

CONFINDUSTRIA VENETO EST

Area Finanza d'Impresa

CHECK UP FINANZIARIO

ALFA S.r.l.

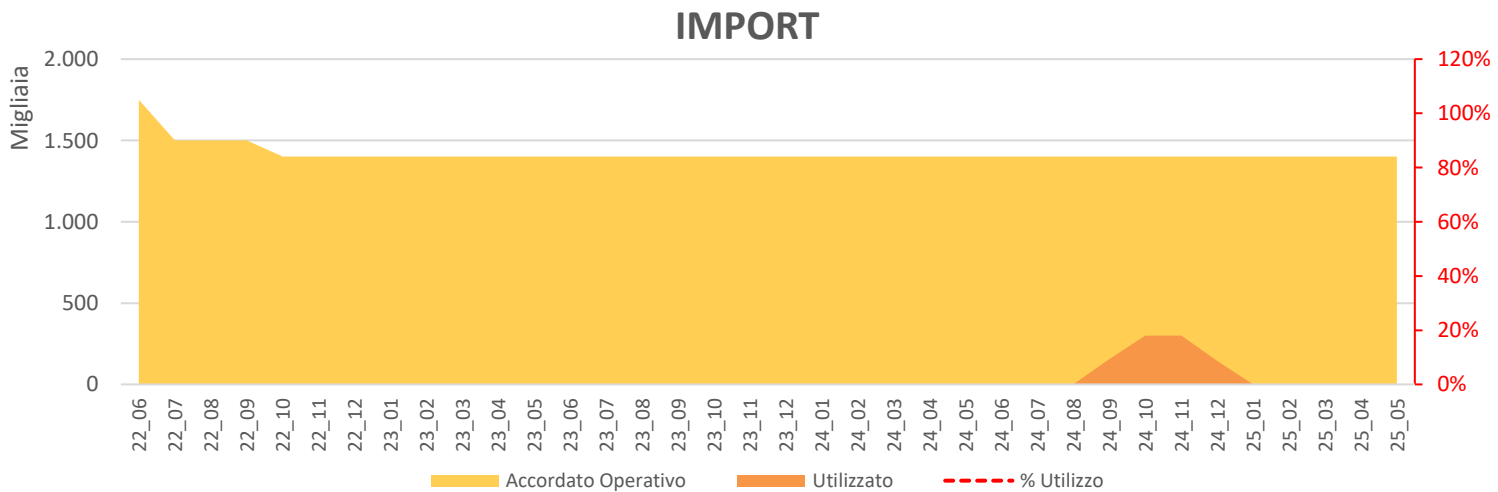
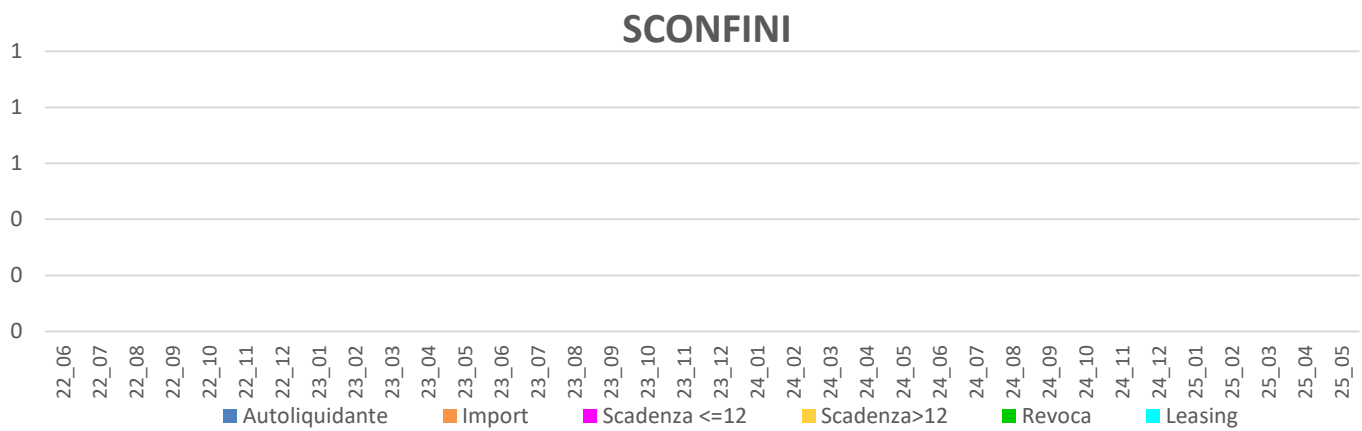
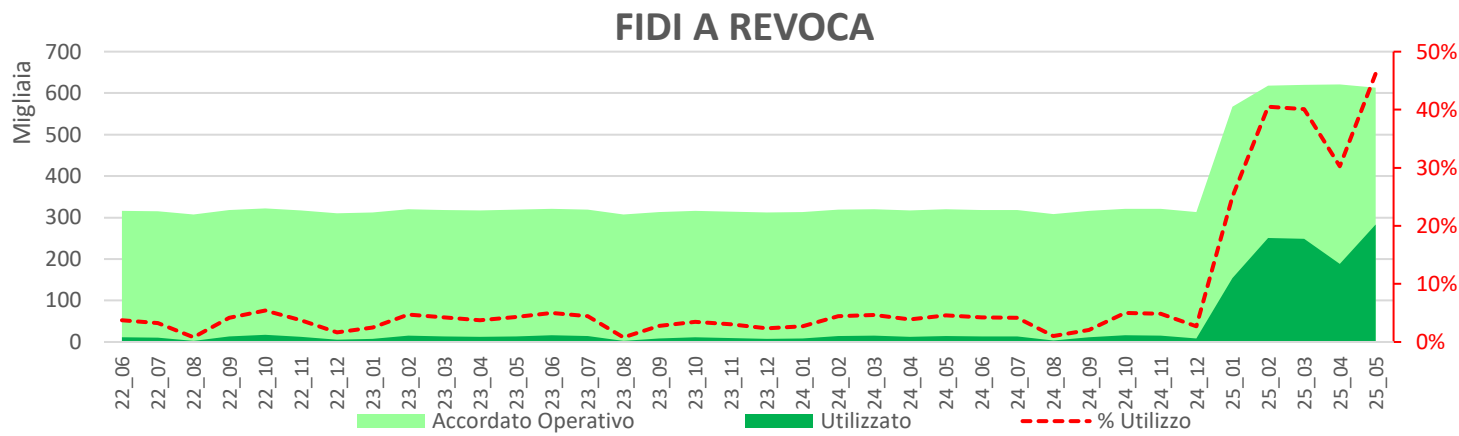
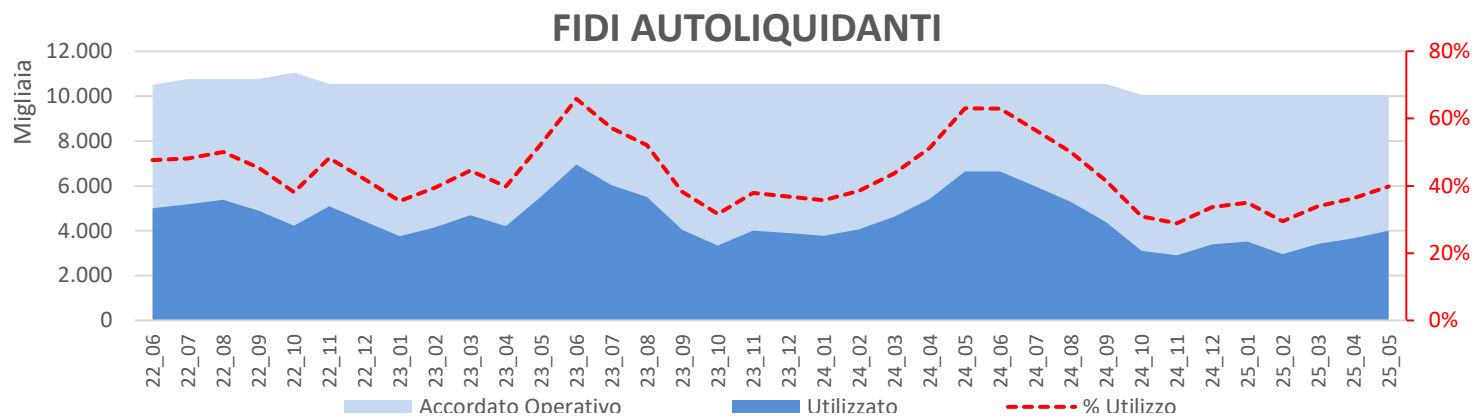
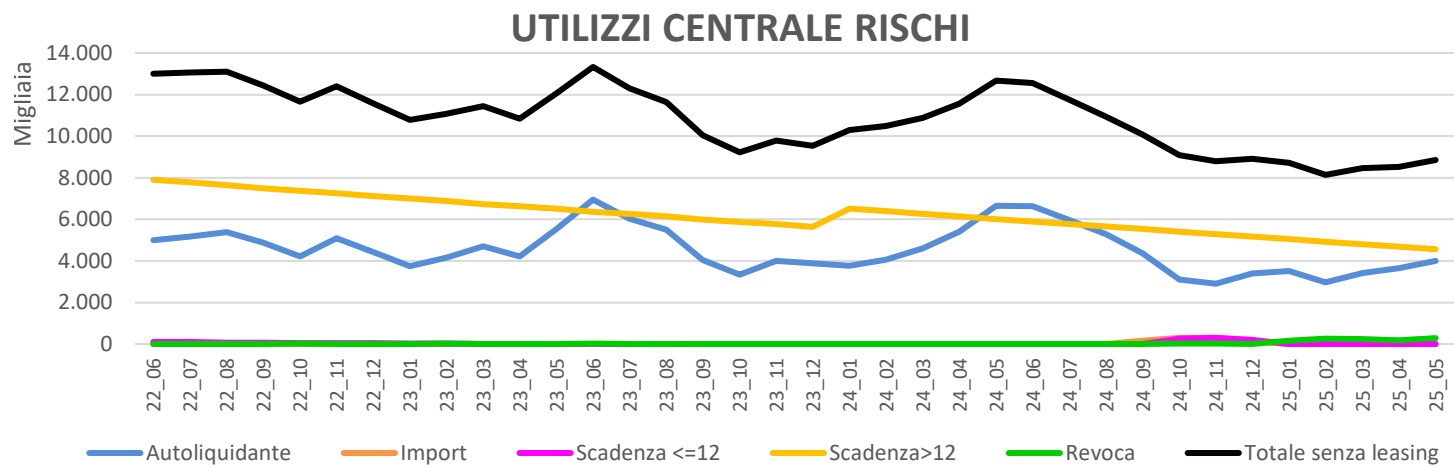
Analisi bilancio 2025



ALFA S.r.l.

ANALISI CENTRALE RISCHI BANCA D'ITALIA

dal 2022_06 al 2025_05



Rendiconto Finanziario per Cassa Reale	2025	%	2024	%	2023	%
Fatturato	31.394.845	100	32.004.821	100	32.004.368	100
Crediti vs Clienti	-8.462.512	-27	-8.830.286	-28	-8.772.432	-27
Costi Variabili	-25.651.824	-82	-24.367.675	-76	-23.885.354	-75
Debiti vs Fornitori	3.354.415	11	2.698.556	8	1.692.438	5
Net Operating Cash Annuale	634.924	2	1.505.416	5	1.039.020	3
Coda del Circolante	6.131.730	20	7.079.994	22	4.674.630	15
Net Operating Cash Dinamico	6.766.654	22	8.585.410	27	5.713.650	18
Proventi Ordinari Diversi	133.969	0	330.832	1	265.572	1
Oneri Diversi di Gestione	-128.336	-0	-112.850	-0	-235.182	-1
Spese Godimento Beni di Terzi	-130.154	-0	-143.263	-0	-84.342	-0
Amministratori	-380.000	-1	-386.454	-1	-414.292	-1
Lavoro	-3.186.365	-10	-3.243.107	-10	-3.097.105	-10
Gestione Finanziaria	-421.491	-1	-348.685	-1	-281.570	-1
Imposte	-711.607	-2	-664.041	-2	-953.098	-3
Totale Uscite Monetarie Fisse	-4.823.984	-15	-4.567.568	-14	-4.800.017	-15
Liquidità Operativa	1.942.670	6	4.017.842	13	913.633	3
Investimenti Imm. Materiali	-1.019.761	-3	-399.540	-1	-877.169	-3
Investimenti Imm. Immateriali	-1.615	-0	-22.998	-0	302.997	1
Investimenti Imm. Finanziarie	14.746	0	100.930	0	154.286	0
Gestione Investimenti Netti	-1.006.630	-3	-321.608	-1	-419.886	-1
Crediti Tributarî e Crediti Imposte Anticipate	483.160	2	-201.874	-1	-13.697	-0
Debiti Tributarî	138.279	0	-544.382	-2	-34.003	-0
Gestione Tributaria	621.439	2	-746.256	-2	-47.700	-0
Gestione Previdenziale	16.841	0	11.097	0	2.792	0
Gestione Intercompany	0	0	0	0	209.917	1
Gestione Residuale	-117.353	-0	-59.540	-0	403.807	1
Gestione TFR	-211.951	-1	-220.122	-1	-81.191	-0
Variazione Patrimonio Netto	-682.504	-2	-682.498	-2	-757.249	-2
Liquidità Non Operativa	-1.380.158	-4	-2.018.927	-6	-689.510	-2
Risultato Finanziario	562.512	2	1.998.915	6	224.123	1

Indici di EQUILIBRIO FINANZIARIO	2025	2024	2023
IFF - Indice di Flessibilità Finanziaria*	1,4	1,9	1,2
Fatturato di Break Even Finanziario	22.381.554	17.027.049	26.886.755

*sufficiente se pari ad 1, ottimale se >1

INDICI	2025		2024		2023		V	G	R
- Redditività	<i>Standard</i>	<i>Rettifiche</i>	<i>Standard</i>	<i>Rettifiche</i>	<i>Standard</i>	<i>Rettifiche</i>	>8 8>x>3 <3		
Crescita Val. Produz. ((Val. Produz. t - Val. Produz. t-1)/Val. Produz. t-1)	7,6%		-5,9%		6,60%				
MOL / Val. Produz.	10,5%		10,8%		12,5%				
ROI (Redditività del Capitale Investito = Ris. Op. / ((Cap inv. + Cap inv. t-1)/2))	13,4%	13,4%	12,6%	12,6%	16,6%	16,6%			
ROA (Redditività dell'Attivo = Ris. Op. / ((Tot. Att. t + Tot. Att. t-1)/2))	10,8%	10,8%	10,3%	10,3%	13,4%	13,4%			
ROE (Redditività del Capitale Proprio = Utile / ((Patr. Netto t + Patr. Netto t-1)/2))	14,5%	14,5%	15,7%	15,7%	24,9%	24,9%			
Mol/Of (Margine operativo lordo / Oneri finanziari)	8,1		9,4		14,4				
Indice di consumo diretto	59,3%		55,8%		56,9%				
Indice di consumo indiretto	55,1%		60,7%		55,9%				
Grado di leva Operativa (Rischio di Quantità) = MdC/EBIT	2,5		2,5		2,2		<2 2<x<3 >3		
Grado di leva Prezzo (Diminuzione prezzo del 1%) = ((%MdC/(%MdC-1%))-1)*100	4,8%		5,1%		4,5%				
- Efficienza									
ROS (Redditività delle Vendite = Ris. Operativo / Ricavi vendite)	8,7%		8,2%		10,8%				
ROT (Ricavi vendite / (Cap investito t + Cap. investito t-1)/2)	153,5%	153,5%	153,8%	153,8%	154,5%	154,5%			
- Solidità									
I Indice di copertura immobilizz. (Patr.Netto / Immobilizz.Materiali)	2,3	2,3	2,4	2,4	2,1	2,1			
II Indice di copertura immobilizz. ((Patr. Netto + Debiti a ML) / Immobilizz. Materiali)	3,2	3,2	3,5	3,5	3,6	3,6			
Leva finanziaria (PFN / Patrimonio netto)	0,8	0,8	0,9	0,9	1,2	1,2			
- Liquidità							V	G	R
Indice di disponibilità (Attivo Circolante / Debiti a BT + RRP)	1,9	1,9	2,0	2,0	2,0	2,0	>1,6	1,6>x>1	<1
Indice di liquidità ((Att.Circolante - Magazzino) / Debiti a BT + RRP)	0,9	0,9	1,1	1,1	1,0	1,0	>0,8	.8>x>.5	<0,5
- Indici Finanziari e altri							<3 3<x<5 >5		
PFN (Posizione finanziaria netta = Debiti finanziari - Liquidità)	9.044.952	9.044.952	9.607.464	9.607.464	11.606.379	11.606.379			
Esposizione banche	9.069.315	9.069.315	9.663.676	9.663.676	11.644.299	11.644.299			
Esposizione banche / PFL %	100%	100%	100%	100%	100%	100%			
Mol (Margine operativo lordo = Val. prod. - Costi prod. + amm.ti + altre svalut.)	3.421.402		3.284.215		4.048.517				
Capacità restitutiva (PFN / Margine Operativo Lordo)	2,6	2,6	2,9	2,9	2,9	2,9			
Costo medio debito su esposizione banche	4,5%	4,5%	3,8%	3,8%	2,3%	2,3%			
Costo medio del debito (Oneri Finanziari / (Deb.fin. t + Deb.fin. t-1)/2)	4,3%	4,3%	3,5%	3,5%	2,2%	2,2%			
Indicatore di durata Leasing		N.A.		N.A.		N.A.			
Tax rate	30,6%		29,2%		29,9%				
- Indici di durata									
Durata media dei crediti ((Cred. Clienti t + Cred. Clienti t-1)/2) / (Fatturato*360))	81	81	81	81	75	75			
Durata media debiti commerciali (Deb. Forn./((Acq.+Serv.+Altri.On.+Beni terzi)*360))	34	34	26	26	25	25			
Giacenza media delle scorte (((Magazz. t + Magazz. t-1)/2) / Costi fattori produttivi*360)	124	124	113	113	123	123			
Ciclo Monetario (gg creditori + gg magazzino - gg debitori)	171	171	169	169	173	173			

Rendiconto finanziario approfondito	2025	2024	2023
Utile (perdita) di esercizio (-> di cui canoni di Leasing)	1.613.780 0	1.606.265 0	2.233.170 0
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	176.236	176.110	170.951
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	498.288	489.114	436.517
Accantonamento per Fondo Svalutazione Crediti	35.000	40.000	40.000
Ammortamenti - altre svalutazioni	0	0	0
Accantonamenti per altri rischi (B12 e B13)	0	0	0
Accantonamento fondo TFR	165.374	154.037	205.868
Rettifiche di valore delle attività finanziarie di immobilizzazioni finanziarie (no derivati)	0	0	0
Rettifiche di valore delle attività finanziarie di immobilizzazioni finanziarie (derivati)	0	0	0
Autofinanziamento	2.488.678	2.465.526	3.086.506
Variazione crediti verso clienti	367.774	-57.854	-1.609.166
Variazione fondo svalutazione crediti al netto degli accantonamenti	-35.000	-40.000	-40.000
Variazione crediti diversi operativi	49.411	22.782	-17.184
Variazione crediti tributari	457.857	-186.632	-150.294
Variazione imposte anticipate	-19.346	32.387	-68.289
Variazione ratei e risconti attivi	-15.334	9.170	87.504
Variazione magazzino	-1.534.641	644.052	299.279
Variazione acconti	-38.186	24.642	48.949
Variazioni debiti verso fornitori	655.859	1.006.118	-796.198
Variazioni debiti rappresentati da titoli di credito a breve	0	0	0
Variazioni debiti tributari	138.279	-544.382	-14.172
Variazione debiti previdenziali	16.841	11.097	2.792
Variazioni altri debiti a breve	-84.850	-61.936	80.865
Variazione ratei e risconti passivi	-49.531	67.008	47.186
Variazione netta di circolante commerciale	-90.867	926.452	-2.128.728
TFR	-211.951	-220.122	-81.191
Variazione fondo rischi e oneri (no derivati)	9.361	-133.205	136.357
Variazione derivati (immobilizzazioni, attivo circolante, fondo rischi e oneri e PN)	1	-1	0
Utilizzo Fondi e Derivati	-202.589	-353.328	55.166
Flusso di cassa della gestione reddituale (CF from operations)	2.195.222	3.038.650	1.012.944
Variazione imm. immateriali - costi di impianto e di ampliamento	0	0	0
Variazione imm. immateriali - costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
Variazione imm. immateriali - diritti di brev. Industriale..	39.018	14.709	-101.622
Variazione imm. Immateriali - concessioni, licenze, marchi e diritti simili	126.166	126.166	126.166
Variazione imm. immateriali - avviamento	0	0	0
Variazione imm. immateriali - immobilizzazioni in corso e acconti	0	2.800	73.510
Variazione imm. immateriali - altre	9.437	9.437	375.894
Variazione fondi amm.to imm. immateriali al netto degli ammortamenti	-176.236	-176.110	-170.951
Variazione imm. materiali - terreni e fabbricati	-823.462	83.241	-2.770.229
Variazione imm. materiali - impianti e macchinario	-1.852	-160.863	-172.652
Variazione imm. materiali - attrezzature industriali e commerciali	57.425	89.570	101.824
Variazione imm. materiali - altri beni	176.416	-5.271	-217.046
Variazione imm. materiali - immobilizzazioni in corso e acconti	70.000	82.897	2.617.451
Variazione fondi amm.to imm. materiali al netto degli ammortamenti	-498.288	-489.114	-436.517
Variazione fondi amm.to per svalutazione immobilizzazioni	0	0	0
Crediti vs clienti a medio-lungho	0	0	0
Crediti tributari a medio-lungho	44.649	-47.629	204.886
Crediti per imposte anticipate a medio-lungho	0	0	0
Crediti diversi operativi a medio-lungho - crediti verso altri a medio-lungho	11.775	12.000	20.130
Variazione investimenti (fissi) operativi (Change in investment)	-964.952	-458.167	-349.156
Variazione acconti a medio-lungho	0	0	0
Variazioni debiti verso fornitori a medio-lungho	0	0	0
Variazioni debiti tributari a medio-lungho	0	0	-19.831
Variazione debiti previdenziali a medio-lungho	0	0	0
Variazioni altri debiti a medio-lungho	0	0	0
Variazione passivo operativo	0	0	-19.831
Cash flow gestione operativa (CF from operations)	1.230.270	2.580.483	643.957
Variazione crediti verso soci	0	0	0
Variazione imm. finanziarie - partecipazioni	0	0	81.500
Variazione imm. finanziarie - totale crediti	14.746	100.930	72.786
Variazione imm. finanziarie - altri titoli	0	0	0
Rettifiche di valore delle attività finanziarie di immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
Variazione attivo (fisso) finanziario	14.746	100.930	154.286
Aumento del capitale sociale	0	0	0
Dividendi e/o +/- variazioni riserve	-682.504	-682.498	-757.249
Cash flow gestione reddituale (CF from operations)	-682.504	-682.498	-757.249
Flusso generato dalla gestione al lordi della dinamica infragruppo	562.512	1.998.915	40.994
Att. fin. che non costituiscono immobilizzazioni (no titoli di stato)	0	0	0
Finanziamenti attivi vs controllate a breve	0	0	209.917
Finanziamenti attivi vs collegate a breve	0	0	0
Finanziamenti attivi vs controllanti a breve	0	0	0
Finanziamenti attivi vs verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti a breve	0	0	0
Finanziamenti attivi vs controllate a medio/lungho	0	0	0
Finanziamenti attivi vs collegate a medio/lungho	0	0	0
Finanziamenti attivi vs controllanti a medio/lungho	0	0	0
Finanziamenti attivi vs verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti a m/l	0	0	0
Flusso di cassa infragruppo	0	0	209.917
Flusso netto generato dalla gestione	562.512	1.998.915	250.911
Obbligazioni con scadenza oltre 12 mesi	0	0	0
Obbligazioni convertibili con scadenza oltre 12 mesi	0	0	0
Debiti verso soci e altri finanziatori a medio/lungho	0	0	0
Debiti verso banche a medio/lungho	-539.358	-1.358.962	-807.275
Variazioni debiti rappresentati da titoli di credito a medio/lungho	0	0	0
Finanziamenti passivi vs controllate a medio/lungho	0	0	0
Finanziamenti passivi vs collegate a medio/lungho	0	0	0
Finanziamenti passivi vs controllanti a medio/lungho	0	0	0
Finanziamenti passivi vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti a medio/lungho	0	0	0
Cash flow gestione finanziaria a lungo	-539.358	-1.358.962	-807.275
Variazione gestione finanziaria a breve algebrica	23.154	639.953	-556.364
Saldo banche a breve iniziale	- 5.345.313	- 5.985.266	- 5.428.902
Saldo banche a breve finale	- 5.322.159	- 5.345.313	- 5.985.266
Variazione	23.154	639.953	- 556.364
Check	-	-	-
PFN Iniziale	- 9.607.464	- 11.606.379	- 11.857.290
PFN Finale	- 9.044.952	- 9.607.464	- 11.606.379
Variazione Pfn	562.512	1.998.915	250.911



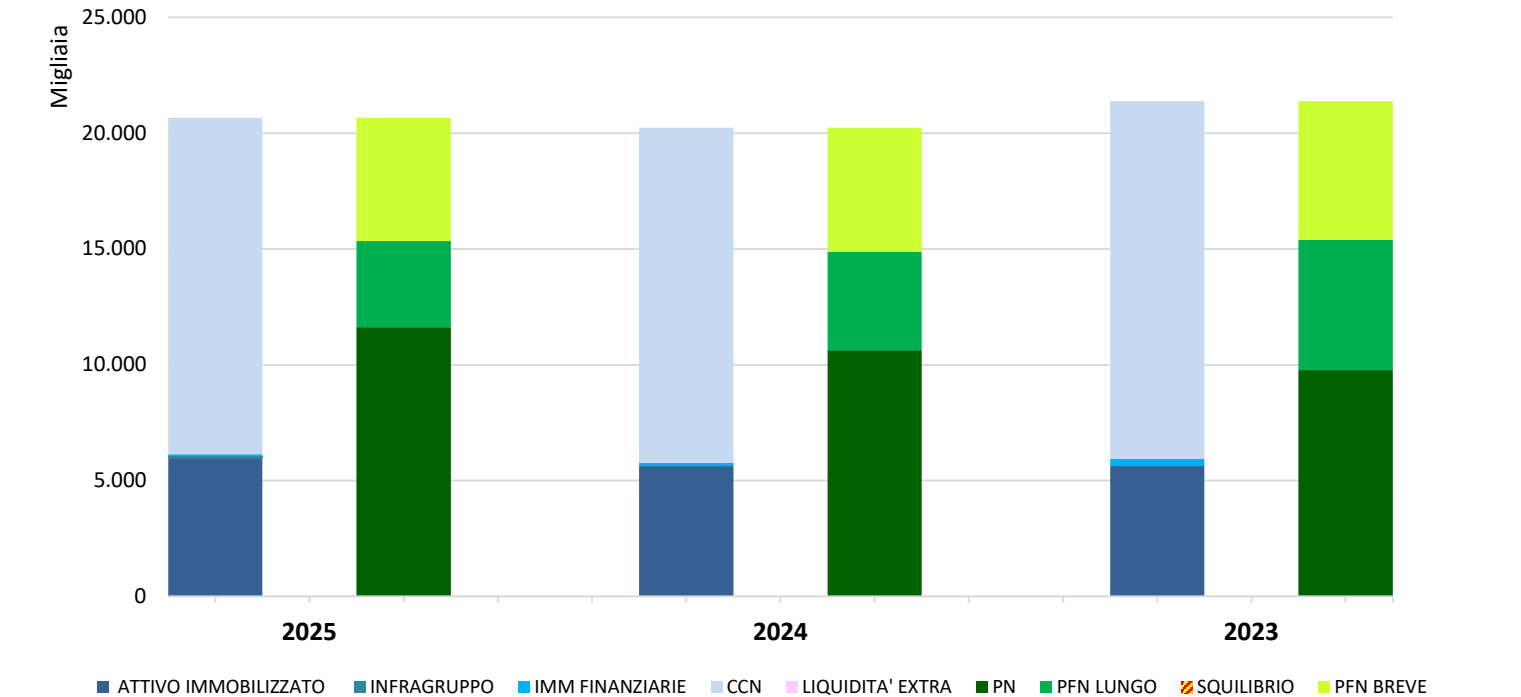
**CONFINDUSTRIA
VENETO EST**

Area Metropolitana
Venezia Padova Rovigo Treviso

STATO PATRIMONIALE PROSPETTICO FUNZIONALE (CIN)	2025	%	2024	%	2023	%
Crediti vs soci	-	0	-	0	-	0
Crediti vs clienti a breve ai valori reali	8.462.512	41	8.830.286	44	8.772.432	41
<i>Riclassificazione crediti incagliati</i>	-	0	-	0	-	0
Crediti vs altri a breve	94.650	0	144.061	1	166.843	1
Crediti tributari a breve	41.370	0	499.227	2	312.595	1
Crediti per imposte anticipate a breve	195.618	1	176.272	1	208.659	1
Ratei e risconti attivi	50.724	0	35.390	0	44.560	0
Magazzino al netto del magazzino a lenta rotazione	10.255.942	50	8.721.301	43	9.365.353	44
<i>Svalutazione del magazzino e/o crediti clienti</i>	-	0	-	0	-	0
Attivo corrente operativo	19.100.816	92	18.406.537	91	18.870.442	88
Acconti a breve	119.902	1	158.088	1	133.446	1
Debiti verso fornitori	3.354.415	16	2.698.556	13	1.692.438	8
Debiti rappresentati da titoli di credito a breve	-	0	-	0	-	0
Debiti tributari a breve	287.622	1	149.343	1	693.725	3
Debiti previdenziali a breve	227.775	1	210.934	1	199.837	1
Altri debiti a breve	410.489	2	495.339	2	557.275	3
Ratei e risconti passivi	163.258	1	212.789	1	145.781	1
Passivo corrente operativo	4.563.461	22	3.925.049	19	3.422.502	16
CCOP Capitale circolante operativo netto	14.537.355	70	14.481.488	72	15.447.940	72
Immobilizzazioni immateriali - costi di impianto e di ampliamento	-	0	-	0	-	0
Immobilizzazioni immateriali - costi di sviluppo	-	0	-	0	-	0
Imm. immateriali - diritti di brevetto ind. e di utilizz. opere dell'ingegno	101.357	0	140.375	1	155.084	1
Immobilizzazioni immateriali - concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.496.183	7	1.622.349	8	1.748.515	8
Immobilizzazioni immateriali - avviamento	-	0	-	0	-	0
Immobilizzazioni immateriali - immobilizzazioni in corso e acconti	-	0	-	0	2.800	0
Immobilizzazioni immateriali - altre	5.040	0	14.477	0	23.914	0
Totale immobilizzazioni immateriali	1.602.580	8	1.777.201	9	1.930.313	9
Immobilizzazioni materiali - terreni e fabbricati	3.881.884	19	3.058.422	15	3.141.663	15
Immobilizzazioni materiali - impianti e macchinario	607.585	3	605.733	3	444.870	2
Immobilizzazioni materiali - attrezzature industriali e commerciali	167.458	1	224.883	1	314.453	1
Immobilizzazioni materiali - altri beni	347.300	2	523.716	3	518.445	2
Immobilizzazioni materiali - immobilizzazioni in corso e acconti	-	0	70.000	0	152.897	1
<i>Immobilizzazioni materiali - leasing</i>	-	0	-	0	-	0
<i>Immobilizzazioni materiali - magazzino a lenta rotazione</i>	-	0	-	0	-	0
Totale immobilizzazioni materiali	5.004.227	24	4.482.754	22	4.572.328	21
Crediti vs clienti a medio-lungo	-	0	-	0	-	0
Crediti tributari a medio-lungo	33.533	0	78.182	0	30.553	0
Crediti per imposte anticipate a medio-lungo	-	0	-	0	-	0
Crediti vs altri a medio - lungo	77.225	0	89.000	0	101.000	0
<i>Altre immobilizzazioni operative</i>	<i>110.758</i>	<i>1</i>	<i>167.182</i>	<i>1</i>	<i>131.553</i>	<i>1</i>
Attivo immobilizzato operativo	6.717.565	32	6.427.137	32	6.634.194	31
Fondo TFR	718.327	3	764.904	4	830.989	4
Fondo rischi e oneri (escluso fondo per derivati passivi)	19.597	0	10.236	0	143.441	1
Fondo rischi e oneri per derivati passivi	9.034	0	37.099	0	37.624	0
Acconti a medio-lungo	-	0	-	0	-	0
Debiti verso fornitori a medio-lungo	-	0	-	0	-	0
Debiti rappresentati da titoli di credito a medio/lungo	-	0	-	0	-	0
Debiti tributari a medio-lungo	-	0	-	0	-	0
Debiti previdenziali a medio-lungo	-	0	-	0	-	0
Altri debiti a medio-lungo	-	0	-	0	-	0
Passivo consolidato operativo	746.958	4	812.239	4	1.012.054	5
Attivo immobilizzato operativo netto	5.970.607	29	5.614.898	28	5.622.140	26
Att. finanziarie non immobilizzate (no titoli di stato, no derivati attivi)	-	0	-	0	-	0
Att. finanziarie non immobilizzate - strumenti finanziari derivati attivi	83.371	0	-	0	-	0
Finanziamenti attivi vs controllate a breve	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti attivi vs collegate a breve	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti attivi vs controllanti a breve	-	0	-	0	-	0
Finanz. attivi vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti a br	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti attivi vs controllate a medio/lungo	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti attivi vs collegate a medio/lungo	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti attivi vs controllanti a medio/lungo	-	0	-	0	-	0
Finanz. attivi vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti m/l	-	0	-	0	-	0
Attività finanziarie non immobilizzate e infragruppo	83.371	0	-	0	-	0
Capitale investito operativo	20.591.333	100	20.096.386	99	21.070.080	99
Partecipazioni	3.506	0	3.506	0	3.506	0
Totale crediti	36.538	0	51.284	0	152.214	1
Altri titoli	-	0	-	0	-	0
Strumenti finanziari derivati attivi	40.271	0	88.111	0	157.768	1
<i>Immobilizzazioni finanziarie - riclassificazione crediti incagliati</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
Immobilizzazioni finanziarie	80.315	0	142.901	1	313.488	1
Totale Capitale Investito Netto	20.671.648	100	20.239.287	100	21.383.568	100

STATO PATRIMONIALE PROSPETTICO FUNZIONALE (PFN)	2025	%	2024	%	2023	%
Liquidità immediate	24.363	0	56.212	0	37.920	0
Att. finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (es. titoli di stato)	-	0	-	0	-	0
Attivo finanziario a breve	24.363	0	56.212	0	37.920	0
Debiti verso banche a breve ai valori reali	5.346.522	26	5.401.525	27	6.023.186	28
Debiti verso soci e altri finanziatori a breve	-	0	-	0	-	0
Debiti per leasing a breve (approssimato ai canoni di leasing)	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti passivi vs controllate a breve	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti passivi vs collegate a breve	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti passivi vs controllanti a breve	-	0	-	0	-	0
Fin. passivi vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti a breve	-	0	-	0	-	0
Obbligazioni con scadenza entro 12 mesi	-	0	-	0	-	0
Obbligazioni convertibili con scadenza entro 12 mesi	-	0	-	0	-	0
Passivo finanziario a breve	5.346.522	26	5.401.525	27	6.023.186	28
Debiti verso banche a medio/lungo	3.722.793	18	4.262.151	21	5.621.113	26
Debiti verso soci e altri finanziatori a medio/lungo	-	0	-	0	-	0
Debiti per leasing a medio lungo	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti passivi vs controllate a medio/lungo	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti passivi vs collegate a medio/lungo	-	0	-	0	-	0
Finanziamenti passivi vs controllanti a medio/lungo	-	0	-	0	-	0
Fin. passivi vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti a m/l	-	0	-	0	-	0
Obbligazioni con scadenza oltre 12 mesi	-	0	-	0	-	0
Obbligazioni convertibili con scadenza oltre 12 mesi	-	0	-	0	-	0
Passivo finanziario a medio/lungo	3.722.793	18	4.262.151	21	5.621.113	26
Posizione finanziaria netta senza leasing	9.044.952	44	9.607.464	47	11.606.379	54
Posizione finanziaria netta con leasing	9.044.952	44	9.607.464	47	11.606.379	54
Capitale netto	3.250.000	16	3.250.000	16	3.250.000	15
Riserva di rivalutazione	-	0	2.082.659	10	2.082.659	10
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	114.608	1	51.011	0	120.144	1
Altre riserve	6.648.308	32	3.641.888	18	2.091.216	10
Svalutazione magazzino e/o crediti clienti	-	0	-	0	-	0
Utili (perdite) totali	1.613.780	8	1.606.265	8	2.233.170	10
Patrimonio netto	11.626.696	56	10.631.823	53	9.777.189	46
Totale Fonti di Finanziamento	20.671.648	100	20.239.287	100	21.383.568	100

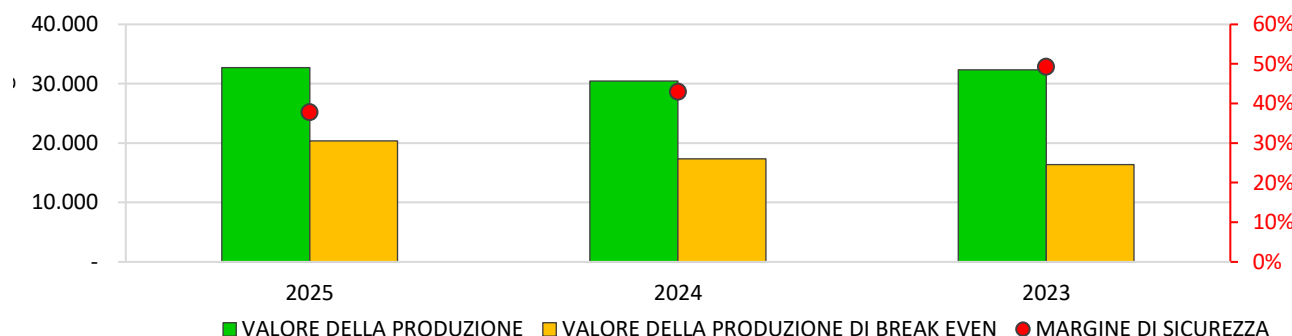
EQUILIBRIO PATRIMONIALE



	2025	2024	2023
SURPLUS (SQUILIBRIO) PATRIMONIALE	9.215.196	9.136.175	9.462.674
INCIDENZA% sul Capitale Investito	45%	45%	44%

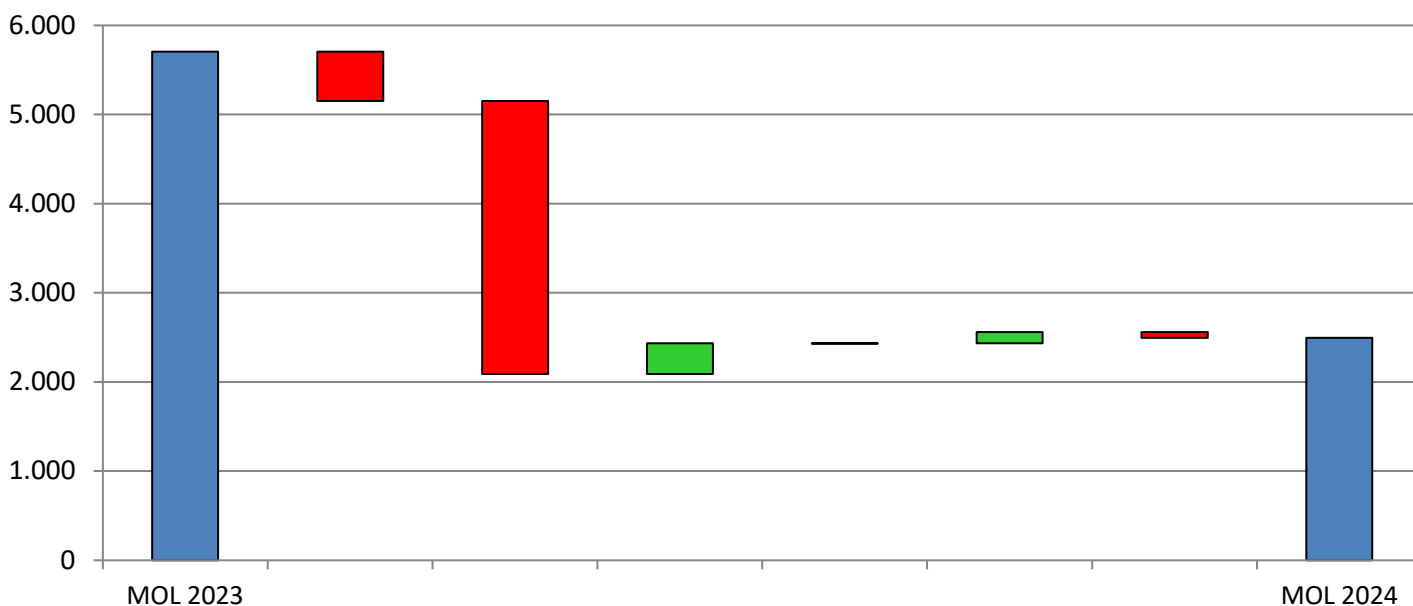
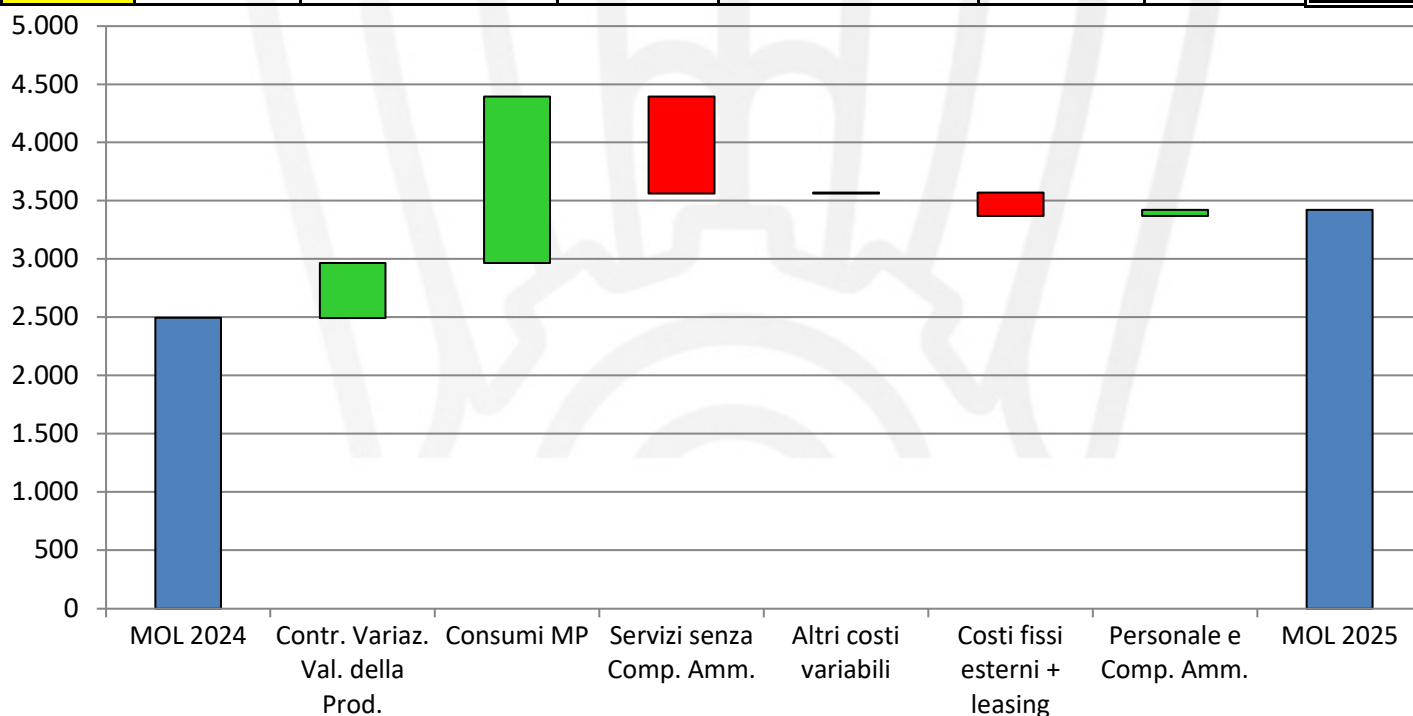
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO A COSTI FISSI E	2025	%	2024	%	2023	%
Ricavi	31.394.845	96	32.004.821	105	32.004.368	99
Variazione riman. prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	1.338.525	4	1.576.753	-5	318.773	1
Variazione riman. lavori in corso su ordinazione	-	0	-	0	-	0
VALORE DELLA PRODUZIONE	32.733.370	100	30.428.068	100	32.323.141	100
Costi per M.P., sussidiarie, consumo, merci	18.850.090	58	18.868.013	62	17.568.471	54
Variazione riman. M.P., sussidiarie, consumo, merci	- 223.979	-1	1.013.784	-3	644.640	2
CONSUMI MATERIE PRIME	18.626.111	57	17.854.229	59	18.213.111	56
MARGINE DIRETTO	14.107.259	43	12.573.839	41	14.110.030	44
Costi per servizi senza Compensi amministratori	6.794.597	21	5.540.745	18	6.250.296	19
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	0	-	0	-	0
Accantonamenti per Svalutazione Crediti & Rischi	35.000	0	40.000	0	40.000	0
ALTRI COSTI VARIABILI	6.829.597	21	5.580.745	18	6.290.296	19
TOTALE COSTI VARIABILI	25.455.708	78	23.434.974	77	24.503.407	76
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	7.277.662	22	6.993.094	23	7.819.734	24
Altri ricavi e proventi	- 133.969	0	330.832	-1	265.572	-1
Altri accantonamenti	-	0	-	0	-	0
Oneri diversi dalla gestione	128.336	0	112.850	0	235.182	1
Per godimento beni di terzi (senza leasing)	130.154	0	143.263	0	84.342	0
COSTI FISSI ESTERNI	124.521	0	74.719	0	53.952	0
1° MARGINE OPERATIVO	7.153.141	22	7.067.813	23	7.765.782	24
Per amministratori	380.000	1	386.454	1	414.292	1
Per il personale	3.351.739	10	3.397.144	11	3.302.973	10
di cui accantonamenti T.F.R.	165.374	1	154.037	1	205.868	1
COSTI FISSI INTERNI	3.731.739	11	3.783.598	12	3.717.265	12
MARGINE OPERATIVO LORDO ANTE LEASING (EBITDA)	3.421.402	10	3.284.215	11	4.048.517	13
Canoni Leasing (tot. annuale)	-	0	-	0	-	0
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	3.421.402	10	3.284.215	11	4.048.517	13
Ammortamenti imm. immateriali	176.236	1	176.110	1	170.951	1
Ammortamenti imm. materiali	498.288	2	489.114	2	436.517	1
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	0	-	0	-	0
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	674.524	2	665.224	2	607.468	2
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	2.746.878	8	2.618.991	9	3.441.049	11
Interessi e oneri finanziari	405.392	1	361.036	1	255.939	1
Utili e perdite su cambi	16.099	0	12.351	0	25.631	0
GESTIONE FINANZIARIA	421.491	1	348.685	1	281.570	1
Rivalutazione di attività finanziarie	-	0	-	0	-	0
Svalutazione di attività finanziarie	-	0	-	0	-	0
RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	-	0	-	0	-	0
Proventi straordinari	-	0	-	0	-	0
Oneri straordinari	-	0	-	0	-	0
GESTIONE STRAORDINARIA	-	0	-	0	-	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.325.387	7	2.270.306	7	3.159.479	10
Imposte correnti	734.592	2	628.656	2	1.020.870	3
Imposte differite e anticipate e trasparenza fiscale	- 22.985	0	35.385	0	-	0
IMPOSTE	711.607	2	664.041	2	1.020.870	3
RISULTATO NETTO AZIENDALE - UTILE/(PERDITA)	1.613.780	5	1.606.265	5	2.138.609	7
TOTALE COSTI FISSI	4.530.784		3.987.649		3.964.393	
MARGINE DI CONTRIBUZIONE %	22%		23%		24%	
VALORE PRODUZIONE DI BREAK EVEN	20.378.499		17.350.897		16.386.956	
MARGINE DI SICUREZZA	38%		43%		49%	
LEVA OPERATIVA	2,65		2,67		2,27	

ANALISI DI BREAK EVEN



BRIDGE MOL - PERCHE' E' CAMBIATO IL MOL NEGLI ULTIMI DUE ESERCIZI

Anno	Valore della Produzione	Costi variabili			Costi di struttura		MOL
		Consumi MP	Servizi senza Comp. Amm.	Altri costi variabili	Costi fissi esterni + leasing	Personale e Comp. Amm.	
2025	32.733.370	18.626.111 56,90%	6.794.597 20,76%	35.000 0,11%	124.521 0,38%	3.731.739 11,40%	3.421.402 10,45%
Contr. al MOL	+469.976	+1.430.439	-834.072	+8.030	-199.240	+51.859	+926.992
		+457.016					
2024	30.428.068	18.644.034 61,27%	5.540.745 18,21%	40.000 0,13%	-74.719 -0,25%	3.783.598 12,43%	2.494.410 8,20%
Contr. al MOL	-555.695	-3.059.932	+343.102	-2.345	+128.671	-66.333	-3.212.531
		-2.656.836					
2023	32.323.141	16.554.687 51,22%	6.250.296 19,34%	40.000 0,12%	53.952 0,17%	3.717.265 11,50%	5.706.941 17,66%



CONFINDUSTRIA
VENETO EST

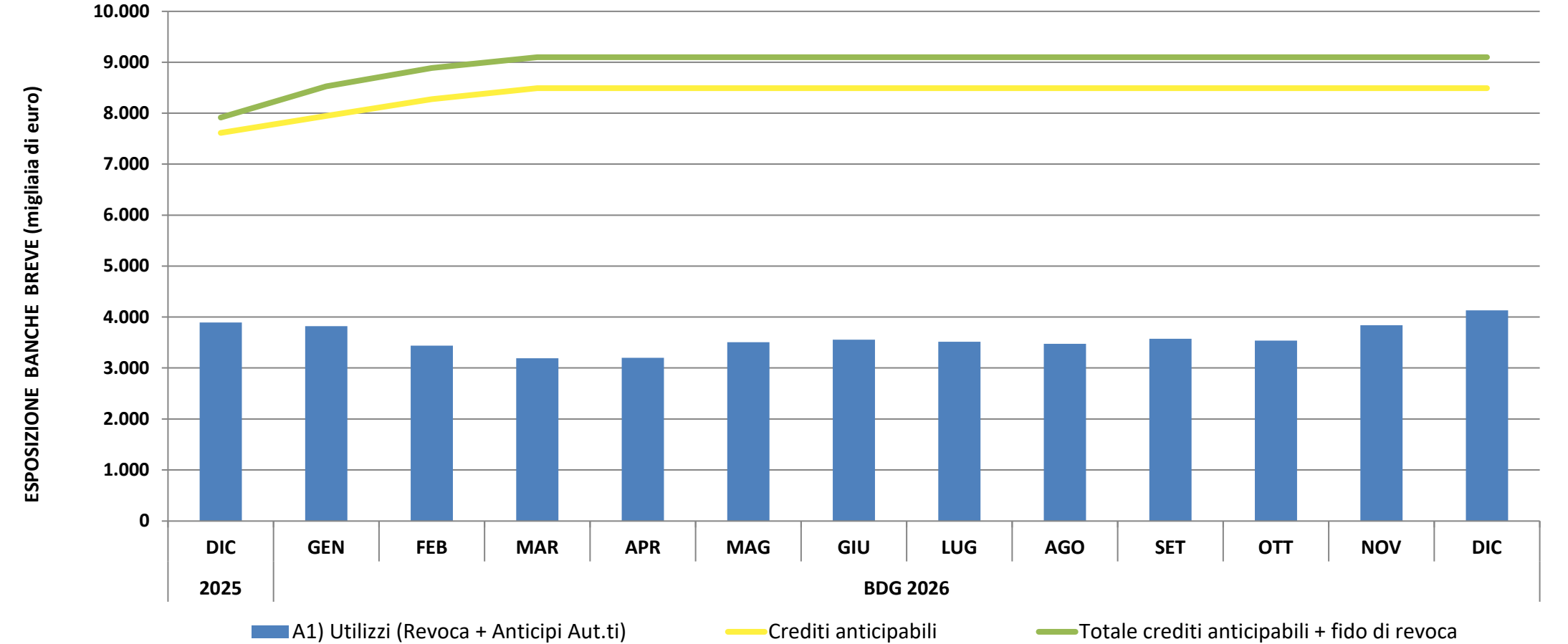
Aree Metropolitane
Venezia Padova Rovigo Treviso

Proiezione di Tesoreria BDG 2026														
RF per Cassa Reale		BDG 2026		%	2025		%	2024		%	<div>Previsione tempi incasso ordinari</div> <div>80</div>			
Fatturato		35.000.000		100	31.394.845		100	32.004.821		100				
Crediti vs Clienti		-9.434.285		-27	-8.462.512		-27	-8.830.286		-28				
Costi Variabili		-27.300.000		-78	-25.651.824		-82	-24.367.675		-76				
Debiti vs Fornitori		3.571.871		10	3.354.415		11	2.698.556		8	<div>Previsione tempi pagamento ordinari</div> <div>38</div>			
N.O.C. Annuale		1.837.586		5	634.924		2	1.505.416		5				
Coda del Circolante		5.108.097		15	6.131.730		20	7.079.994		22				
N.O.C. Dinamico		6.945.683		20	6.766.654		22	8.585.410		27				
Proventi Diversi		130.000		0	133.969		0	330.832		1	<div>Magazzino Medio</div> <div>IVA CLI IVA FOR</div>			
Oneri Diversi		-150.000		-0	-128.336		-0	-112.850		-0				
Spese Godimento Beni Terzi		-140.000		-0	-130.154		-0	-143.263		-0				
Amministratori		-390.000		-1	-380.000		-1	-386.454		-1				
Lavoro		-3.200.000		-9	-3.186.365		-10	-3.243.107		-10				
Gestione Finanziaria		-350.000		-1	-421.491		-1	-348.685		-1				
Imposte		-700.000		-2	-711.607		-2	-664.041		-2				
Totale Uscite Monetarie Fisse		-4.800.000		-14	-4.823.984		-15	-4.567.568		-14	124	1,22	1,22	
Liquidità Operativa		2.145.683		6	1.942.670		6	4.017.842		13				
		Stagionalità BDG 2026												
Mesi		GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
Stagionalità Fatturato		8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	100,00
Stagionalità Acquisti		8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	8,33	100,00
Mesi		GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOT
N.O.C. Dinamico		558	864	820	523	523	523	523	523	523	523	523	523	6.946
Totale Uscite Monetarie Fisse		-350	-350	-438	-350	-350	-438	-350	-350	-438	-350	-350	-684	-4.800
Liquidità Operativa		207	514	383	172	172	85	172	172	85	172	172	-161	2.146
Liquidità Operativa Cumulata		207	721	1.104	1.276	1.448	1.533	1.705	1.878	1.962	2.135	2.307	2.146	2.146
Altri impegni annuali	Investimenti	-50											-100	
	Gestione tributaria												0	
	TFR	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-150
	Distrib. utili/dividendi	-341											-682	
Scaduti pregressi	Clienti/fornitori												0	
	Erariali/previdenziali												0	
Gestione Finanziaria	Servizio del Debito	-121	-121	-121	-121	-121	-121	-121	-121	-121	-121	-121	-121	-1.453
	Nuova finanza												0	
	Finanziamenti soci												0	
Liquidità Residua		74	380	249	-11	-302	-49	39	39	-99	39	-302	-295	-239
Liquidità Residua Cumulata		74	454	703	692	389	341	379	418	319	358	56	-239	-239

Proiezione di Tesoreria BDG 2026

	2025	BDG 2026											
	DIC	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC
A) ESPOSIZIONE BANCHE BREVE	5.347	5.152	4.650	4.280	4.170	4.352	4.279	4.120	3.960	3.938	3.778	3.959	4.133
di cui:													
A1) Utilizzi (Revoca + Anticipi Aut.ti)	3.894	3.820	3.439	3.190	3.202	3.504	3.553	3.514	3.475	3.574	3.536	3.838	4.133
A2) Quota a Breve del M/L	1.453	1.332	1.211	1.090	969	848	727	605	484	363	242	121	0
B) ESPOSIZIONE BANCHE M/L	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262	4.262
TOTALE ESPOSIZIONE BANCHE (A+B)	9.609	9.414	8.912	8.542	8.433	8.614	8.542	8.382	8.222	8.200	8.040	8.221	8.395

Crediti in Portafoglio	8.463	8.829	9.196	9.434	9.434	9.434	9.434	9.434	9.434	9.434	9.434	9.434	9.434
% di anticipabilità	90%												
Crediti anticipabili	7.616	7.946	8.276	8.491	8.491	8.491	8.491	8.491	8.491	8.491	8.491	8.491	8.491
Revoca	300	580	610	610	610	610	610	610	610	610	610	610	610
Totale	7.916	8.526	8.886	9.101	9.101	9.101	9.101	9.101	9.101	9.101	9.101	9.101	9.101



Proiezione di Tesoreria 2026-2027-2028

	crediti commerciali debiti fornitori	GIORNI		GIORNI		GIORNI		GIORNI		GIORNI
		80		80		80		80		81
		38		38		38		38		32
RF per Cassa Reale		%	BDG 2027	%	BDG 2026	%	2025	%	2024	%
Fatturato	35.000.000	100	35.000.000	100	35.000.000	100	31.394.845	100	32.004.821	100
Crediti vs Clienti	-9.434.285	-27	-9.434.285	-27	-9.434.285	-27	-8.462.512	-27	-8.830.286	-28
Costi Variabili	-27.300.000	-78	-27.300.000	-78	-27.300.000	-78	-25.651.824	-82	-24.367.675	-76
Debiti vs Fornitori	3.571.871	10	3.571.871	10	3.571.871	10	3.354.415	11	2.698.556	8
N.O.C. Annuale	1.837.586	5	1.837.586	5	1.837.586	5	634.924	2	1.505.416	5
Coda del Circolante	5.862.414	17	5.862.414	17	5.108.097	15	6.131.730	20	7.079.994	22
N.O.C. Dinamico	7.700.000	22	7.700.000	22	6.945.683	20	6.766.654	22	8.585.410	27
Proventi Diversi	130.000	0	130.000	0	130.000	0	133.969	0	330.832	1
Oneri Diversi	-150.000	-0	-150.000	-0	-150.000	-0	-128.336	-0	-112.850	-0
Spese Godimento Beni Terzi	-140.000	-0	-140.000	-0	-140.000	-0	-130.154	-0	-143.263	-0
Amministratori	-390.000	-1	-390.000	-1	-390.000	-1	-380.000	-1	-386.454	-1
Lavoro	-3.300.000	-9	-3.300.000	-9	-3.200.000	-9	-3.186.365	-10	-3.243.107	-10
Gestione Finanziaria	-350.000	-1	-350.000	-1	-350.000	-1	-421.491	-1	-348.685	-1
Imposte	-700.000	-2	-700.000	-2	-700.000	-2	-711.607	-2	-664.041	-2
Totale Uscite Monetarie Fisse	-4.900.000	-14	-4.900.000	-14	-4.800.000	-14	-4.823.984	-15	-4.567.568	-14
Liquidità Operativa	2.800.000	8	2.800.000	8	2.145.683	6	1.942.670	6	4.017.842	13
Investimenti	-300.000		-300.000		-100.000					
Gestione tributaria	0		0		0					
TFR	-150.000		-150.000		-150.000					
Distribuzioni utili/dividendi	-682.000		-682.000		-682.000					
Rimborso scaduti clienti/fornitori commerciali	0		0		0					
Rimborso scaduti erariali/previdenziali	0		0		0					
Rimborso rate bancarie (quota capitale)	-1.148.954		-1.379.090		-1.452.551					
Nuova finanza bancaria	0		0		0					
Finanziamenti soci (versam/rimborsi)	0		0		0					
Liquidità residua	519.046		288.910		-238.868					
DSCR I livello (bancario)	2,4		2,0		1,5		Flusso cassa operativo vs db bancario Flusso cassa operativo vs tutto il db da onorare			
DSCR II livello (globale)	2,4		2,0		1,5					
Capacità resitutiva	1,2		1,6		2,0		2,6		1,8	
Leva Finanziaria	0,3		0,4		0,6		0,8		0,9	