e altri oneri finanziari	0	7.179	75.080	0	0	0	0
CE20	Totale proventi e oneri finanziari	0	-7.179	-75.080	0	0	0	0
CE21	Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	0	0	0	0	0
CE22	Totale delle partite straordinarie	0	0	0	0	0	0	0
CE23	Risultato prima delle imposte	0	-157.646	3.335.175	3.930.794	4.168.932	4.566.452	4.774.642
CE24	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	0	425.743	933.442	1.096.691	1.163.132	1.274.040	1.332.125
CE25	Utile (perdita) di esercizio	0	-583.389	2.401.733	2.834.102	3.005.800	3.292.412	3.442.517

Variabili Società di capitali - settore Industria

	Variabili [xi]	Pesi [bi]	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
V1*	Debiti a breve / Fatturato*	1,709764	1,00	0,45	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
	$V1^* = SP19 / CE01$		D = 0	Medio	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto
V2*	Oneri finanziari / MOL*	1,006155	0,10	-0,08	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
	$V2^* = CE19 / (CE06 - CE18 + CE13 + CE15 + CE16)$		D = 0	Basso	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto
V3*	Costo dei mezzi di terzi*	21,7339	0,06	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
	$V3^* = CE19 / SP21$		D = 0	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto
V4*	Liquidità / Fatturato*	-3,257383	0,20	0,12	0,01	0,03	0,04	0,09	0,14
	$V4^* = SP11 / CE01$		D = 0	Alto	Basso	Medio	Medio	Medio Alto	Alto
V5*	Rotazione magazzino*	-0,035931	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00
	$V5^* = CE01 / SP06$		D = 0	D = 0	D = 0	D = 0	D = 0	D = 0	D = 0
V6*	Variazione% fatturato*	0,874921	0,20	0,20	0,57	0,05	-0,05	-0,01	-0,06
	$V6^* = (CE01 t - CE01 t-1) / CE01 t-1$		D = 0	D = 0	Basso	Medio Alto	Alto	Alto	Alto
V7*	Indice di autonomia finanziaria*	-1,842869	0,10	0,00	0,18	0,31	0,44	0,46	0,47
	$V7^* = (SP15 - SP01) / (SP23 - SP01)$		D = 0	Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Alto	Alto
D1	Oneri finanziari / MOL (parte negativa)	-1,380648	0,00	-0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	$D1 = V2^*$ se $MOL < 0$ altrimenti 0								
D2	MOL negativo	0,502537	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	$D2 = 1$ se $MOL < 0$ altrimenti 0								
D3	Variazione% fatturato negativa	-1,318575	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,05	-0,01	-0,06
	$D3 = V6^*$ se $V6^* < 0$ altrimenti $D3 = 0$								
D4	Fascia fatturato	0,925375	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	$D4 = 1$ se $CE01 \leq 500.000$ altrimenti 0								
D5	Debiti a breve / Fatturato x Fascia fatturato	-0,672704	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	$D5 = V1^* \times D4$								
D6	Costo dei mezzi di terzi x Fascia fatturato	-11,51058	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	$D6 = V3^* \times D4$								
D7	Liquidità / Fatturato x Fascia Fatturato	1,934049	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	$D7 = V4^* \times D4$								

La dicitura D = 0 indica che la variabile non può essere calcolata in quanto il denominatore della formula è pari a 0. In questo caso le specifiche tecniche prevedono che la variabile assuma comunque un valore numerico prefissato ma non è possibile attribuirvi un giudizio.

Classe di valutazione modulo economico-finanziario

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Score modulo economico-finanziario [xb]	-2,58	-3,68	-3,93	-4,70	-4,99	-5,19	-5,36
Classe di valutazione	UN	UN	F4	F2	F1	F1	F1

Modulo economico finanziario

Formula

$$xb = C + \sum xi*bi$$

(C = -4,584023)

Lo score xb per il modulo economico-finanziario viene determinato, come da specifiche tecniche, attraverso una combinazione lineare delle variabili xi (ciascuna moltiplicata per il rispettivo coefficiente bi) a cui viene sommata la costante C, fissata per le Società di capitali - settore Industria ad un valore pari a -4,584023.

Modulo andamentale Centrale Rischi

Dati di input del modulo		2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
		€	€	€	€	€	€	€
CR01	Totale per cassa - Accordato t-1	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR02	Totale per cassa - Accordato t-2	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR03	Totale per cassa - Accordato t-3	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR04	Totale per cassa - Accordato t-4	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR05	Totale per cassa - Accordato t-5	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR06	Totale per cassa - Accordato t-6	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR07	Totale per cassa - Utilizzato t-1	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR08	Totale per cassa - Utilizzato t-2	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR09	Totale per cassa - Utilizzato t-3	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR10	Totale per cassa - Utilizzato t-4	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR11	Totale per cassa - Utilizzato t-5	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR12	Totale per cassa - Utilizzato t-6	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR13	Rischi a scadenza - Accordato t-1	0	0	0	0	0	0	0
CR14	Rischi a scadenza - Accordato t-2	0	0	0	0	0	0	0
CR15	Rischi a scadenza - Accordato t-3	0	0	0	0	0	0	0
CR16	Rischi a scadenza - Accordato t-4	0	0	0	0	0	0	0
CR17	Rischi a scadenza - Accordato t-5	0	0	0	0	0	0	0
CR18	Rischi a scadenza - Accordato t-6	0	0	0	0	0	0	0
CR19	Rischi a scadenza - Utilizzato t-1	0	0	0	0	0	0	0
CR20	Rischi a scadenza - Utilizzato t-2	0	0	0	0	0	0	0
CR21	Rischi a scadenza - Utilizzato t-3	0	0	0	0	0	0	0
CR22	Rischi a scadenza - Utilizzato t-4	0	0	0	0	0	0	0
CR23	Rischi a scadenza - Utilizzato t-5	0	0	0	0	0	0	0
CR24	Rischi a scadenza - Utilizzato t-6	0	0	0	0	0	0	0
S1	Sofferenze - Utilizzato t-1	0	0	0	0	0	0	0
S2	Sofferenze - Utilizzato t-2	0	0	0	0	0	0	0
S3	Sofferenze - Utilizzato t-3	0	0	0	0	0	0	0
S4	Sofferenze - Utilizzato t-4	0	0	0	0	0	0	0
S5	Sofferenze - Utilizzato t-5	0	0	0	0	0	0	0
S6	Sofferenze - Utilizzato t-6	0	0	0	0	0	0	0

		2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
CR25	uti_autrev_t-1	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR25 = CR07 - CR19								
CR26	uti_autrev_t-2	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR26 = CR08 - CR20								
CR27	uti_autrev_t-3	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR27 = CR09 - CR21								
CR28	uti_autrev_t-4	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR28 = CR10 - CR22								
CR29	uti_autrev_t-5	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR29 = CR11 - CR23								
CR30	uti_autrev_t-6	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR30 = CR12 - CR24								
CR31	acc_autrev_t-1	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR31 = CR01 - CR13								
CR32	acc_autrev_t-2	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR32 = CR02 - CR14								
CR33	acc_autrev_t-3	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR33 = CR03 - CR15								
CR34	acc_autrev_t-4	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR34 = CR04 - CR16								
CR35	acc_autrev_t-5	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR35 = CR05 - CR17								
CR36	acc_autrev_t-6	0	0	2.000.000	0	0	0	0
CR36 = CR06 - CR18								
CR37	totuti_autrev	0	0	12.000.000	0	0	0	0
CR37 = CR25 + CR26 + CR27 + CR28 + CR29 + CR30								
CR38	totacc_autrev	0	0	12.000.000	0	0	0	0
CR38 = CR31 + CR32 + CR33 + CR34 + CR35 + CR36								
CR39	Sconfino_t-1	0	0	0	0	0	0	0
CR39 = CR07 - CR01 se CR07 > CR01 altrimenti CR39 = 0								
CR40	Sconfino_t-2	0	0	0	0	0	0	0
CR40 = CR08 - CR02 se CR08 > CR02 altrimenti CR40 = 0								
CR41	Sconfino_t-3	0	0	0	0	0	0	0
CR41 = CR09 - CR03 se CR09 > CR03 altrimenti CR41 = 0								
CR42	Sconfino_t-4	0	0	0	0	0	0	0
CR42 = CR10 - CR04 se CR10 > CR04 altrimenti CR42 = 0								
CR43	Sconfino_t-5	0	0	0	0	0	0	0
CR43 = CR11 - CR05 se CR11 > CR05 altrimenti CR43 = 0								

CR44	Sconfino_t-6	0	0	0	0	0	0	0
CR44 = CR12 - CR06 se CR12 > CR06 altrimenti CR44 = 0								
CR45	Sconfino_scadenza_t-1	0	0	0	0	0	0	0
CR45 = CR19 - CR13 se CR19 > CR13 altrimenti CR45 = 0								
CR46	Sconfino_scadenza_t-2	0	0	0	0	0	0	0
CR46 = CR20 - CR14 se CR20 > CR14 altrimenti CR46 = 0								
CR47	Sconfino_scadenza_t-3	0	0	0	0	0	0	0
CR47 = CR21 - CR15 se CR21 > CR15 altrimenti CR47 = 0								
CR48	Sconfino_scadenza_t-4	0	0	0	0	0	0	0
CR48 = CR22 - CR16 se CR22 > CR16 altrimenti CR48 = 0								
CR49	Sconfino_scadenza_t-5	0	0	0	0	0	0	0
CR49 = CR23 - CR17 se CR23 > CR17 altrimenti CR49 = 0								
CR50	Sconfino_scadenza_t-6	0	0	0	0	0	0	0
CR50 = CR24 - CR18 se CR24 > CR18 altrimenti CR50 = 0								
CR51	mvuti_t-1	1	1	0	0	0	0	0
CR51 = 1 se manca CR07 altrimenti CR51 = 0								
CR52	mvuti_t-2	1	1	0	0	0	0	0
CR52 = 1 se manca CR08 altrimenti CR52 = 0								
CR53	mvuti_t-3	1	1	0	0	0	0	0
CR53 = 1 se manca CR09 altrimenti CR53 = 0								
CR54	mvuti_t-4	1	1	0	0	0	0	0
CR54 = 1 se manca CR10 altrimenti CR54 = 0								
CR55	mvuti_t-5	1	1	0	0	0	0	0
CR55 = 1 se manca CR11 altrimenti CR55 = 0								
CR56	mvuti_t-6	1	1	0	0	0	0	0
CR56 = 1 se manca CR12 altrimenti CR56 = 0								
CR57	Totale accordato per cassa	0	0	12.000.000	0	0	0	0
CR57 = CR01 + CR02 + CR03 + CR04 + CR05 + CR06								
CR58	Totale utilizzato per cassa	0	0	12.000.000	0	0	0	0
CR58 = CR07 + CR08 + CR09 + CR10 + CR11 + CR12								
CR59	Totale accordato a scadenza	0	0	0	0	0	0	0
CR59 = CR13 + CR14 + CR15 + CR16 + CR17 + CR18								
CR60	Totale utilizzato a scadenza	0	0	0	0	0	0	0
CR60 = CR19 + CR20 + CR21 + CR22 + CR23 + CR24								
CR61	Dsconf_t-1	0	0	0	0	0	0	0
CR61 = 1 se CR39 > 0 altrimenti CR61 = 0								
CR62	Dsconf_t-2	0	0	0	0	0	0	0
CR62 = 1 se CR40 > 0 altrimenti CR62 = 0								
CR63	Dsconf_t-3	0	0	0	0	0	0	0
CR63 = 1 se CR41 > 0 altrimenti CR63 = 0								

CR64	Dsconf_t-4	0	0	0	0	0	0	0	
CR64 = 1 se CR42 > 0 altrimenti CR64 = 0									
CR65	Dsconf_t-5	0	0	0	0	0	0	0	
CR65 = 1 se CR43 > 0 altrimenti CR65 = 0									
CR66	Dsconf_t-6	0	0	0	0	0	0	0	
CR66 = 1 se CR44 > 0 altrimenti CR66 = 0									
CR67	Dsconf_scad_t-1	0	0	0	0	0	0	0	
CR67 = 1 se CR45 > 0 altrimenti CR67 = 0									
CR68	Dsconf_scad_t-2	0	0	0	0	0	0	0	
CR68 = 1 se CR46 > 0 altrimenti CR68 = 0									
CR69	Dsconf_scad_t-3	0	0	0	0	0	0	0	
CR69 = 1 se CR47 > 0 altrimenti CR69 = 0									
CR70	Dsconf_scad_t-4	0	0	0	0	0	0	0	
CR70 = 1 se CR48 > 0 altrimenti CR70 = 0									
CR71	Dsconf_scad_t-5	0	0	0	0	0	0	0	
CR71 = 1 se CR49 > 0 altrimenti CR71 = 0									
CR72	Dsconf_scad_t-6	0	0	0	0	0	0	0	
CR72 = 1 se CR50 > 0 altrimenti CR72 = 0									
C1*	uti_acc_autrev	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
C1 = CR37/CR38 con cap 1.2, floor 0. Se CR37 > 0 e CR38 = 0, C1* = 1, se CR37 e CR38 = 0, C1* = 0									
C2	mesisconf	0	0	0	0	0	0	0	
C2 = CR61 + CR62 + CR63 + CR64 + CR65 + CR66									
C3	mesisconf_scad	0	0	0	0	0	0	0	
C3 = CR67 + CR68 + CR69 + CR70 + CR71 + CR72									
C4	mvtot6	6	6	0	0	0	0	0	
C4 = CR51 + CR52 + CR53 + CR54 + CR55 + CR56									

Variabili dicotomiche

		2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
DC1	DM_uti_acc_autrev	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	DC1 = C1* se C4 ≥ 4, DC1 = 0 se C4 < 4							
DC3	Dsconf_scad	0	0	0	0	0	0	0
	DC3 = 0 se C3 ≤ 0, DC3 = 1 se C3 > 0							

Variabili Società di Capitali

	Variabili [xi]	Pesi [bi]	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
C1*	uti_acc_autrev	3,179026	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C2	mesisconf	0,0326226	0	0	0	0	0	0	0
DC1	DM_uti_acc_autrev	-1,066972	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DC3	Dsconf_scad	0,720867	0	0	0	0	0	0	0

Classe di valutazione modulo andamentale Centrale Rischi

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Score modulo andamentale Centrale Rischi [xb]	-4,95	-4,95	-1,77	-4,95	-4,95	-4,95	-4,95

Classe di valutazione

Modulo andamentale

A1

A1

A10

A1

A1

A1

A1

Formula

$$xb = C + \sum xi*bi + LN((0,0518888/(1-0,0518888))*((1-0,0502134)/0,0502134))$$

(C = -4,984468)

Integrazione modulo economico-finanziario e modulo andamentale

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Classe modulo economico-finanziario	UN	UN	F4	F2	F1	F1	F1
Classe modulo andamentale	A1	A1	A10	A1	A1	A1	A1
Classe di valutazione integrata*	UN	UN	7	1	1	1	1
Fascia di valutazione**	UN	UN	3	1	1	1	1
Probabilità di inadempimento	UN	UN	3,62%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%
	-	-	Vulnerabilità	Sicurezza	Sicurezza	Sicurezza	Sicurezza
Ammissibilità della domanda	-	-	AMMISSIBILE - Rischio di credito accettabile	AMMISSIBILE - Rischio di credito basso	AMMISSIBILE - Rischio di credito basso	AMMISSIBILE - Rischio di credito basso	AMMISSIBILE - Rischio di credito basso

UN - Unrated (ovvero non classificabile) è l'output restituito dalla procedura di valutazione in caso di dati mancanti, controlli di qualità non superati oppure gravi eventi pregiudizievoli quali procedure fallimentari in corso. In questi casi non è possibile determinare la classe di valutazione del soggetto beneficiario in relazione ai singoli moduli oppure alla fascia di valutazione finale, da cui dipende la probabilità di inadempimento del soggetto e di conseguenza la domanda di ammissione e ai benefici previsti dal Fondo non può essere accolta.

Valutazione Performance relativa all'esercizio previsionale 2024E

Economica

ROI Redditività capitale investito

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	0,0%	—	negativo
2023	-0,7%	↓	negativo
2024E	25,9%	↑	buono
2025E	23,0%	↓	buono
2026E	22,1%	↔	buono
2027E	18,0%	↓	buono
2028E	15,0%	↓	neutro

ROE Redditività mezzi propri

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	0,0%	—	negativo
2023	0,0%	↔	negativo
2024E	99,1%	↑	buono
2025E	53,9%	↓	buono
2026E	36,4%	↓	buono
2027E	28,5%	↓	buono
2028E	23,0%	↓	buono

ROS Redditività delle vendite

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	0,0%	—	negativo
2023	-0,3%	↓	negativo
2024E	4,3%	↑	neutro
2025E	4,3%	↔	neutro
2026E	4,3%	↔	neutro
2027E	4,3%	↔	neutro
2028E	4,3%	↔	neutro

ROT Rotazione capitale investito

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	0,0%	—	negativo
2023	-765,9%	↓	negativo
2024E	2033,2%	↑	buono
2025E	3532,0%	↑	buono
2026E	2164,3%	↓	buono
2027E	4143,0%	↑	buono
2028E	141981,4%	↑	buono

Valutazione economica

A+

La condizione generale della
situazione economica è
soddisfacente

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

La redditività aziendale è sufficiente ma da migliorare. Confrontarla con le medie di settore. Si consiglia di porre in essere interventi che migliorino l'incidenza dei costi di produzione sul fatturato.

Patrimoniale

Leverage

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	NO PN	—	negativo
2023	11,1	—	negativo
2024E	1,6	↑	buono
2025E	0,5	↑	buono
2026E	0,5	↓	buono
2027E	0,2	↑	buono
2028E	0,0	↑	buono

Pfn/Pn

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	NO DEBT	—	NO DEBT
2023	NO DEBT	—	NO DEBT
2024E	0,6	—	buono
2025E	NO DEBT	—	NO DEBT
2026E	NO DEBT	—	NO DEBT
2027E	NO DEBT	—	NO DEBT
2028E	NO DEBT	—	NO DEBT

Indipendenza finanziaria Pn/Attivo

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	0,0%	—	negativo
2023	-2,7%	↓	negativo
2024E	18,4%	↑	buono
2025E	30,8%	↑	buono
2026E	43,9%	↑	buono
2027E	45,6%	↔	buono
2028E	47,0%	↔	buono

Pn/Pfn Grado di capitalizzazione

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	NO DEBT	—	buono
2023	NO DEBT	↔	buono
2024E	160,6%	—	buono
2025E	NO DEBT	↔	buono
2026E	NO DEBT	↔	buono
2027E	NO DEBT	↔	buono
2028E	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	NO DEBT	—	NO DEBT	2022	NO OF	—	NO OF	2022	0,0%	—	buono	2022	NO OF	—	NO OF
2023	NO DEBT	—	NO DEBT	2023	-21,0	—	negativo	2023	-11,9%	↑	buono	2023	871,7	—	buono
2024E	0,4	—	buono	2024E	45,4	↑	buono	2024E	1,9%	↓	buono	2024E	-103,1	↓	negativo
2025E	NO DEBT	↓	NO DEBT	2025E	NO OF	↔	NO OF	2025E	-2,9%	↑	buono	2025E	NO OF	↔	NO OF
2026E	NO DEBT	—	NO DEBT	2026E	NO OF	↔	NO OF	2026E	-3,9%	↑	buono	2026E	NO OF	↔	NO OF
2027E	NO DEBT	—	NO DEBT	2027E	NO OF	↔	NO OF	2027E	-8,5%	↑	buono	2027E	NO OF	↔	NO OF
2028E	NO DEBT	—	NO DEBT	2028E	NO OF	↔	NO OF	2028E	-13,5%	↑	buono	2028E	NO OF	↔	NO OF

Valutazione finanziaria

A-

La condizione generale della situazione finanziaria è buona

Bisogna intraprendere le seguenti azioni correttive:

La situazione finanziaria relativa alla gestione caratteristica dell'azienda è molto critica dato che la stessa non è in grado di generare risorse necessarie alla copertura degli oneri finanziari. Questo può comportare un grave rischio e nel tempo uno stato di insolvenza. Necessari interventi immediati: miglioramento dell'incidenza dei costi di produzione, riequilibrio della gestione del circolante soprattutto sui giorni di dilazione o proporre una rinegoziazione dei debiti al ceto bancario.

Liquidità

Quick Ratio Liquidità immediata

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	0,0%	—	negativo
2023	95,6%	↑	neutro
2024E	151,4%	↑	buono
2025E	241,3%	↑	buono
2026E	615,6%	↑	buono
2027E	753,9%	↑	buono
2028E	927,8%	↑	buono

Current Ratio Liquidità Corrente

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	0,0	—	negativo
2023	1,0	↑	negativo
2024E	1,5	↑	buono
2025E	2,4	↑	buono
2026E	6,2	↑	buono
2027E	7,5	↑	buono
2028E	9,3	↑	buono

Margine di tesoreria

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	0	—	buono
2023	-946.306	↓	negativo
2024E	4.304.352	↑	buono
2025E	9.764.117	↑	buono
2026E	15.514.582	↑	buono
2027E	21.779.711	↑	buono
2028E	28.326.017	↑	buono

Margine di struttura

Anno	Valore	Tendenza	Indicatore
2022	0	—	buono
2023	-1.101.801	↓	negativo
2024E	1.943.932	↑	buono
2025E	4.868.034	↑	buono
2026E	7.956.052	↑	buono
2027E	11.308.464	↑	buono
2028E	14.810.981	↑	buono

Valutazione liquidità

AAA

La condizione generale della liquidità aziendale è ottima

La gestione della liquidità aziendale non necessita di interventi

Valutazione Globale

A+

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

Analisi Investimento

Fabbisogno finanziario investimento **0**

Fabbisogno investimento	0
Fabbisogno IVAi investimento	0

Coperture **0**

Flusso di cassa della gestione corrente	0	0,00%
Finanziamento Bancario	0	0,00%
Equity	0	0,00%
Finanziamento Soci	0	0,00%
Leasing	0	0,00%
Altri finanziamenti	0	0,00%

DSCR di Progetto (anno a regime 2024E)	NO DEBT
Loan Life Cover Ratio di Progetto (anno a regime 2024E)	NO DEBT
Rapporto Debt/Equity (di progetto)	No Equity

DSCR (anno a regime)

Non sono stati previsti investimenti.

Loan Life Cover Ratio (anno a regime)

Non sono stati previsti investimenti.

VAN e TIR

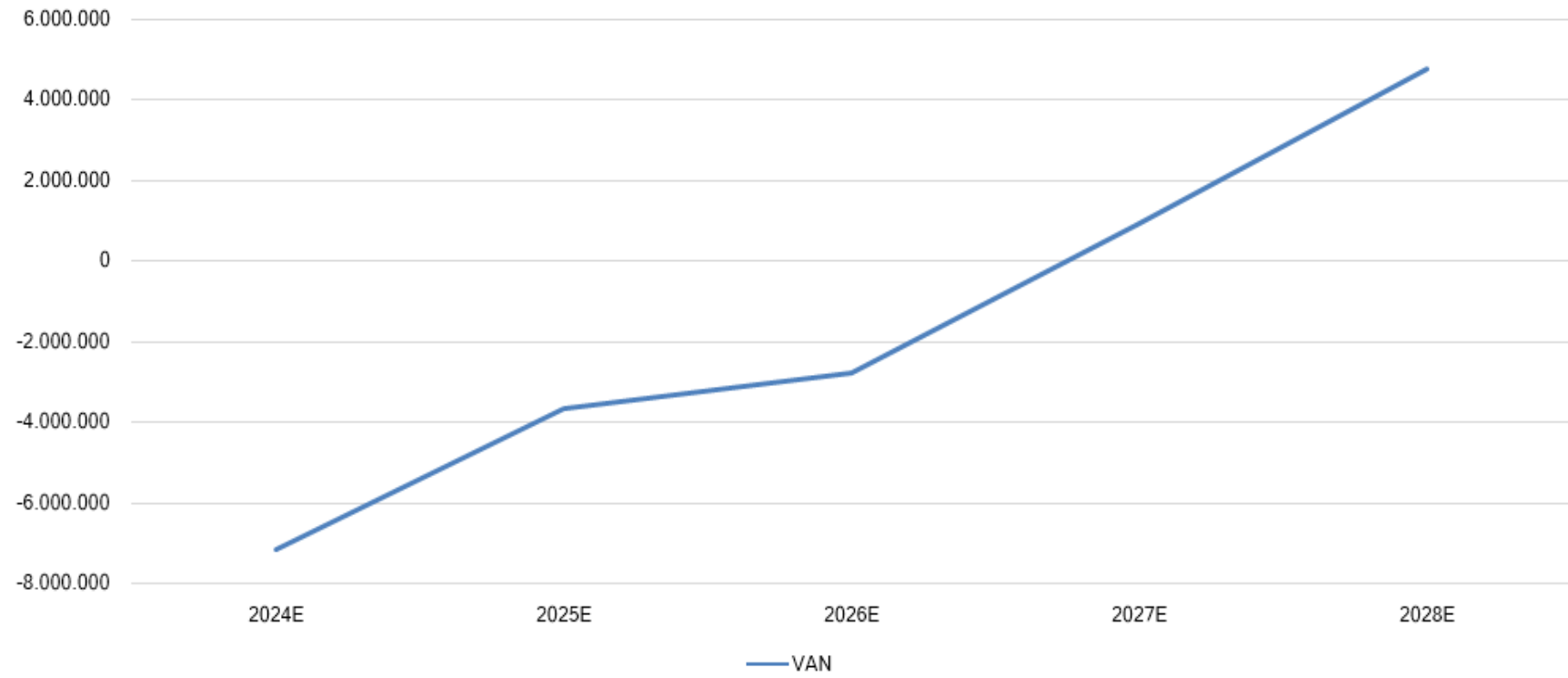
VAN = 4.763.219

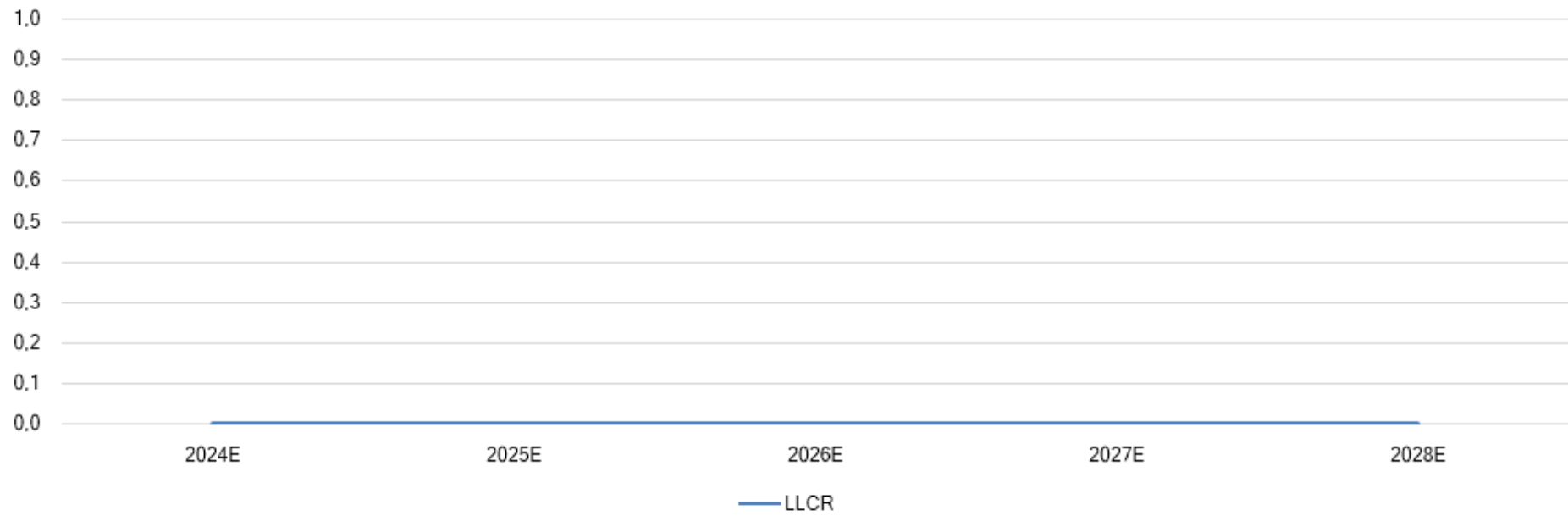
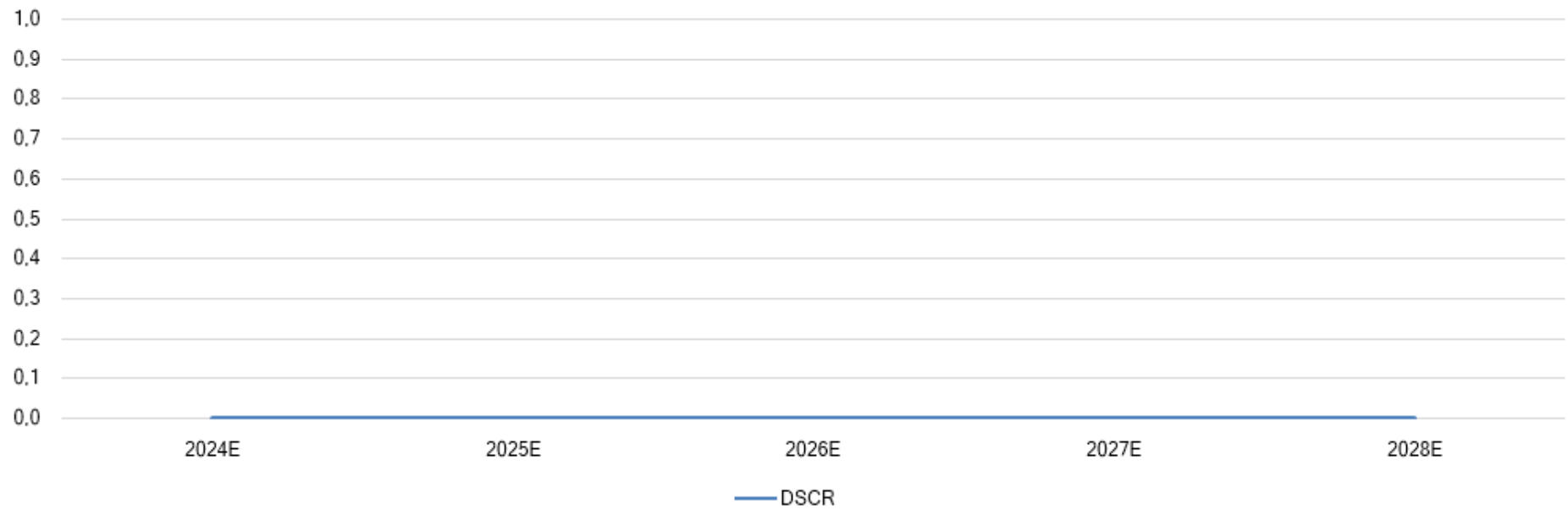
TIR = 34,03%

Il valore del VAN è positivo, ciò determina la previsione di un rendimento superiore al tasso di attualizzazione utilizzato e pertanto l'investimento è in grado di generare flussi finanziari superiori alle risorse impiegate nel progetto definite anche come capitale investito.

Anni	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Ricavi	0	47.997.336	79.915.564	91.902.899	96.498.044	105.568.860	110.319.459
Ebit	0	(150.467)	3.410.255	3.930.794	4.168.932	4.566.452	4.774.642
Utile netto	0	(583.389)	2.401.733	2.834.102	3.005.800	3.292.412	3.442.517
Dividendo	n.d.	0	0	0	0	0	0
ROE	0,0%	0,0%	99,1%	53,9%	36,4%	28,5%	23,0%
ROI	0,0%	-0,7%	25,9%	23,0%	22,1%	18,0%	15,0%

Anni	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Of/Mol	Mol=0	Mol=0	-8,0%	2,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Ebit/Of	NO OF	-21,0	45,4	NO OF	NO OF	NO OF	NO OF
Pfn/Mol	NO DEBT	NO DEBT	0,4	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
Pfn/Pn	NO DEBT	NO DEBT	0,6	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
Pfn/Ricavi	NO DEBT	-11,9%	1,9%	-2,9%	-3,9%	-8,5%	-13,5%
Fco	0	5.862.391	(7.738.902)	4.162.622	1.149.086	5.202.986	5.912.944
DSCR	n.d.	n.d.	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT
DSCR CNDCEC	n.d.	n.d.	NO SERV.	NO SERV.	NO SERV.	NO SERV.	NO SERV.
VAN	n.d.	n.d.	-7.138.623	-3.637.918	-2.751.711	928.135	4.763.219
LLCR	n.d.	n.d.	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT





Note Metodologiche

Indici

ROE	Utile esercizio/Patrimonio netto
ROI	Ebit/Fonti di finanziamento (SP gestionale)
LEVERAGE	Capitale investito netto/Patrimonio netto
NOPAT	Ebit - Imposte figurative
ROA	Ebit/Totale attivo
ROIC	Nopat/Patrimonio netto
ROS	Ebit/Ricavi delle vendite e delle prestazioni
ROT	Ricavi delle vendite e delle prestazioni/Capitale investito netto (SP gestionale)
MARGINE DI STRUTTURA	Patrimonio netto – Totale attivo a lungo
MARGINE DI TESORERIA	Totale attivo a breve – Disponibilità – Totale debiti a breve
QUICK RATIO	(Attività a breve - Disponibilità)/Passività a breve
CURRENT RATIO	Attività a breve / Passività a breve
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	Totale attivo a breve – Totale debiti a breve
PFN/MOL	Posizione finanziaria netta/Margine operativo lordo
DEBT/EQUITY	Posizione finanziaria netta/Patrimonio netto
INDIPENDENZA FINANZIARIA	Patrimonio netto/Totale attivo
EBIT/OF	Ebit/Oneri finanziari lordi
MOL/PFN	Margine operativo lordo/Posizione finanziaria netta
FCGC/OF	Flusso di cassa della gestione corrente/Oneri finanziari lordi
PFN/RICAVI	Posizione finanziaria netta/ Ricavi delle vendite e delle prestazioni
GG CREDITO AI CLIENTI	(Crediti commerciali)/(Ricavi delle vendite *(1+Aliquota Iva)/360)
GG CREDITO DAI FORNITORI	(Debiti commerciali)/(Acquisti di merci + Acquisti di servizi + Godimento beni di terzi + Oneri diversi di gestione *(1+Aliquota Iva)/360)
GIORNI DI SCORTA	Magazzino/ Ricavi delle vendite e delle prestazioni
DURATA SCORTA	Magazzino/ Acquisti di merci

Nota

Segnaliamo, qui di seguito, le differenze con alcuni indici utilizzati dal CERVED.

ROI risultato operativo caratteristico / totale attivo

Giorni di Credito ai Clienti $360 * \text{CREDITI VS CLIENTI} / \text{RICAVI}$

Giorni di Credito dai Fornitori $360 * [\text{FORNITORI} / (\text{ACQUISTI} + \text{SERVIZI} + \text{SPESE PER GODIMENTO BENI DI TERZI})]$

Per tale motivo possono verificarsi delle differenze nel calcolo di tali indici.

Stato Patrimoniale Liquidità

Immobilizzi commerciali

II) Crediti:

- 1) verso clienti
 - oltre 12 mesi
- 2) verso imprese controllate
 - oltre 12 mesi commerciali
- 3) verso imprese collegate
 - oltre 12 mesi commerciali
- 4) verso controllanti
 - oltre 12 mesi commerciali
- 4-bis) crediti tributari
 - oltre 12 mesi
- 4-ter) imposte anticipate
 - oltre 12 mesi
- 5) verso altri
 - oltre 12 mesi

Altri crediti a breve

- 4-bis) crediti tributari
 - entro 12 mesi
- 4-ter) imposte anticipate
 - entro 12 mesi

- 5) verso altri
 - entro 12 mesi

A) CRED. VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI

Attività finanziarie a breve termine

III) Attività finanziarie non immobilizzate:

- 1) partecipazioni in imprese controllate
- 2) partecipazioni in imprese collegate
- 3) partecipazioni in imprese controllanti
- 4) altre partecipazioni
- 5) azioni proprie
- 6) altri titoli

Altri debiti a lungo termine

- 12) Debiti tributari
 - oltre 12 mesi
- 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale
 - entro 12 mesi
 - oltre 12 mesi
- 14) Altri debiti
 - entro 12 mesi
 - oltre 12 mesi

Altri debiti a breve termine

- 12) Debiti tributari
 - entro 12 mesi
 - 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale
 - entro 12 mesi
 - 14) Altri debiti
 - entro 12 mesi
- E) RATEI E RISCOINTI

Stato Patrimoniale Gestionale

Immobilizzazioni materiali

II) Immobilizzazioni materiali:

- 1) Terreni e fabbricati
- 2) Impianti e macchinario
- 3) Attrezzature industriali e commerciali
- 4) Altri beni
- 5) Immobilizzazioni in corso e acconti

II) Crediti:

- 1) verso clienti
 - oltre 12 mesi
- 2) verso imprese controllate
 - oltre 12 mesi commerciali
- 3) verso imprese collegate
 - oltre 12 mesi commerciali
- 4) verso controllanti
 - oltre 12 mesi commerciali
- 4-bis) crediti tributari
 - oltre 12 mesi
- 4-ter) imposte anticipate
 - oltre 12 mesi
- 5) verso altri
 - oltre 12 mesi

Crediti netti v/clienti

II) Crediti:

- 1) verso clienti
 - entro 12 mesi
- 2) verso imprese controllate
 - entro 12 mesi commerciali
- 3) verso imprese collegate
 - entro 12 mesi commerciali
- 4) verso controllanti
 - entro 12 mesi commerciali

Altri crediti operativi

- 4-bis) crediti tributari
 - entro 12 mesi
- 4-ter) imposte anticipate
 - entro 12 mesi
- 5) verso altri
 - entro 12 mesi

A) CRED. VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI

Debiti v/fornitori

- 7) Debiti verso fornitori
 - entro 12 mesi

Altri debiti operativi

- 6) Acconti
 - entro 12 mesi
- 12) Debiti tributari
 - entro 12 mesi
- 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale
 - entro 12 mesi
- 14) Altri debiti
 - entro 12 mesi

Passività operative non correnti

- 6) Acconti
 - oltre 12 mesi
- 7) Debiti verso fornitori
 - oltre 12 mesi
- 9) Debiti verso imprese controllate
 - oltre 12 mesi commerciali
- 10) Debiti verso imprese collegate
 - oltre 12 mesi commerciali
- 11) Debiti verso controllanti
 - oltre 12 mesi commerciali
- 12) Debiti tributari
 - oltre 12 mesi

- 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale
 - oltre 12 mesi
- 14) Altri debiti
 - oltre 12 mesi

Il business plan tiene conto:

Modifiche al regime fiscale delle perdite d'impresa in ambito IRES

D.l. n. 98/2011 - convertito in legge n. 111/2011 che sostituisce integralmente i commi 1 e 2 dell'art. 84 TUIR

Modifiche alla deducibilità degli interessi passivi soggetti IRES

Legge finanziaria 2008 art. 1 comma 33 che modifica l'art. 96 del TUIR

Nuovo regime Iva per cassa (c.d. "cash accounting")

Introdotta dall'articolo 32-bis del DL 83/2012