



# AUTOTRASPORTI BENEDETTI ROSSANO SRL

Piano aziendale 2024 - 2027

INDEX

BUSINESS OVERVIEW

VALUE PROPOSITION

ESG

BUSINESS PLAN



# OVERVIEW

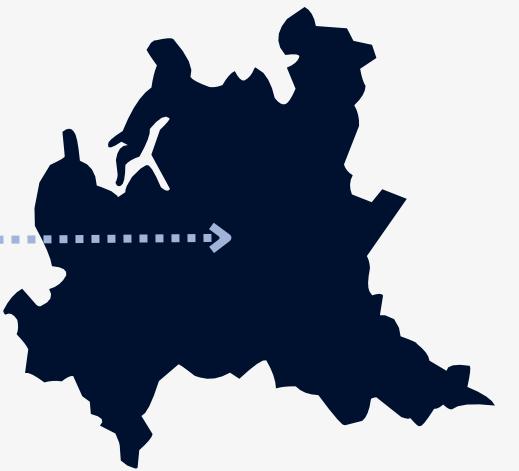
Benedetti Rossano Srl, con sede nel cuore di Travagliato, Brescia, è una società a responsabilità limitata che da oltre sette anni offre soluzioni di trasporto specializzate nel settore dei materiali ferrosi e dei detriti. Fondata nel 2017, l'azienda si è rapidamente affermata come un punto di riferimento affidabile e competente nel panorama dei trasporti industriali nel Nord-Italia, distinguendosi per la qualità e l'affidabilità dei suoi servizi.

La missione di Benedetti Rossano Srl è quella di fornire soluzioni di trasporto su misura che rispondano efficacemente alle esigenze di un mercato in continua evoluzione. L'impresa si impegna a mantenere e rafforzare la sua posizione nel mercato attraverso l'innovazione continua e l'ottimizzazione delle risorse.

Grazie alla sua strategica ubicazione in Lombardia, un'area cruciale per le industrie manifatturiere e di costruzione, Benedetti Rossano Srl gode di accesso privilegiato alle principali reti stradali, facilitando trasporti efficienti.

## **Sede legale ed operativa**

Travagliato (BS)



# INDEX

BUSINESS OVERVIEW

VALUE PROPOSITION

ESG

BUSINESS PLAN

# VALUE PROPOSITION



## CORE BUSINESS

La strategia operativa di Benedetti Rossano Srl è incentrata sull'adozione di tecnologie avanzate e sull'implementazione di pratiche operative sostenibili che riducono l'impatto ambientale delle sue attività. Questo approccio non solo consente all'azienda di rispettare rigorosi standard ambientali ma contribuisce anche a migliorare l'efficienza complessiva dei servizi offerti.

L'azienda dispone di una flotta moderna e ben mantenuta, gestita attraverso sofisticati sistemi di tracking e logistiche integrative che garantiscono tempestività e precisione nelle consegne. Il modello di business di Benedetti Rossano Srl è fortemente orientato al cliente, con un team dedicato che lavora costantemente per garantire soluzioni personalizzate e ottimizzare le catene di fornitura dei clienti.

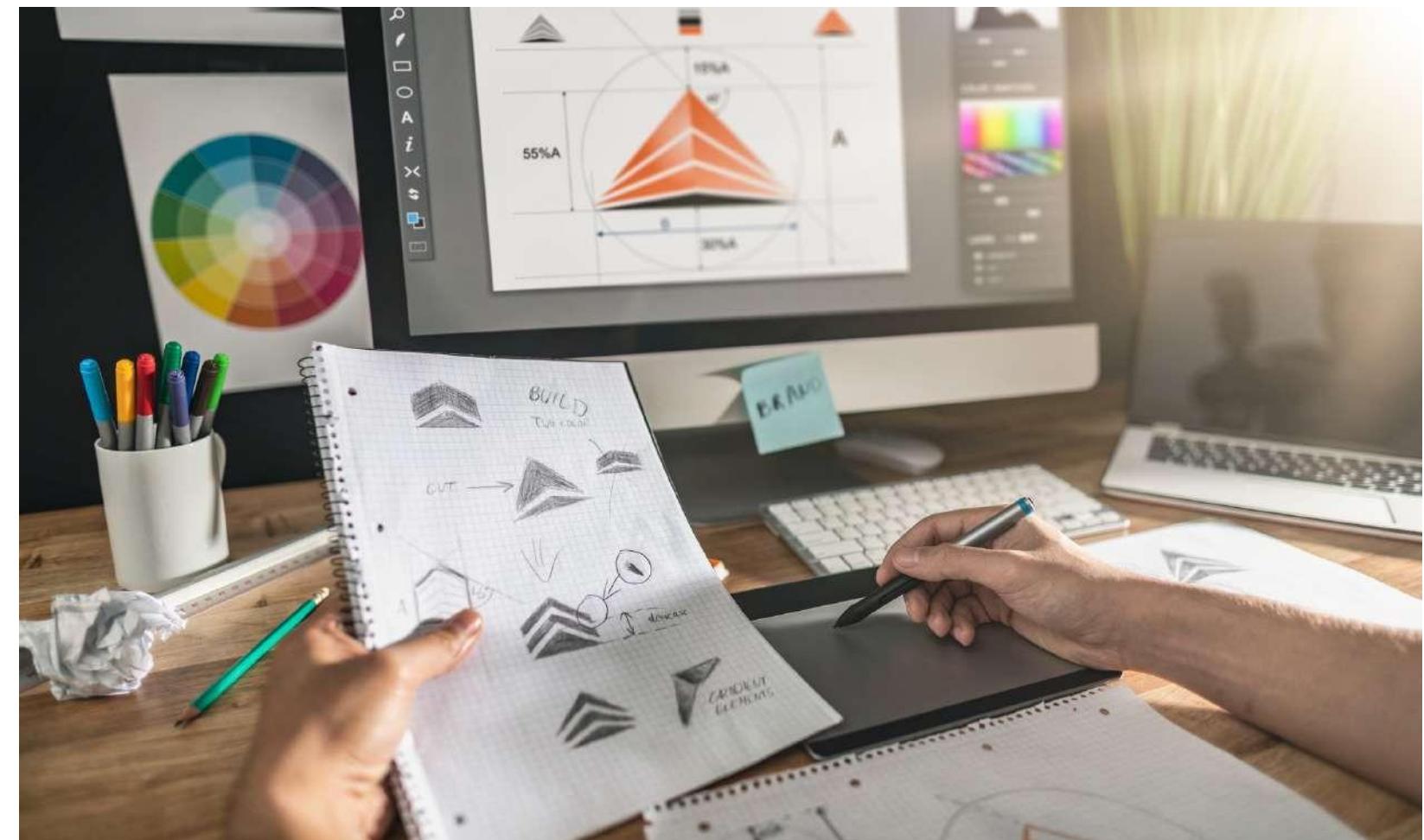
Il core business di Benedetti Rossano Srl si concentra non solo sul trasporto di materiali ferrosi e detriti ma anche sulla gestione e smaltimento di rifiuti industriali, offrendo un servizio completo che va dalla raccolta e trasporto al trattamento e riciclo, conformemente alla crescente domanda di soluzioni ecologiche e sostenibili nel settore.

## VALUE PROPOSITION

### NETWORK

Grazie alla sua solida reputazione, l'azienda ha costruito e mantiene relazioni di lungo termine con un'ampia gamma di clienti industriali di alto profilo, tra cui Presider SPA e Magifer Srl, oltre a collaborare con fornitori affidabili come FerremiSPA e Scania SPA. Queste partnership sono fondamentali per garantire la qualità e l'affidabilità dei servizi offerti, e posizionano Benedetti Rossano Srl come leader nel suo segmento di mercato.

Benedetti Rossano Srl si impegna a essere all'avanguardia nel settore dei trasporti, guidata da un impegno irremovibile verso l'innovazione, la sostenibilità e l'eccellenza nel servizio clienti. Con una visione chiara per il futuro e una strategia orientata alla crescita sostenibile, l'azienda è pronta ad affrontare le sfide del domani e a consolidare ulteriormente il suo successo nel mercato dei trasporti.



V P

A R

L 0

U P

E 0

S

I

T

I

O

N

## MERCATO DI RIFERIMENTO

Il settore del trasporto di materiali ferrosi e detriti in Italia è un segmento cruciale del più ampio settore dei trasporti industriali e della logistica. Esso gioca un ruolo fondamentale nell'efficienza delle filiere produttive industriali e nella gestione degli scarti, con impatti diretti sulle operazioni di costruzione, manifattura e sostenibilità ambientale.

### TENDENZE DEL SETTORE

**Crescita Economica e Costruzioni:** Il settore è strettamente legato all'andamento dell'industria della costruzione e manifattura. Con la ripresa economica post-pandemia, si è assistito ad un aumento delle attività di costruzione e rinnovamento infrastrutturale in Italia. Le previsioni consentono di stimare un continuo incremento di investimenti in infrastrutture anche nei prossimi anni. Conseguentemente il mercato di riferimento di Benedetti ha assistito a un incremento della domanda di trasporto di materiali ferrosi e detriti.

**Sostenibilità e Regolamentazioni:** L'Europa e l'Italia stanno imponendo regolamenti più stretti sulla sostenibilità e il riciclaggio dei materiali. Questo spinge le aziende del settore a investire in soluzioni più verdi ed efficienti, come veicoli a bassa emissione e tecniche di smaltimento e riciclo avanzate. Percorso già intrapreso da Benedetti come espresso dall'avvio delle attività necessarie per l'ottenimento di un certificato ESG.

**Fluttuazioni nei Prezzi delle Materie Prime:** I costi di acquisizione dei materiali ferrosi possono variare significativamente a causa delle fluttuazioni dei mercati globali, influenzando direttamente la redditività del settore trasporti. La sensibilità alle variazioni dei prezzi del carburante e alla disponibilità dei conducenti si deve riflettere in un'attenta gestione dei costi.

# INDEX

BUSINESS OVERVIEW

VALUE PROPOSITION

ESG

BUSINESS PLAN



Cari Stakeholder,

Il nostro percorso verso la sostenibilità prende forma in un processo di analisi e valutazione, con lo scopo di definire un'immagine integrata della nostra azienda e di una performance di lungo termine alla quale concorrono, all'unisono, persone, processi, prodotti, servizi, clima organizzativo.

Misurare il nostro impatto, allo scopo di renderlo sempre più positivo e proficuo per l'ambiente, per la comunità che ci circonda e per i nostri stakeholder, è un grande obiettivo. Eriteniamo importante condividerlo perché questo richiede il mercato, questo richiede la normativa ma, soprattutto, questa è la cosa giusta da fare.

*Daniela Benedetti, Amministratore Autotrasporti  
Benedetti Rossano Srl*



**This certificate states that AUTOTRASPORTI BENEDETTI ROSSANO SRL with EU VAT IT-03872710987  
has fully completed the ESG assessment by Ecomate.**

**ESG Rating grade: BB  
Last update: 15/09/2023**

**Sponsored by**



**Powered by ECOMATE S.R.L. - The Open-ESG Rating Agency**

DISCLAIMER: Solicited and unsolicited ratings issued by Ecomate S.R.L. are: (a) based on the counterparty company data available in the National Business Register at the time of issuance; (b) based on an open-standard governed by a decentralized crowdsourced technical-scientific committee; (c) processed by our AI against counterparty's input for potential fraud; (d) discretionally reviewed by either a specialized AI-analyst and/or a human analyst; (e) not a forecasting model and should be only considered as an opinion on how distant the counterparty is from European Union sustainability guidelines and regulations, standards and objectives included in the environmental, social, economic and EU Strategy and Policy 2030-2050, namely that the counterparty company may not be able to face its compliance terms, reporting obligations or even being under ESG litigation or "ESG default".

REGULATORY NOTICE: Ecomate S.R.L. is committed to applying to future ESMA (European Securities and Market Authority) regulations supervising EU ESG rating providers. In the absence of supervisory bodies and legislative standards for ESG solicited ratings, Ecomate S.R.L. is a self-regulating ESG Rating Agency based on up-to-date, reliable and transparent methodologies where the indications from ESMA's draft are taken into account.

MIID2/MIFIR notice: Ecomate S.R.L. does not provide any ESG advising activity and its ESG information does not amount to financial, legal or other professional advice, nor does it constitute: (a) an offer to purchase shares in the enterprises referred to; or (b) a recommendation relating to the sale and purchase of related products/services; or (c) a direct recommendation to take any particular legal, compliance and/or risk management decision.

ESG

S M E R A T I N G  
3 7 / 1 0 0

Rating grade BB  
Ultimo aggiornamento 09/2023

ESG - Executive Summary

Autotrasporti Benedetti Rossano Srl, nell'ottica di orientare in modo sempre più efficace la propria organizzazione alla performance di lungo termine, ha analizzato l'attuale stato di maturità strategica e gestionale rispetto alle tre dimensioni ESG ovvero ambientale, sociale e di governance.

La misurazione del rating grade è avvenuta mediante l'utilizzo di una piattaforma open (Ecomate), strumento idoneo a comunicare in modo trasparente e confrontabile le proprie prestazioni ESG integrando il concetto di valore condiviso nel proprio modello di business. Attività che si traduce nell'impegno concreto verso l'adozione di un vero e proprio piano d'azione ESG e di verifica periodica dello stesso.

L'analisi ha fornito le seguenti evidenze:

1. Autotrasporti Benedetti Rossano Srl opera in un settore nel quale, nel prossimo futuro, l'impatto della transizione ESG sarà alto
2. La performance ESG, intesa come presidio delle tematiche, è buona e risulta sopra la media delle aziende di settore
3. Dovranno essere implementate, tuttavia, azioni di miglioramento, in particolare, nella gestione delle tematiche ambiente e mobilità.
4. Autotrasporti Benedetti Rossano Srl risulta essere over performing nell'ambito di salute e sicurezza e nella gestione dei rifiuti.





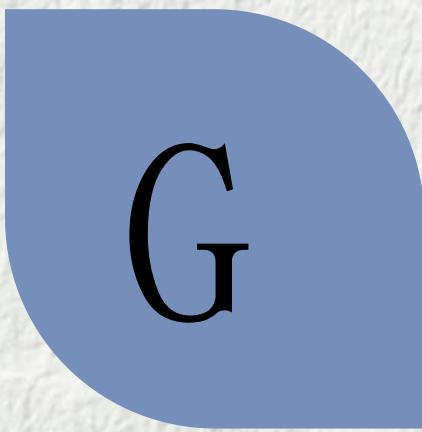
RATING AMBIENTALE

28 / 100



RATING SOCIAL

49 / 100



RATING GOVERNANCE

33 / 100



# INDEX

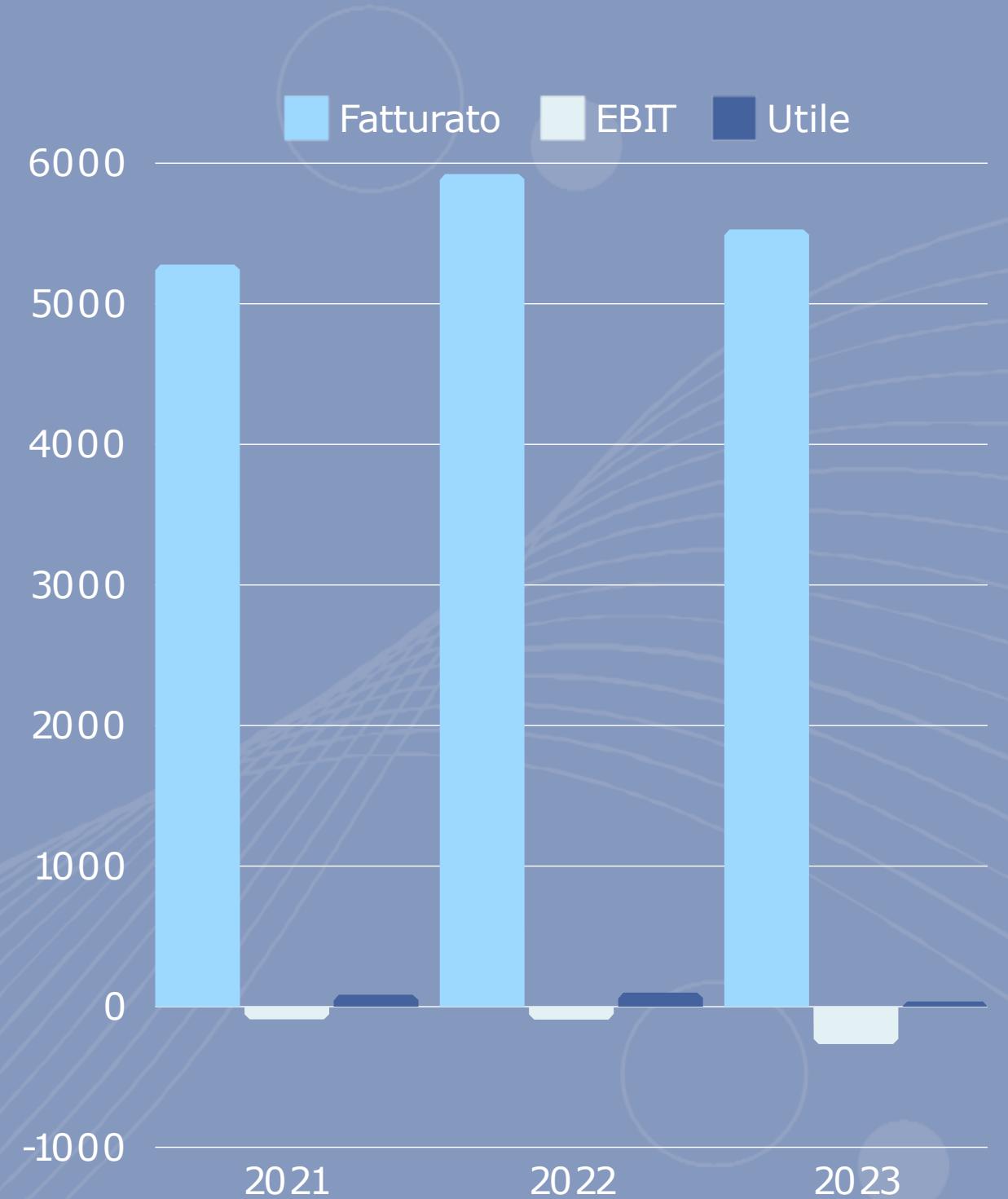
BUSINESS OVERVIEW

VALUE PROPOSITION

ESG

BUSINESS PLAN

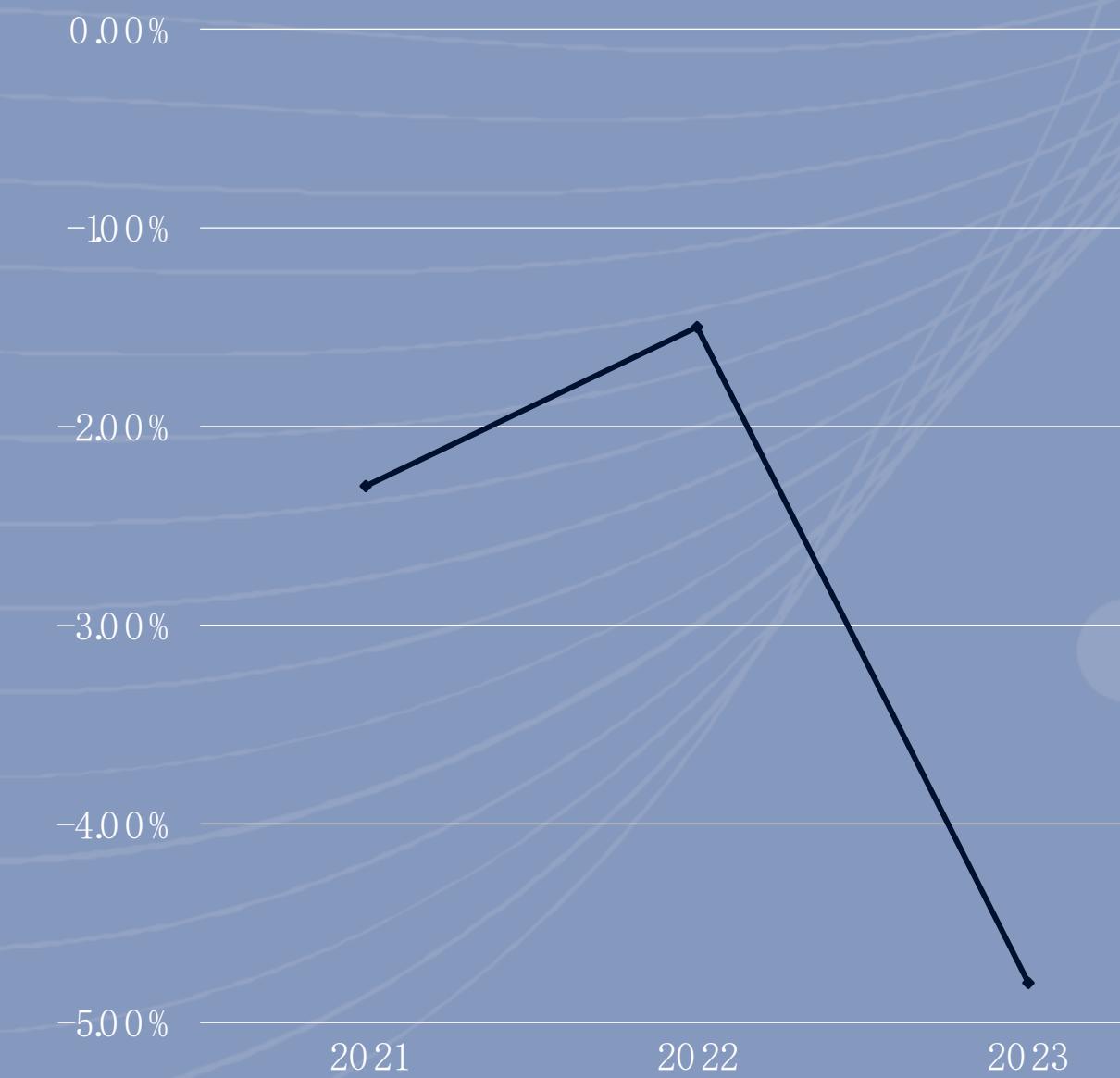
# TREND



**+12%**  
Fatturato dal  
2021 al 2022

**-6.7%**  
Fatturato dal  
2022 al 2023

EBIT / VENDITE (%)



Benedetti Rossano Srl ha dimostrato resilienza e capacità di adattamento in un contesto di mercato fluttuante. Nel 2023, l'azienda ha registrato un fatturato di €5.529.000. Sebbene questo rappresenti una lieve diminuzione rispetto all'anno precedente, la diminuzione è stata gestita attraverso strategie efficaci di ottimizzazione dei costi.

Il margine operativo lordo (MOL) e l'utile netto dell'azienda, benché ridotti rispetto all'anno precedente, riflettono un ambiente di investimento attivo e una preparazione per future espansioni.

Il patrimonio netto di Benedetti Rossano Srl è cresciuto del 7,66% nel 2023, raggiungendo i €520.000. Questo incremento è indice di una gestione patrimoniale efficace e di una solida base finanziaria che supporta le operazioni e la crescita aziendale. La gestione prudente del capitale è evidente anche nell'approccio conservativo verso l'indebitamento, utilizzando anche lo strumento del leasing finanziario come metodo per l'acquisizione di nuovi asset. Questo permette all'azienda di rimanere agile e adattabile alle mutevoli condizioni di mercato.



# BUSINESS PLAN



## STRUTTURA COSTI

L'analisi dei costi di Benedetti Rossano Srl rivela un'attenta gestione delle spese variabili e fisse. I principali costi variabili sono rappresentati dai costi per l'acquisto di carburante, lubrificanti e pneumatici, la loro incidenza percentuale si prevede resti invariata nei prossimi esercizi. I costi fissi, sono prevalentemente rappresentati dalle spese per il personale, si stima un incremento moderato del 3% annuo. Altri costi fissi di minor rilevanza sono rappresentati dalle spese per corsi di aggiornamento, utenze e spese per professionisti esterni.

## STRATEGIE FUTURE

Guardando al futuro, la strategia finanziaria di Benedetti Rossano Srl è chiaramente orientata verso la sostenibilità a lungo termine. L'adozione crescente di soluzioni ecologiche e l'investimento in tecnologie avanzate sono al centro di questa strategia, non solo per aderire alle normative ambientali sempre più stringenti ma anche per anticipare le esigenze future dei clienti.

# Financial Highlights

## Cash Flow

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
<i>Dati in migliaia di euro</i>					
Flusso di cassa operativo lordo	11	159	264	300	304
Variazione CCN	(223)	(231)	231	128	63
Flusso di cassa della gestione corrente	(211)	(73)	494	428	367
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>(443)</b>	<b>(73)</b>	<b>494</b>	<b>428</b>	<b>367</b>
Flusso di Cassa al servizio del debito	(131)	195	796	747	698
Flusso di cassa per azionisti	157	11	567	574	639
Flusso di cassa netto	157	11	567	574	639

Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità (detto anche Unlevered Free Cash Flow o Free Cash Flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le c.d. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2023, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ma è diminuito, rispetto all'esercizio precedente, del 92,97% attestandosi a € 11.405.

## Dati economici

Anni	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
<i>Dati in migliaia di euro</i>						
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>5.923</b>	<b>5.529</b>	<b>5.640</b>	<b>6.035</b>	<b>6.276</b>	<b>6.464</b>
VdP	5.980	5.592	5.640	6.035	6.276	6.464
Mol	91	(50)	136	298	352	363
<b>Ebit</b>	<b>(92)</b>	<b>(266)</b>	<b>(86)</b>	<b>83</b>	<b>142</b>	<b>166</b>
Ebt	108	42	182	378	454	491
Utile netto	<b>101</b>	<b>37</b>	<b>138</b>	<b>284</b>	<b>340</b>	<b>367</b>
<i>Dividendi</i>						
Vendite change (%)	-	-6,7%	2,0%	7,0%	4,0%	3,0%
Mol change (%)	-	<b>-154,6%</b>	<b>373,5%</b>	<b>118,5%</b>	<b>18,0%</b>	<b>3,2%</b>
Ebit change (%)	-	-189,8%	67,7%	197,1%	70,4%	16,5%
<b>Mol margin (%)</b>	<b>1,5%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>2,4%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,6%</b>
Ebit margin (%)	-1,5%	-4,8%	-1,5%	1,4%	2,3%	2,6%

## Dati patrimoniali

Anni	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
<i>Dati in migliaia di euro</i>						
Immobilizzi materiali netti	1.067	1.071	854	643	437	241
Immobilizzi immateriali netti	4	15	10	6	3	1
Immobilizzi finanziari	1	1	1	1	1	1
Immobilizzi commerciali	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>	<b>1.071</b>	<b>1.087</b>	<b>865</b>	<b>650</b>	<b>440</b>	<b>243</b>
Rimanenze	113	71	71	71	71	71
Liquidità differite	1.844	1.783	1.936	1.862	1.827	1.876
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1</b>	<b>157</b>	<b>169</b>	<b>735</b>	<b>1.310</b>	<b>1.949</b>
<b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>	<b>1.957</b>	<b>2.012</b>	<b>2.177</b>	<b>2.669</b>	<b>3.208</b>	<b>3.896</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>3.029</b>	<b>3.099</b>	<b>3.041</b>	<b>3.319</b>	<b>3.648</b>	<b>4.139</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>483</b>	<b>520</b>	<b>658</b>	<b>942</b>	<b>1.282</b>	<b>1.649</b>
Fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	165	173	239	306	375	446
	547	649	556	486	447	518
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>	<b>1.030</b>	<b>1.168</b>	<b>1.214</b>	<b>1.428</b>	<b>1.729</b>	<b>2.167</b>
<b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>	<b>1.999</b>	<b>1.931</b>	<b>1.827</b>	<b>1.891</b>	<b>1.919</b>	<b>1.972</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>3.029</b>	<b>3.099</b>	<b>3.041</b>	<b>3.319</b>	<b>3.648</b>	<b>4.139</b>

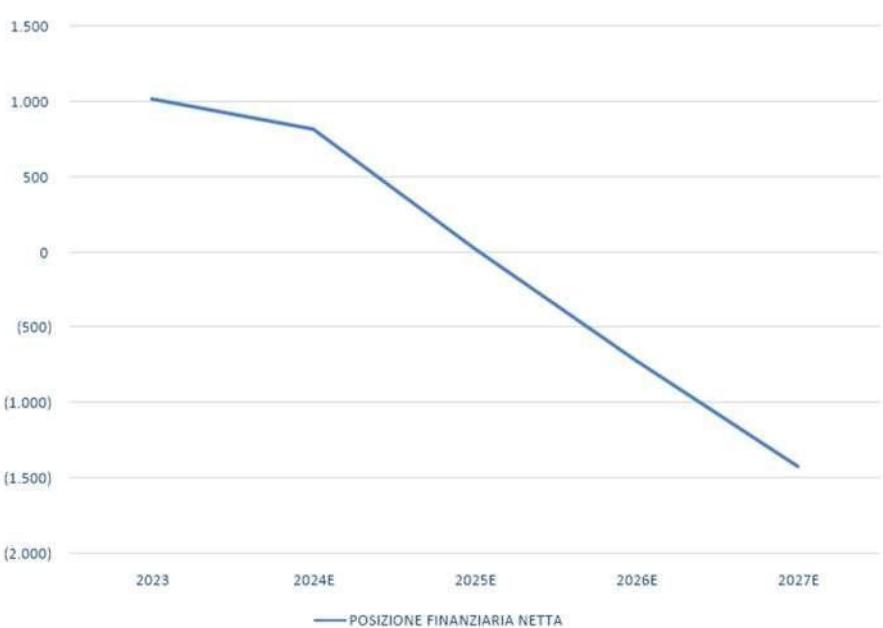
## Posizione finanziaria netta

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
<i>Dati in migliaia di euro</i>					
Debiti v/banche a breve termine	695	514	440	405	454
<b>Mutui passivi</b>	<b>475</b>	<b>473</b>	<b>317</b>	<b>180</b>	<b>72</b>
Finanziamento soci	0	0	0	0	0
Altri debiti finanziari	0	0	0	0	0
Debiti Leasing	0	0	0	0	0
(Crediti finanziari)	0	0	0	0	0
(Cassa e banche c/c)	(157)	(169)	(735)	(1.310)	(1.949)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>1.013</b>	<b>818</b>	<b>22</b>	<b>(725)</b>	<b>(1.423)</b>

**Pfn Change %**

-19% | -97% | -3439% | -96%

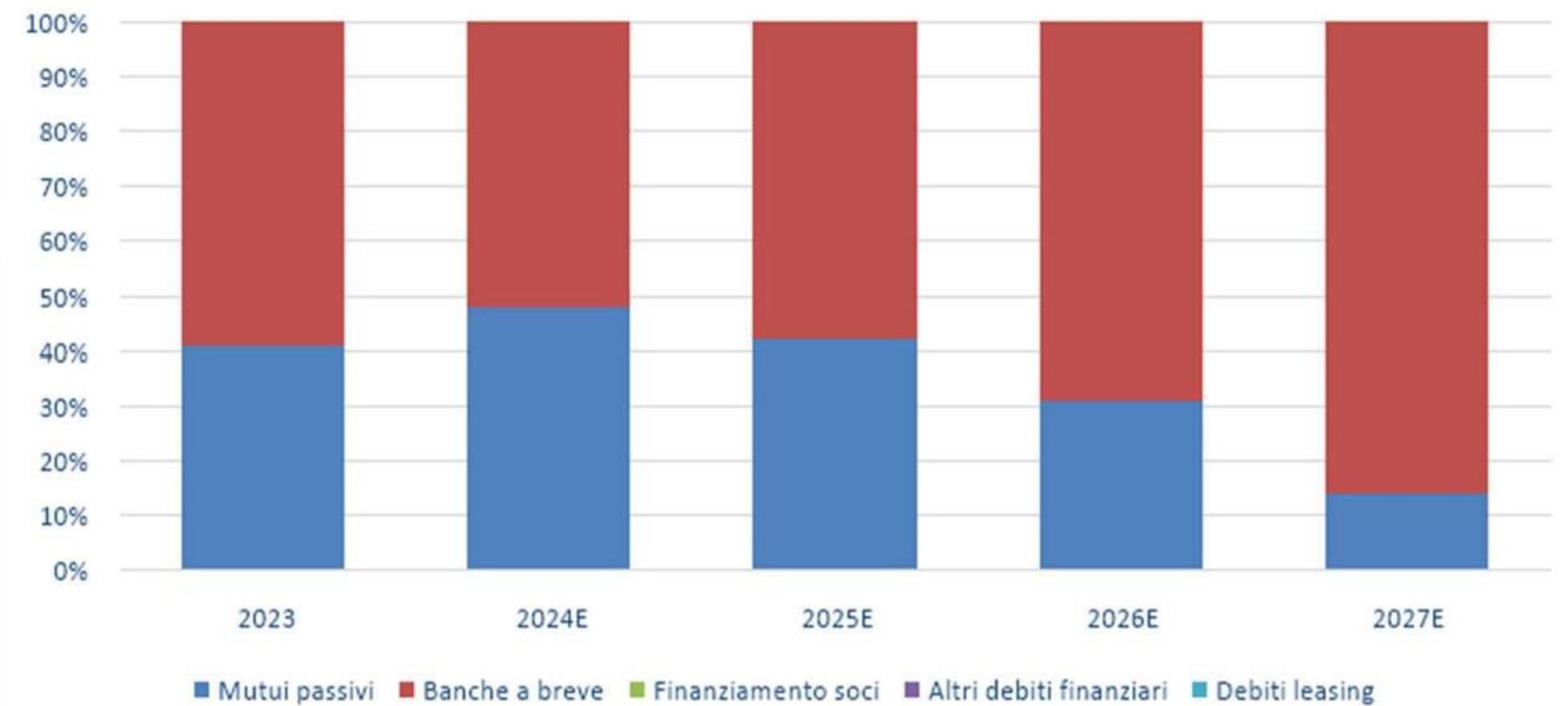
La Posizione finanziaria netta dell'azienda è calcolata come somma dei debiti verso banche e dei finanziamenti a breve e medio lungo termine, al netto della cassa attiva e delle attività finanziarie prontamente liquidabili. Nell'esercizio 2023 dal punto di vista patrimoniale si registra un peggioramento del 12,25% del rapporto Debt to Equity che si attesta al 1,95, risultato di un Patrimonio netto di € 519.756 e una Posizione finanziaria netta di € 1.013.458 la quale registra un incremento del 14,84% rispetto all'esercizio precedente. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. L'azienda non ha prodotto un Mol positivo pertanto non avendo risorse finanziarie sufficienti per ripagare il debito contratto si trova in una situazione di tensione finanziaria. Il rapporto Pfn/Ricavi, pari ad un valore di 18,33%, 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 linda è cresciuta, rispetto all'esercizio precedente, del 32,59% attestandosi a € 1.170.855.



## Struttura del debito

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
	%	%	%	%	%
Mutui passivi	40,6%	47,9%	41,9%	30,8%	13,7%
Banche a breve	59,4%	52,1%	58,1%	69,2%	86,3%
Finanziamento soci	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Altri debiti finanziari	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Debiti leasing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

In particolare, nell'esercizio 2023, scomponendo la Pfn notiamo che: i debiti v/banche a breve sono cresciuti, rispetto all'esercizio precedente, del 48,52%; i Mutui passivi sono cresciuti, rispetto all'esercizio precedente, del 24,52%; non sono presenti debiti v/soci per finanziamenti; l'azienda non ha altri debiti finanziari. Per quanto concerne l'esercizio previsionale 2024E, scomponendo la Pfn notiamo che: i Debiti v/banche a breve sono diminuiti, rispetto all'esercizio precedente, del 26,05% comportando un valore degli oneri finanziari pari a € 20.956; i Mutui passivi si sono mantenuti sostanzialmente in linea con l'anno precedente con un valore degli oneri finanziari pari a € 15.085; non sono presenti Debiti v/soci per finanziamenti; l'azienda non ha Altri debiti finanziari.



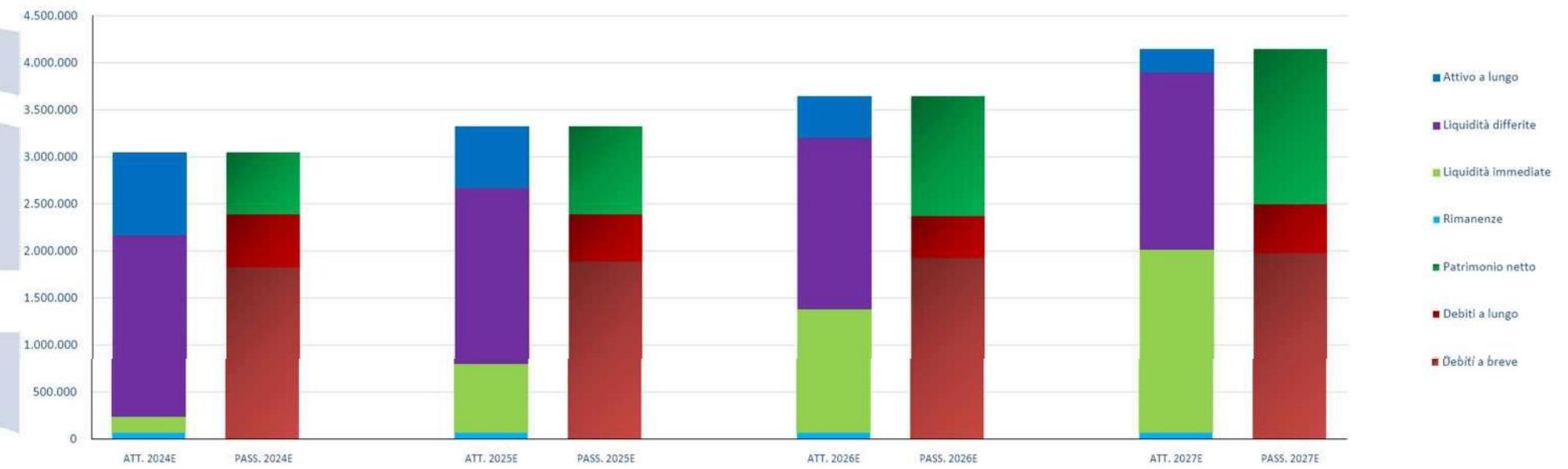
## Ratios

Anni	2022	2023	2024E	2025E	2026E
ROE	20,8%	7,1%	21,0%	30,1%	26,5%
ROI	-3,0%	-8,6%	-2,8%	2,5%	3,9%
Of/Mol	19,6%	-57,0%	26,4%	10,4%	7,4%
Ebit/Of	-513,7%	-935,5%	-238,3%	270,2%	542,7%
Pfn/Mol	965,9%	No Mol	599,5%	7,3%	NO DEBT
Pfn/Pn	182,7%	195,0%	124,3%	2,3%	NO DEBT
Pfn/Ricavi	14,9%	18,3%	14,5%	0,4%	-11,6%

## Stato Patrimoniale gestionale

Anni	2022		2023		2024E		2025E		2026E		2027E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	3.688	0,3%	14.975	1,0%	9.850	0,7%	5.850	0,6%	2.700	0,5%	1.200	0,5%
Immobilizzazioni materiali	1.066.819	78,1%	1.071.271	69,9%	854.039	57,9%	643.323	66,7%	436.822	78,4%	240.646	106,5%
Immobilizzazioni finanziarie	848	0,1%	798	0,1%	798	0,1%	798	0,1%	798	0,1%	798	0,4%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>1.071.355</b>	<b>78,5%</b>	<b>1.087.044</b>	<b>70,9%</b>	<b>864.687</b>	<b>58,6%</b>	<b>649.971</b>	<b>67,4%</b>	<b>440.320</b>	<b>79,0%</b>	<b>242.644</b>	<b>107,4%</b>
Rimanenze	113.329	8,3%	71.475	4,7%	71.475	4,8%	71.475	7,4%	71.475	12,8%	71.475	31,6%
Crediti netti v/clienti	1.759.536	128,9%	1.547.844	101,0%	1.741.465	118,0%	1.667.253	173,0%	1.631.964	293,0%	1.680.923	743,8%
Altri crediti operativi	20.421	1,5%	189.819	12,4%	150.000	10,2%	150.000	15,6%	150.000	26,9%	150.000	66,4%
Ratei e risconti attivi	63.571	4,7%	45.479	3,0%	45.000	3,0%	45.000	4,7%	45.000	8,1%	45.000	19,9%
(Debiti v/fornitori)	(801.370)	-58,7%	(574.193)	-37,5%	(725.163)	-49,1%	(762.550)	-79,1%	(789.606)	-141,8%	(813.294)	-359,9%
(Debiti v/collegate-control-controll)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(498.082)	-36,5%	(513.960)	-33,5%	(282.996)	-19,2%	(401.988)	-41,7%	(468.127)	-84,0%	(555.989)	-246,0%
(Ratei e risconti passivi)	(198.136)	-14,5%	(147.033)	-9,6%	(149.066)	-10,1%	(149.065)	-15,5%	(149.065)	-26,8%	(149.065)	-66,0%
<b>ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO</b>	<b>459.269</b>	<b>33,6%</b>	<b>619.431</b>	<b>40,4%</b>	<b>850.716</b>	<b>57,6%</b>	<b>620.126</b>	<b>64,3%</b>	<b>491.641</b>	<b>88,3%</b>	<b>429.050</b>	<b>189,8%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>1.530.624</b>	<b>112,1%</b>	<b>1.706.475</b>	<b>111,3%</b>	<b>1.715.403</b>	<b>116,2%</b>	<b>1.270.097</b>	<b>131,8%</b>	<b>931.961</b>	<b>167,3%</b>	<b>671.694</b>	<b>297,2%</b>
(Fondo tfr)	(165.185)	-12,1%	(173.261)	-11,3%	(239.207)	-16,2%	(306.222)	-31,8%	(374.942)	-67,3%	(445.688)	-197,2%
(Altri fondi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Passività operative non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>1.365.439</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.533.214</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.476.195</b>	<b>100,0%</b>	<b>963.875</b>	<b>100,0%</b>	<b>557.019</b>	<b>100,0%</b>	<b>226.005</b>	<b>100,0%</b>
Debiti v/banche a breve termine	468.229	34,3%	695.394	45,4%	669.762	45,4%	577.083	59,9%	512.455	92,0%	453.674	200,7%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	381.827	28,0%	475.461	31,0%	317.039	21,5%	179.961	18,7%	72.221	13,0%	72.221	32,0%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	33.000	2,4%	0	0,0%	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%	0	0,0%	0	0,0%
(Crediti finanziari)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Cassa e banche c/c)	(560)	0,0%	(157.397)	-10,3%	(168.805)	-11,4%	(735.336)	-76,3%	(1.309.589)	-235,1%	(1.948.807)	-862,3%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>882.496</b>	<b>64,6%</b>	<b>1.013.458</b>	<b>66,1%</b>	<b>817.996</b>	<b>55,4%</b>	<b>21.708</b>	<b>2,3%</b>	<b>(724.913)</b>	<b>-130,1%</b>	<b>(1.422.912)</b>	<b>-629,6%</b>
Capitale sociale	40.000	2,9%	40.000	2,6%	40.000	2,7%	40.000	4,1%	40.000	7,2%	40.000	17,7%
Riserve	342.333	25,1%	442.941	28,9%	442.941	30,0%	442.941	46,0%	442.941	79,5%	442.941	196,0%
Utile/(perdita)	100.610	7,4%	36.815	2,4%	175.258	11,9%	459.226	47,6%	798.991	143,4%	1.165.976	515,9%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>482.943</b>	<b>35,4%</b>	<b>519.756</b>	<b>33,9%</b>	<b>658.199</b>	<b>44,6%</b>	<b>942.167</b>	<b>97,7%</b>	<b>1.281.932</b>	<b>230,1%</b>	<b>1.648.917</b>	<b>729,6%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>1.365.439</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.533.214</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.476.195</b>	<b>100,0%</b>	<b>963.875</b>	<b>100,0%</b>	<b>557.019</b>	<b>100,0%</b>	<b>226.005</b>	<b>100,0%</b>

### Composizione Stato Patrimoniale



# Conto Economico Riclassificato

## Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2022		2023		2024E		2025E		2026E		2027E	
	€'	% ricavi										
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	5.923.259	100,0%	5.529.160	100,0%	5.639.743	100,0%	6.034.525	100,0%	6.275.906	100,0%	6.464.183	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti finiti e lavori in corso	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	56.446	1,0%	63.149	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>5.979.705</b>	<b>101,0%</b>	<b>5.592.309</b>	<b>101,1%</b>	<b>5.639.743</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.034.525</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.275.906</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.464.183</b>	<b>100,0%</b>
(-) Acquisti di merci	(1.981.995)	-33,5%	(1.786.356)	-32,3%	(1.821.637)	-32,3%	(1.949.152)	-32,3%	(2.027.118)	-32,3%	(2.087.931)	-32,3%
(-) Acquisti di servizi	(1.775.108)	-30,0%	(1.649.331)	-29,8%	(1.631.578)	-28,9%	(1.680.012)	-27,8%	(1.730.267)	-27,6%	(1.782.175)	-27,6%
(-) Godimento beni di terzi	(382.322)	-6,5%	(335.799)	-6,1%	(344.024)	-6,1%	(367.503)	-6,1%	(380.948)	-6,1%	(392.376)	-6,1%
(-) Oneri diversi di gestione	(54.228)	-0,9%	(120.723)	-2,2%	(112.795)	-2,0%	(120.691)	-2,0%	(125.518)	-2,0%	(129.284)	-2,0%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	37.185	0,6%	(41.854)	-0,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Costi della produzione</b>	<b>(4.156.468)</b>	<b>-70,2%</b>	<b>(3.934.063)</b>	<b>-71,2%</b>	<b>(3.910.034)</b>	<b>-69,3%</b>	<b>(4.117.357)</b>	<b>-68,2%</b>	<b>(4.263.851)</b>	<b>-67,9%</b>	<b>(4.391.766)</b>	<b>-67,9%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.823.237</b>	<b>30,8%</b>	<b>1.658.246</b>	<b>30,0%</b>	<b>1.729.709</b>	<b>30,7%</b>	<b>1.917.169</b>	<b>31,8%</b>	<b>2.012.056</b>	<b>32,1%</b>	<b>2.072.417</b>	<b>32,1%</b>
(-) Costi del personale	(1.731.875)	-29,2%	(1.708.147)	-30,9%	(1.593.253)	-28,3%	(1.619.056)	-26,8%	(1.660.269)	-26,5%	(1.709.210)	-26,4%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>	<b>91.362</b>	<b>1,5%</b>	<b>(49.901)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>136.457</b>	<b>2,4%</b>	<b>298.112</b>	<b>4,9%</b>	<b>351.787</b>	<b>5,6%</b>	<b>363.207</b>	<b>5,6%</b>
(-) Ammortamenti	(183.132)	-3,1%	(216.030)	-3,9%	(222.357)	-3,9%	(214.716)	-3,6%	(209.651)	-3,3%	(197.676)	-3,1%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>(91.770)</b>	<b>-1,5%</b>	<b>(265.931)</b>	<b>-4,8%</b>	<b>(85.900)</b>	<b>-1,5%</b>	<b>83.396</b>	<b>1,4%</b>	<b>142.136</b>	<b>2,3%</b>	<b>165.531</b>	<b>2,6%</b>
(-) Oneri finanziari	(17.866)	-0,3%	(28.428)	-0,5%	(36.041)	-0,6%	(30.867)	-0,5%	(26.191)	-0,4%	(22.720)	-0,4%
(+) Proventi finanziari	11.526	0,2%	11.684	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>(6.340)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>(16.744)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>(36.041)</b>	<b>-0,6%</b>	<b>(30.867)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(26.191)</b>	<b>-0,4%</b>	<b>(22.720)</b>	<b>-0,4%</b>
(-) Altri costi non operativi	(405)	0,0%	(367)	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	206.217	3,5%	325.484	5,9%	304.104	5,4%	325.392	5,4%	338.407	5,4%	348.559	5,4%
<b>Saldo altri ricavi e costi non operativi</b>	<b>205.812</b>	<b>3,5%</b>	<b>325.117</b>	<b>5,9%</b>	<b>304.104</b>	<b>5,4%</b>	<b>325.392</b>	<b>5,4%</b>	<b>338.407</b>	<b>5,4%</b>	<b>348.559</b>	<b>5,4%</b>
<b>RISULTATO PRIMA IMPOSTE</b>	<b>107.702</b>	<b>1,8%</b>	<b>42.442</b>	<b>0,8%</b>	<b>182.162</b>	<b>3,2%</b>	<b>377.922</b>	<b>6,3%</b>	<b>454.352</b>	<b>7,2%</b>	<b>491.370</b>	<b>7,6%</b>
(-) Imposte sul reddito	(7.092)	-0,1%	(5.627)	-0,1%	(43.719)	-0,8%	(93.954)	-1,6%	(114.588)	-1,8%	(124.384)	-1,9%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>100.610</b>	<b>1,7%</b>	<b>36.815</b>	<b>0,7%</b>	<b>138.443</b>	<b>2,5%</b>	<b>283.968</b>	<b>4,7%</b>	<b>339.764</b>	<b>5,4%</b>	<b>366.985</b>	<b>5,7%</b>

## Analisi principali dati economici

Anni	2022		2023		2024E		2025E		2026E		2027E	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
<b>Ricavi delle vendite</b>	5.923.259	-	5.529.160	-6,7%	5.639.743	2,0%	6.034.525	7,0%	6.275.906	4,0%	6.464.183	3,0%
<b>VdP</b>	5.979.705	-	5.592.309	-6,5%	5.639.743	0,8%	6.034.525	7,0%	6.275.906	4,0%	6.464.183	3,0%
<b>Mol</b>	91.362	-	(49.901)	-154,6%	136.457	373,5%	298.112	118,5%	351.787	18,0%	363.207	3,2%
<b>Ebit</b>	(91.770)	-	(265.931)	-189,8%	(85.900)	67,7%	83.396	197,1%	142.136	70,4%	165.531	16,5%
<b>Ebt</b>	107.702	-	42.442	-60,6%	182.162	329,2%	377.922	107,5%	454.352	20,2%	491.370	8,1%
<b>Utile netto</b>	<b>100.610</b>	-	<b>36.815</b>	<b>-63,4%</b>	<b>138.443</b>	<b>276,1%</b>	<b>283.968</b>	<b>105,1%</b>	<b>339.764</b>	<b>19,6%</b>	<b>366.985</b>	<b>8,0%</b>

Anni

Anni

2023

2024E

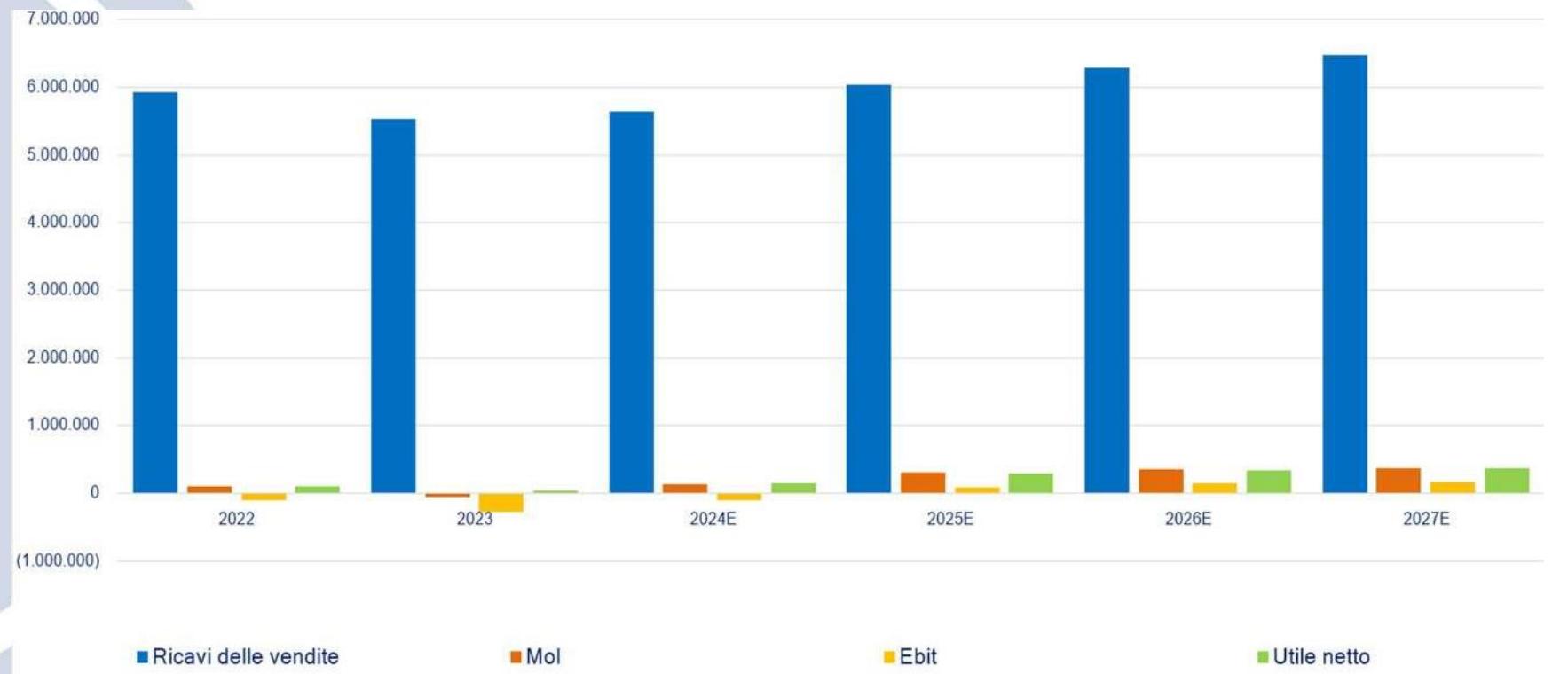
2025E

2026E

2027E

Confronto tra risultato economico (utile netto) e risultato finanziario (flusso di cassa per azionisti)

Utile economico e surplus finanziario



# Rendiconto Finanziario

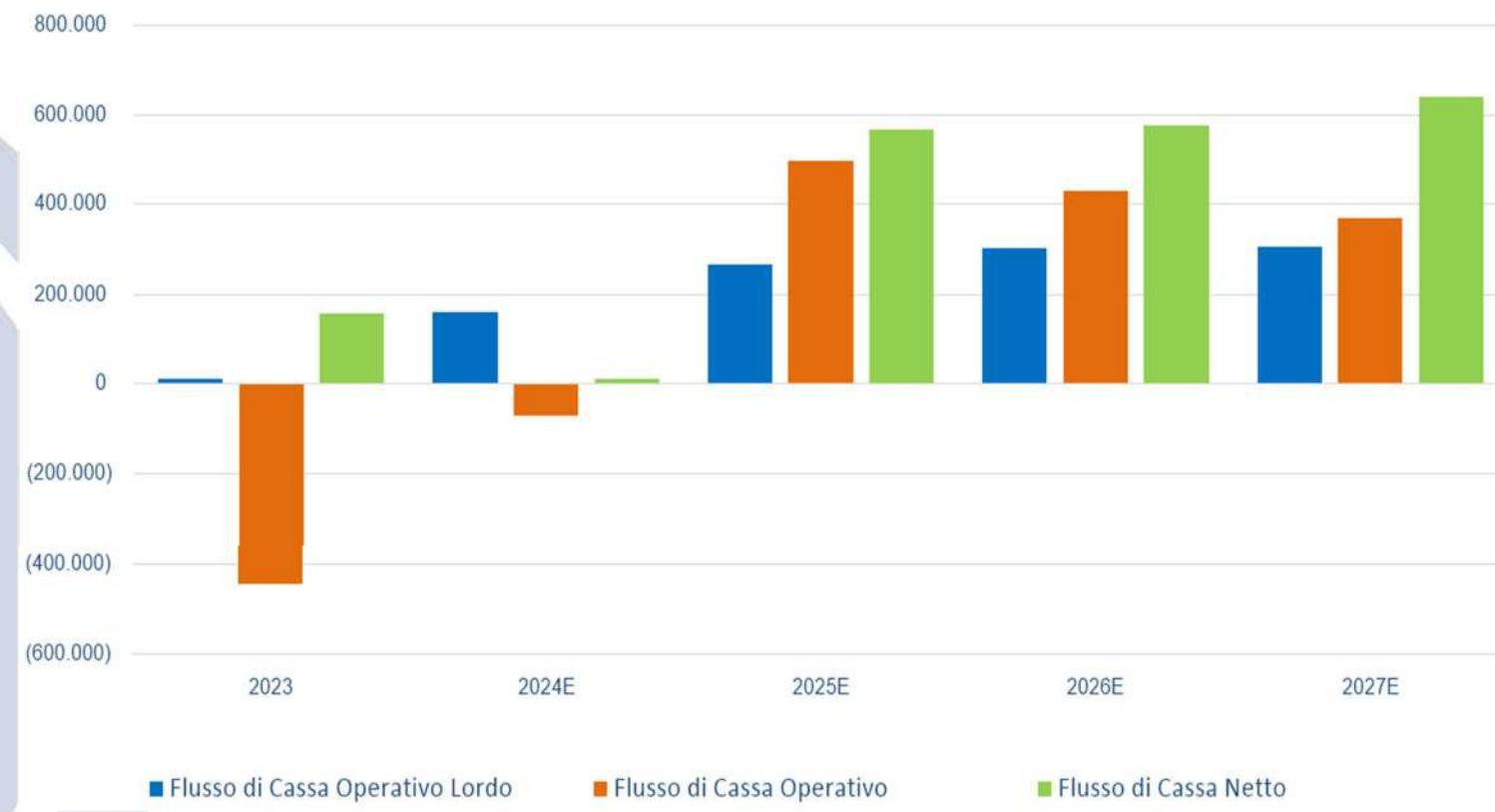
Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
	€'	€'	€'	€'	€'
+/- Ebit	(265.931)	(85.900)	83.396	142.136	165.531
- Imposte figurative	(9.396)	(43.719)	(101.362)	(120.874)	(129.837)
+/- Nopat	(275.327)	(129.619)	(17.965)	21.262	35.694
+/- Ammortamento Accantonamenti e Tfr	286.732	288.303	281.730	278.371	268.422
<b>Flusso di cassa operativo lordo</b>	<b>11.405</b>	<b>158.684</b>	<b>263.765</b>	<b>299.634</b>	<b>304.116</b>
+/- Clienti	211.692	(193.621)	74.212	35.289	(48.959)
+/- Rimanenze	41.854	0	0	0	0
+/- Fornitori	(227.177)	150.970	37.387	27.057	23.688
+/- Altre attività	(151.306)	40.298	0	0	0
+/- Altre passività	(35.225)	(228.931)	118.991	66.139	87.862
+/- Variazione fondi	(62.626)	0	0	0	0
<b>Variazione CCN</b>	<b>(222.788)</b>	<b>(231.285)</b>	<b>230.590</b>	<b>128.485</b>	<b>62.592</b>
<b>Flusso di cassa della gestione corrente</b>	<b>(211.383)</b>	<b>(72.601)</b>	<b>494.355</b>	<b>428.119</b>	<b>366.707</b>
+/- Investimenti / Disinvestimenti	(231.769)	0	0	0	0
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>(443.152)</b>	<b>(72.601)</b>	<b>494.355</b>	<b>428.119</b>	<b>366.707</b>
+ Scudo fiscale del debito	3.769	0	7.408	6.286	5.453
+/- Proventi/Oneri straordinari	325.117	304.104	325.392	338.407	348.559
+/- Proventi/Oneri finanziari	(16.744)	(36.041)	(30.867)	(26.191)	(22.720)
+/- Partecipazioni e titoli	50	0	0	0	0
<b>Flusso di Cassa al servizio del debito</b>	<b>(130.960)</b>	<b>195.462</b>	<b>796.288</b>	<b>746.621</b>	<b>697.999</b>
+/- Utilizzo banche a breve	227.165	(8.621)	(74.212)	(35.289)	48.959
+ Accensione Mutuo	93.634	0	0	0	0
- Restituzione Mutuo	0	(175.433)	(155.546)	(137.078)	(107.740)
+/- Finanziamento soci	(33.000)	0	0	0	0
+/- Equity	0	0	0	0	0
- Canoni Leasing	0	0	0	0	0
+/- Altri crediti/debiti finanziari	0	0	0	0	0
<b>Flusso di cassa per azionisti</b>	<b>156.839</b>	<b>11.408</b>	<b>566.530</b>	<b>574.254</b>	<b>639.218</b>
- Dividendo distribuito	(2)	0	0	0	0
<b>Flusso di cassa netto</b>	<b>156.837</b>	<b>11.408</b>	<b>566.530</b>	<b>574.254</b>	<b>639.218</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>157.397</b>	<b>168.805</b>	<b>735.336</b>	<b>1.309.589</b>	<b>1.948.807</b>

## Analisi Cash flow

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
	€'	€'	€'	€'	€'
<b>Flusso di cassa operativo lordo</b>	11.405	158.684	263.765	299.634	304.116
<b>Variazione CCN</b>	(222.788)	(231.285)	230.590	128.485	62.592
<b>Flusso di cassa della gestione corrente</b>	(211.383)	(72.601)	494.355	428.119	366.707
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>(443.152)</b>	<b>(72.601)</b>	<b>494.355</b>	<b>428.119</b>	<b>366.707</b>
<b>Flusso di Cassa al servizio del debito</b>	(130.960)	195.462	796.288	746.621	697.999
<b>Flusso di cassa per azionisti</b>	<b>156.839</b>	<b>11.408</b>	<b>566.530</b>	<b>574.254</b>	<b>639.218</b>
<b>Flusso di cassa netto</b>	<b>156.837</b>	<b>11.408</b>	<b>566.530</b>	<b>574.254</b>	<b>639.218</b>

## Andamento Cash flow

Anni	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
	%	%	%	%	%
<b>Flusso di cassa operativo lordo</b>	-	1291,4%	66,2%	13,6%	1,5%
<b>Variazione CCN</b>	-	-3,8%	199,7%	-44,3%	-51,3%
<b>Flusso di cassa della gestione corrente</b>	-	65,7%	780,9%	-13,4%	-14,3%
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	-	<b>83,6%</b>	<b>780,9%</b>	<b>-13,4%</b>	<b>-14,3%</b>
<b>Flusso di Cassa al servizio del debito</b>	-	249,3%	307,4%	-6,2%	-6,5%
<b>Flusso di cassa per azionisti</b>	-	-92,7%	4866,0%	1,4%	11,3%
<b>Flusso di cassa netto</b>	-	<b>-92,7%</b>	<b>4866,0%</b>	<b>1,4%</b>	<b>11,3%</b>



# Indicatori di Bilancio

## Indici di Redditività

### ROE

2022 2023 2024E 2025E 2026E 2027E

Risultato netto / Patrimonio netto	20,8%	7,1%	21,0%	30,1%	26,5%	22,3%
------------------------------------	-------	------	-------	-------	-------	-------

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

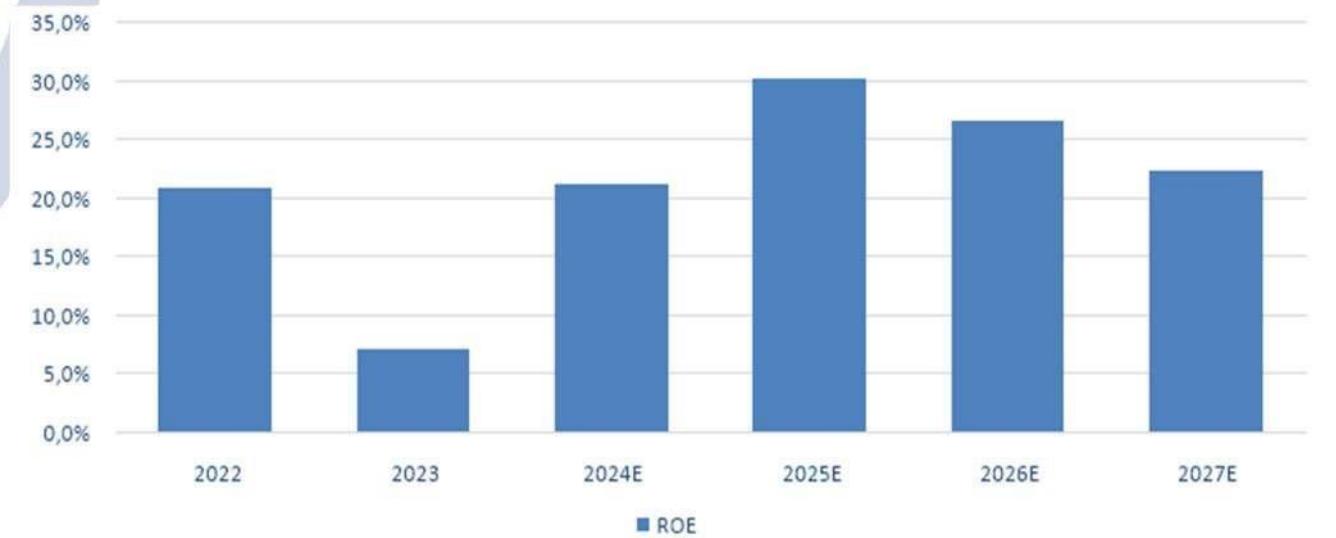
#### Chiave di lettura

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

#### Significato

- Risultato non soddisfacente
- Risultato non esaltante
- Risultato soddisfacente

Il rendimento complessivo della gestione aziendale nell'esercizio 2024 è soddisfacente ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 13,95% attestandosi ad un valore pari a 21,03%



## ROI

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Risultato operativo / Totale Attivo	-3,0%	-8,6%	-2,8%	2,5%	3,9%	4,0%

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%

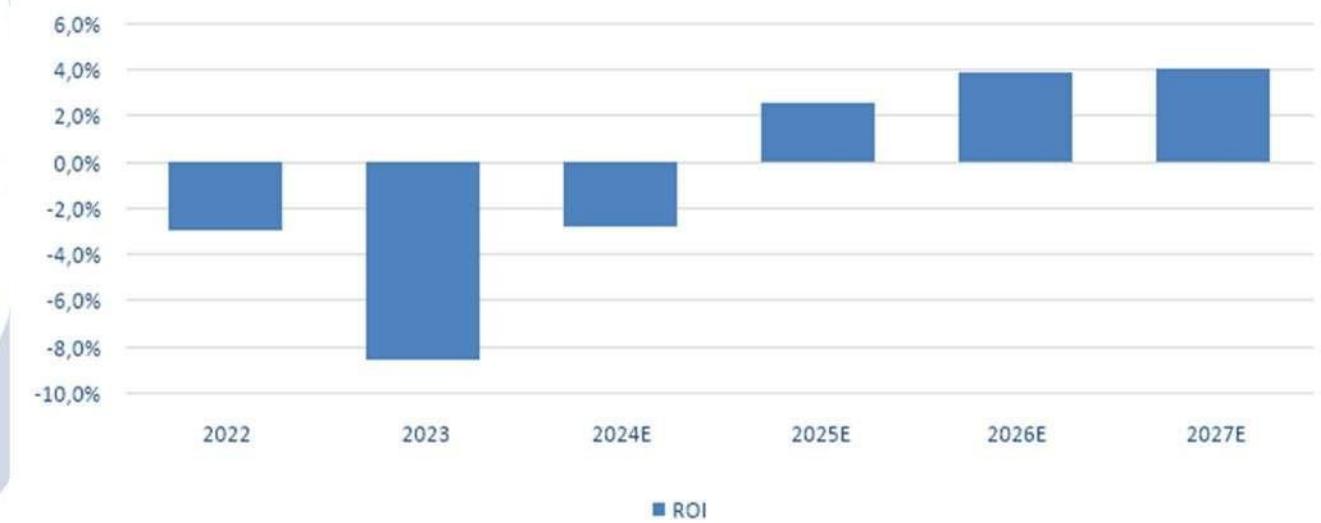
### Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella norma

Risultato soddisfacente

*Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda nell'esercizio 2024 non è soddisfacente ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 5,76% attestandosi ad un valore pari a -2,82%*



## ROS

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Risultato operativo / Vendite	-1,5%	-4,8%	-1,5%	1,4%	2,3%	2,6%

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

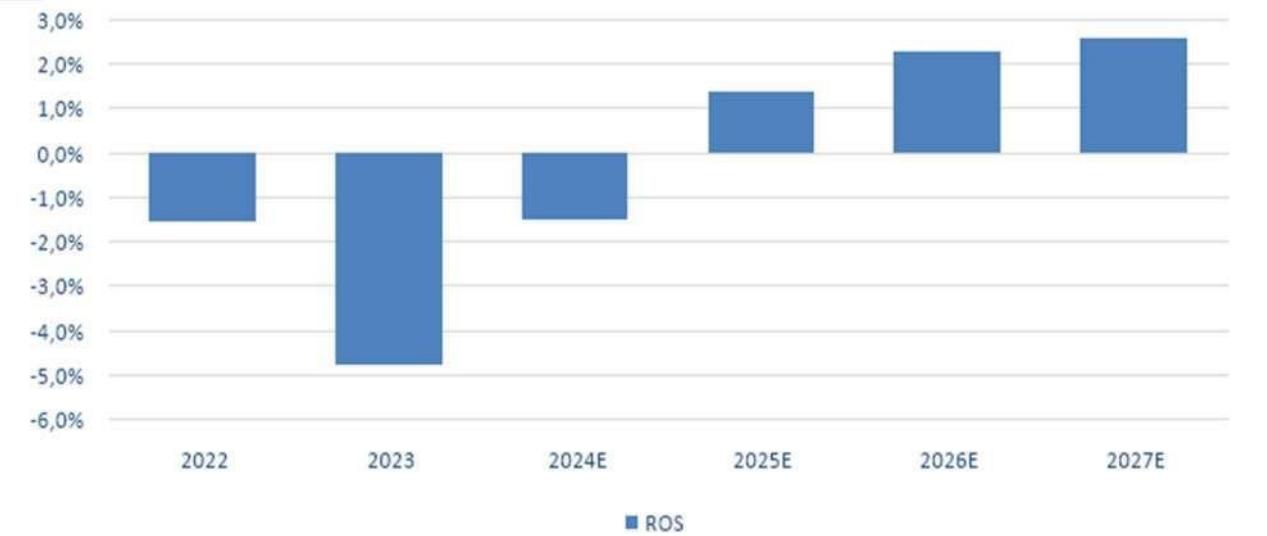
Redditività dell'azienda fallimentare

Redditività dell'azienda critica

Redditività dell'azienda soddisfacente

Redditività dell'azienda molto soddisfacente

*La gestione caratteristica nell'esercizio 2024 non è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 3,29% attestandosi ad un valore pari a -1,52%*



**ROT**

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
<b>Vendite / Capitale investito netto</b>	<b>4,3</b>	<b>3,6</b>	<b>3,8</b>	<b>6,3</b>	<b>11,3</b>	<b>28,6</b>

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

**Significato**

Efficienza produttiva non soddisfacente

0,50 < Rot < 1

Efficienza produttiva poco soddisfacente

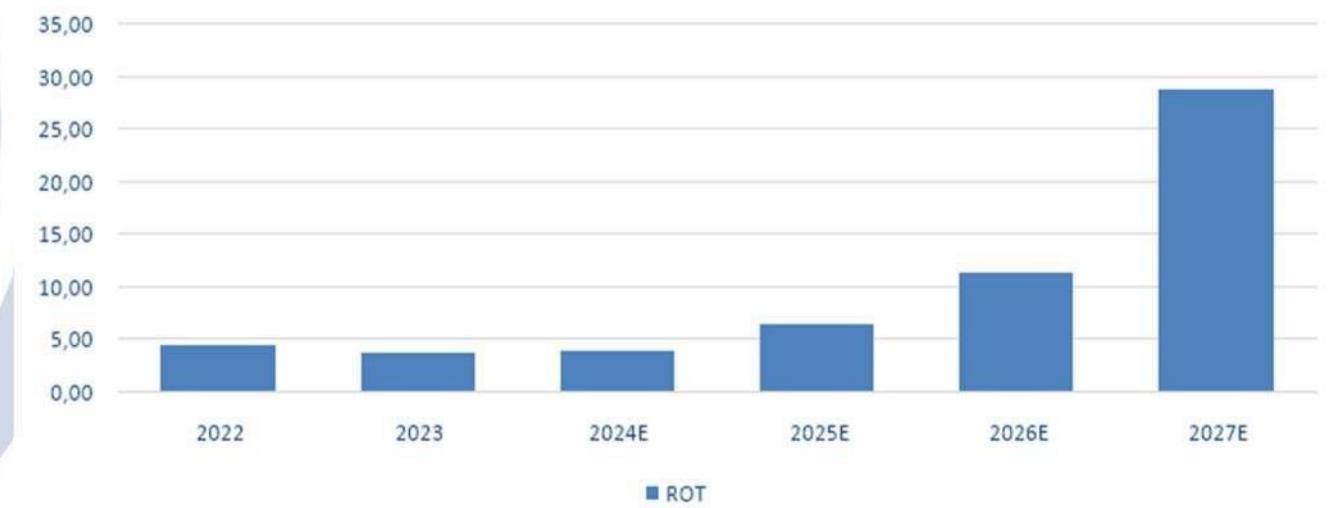
1 < Rot < 2

Efficienza produttiva soddisfacente

Rot > 2

Efficienza produttiva molto soddisfacente

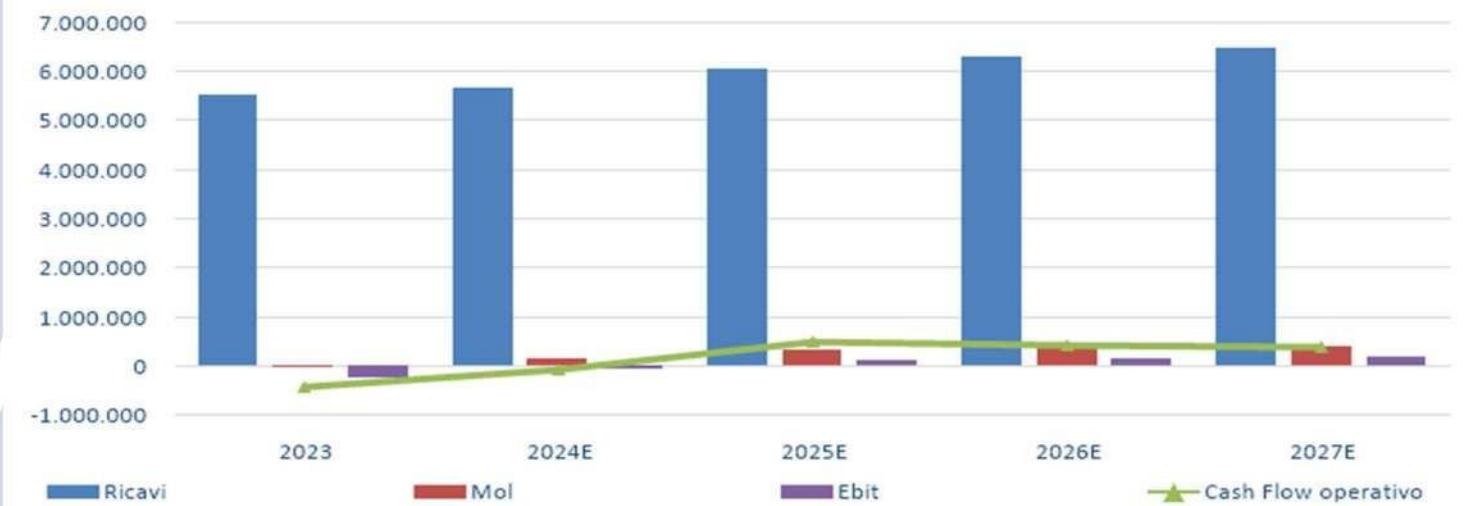
*Il grado di efficienza produttiva dell'azienda nell'esercizio 2024 è molto soddisfacente ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 21,42% attestandosi ad un valore pari a 3,82*



## Margini Economici

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Ricavi delle vendite	5.923.259	5.529.160	5.639.743	6.034.525	6.275.906	6.464.183
Valore aggiunto	1.823.237	1.658.246	1.729.709	1.917.169	2.012.056	2.072.417
Mol	91.362	-49.901	136.457	298.112	351.787	363.207
Ebit	-91.770	-265.931	-85.900	83.396	142.136	165.531
EBT	107.702	42.442	182.162	377.922	454.352	491.370
Utile	100.610	36.815	138.443	283.968	339.764	366.985
Cash Flow operativo	-1.464.629	-443.152	-72.601	494.355	428.119	366.707

## Margini Economici



## Indici di Liquidità

Margine di Tesoreria	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
(Attività correnti - Magazzino netto) - Passività correnti	-154.729	9.959	278.284	706.904	1.217.300	1.852.707

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	Significato
Margine di tesoreria > 0	Situazione di equilibrio finanziario
Margine di tesoreria < 0	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 € 268.325.*

Margine di Struttura	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
(Patrimonio netto - Immobilizzazioni nette)	-588.412	-567.288	-206.488	292.196	841.612	1.406.273

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	Significato
Margine di Struttura > 0	Le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio.
Margine di Struttura < 0	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 € 360.800.*

Quick Ratio	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
(Attività a breve - Disponibilità)/Passività a breve	92,3%	100,5%	115,2%	137,4%	163,4%	193,9%

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 14,72%.

Current Ratio	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Attività a breve / Passività a breve	1,0	1,0	1,2	1,4	1,7	2,0

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 situazione finanziaria tranquilla ma da tenere sotto controllo. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato del 0,15.

Capitale Circolante Netto	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Capitale circolante netto	<b>-41.400</b>	<b>81.434</b>	<b>349.759</b>	<b>778.379</b>	<b>1.288.775</b>	<b>1.924.182</b>

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

Chiave di lettura	Significato
CCN > 0	Situazione di equilibrio
CCN < 0	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*



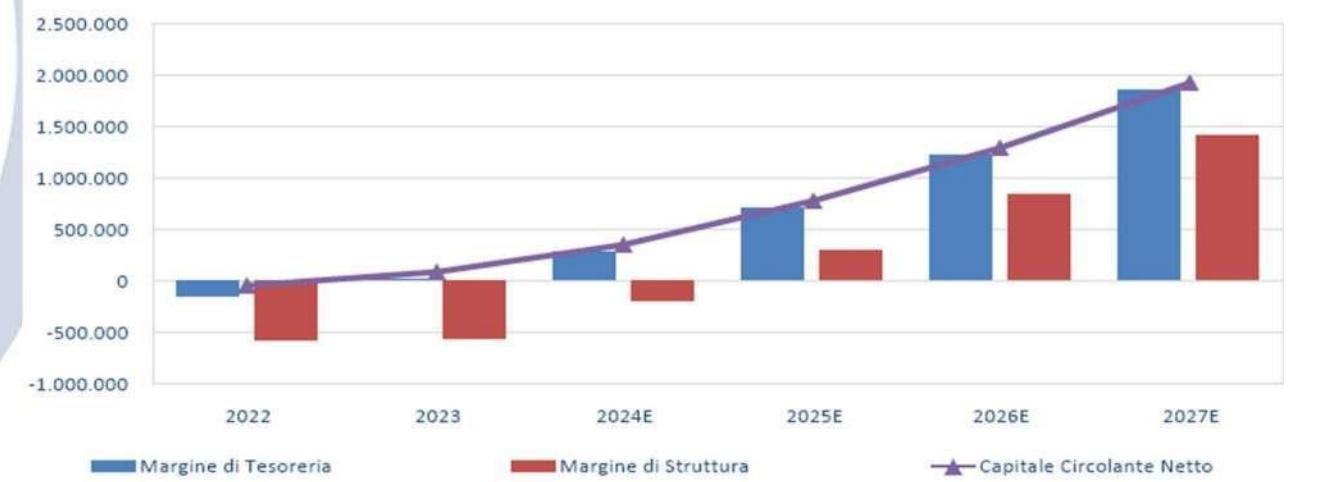
### Altri Indici di liquidità

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Liquidità corrente	97,9%	104,2%	119,1%	141,2%	167,1%	197,6%
Giorni di credito ai clienti CERVED	107	101	111	99	94	94
Giorni di credito ai clienti effettivi	n.d.	n.d.	95	85	80	80
Giorni di credito dai fornitori CERVED	70	55	67	66	66	66
Giorni di credito dai fornitori effettivi	n.d.	n.d.	55	55	55	55

### Indici di Produttività

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Costo del lavoro su Fatturato	29,2%	30,9%	28,3%	26,8%	26,5%	26,4%
Valore Aggiunto su Fatturato	30,8%	30,0%	30,7%	31,8%	32,1%	32,1%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	30,5%	29,7%	30,7%	31,8%	32,1%	32,1%

Indici di Liquidità



## Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Patrimonio netto + Passività fisse / Attivo immobilizzato	0,96	1,07	1,40	2,20	3,93	8,93

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	Significato
Indice < 1	Risultato non soddisfacente
Indice > 1	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 0,33 attestandosi ad un valore pari a 1,40*

Indipendenza Finanziaria	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Patrimonio netto / Totale attivo	0,16	0,17	0,22	0,28	0,35	0,40

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

Chiave di lettura	Significato
Indice < 0,07	Situazione critica
0,07 < Indice < 0,10	Situazione soddisfacente
Indice > 0,10	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 ottima e l'azienda risulta essere ben capitalizzata ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,05 attestandosi ad un valore pari a 0,22*

## Leverage

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
<b>Capitale investito / Patrimonio netto</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>1,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>

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

### Chiave di lettura

Leverage > 5

3 < Leverage < 5

1 < Leverage < 3

Leverage < 1

### Significato

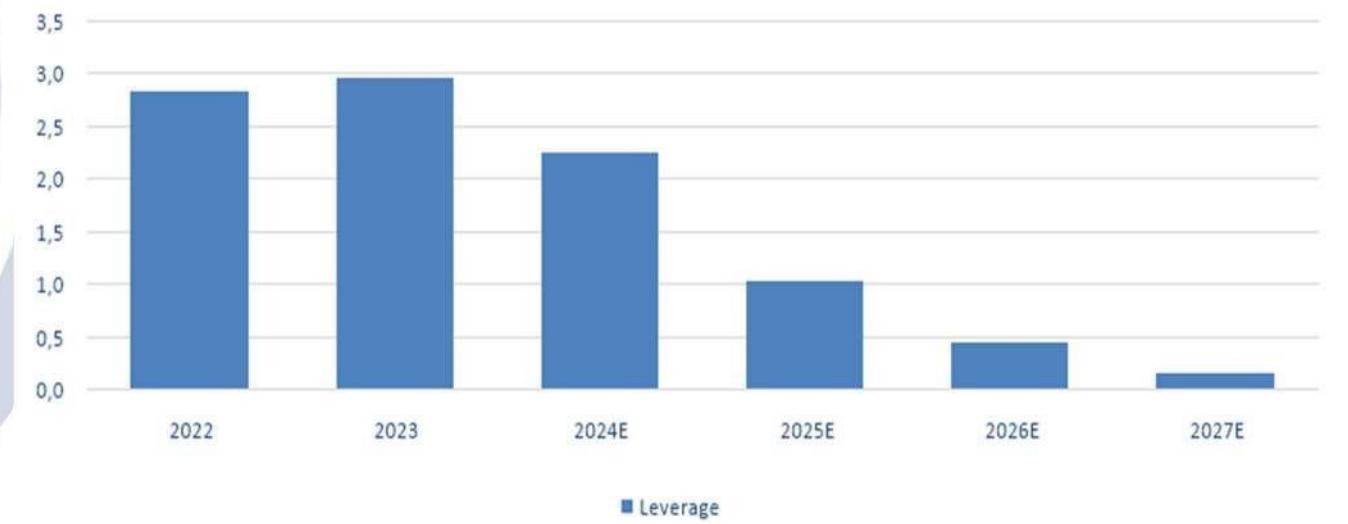
Situazione molta rischiosa

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 impegni ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,71 attestandosi ad un valore pari a 2,24



## Debt/Equity

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
<b>Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>NO DEBT</b>	<b>NO DEBT</b>

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

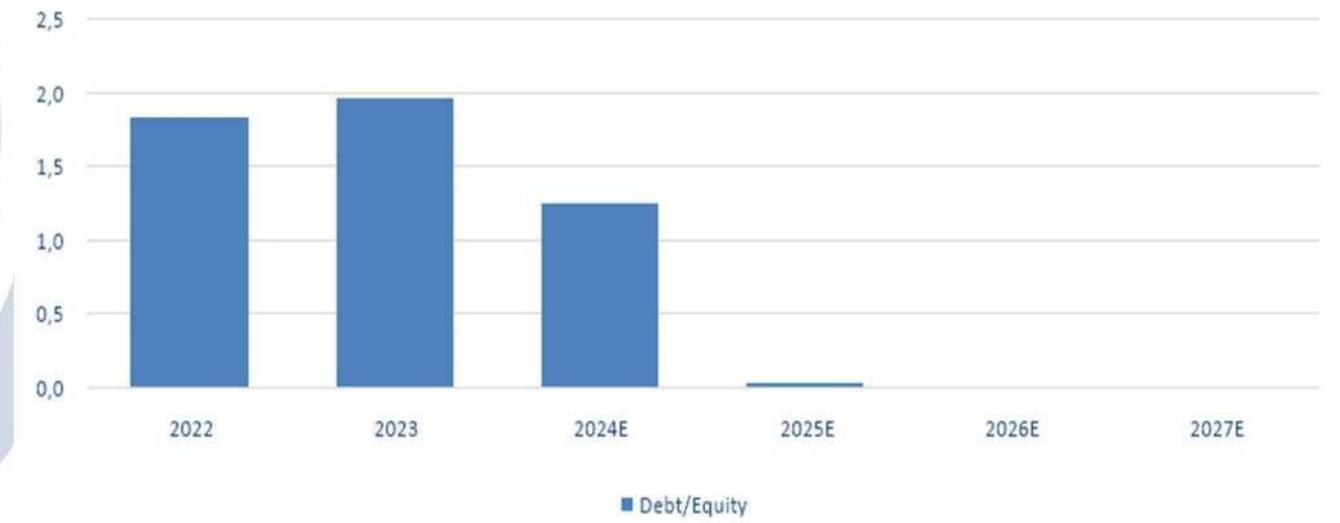
### Significato

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 ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,71 attestandosi ad un valore pari a 1,24*



## Altri indici di solidità

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Banche su Circolante	381.827,2	475.461,3	317.039,3	179.961,2	72.221,2	72.221,1
Banche a breve su Circolante	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2	0,1
Rapporto di indebitamento	84,1%	83,2%	78,4%	71,6%	64,9%	60,2%
Rotazione circolante	3,0	2,7	2,6	2,3	2,0	1,7
Rotazione magazzino	52,3	77,4	78,9	84,4	87,8	90,4
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	54,7%	51,3%	80,5%	4340,2%	NO DEBT	NO DEBT
Tasso di intensità Attivo Circolante	33,0%	36,4%	38,6%	44,2%	51,1%	60,3%

Ricavi, Mol e Oneri Finanziari



Mol e PFN



## Indici di Copertura finanziaria

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

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

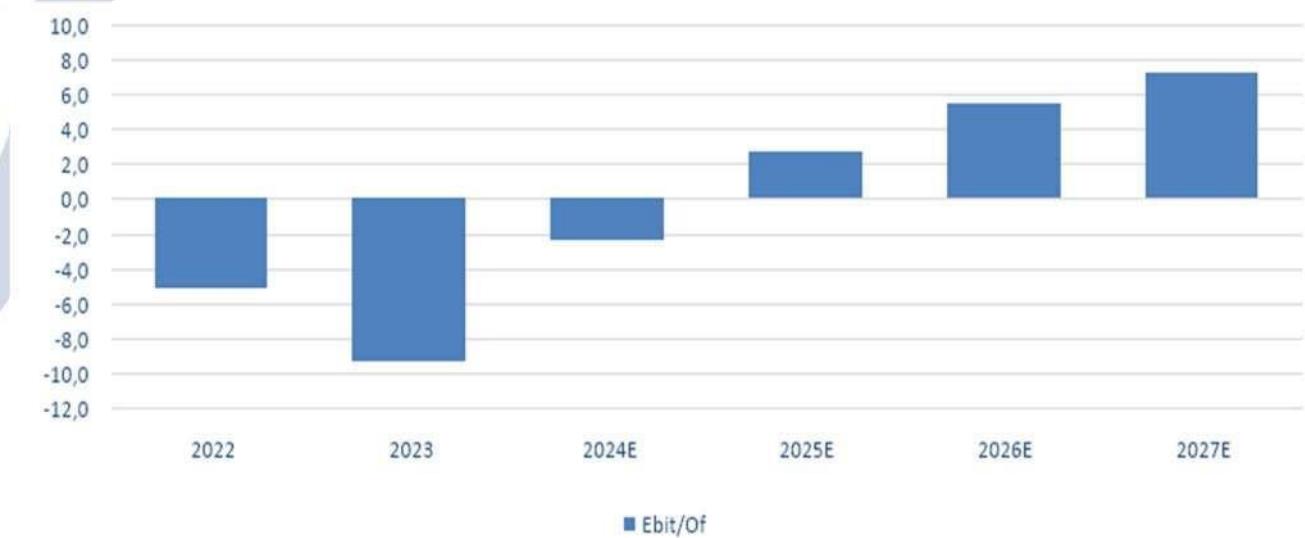
Grave tensione finanziaria

Tensione finanziaria

Situazione buona ma da monitorare

Situazione buona

*L'indice denota nell'esercizio 2024 una grave tensione finanziaria che necessita di un intervento immediato dato il reddito generato dalla gestione caratteristica non è sufficiente a remunerare il capitale acquisito per produrlo ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 6,97 attestandosi ad un valore pari a -2,38*



## Mol/Pfn

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
<b>Margine operativo lordo / Posizione finanziaria netta</b>	<b>10,4%</b>	<b>-4,9%</b>	<b>16,7%</b>	<b>1373,3%</b>	<b>NO DEBT</b>	<b>NO DEBT</b>

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

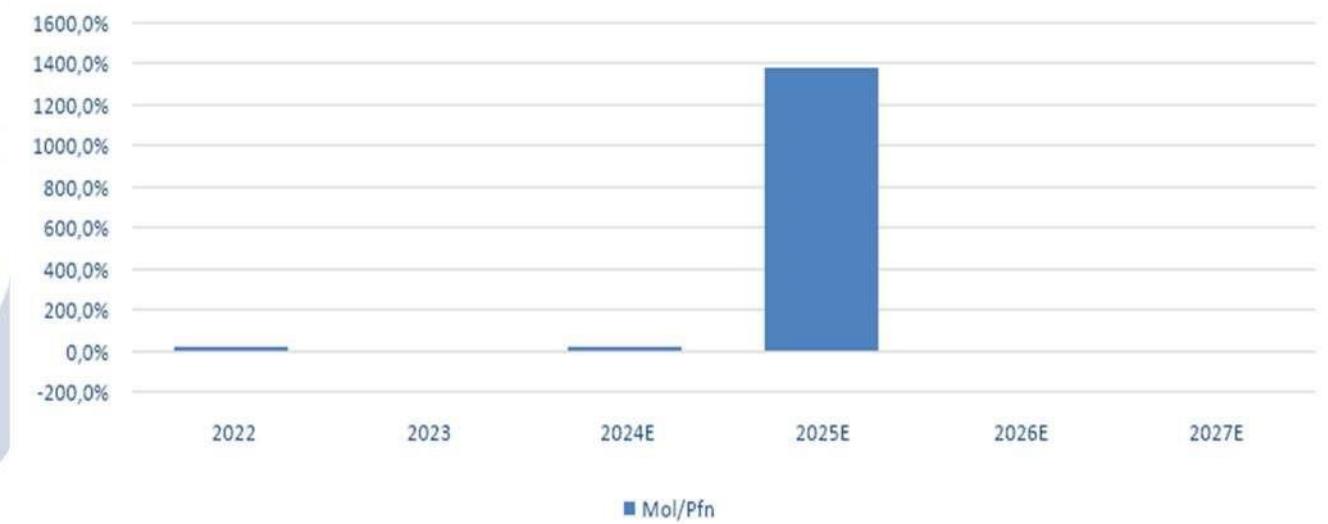
### Chiave di lettura

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 molto squilibrata in quanto le risorse prodotte dalla gestione caratteristica rappresentata dal Margine operativo lordo non risultano sufficienti a coprire la quota dei debiti finanziari da rimborsare ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 21,61% attestandosi ad un valore pari a 16,68%*



## Fcgc/Of

	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
<b>Flusso di cassa della gestione corrente / Oneri finanziari</b>	<b>-11,81</b>	<b>-7,44</b>	<b>-2,01</b>	<b>16,02</b>	<b>16,35</b>	<b>16,14</b>

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

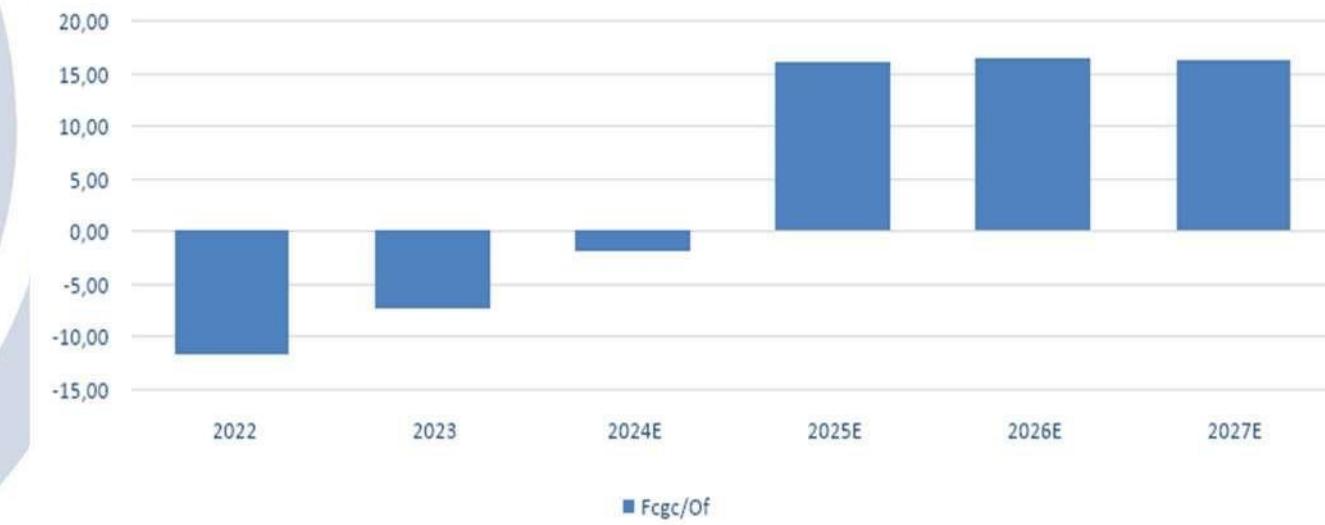
### Significato

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 ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 5,42 attestandosi ad un valore pari a -2,01*



## Pfn/Mol

2022 2023 2024E 2025E 2026E 2027E

Posizione finanziaria netta / Margine operativo lordo	9,7	No Mol	6,0	0,1	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

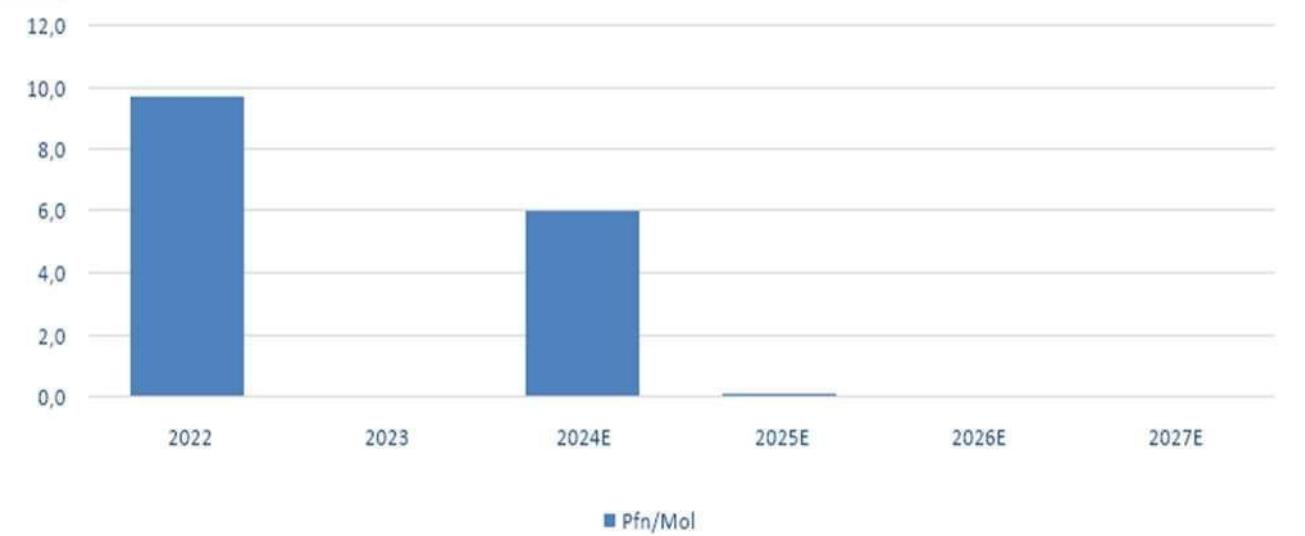
### Significato

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

Situazione ottima

*Il rapporto Pfn/Mol nell'esercizio 2024 risulta squilibrato determinando un rischio finanziario elevato e per tale motivo necessita di interventi immediati*



Pfn/Ricavi	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Posizione finanziaria netta / Ricavi	14,9%	18,3%	14,5%	0,4%	-11,6%	-22,0%

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

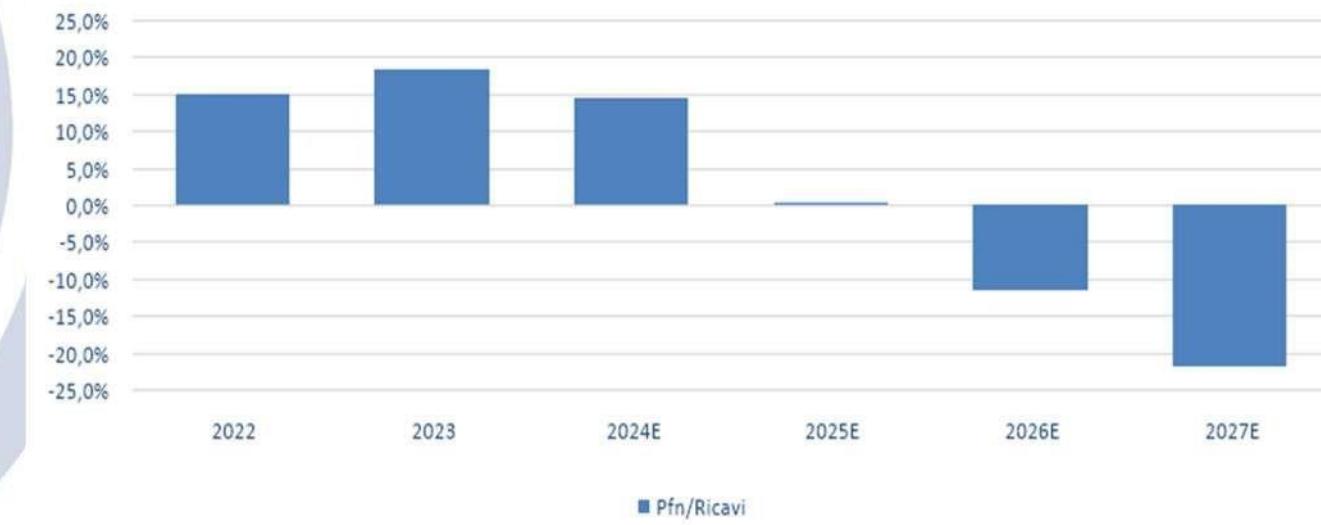
**Chiave di lettura**

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

**Significato**

Situazione molto rischiosa  
Situazione rischiosa e da migliorare  
Situazione ottima

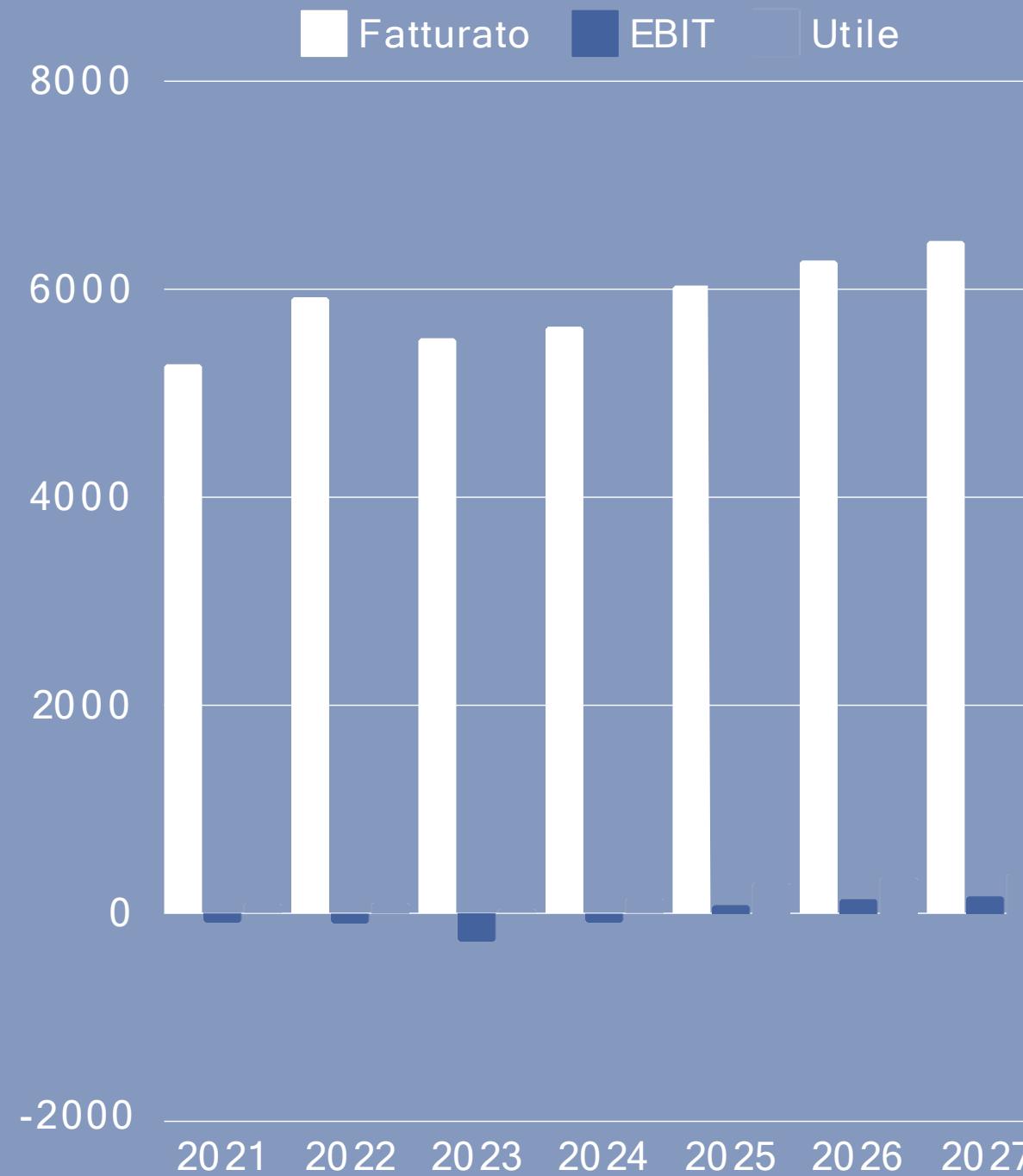
*Il rapporto Pfn/Ricavi nell'esercizio 2024 risulta sostenibile e la situazione finanziaria dell'azienda, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua capacità di generare ricavi, risulta equilibrata ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 3,83% attestandosi ad un valore pari a 14,50%*



<b>Altri indici di Copertura finanziaria</b>	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E
Oneri finanziari su Fatturato	0,3%	0,5%	0,6%	0,5%	0,4%	0,4%
Oneri finanziari su Ebitda	19,6%	-57,0%	26,4%	10,4%	7,4%	6,3%
Ebit/Fatturato	-1,5%	-4,8%	-1,5%	1,4%	2,3%	2,6%
Mol/Of	5,1	-1,8	3,8	9,7	13,4	16,0
Mol su Fatturato	0,02	-0,01	0,02	0,05	0,06	0,06
<b>Altri Indici di Redditività</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024E</b>	<b>2025E</b>	<b>2026E</b>	<b>2027E</b>
Nopat	-100.038	-275.327	-129.619	-17.965	21.262	35.694
ROA	-3,0%	-8,6%	-2,8%	2,5%	3,9%	4,0%
ROIC	-0,21	-0,53	-0,20	-0,02	0,02	0,02



# TREND



+10%  
Fatturato dal  
2023 al 2024

+7%  
Fatturato dal  
2024 al 2025





## Contatti

-  +39 030/660752
-  [benedettitrasporti@virgilio.it](mailto:benedettitrasporti@virgilio.it)
-  Via Francesco Ziliani 16  
25039 - Travagliato (BS) Italia

