

**CONFINDUSTRIA VENETO EST**  
Area Finanza d'Impresa

**CHECK UP FINANZIARIO**

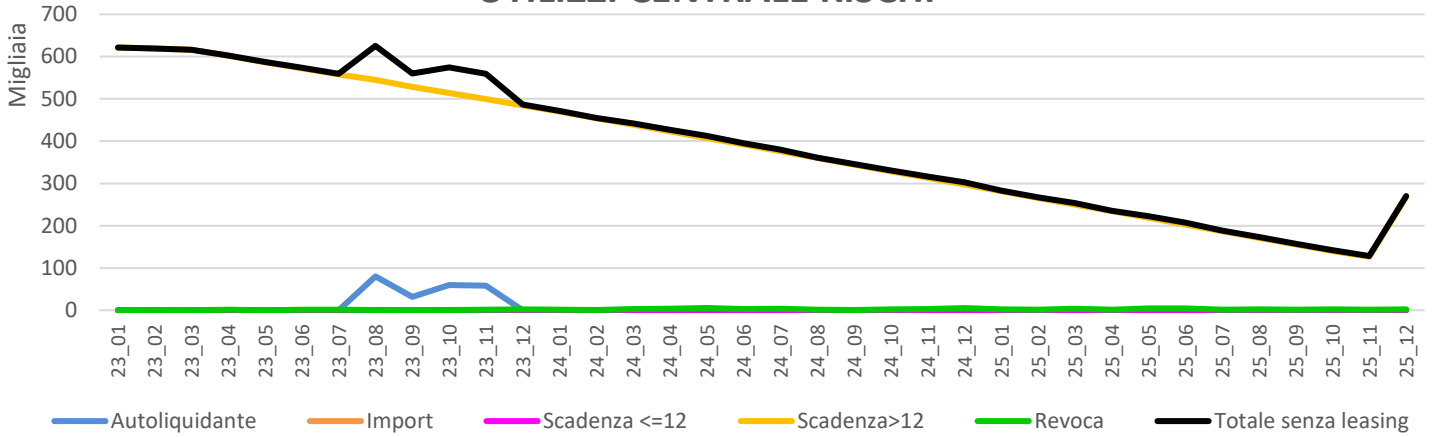
**Azienda Srl**

Analisi bilancio 2025

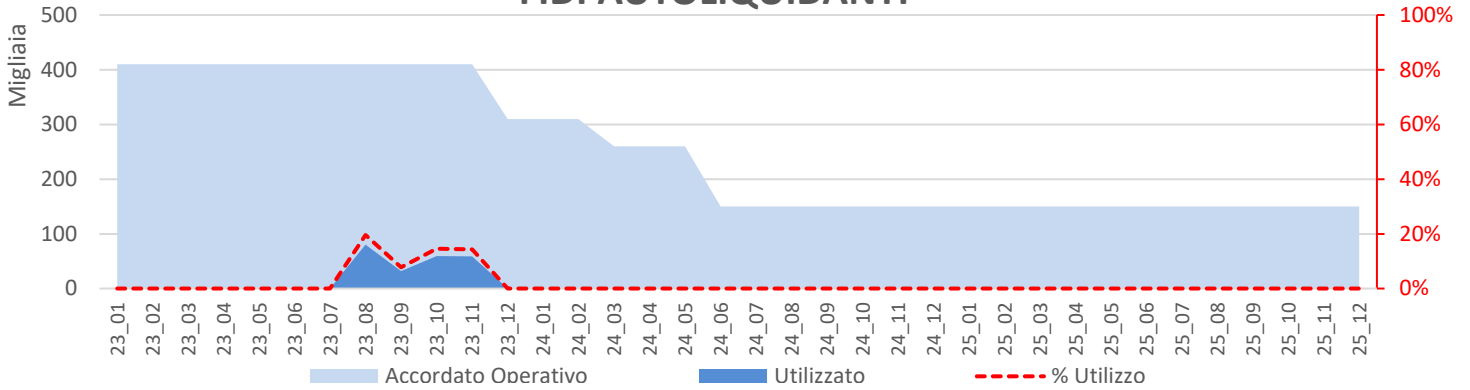


**L OTTOCENTO SRL**  
**ANALISI CENTRALE RISCHI BANCA D'ITALIA**  
 dal 2023\_01 al 2025\_12

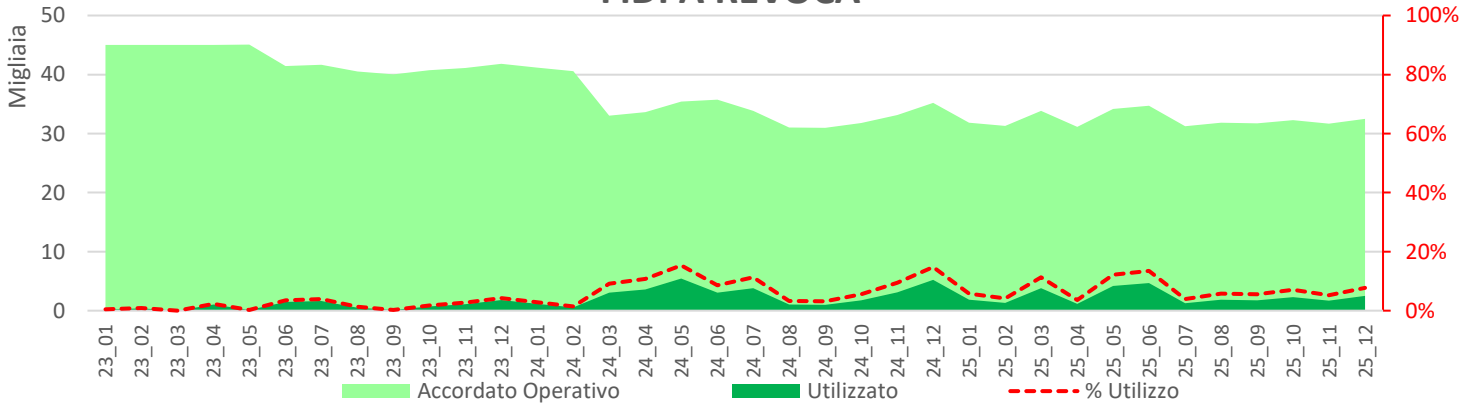
**UTILIZZI CENTRALE RISCHI**



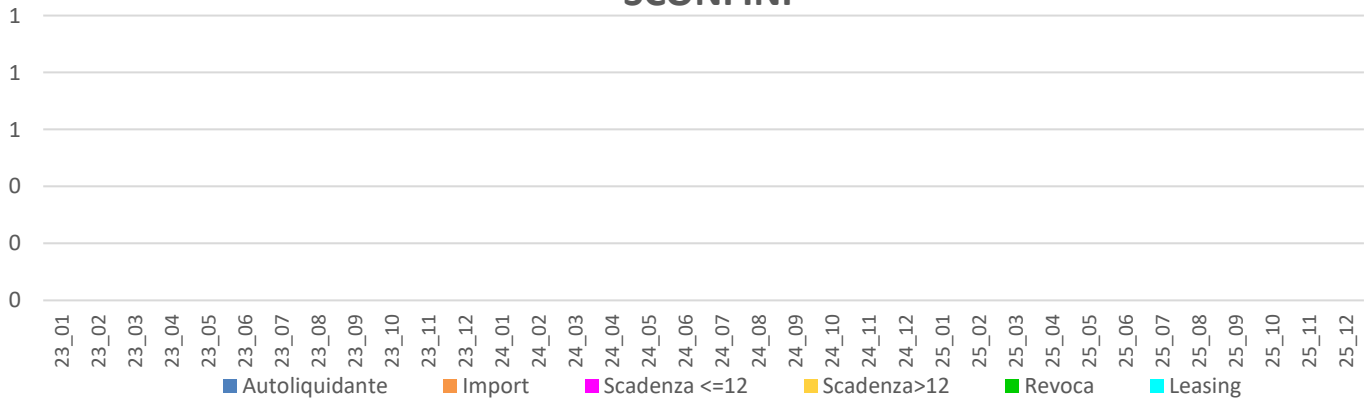
**FIDI AUTOLIQUIDANTI**



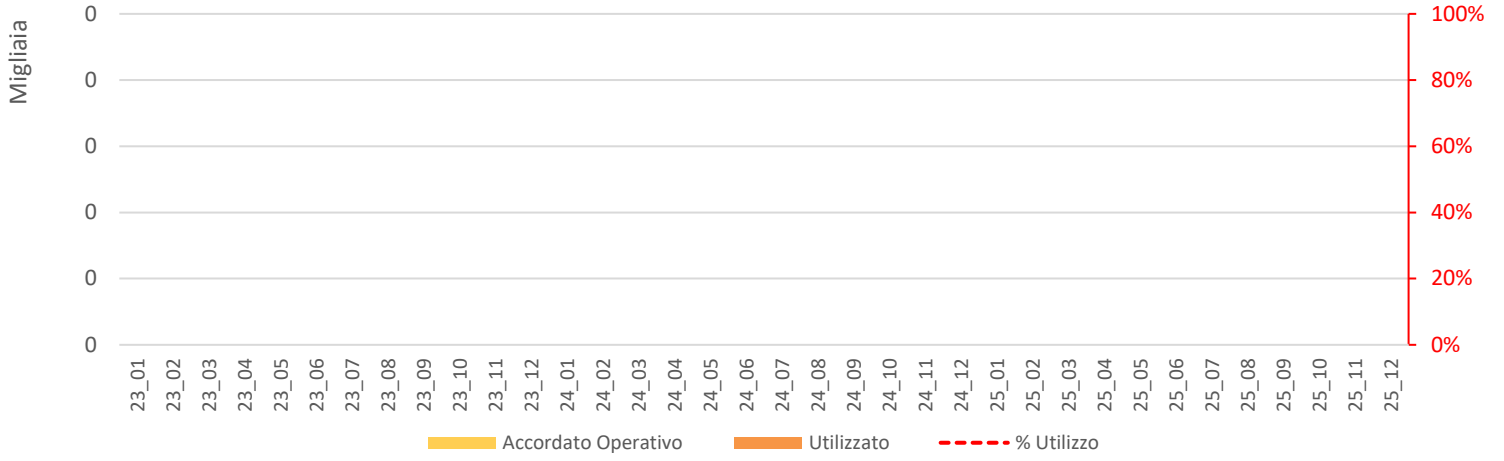
**FIDI A REVOCA**



**SCONFINI**



# IMPORT



| <b>Rendiconto Finanziario per Cassa Reale</b>  | <b>2025</b>       | <b>%</b>   | <b>2024</b>     | <b>%</b>   | <b>2023</b>      | <b>%</b>   |
|--|-------------------|------------|-----------------|------------|------------------|------------|
| Fatturato                                      | 4.627.142         | 100        | 3.699.124       | 100        | 3.224.548        | 100        |
| Crediti vs Clienti                             | -235.818          | -5         | -399.006        | -11        | -174.119         | -5         |
| Costi Variabili                                | -2.985.087        | -65        | -3.711.882      | -100       | -2.289.802       | -71        |
| Debiti vs Fornitori                            | 373.143           | 8          | 742.391         | 20         | 540.715          | 17         |
| <b>Net Operating Cash Annuale</b>              | <b>1.779.380</b>  | <b>38</b>  | <b>330.627</b>  | <b>9</b>   | <b>1.301.342</b> | <b>40</b>  |
| Coda del Circolante                            | -343.385          | -7         | -366.596        | -10        | -280.279         | -9         |
| <b>Net Operating Cash Dinamico</b>             | <b>1.435.995</b>  | <b>31</b>  | <b>-35.969</b>  | <b>-1</b>  | <b>1.021.063</b> | <b>32</b>  |
| Proventi Ordinari Diversi                      | 85.050            | 2          | 112.492         | 3          | 178.860          | 6          |
| Oneri Diversi di Gestione                      | -52.334           | -1         | -10.965         | -0         | -16.142          | -1         |
| Spese Godimento Beni di Terzi                  | -79.060           | -2         | -67.570         | -2         | -35.690          | -1         |
| (-> di cui canoni di Leasing)                  | -51.048           | -1         | -39.279         | -1         | -11.852          | -0         |
| Amministratori                                 | -68.300           | -1         | -68.300         | -2         | -68.300          | -2         |
| Lavoro   | -865.752          | -19        | -821.616        | -22        | -694.822         | -22        |
| Gestione Finanziaria                           | -59.927           | -1         | -13.966         | -0         | -13.216          | -0         |
| Imposte  | -147.027          | -3         | -54.215         | -1         | -65.899          | -2         |
| <b>Totale Uscite Monetarie Fisse</b>           | <b>-1.187.350</b> | <b>-26</b> | <b>-924.140</b> | <b>-25</b> | <b>-715.209</b>  | <b>-22</b> |
| <b>Liquidità Operativa</b>                     | <b>248.645</b>    | <b>5</b>   | <b>-960.109</b> | <b>-26</b> | <b>305.854</b>   | <b>9</b>   |
| Investimenti Imm. Materiali                    | -31.003           | -1         | -74.076         | -2         | -222.659         | -7         |
| Investimenti Imm. Immateriali                  | -1.821            | -0         | -5.560          | -0         | -15.849          | -0         |
| (Rettifica incrementi per imm. lavori interni) | 0                 | 0          | 0               | 0          | 0                | 0          |
| Investimenti Imm. Finanziarie                  | -222.828          | -5         | 0               | 0          | 0                | 0          |
| <b>Gestione Investimenti Netti</b>             | <b>-255.652</b>   | <b>-6</b>  | <b>-79.636</b>  | <b>-2</b>  | <b>-238.508</b>  | <b>-7</b>  |
| Crediti Tributari e Crediti Imposte Anticipate | 244.114           | 5          | -345.442        | -9         | -67.776          | -2         |
| Debiti Tributari                               | 79.861            | 2          | -31.452         | -1         | 5.950            | 0          |
| <b>Gestione Tributaria</b>                     | <b>323.975</b>    | <b>7</b>   | <b>-376.894</b> | <b>-10</b> | <b>-61.826</b>   | <b>-2</b>  |
| <b>Gestione Previdenziale</b>                  | <b>-6.036</b>     | <b>-0</b>  | <b>9.609</b>    | <b>0</b>   | <b>-390</b>      | <b>-0</b>  |
| <b>Gestione Intercompany</b>                   | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>   |
| <b>Gestione Residuale</b>                      | <b>672.745</b>    | <b>15</b>  | <b>768.403</b>  | <b>21</b>  | <b>-50.892</b>   | <b>-2</b>  |
| <b>Gestione TFR</b>                            | <b>-20.931</b>    | <b>-0</b>  | <b>-24.019</b>  | <b>-1</b>  | <b>-95.179</b>   | <b>-3</b>  |
| <b>Variazione Patrimonio Netto</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b>   | <b>-242.592</b>  | <b>-8</b>  |
| <b>Liquidità Non Operativa</b>                 | <b>714.101</b>    | <b>15</b>  | <b>297.463</b>  | <b>8</b>   | <b>-689.387</b>  | <b>-21</b> |
| <b>Risultato Finanziario</b>                   | <b>962.746</b>    | <b>21</b>  | <b>-662.646</b> | <b>-18</b> | <b>-383.533</b>  | <b>-12</b> |

| <b>Indici di EQUILIBRIO FINANZIARIO</b>   | <b>2025</b>      | <b>2024</b> | <b>2023</b>      |
|---|------------------|-------------|------------------|
| IFF - Indice di Flessibilità Finanziaria* | <b>1,2</b>       | <b>0,0</b>  | <b>1,4</b>       |
| Fatturato di Break Even Finanziario       | <b>3.825.944</b> | <b>N.S.</b> | <b>2.258.652</b> |

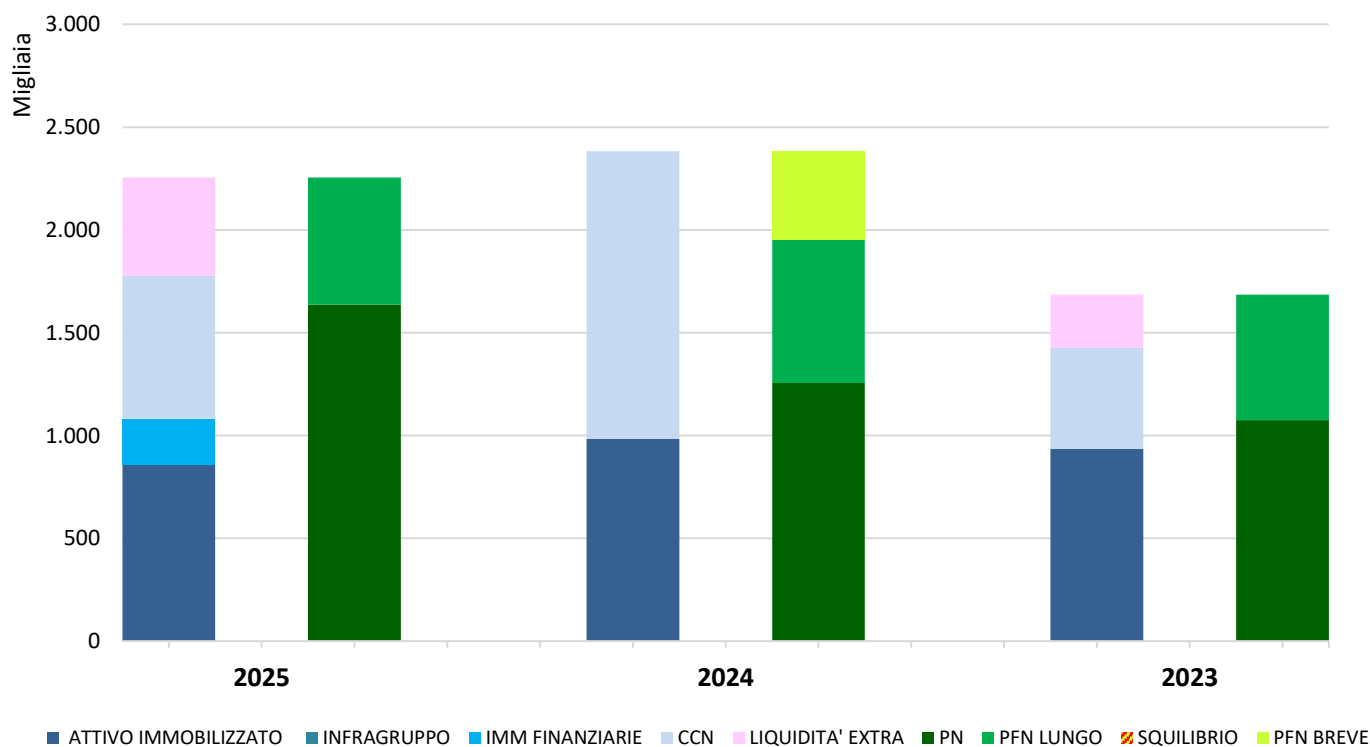
\*sufficiente se pari ad 1, ottimale se &gt;1

| INDICI   | 2025     |            | 2024      |            | 2023     |            | V    | G       | R               |
|--|----------|------------|-----------|------------|----------|------------|------|---------|-----------------|
|  | Standard | Rettifiche | Standard  | Rettifiche | Standard | Rettifiche |      |         |                 |
| <b>- Redditività</b>   |          |            |           |            |          |            |      |         |                 |
| Crescita Fatturato ((Fatturato t - Fatturato t-1)/Fatturato t-1)                           | 25,1%    |            | 14,7%     |            | 27,47%   |            |      |         |                 |
| MOL / Fatturato  | 14,9%    |            | 9,7%      |            | 12,8%    |            |      |         | >8   8>x>3   <3 |
| ROI (Redditività del Capitale Investito = Ris. Op. / ((Cap inv. + Cap inv. t-1)/2))        | 31,0%    | 28,3%      | 14,0%     | 13,0%      | 26,4%    | 25,6%      |      |         |                 |
| ROA (Redditività dell'Attivo = Ris. Op. / ((Tot. Att. t + Tot. Att. t-1)/2))               | 11,5%    | 11,1%      | 5,9%      | 5,7%       | 11,4%    | 11,3%      |      |         |                 |
| ROE (Redditività del Capitale Proprio = Utile / ((Patr. Netto t + Patr. Netto t-1)/2))     | 26,4%    | 26,4%      | 15,5%     | 15,5%      | 22,1%    | 22,1%      |      |         |                 |
| Mol/Of (Margine operativo lordo / Oneri finanziari)  | 11,5     |            | 25,6      |            | 31,3     |            |      |         |                 |
| Indice di consumo diretto  | 35,7%    |            | 30,9%     |            | 41,5%    |            |      |         |                 |
| Indice di consumo indiretto  | 35,7%    |            | 30,9%     |            | 41,5%    |            |      |         |                 |
| Grado di leva Operativa (Rischio di Quantità) = MdC/EBIT                                   | 2,8      |            | 4,8       |            | 3,2      |            |      |         |                 |
| Grado di leva Prezzo (Diminuzione prezzo del 1%) = ((%MdC/(%MdC-1%))-1)*100                | 2,9%     |            | 3,2%      |            | 3,3%     |            |      |         |                 |
| <b>- Efficienza</b>  |          |            |           |            |          |            |      |         |                 |
| ROS (Redditività delle Vendite = Ris. Operativo / Ricavi vendite)                          | 12,7%    |            | 6,7%      |            | 9,8%     |            |      |         |                 |
| ROT ( Ricavi vendite / (Cap investito t + Cap. investito t-1)/2 )                          | 243,3%   | 222,4%     | 208,9%    | 194,2%     | 268,5%   | 260,1%     |      |         |                 |
| <b>- Solidità</b>  |          |            |           |            |          |            |      |         |                 |
| I Indice di copertura immobilizz. (Patr.Netto / Immobilizz.Materiali)                      | 2,0      | 1,7        | 1,4       | 1,2        | 1,2      | 1,2        |      |         |                 |
| II Indice di copertura immobilizz. ((Patr. Netto + Debiti a ML) / Immobilizz. Materiali)   | 2,9      | 2,7        | 2,4       | 2,2        | 2,1      | 2,0        |      |         |                 |
| Leva finanziaria (PFN / Patrimonio netto)  | 0,0      | 0,1        | 0,7       | 0,9        | 0,3      | 0,3        | <2   | 2<x<3   | >3              |
| <b>- Liquidità</b>   |          |            |           |            |          |            | V    | G       | R               |
| Indice di disponibilità (Attivo Circolante / Debiti a BT + RRP)                            | 1,5      | 1,5        | 1,3       | 1,3        | 1,6      | 1,6        | >1,6 | 1,6>x>1 | <1              |
| Indice di liquidità ((Att.Circolante - Magazzino) / Debiti a BT + RRP)                     | 0,5      | 0,5        | 0,6       | 0,6        | 0,8      | 0,8        | >0,8 | .8>x>.5 | <0,5            |
| <b>- Indici Finanziari e altri</b>   |          |            |           |            |          |            |      |         |                 |
| PFN (Posizione finanziaria netta = Debiti finanziari - Liquidità)                          | 14.722   | 140.834    | 896.140   | 1.127.842  | 314.822  | 350.842    |      |         |                 |
| Esposizione banche   | 656.211  | 656.211    | 1.236.700 | 1.318.028  | 700.243  | 700.243    |      |         |                 |
| Esposizione banche / PFL %   | 74%      | 65%        | 88%       | 81%        | 81%      | 78%        |      |         |                 |
| Mol (Margine operativo lordo = Val. prod. - Costi prod. + amm.ti + altre svalut.)          | 690.879  |            | 357.704   |            | 414.176  |            |      |         |                 |
| Capacità restitutiva (PFN / Margine Operativo Lordo)                                       | 0,0      | 0,2        | 2,5       | 2,8        | 0,8      | 0,8        | <3   | 3<x<5   | >5              |
| Costo medio debito su esposizione banche   | 5,6%     | 4,9%       | 1,5%      | 1,3%       | 1,5%     | 1,5%       |      |         |                 |
| Costo medio del debito (Oneri Finanziari / (Deb.fin. t + Deb.fin. t-1)/2 )                 | 4,3%     | 3,7%       | 1,8%      | 1,7%       | 1,8%     | 1,8%       |      |         |                 |
| Indicatore di durata Leasing   |          | 2,5        |           | 3,8        |          | 3,0        |      |         |                 |
| Tax rate   | 27,8%    |            | 23,1%     |            | 21,7%    |            |      |         |                 |
| <b>- Indici di durata</b>  |          |            |           |            |          |            |      |         |                 |
| Durata media dei crediti ((Cred. Clienti t + Cred. Clienti t-1)/2) / (Fatturato*360))      | 18       | 20         | 20        | 23         | 12       | 12         |      |         |                 |
| Durata media debiti commerciali (Deb. Forn./((Acq.+Serv.+Altri.On.+Beni terzi)*360))       | 53       | 53         | 49        | 49         | 56       | 56         |      |         |                 |
| Giacenza media delle scorte (((Magazz. t + Magazz. t-1)/2) / Costi fattori produttivi*360) | 202      | 202        | 162       | 162        | 101      | 101        |      |         |                 |
| Ciclo Monetario (gg creditori + gg magazzino - gg debitori)                                | 167      | 169        | 133       | 136        | 57       | 57         |      |         |                 |

| <b>STATO PATRIMONIALE PROSPETTICO FUNZIONALE (CIN)</b>                       | <b>2025</b>      | <b>%</b>   | <b>2024</b>      | <b>%</b>   | <b>2023</b>      | <b>%</b>   |
|--|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|
| Crediti vs soci  | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Crediti vs clienti a breve ai valori reali                                   | 235.818          | 13         | 399.006          | 17         | 174.119          | 12         |
| <i>Riclassificazione crediti incagliati</i>                                  | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Crediti vs altri a breve   | 19.890           | 1          | 808.581          | 34         | 201.403          | 14         |
| Crediti tributari a breve  | 178.536          | 10         | 422.650          | 18         | 77.208           | 5          |
| Crediti per imposte anticipate a breve                                       | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Ratei e risconti attivi  | 41.412           | 2          | 64.382           | 3          | 40.139           | 3          |
| Magazzino al netto del magazzino a lenta rotazione                           | 2.258.488        | 127        | 2.184.894        | 92         | 904.781          | 63         |
| <i>Svalutazione del magazzino e/o crediti clienti</i>                        | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| <b>Attivo corrente operativo</b>   | <b>2.734.144</b> | <b>154</b> | <b>3.879.513</b> | <b>163</b> | <b>1.397.650</b> | <b>98</b>  |
| Acconti a breve  | 1.405.389        | 79         | 1.515.313        | 64         | -                | 0          |
| Debiti verso fornitori   | 373.143          | 21         | 742.391          | 31         | 540.715          | 38         |
| Debiti rappresentati da titoli di credito a breve                            | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Debiti tributari a breve   | 112.341          | 6          | 32.480           | 1          | 63.932           | 4          |
| Debiti previdenziali a breve   | 32.341           | 2          | 38.377           | 2          | 28.768           | 2          |
| Altri debiti a breve   | 113.290          | 6          | 146.649          | 6          | 262.861          | 18         |
| Ratei e risconti passivi   | 1.486            | 0          | 3.877            | 0          | 9.358            | 1          |
| <b>Passivo corrente operativo</b>  | <b>2.037.990</b> | <b>115</b> | <b>2.479.087</b> | <b>104</b> | <b>905.634</b>   | <b>64</b>  |
| <b>CCOP Capitale circolante operativo netto</b>                              | <b>696.154</b>   | <b>39</b>  | <b>1.400.426</b> | <b>59</b>  | <b>492.016</b>   | <b>34</b>  |
| 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 | 2.023            | 0          | 3.627            | 0          | 3.225            | 0          |
| Immobilizzazioni immateriali - concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 158.154          | 9          | 168.769          | 7          | 180.703          | 13         |
| Immobilizzazioni immateriali - avviamento                                    | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Immobilizzazioni immateriali - immobilizzazioni in corso e acconti           | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Immobilizzazioni immateriali - altre   | 8.662            | 0          | 15.443           | 1          | 22.226           | 2          |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                                   | <b>168.839</b>   | <b>9</b>   | <b>187.839</b>   | <b>8</b>   | <b>206.154</b>   | <b>14</b>  |
| Immobilizzazioni materiali - terreni e fabbricati                            | 633.106          | 36         | 647.600          | 27         | 662.095          | 46         |
| Immobilizzazioni materiali - impianti e macchinario                          | 147.162          | 8          | 180.370          | 8          | 155.858          | 11         |
| Immobilizzazioni materiali - attrezzature industriali e commerciali          | 47.721           | 3          | 40.879           | 2          | 60.663           | 4          |
| Immobilizzazioni materiali - altri beni                                      | 3.149            | 0          | 12.746           | 1          | 14.413           | 1          |
| Immobilizzazioni materiali - immobilizzazioni in corso e acconti             | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| <i>Immobilizzazioni materiali - leasing</i>                                  | 126.112          | 7          | 150.374          | 6          | 36.020           | 3          |
| <i>Immobilizzazioni materiali - magazzino a lenta rotazione</i>              | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                                     | <b>957.250</b>   | <b>54</b>  | <b>1.031.969</b> | <b>43</b>  | <b>929.049</b>   | <b>65</b>  |
| Crediti vs clienti a medio-lungo   | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Crediti tributari a medio-lungo  | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Crediti per imposte anticipate a medio-lungo                                 | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Crediti vs altri a medio - lungo   | -                | 0          | 497              | 0          | 497              | 0          |
| <i>Altre immobilizzazioni operative</i>                                      | -                | 0          | 497              | 0          | 497              | 0          |
| <b>Attivo immobilizzato operativo</b>  | <b>1.126.089</b> | <b>63</b>  | <b>1.220.305</b> | <b>51</b>  | <b>1.135.700</b> | <b>80</b>  |
| Fondo TFR  | 209.313          | 12         | 185.869          | 8          | 156.196          | 11         |
| Fondo rischi e oneri (escluso fondo per derivati passivi)                    | 57.830           | 3          | 51.569           | 2          | 45.365           | 3          |
| Fondo rischi e oneri per derivati passivi                                    | -                | 0          | -                | 0          | -                | 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          |
| <b>Passivo consolidato operativo</b>   | <b>267.143</b>   | <b>15</b>  | <b>237.438</b>   | <b>10</b>  | <b>201.561</b>   | <b>14</b>  |
| <b>Attivo immobilizzato operativo netto</b>                                  | <b>858.946</b>   | <b>48</b>  | <b>982.867</b>   | <b>41</b>  | <b>934.139</b>   | <b>66</b>  |
| Att. finanziarie non immobilizzate (no titoli di stato, no derivati attivi)  | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Att. finanziarie non immobilizzate - strumenti finanziari derivati attivi    | -                | 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          |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate e infragruppo</b>                  | <b>-</b>         | <b>0</b>   | <b>-</b>         | <b>0</b>   | <b>-</b>         | <b>0</b>   |
| <b>Capitale investito operativo</b>  | <b>1.555.100</b> | <b>87</b>  | <b>2.383.293</b> | <b>100</b> | <b>1.426.155</b> | <b>100</b> |
| Partecipazioni   | 84               | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Totale crediti   | 222.744          | 13         | -                | 0          | -                | 0          |
| Altri titoli   | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Strumenti finanziari derivati attivi   | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie - riclassificazione crediti incagliati</i>   | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>  | <b>222.828</b>   | <b>13</b>  | <b>-</b>         | <b>0</b>   | <b>-</b>         | <b>0</b>   |
| <b>Totale Capitale Investito Netto</b>                                       | <b>1.777.928</b> | <b>100</b> | <b>2.383.293</b> | <b>100</b> | <b>1.426.155</b> | <b>100</b> |

| STATO PATRIMONIALE PROSPETTICO FUNZIONALE (PFN)                               | 2025             | %          | 2024             | %          | 2023             | %          |
|---|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|
| Liquidità immediate   | 869.758          | 49         | 505.200          | 21         | 550.061          | 39         |
| Att. finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (es. titoli di stato) | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| <b>Attivo finanziario a breve</b>   | <b>869.758</b>   | <b>49</b>  | <b>505.200</b>   | <b>21</b>  | <b>550.061</b>   | <b>39</b>  |
| Debiti verso banche a breve ai valori reali                                   | 272.505          | 15         | 874.543          | 37         | 278.985          | 20         |
| Debiti verso soci e altri finanziatori a breve                                | 69.139           | 4          | 23.535           | 1          | -                | 0          |
| Debiti per leasing a breve (approssimato ai canoni di leasing)                | 51.048           | 3          | 39.279           | 2          | 11.852           | 1          |
| 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          |
| <b>Passivo finanziario a breve</b>  | <b>392.692</b>   | <b>22</b>  | <b>937.357</b>   | <b>39</b>  | <b>290.837</b>   | <b>20</b>  |
| Debiti verso banche a medio/lungo   | 383.706          | 22         | 443.485          | 19         | 421.258          | 30         |
| Debiti verso soci e altri finanziatori a medio/lungo                          | 159.130          | 9          | 141.105          | 6          | 164.640          | 12         |
| Debiti per leasing a medio lungo  | 75.064           | 4          | 111.095          | 5          | 24.168           | 2          |
| 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          |
| <b>Passivo finanziario a medio/lungo</b>                                      | <b>617.900</b>   | <b>35</b>  | <b>695.685</b>   | <b>29</b>  | <b>610.066</b>   | <b>43</b>  |
| <b>Posizione finanziaria netta senza leasing</b>                              | <b>14.722</b>    | <b>1</b>   | <b>977.468</b>   | <b>41</b>  | <b>314.822</b>   | <b>22</b>  |
| <b>Posizione finanziaria netta con leasing</b>                                | <b>140.834</b>   | <b>8</b>   | <b>1.127.842</b> | <b>47</b>  | <b>350.842</b>   | <b>25</b>  |
| Capitale netto  | 100.000          | 6          | 100.000          | 4          | 100.000          | 7          |
| Riserva di rivalutazione  | 508.551          | 29         | 508.551          | 21         | 508.551          | 36         |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi              | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Altre riserve   | 251.675          | 14         | 251.675          | 11         | 20.001           | 1          |
| Svalutazione magazzino e/o crediti clienti                                    | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Utili (perdite) totali  | 776.869          | 44         | 395.225          | 17         | 446.761          | 31         |
| <b>Patrimonio netto</b>   | <b>1.637.095</b> | <b>92</b>  | <b>1.255.451</b> | <b>53</b>  | <b>1.075.313</b> | <b>75</b>  |
| <b>Totale Fonti di Finanziamento</b>  | <b>1.777.929</b> | <b>100</b> | <b>2.383.293</b> | <b>100</b> | <b>1.426.155</b> | <b>100</b> |

## EQUILIBRIO PATRIMONIALE

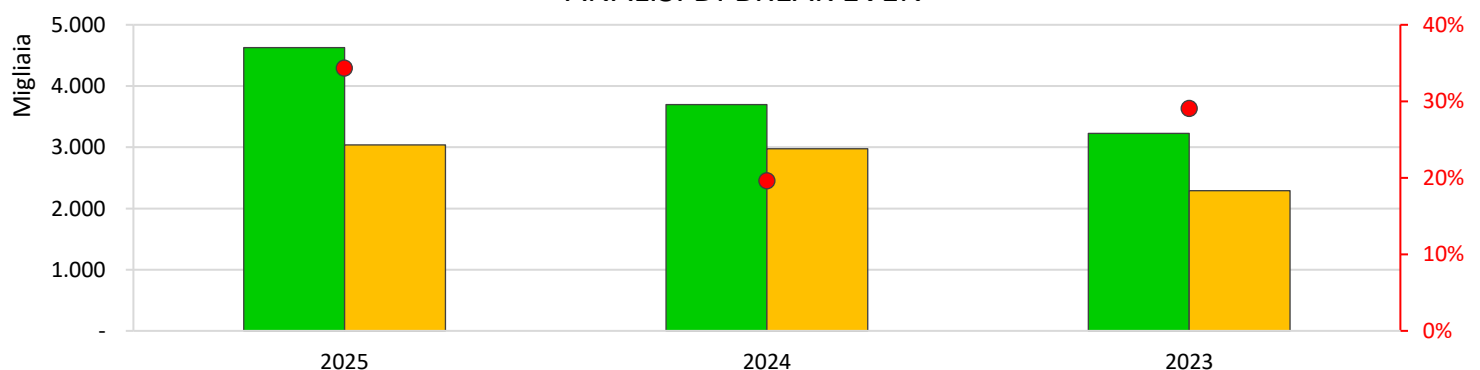


|  | 2025      | 2024    | 2023    |
|--|-----------|---------|---------|
| <b>SURPLUS (SQUILIBRIO) PATRIMONIALE</b> | 1.173.221 | 968.269 | 751.240 |
| <b>INCIDENZA% sul Capitale Investito</b> | 66%       | 41%     | 53%     |

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO A COSTI FISSI E VARIABILI           | 2025             | %          | 2024             | %          | 2023             | %          |
|--|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|
| <b>RICAVI</b>  | <b>4.627.142</b> | <b>100</b> | <b>3.699.124</b> | <b>100</b> | <b>3.224.548</b> | <b>100</b> |
| Costi per M.P., sussidiarie, consumo, merci                        | 1.727.461        | 37         | 2.422.782        | 65         | 1.493.183        | 46         |
| Variazione riman. M.P., sussidiarie, consumo, merci                | - 73.595         | -2         | 1.280.113        | -35        | 156.575          | -5         |
| <b>CONSUMI MATERIE PRIME</b>                                       | <b>1.653.866</b> | <b>36</b>  | <b>1.142.669</b> | <b>31</b>  | <b>1.336.608</b> | <b>41</b>  |
| <b>MARGINE DIRETTO</b>   | <b>2.973.276</b> | <b>64</b>  | <b>2.556.455</b> | <b>69</b>  | <b>1.887.940</b> | <b>59</b>  |
| Costi per servizi senza Compensi amministratori                    | 1.257.626        | 27         | 1.289.100        | 35         | 796.619          | 25         |
| Variazione riman. prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Variazione riman. lavori in corso su ordinazione                   | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni                     | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Accantonamenti per Svalutazione Crediti & Rischi                   | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| <b>ALTRI COSTI VARIABILI</b>                                       | <b>1.257.626</b> | <b>27</b>  | <b>1.289.100</b> | <b>35</b>  | <b>796.619</b>   | <b>25</b>  |
| <b>TOTALE COSTI VARIABILI</b>                                      | <b>2.911.492</b> | <b>63</b>  | <b>2.431.769</b> | <b>66</b>  | <b>2.133.227</b> | <b>66</b>  |
| <b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>                                    | <b>1.715.650</b> | <b>37</b>  | <b>1.267.355</b> | <b>34</b>  | <b>1.091.321</b> | <b>34</b>  |
| Altri ricavi e proventi  | - 85.050         | -2         | 112.492          | -3         | 178.860          | -6         |
| Altri accantonamenti   | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Oneri diversi dalla gestione                                       | 52.334           | 1          | 10.965           | 0          | 16.142           | 1          |
| Per godimento beni di terzi (senza leasing)                        | 28.012           | 1          | 28.291           | 1          | 23.838           | 1          |
| <b>COSTI FISSI ESTERNI</b>   | <b>- 4.704</b>   | <b>0</b>   | <b>- 73.236</b>  | <b>-2</b>  | <b>- 138.880</b> | <b>-4</b>  |
| <b>1° MARGINE OPERATIVO</b>  | <b>1.720.354</b> | <b>37</b>  | <b>1.340.591</b> | <b>36</b>  | <b>1.230.201</b> | <b>38</b>  |
| Per amministratori   | 68.300           | 1          | 68.300           | 2          | 68.300           | 2          |
| Per il personale   | 910.127          | 20         | 875.308          | 24         | 735.873          | 23         |
| <i>di cui accantonamenti T.F.R.</i>                                | <i>44.375</i>    | <i>1</i>   | <i>53.692</i>    | <i>1</i>   | <i>41.051</i>    | <i>1</i>   |
| <b>COSTI FISSI INTERNI</b>   | <b>978.427</b>   | <b>21</b>  | <b>943.608</b>   | <b>26</b>  | <b>804.173</b>   | <b>25</b>  |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO ANTE LEASING (EBITDAR)</b>              | <b>741.927</b>   | <b>16</b>  | <b>396.983</b>   | <b>11</b>  | <b>426.028</b>   | <b>13</b>  |
| Canoni Leasing (tot. annuale)                                      | 51.048           | 1          | 39.279           | 1          | 11.852           | 0          |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>                            | <b>690.879</b>   | <b>15</b>  | <b>357.704</b>   | <b>10</b>  | <b>414.176</b>   | <b>13</b>  |
| Ammortamenti imm. immateriali                                      | 20.821           | 0          | 23.875           | 1          | 35.838           | 1          |
| Ammortamenti imm. materiali  | 81.460           | 2          | 85.510           | 2          | 61.424           | 2          |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni                          | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| <b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>                          | <b>102.281</b>   | <b>2</b>   | <b>109.385</b>   | <b>3</b>   | <b>97.262</b>    | <b>3</b>   |
| <b>MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)</b>                              | <b>588.598</b>   | <b>13</b>  | <b>248.319</b>   | <b>7</b>   | <b>316.914</b>   | <b>10</b>  |
| Interessi e oneri finanziari                                       | 42.886           | 1          | 14.688           | 0          | 12.969           | 0          |
| Utili e perdite su cambi   | 17.041           | 0          | 722              | 0          | 247              | 0          |
| <b>GESTIONE FINANZIARIA</b>  | <b>59.927</b>    | <b>1</b>   | <b>13.966</b>    | <b>0</b>   | <b>13.216</b>    | <b>0</b>   |
| Rivalutazione di attività finanziarie                              | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Svalutazione di attività finanziarie                               | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| <b>RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>                     | <b>-</b>         | <b>0</b>   | <b>-</b>         | <b>0</b>   | <b>-</b>         | <b>0</b>   |
| Proventi straordinari  | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| Oneri straordinari   | -                | 0          | -                | 0          | -                | 0          |
| <b>GESTIONE STRAORDINARIA</b>                                      | <b>-</b>         | <b>0</b>   | <b>-</b>         | <b>0</b>   | <b>-</b>         | <b>0</b>   |
| <b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>                                      | <b>528.671</b>   | <b>11</b>  | <b>234.353</b>   | <b>6</b>   | <b>303.698</b>   | <b>9</b>   |
| Imposte correnti   | 147.027          | 3          | 54.215           | 1          | 73.118           | 2          |
| Imposte differite e anticipate e trasparenza fiscale               | -                | 0          | -                | 0          | 7.219            | 0          |
| <b>IMPOSTE</b>   | <b>147.027</b>   | <b>3</b>   | <b>54.215</b>    | <b>1</b>   | <b>65.899</b>    | <b>2</b>   |
| <b>RISULTATO NETTO AZIENDALE - UTILE/(PERDITA)</b>                 | <b>381.644</b>   | <b>8</b>   | <b>180.138</b>   | <b>5</b>   | <b>237.799</b>   | <b>7</b>   |

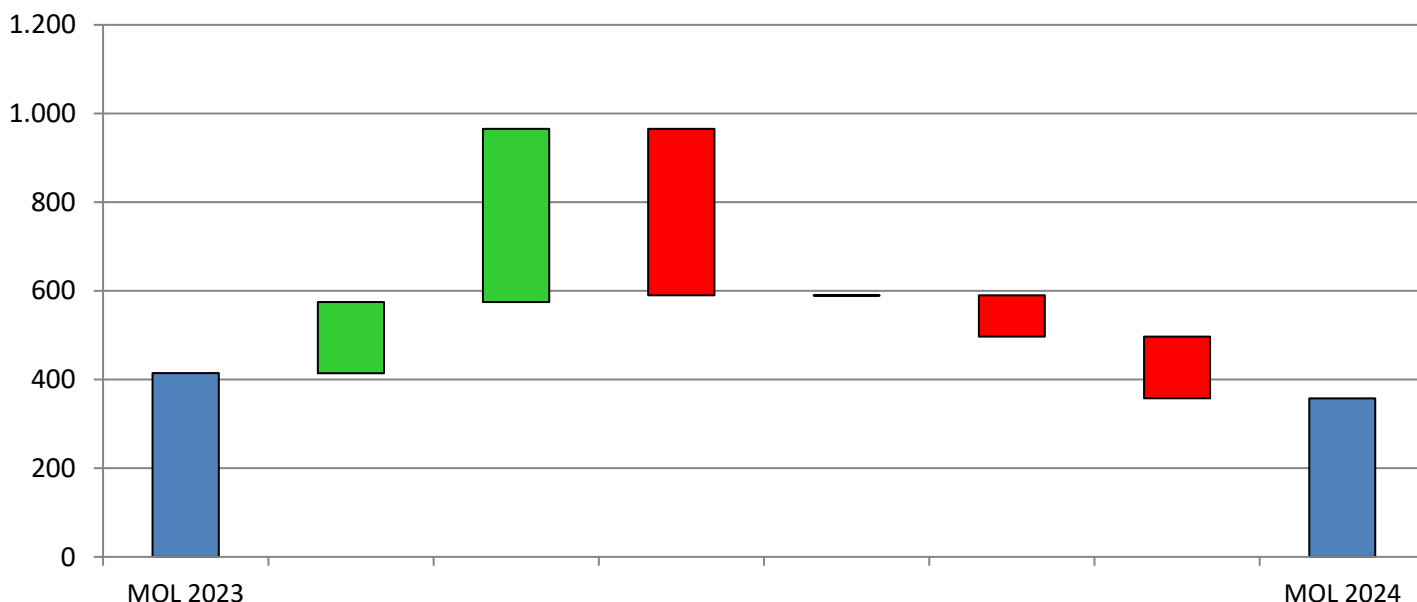
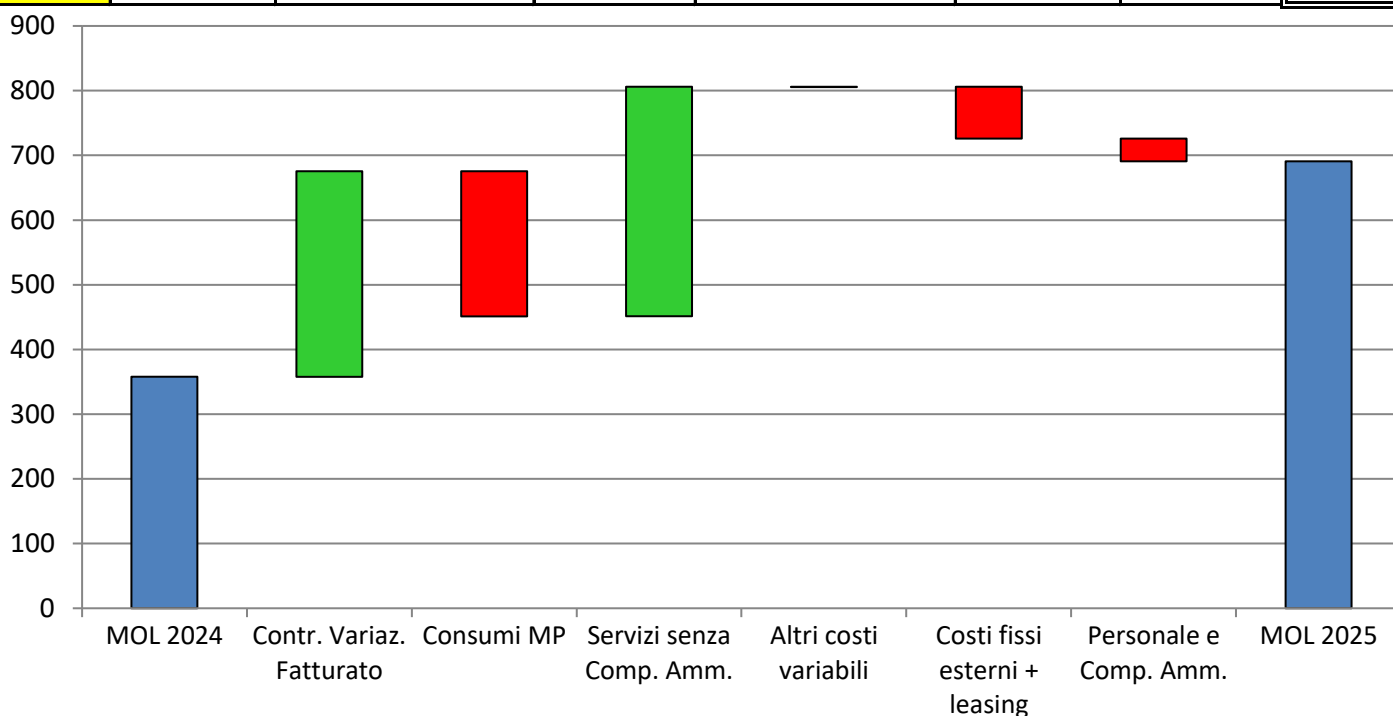
|                                |                  |                  |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| TOTALE COSTI FISSI             | 1.127.052        | 1.019.036        | 774.407          |
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE %     | 37%              | 34%              | 34%              |
| <b>FATTURATO DI BREAK EVEN</b> | <b>3.039.682</b> | <b>2.974.337</b> | <b>2.288.156</b> |
| <b>MARGINE DI SICUREZZA</b>    | <b>34%</b>       | <b>20%</b>       | <b>29%</b>       |
| LEVA OPERATIVA                 | 2,91             | 5,10             | 3,44             |

### ANALISI DI BREAK EVEN



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

| Anno                 | Ricavi           | Costi variabili     |                          |                       | Costi di struttura            |                        | MOL                             |
|----------------------|------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------------|
|                      |                  | Consumi MP          | Servizi senza Comp. Amm. | Altri costi variabili | Costi fissi esterni + leasing | Personale e Comp. Amm. |                                 |
| <b>2025</b>          | <b>4.627.142</b> | 1.653.866<br>35,74% | 1.257.626<br>27,18%      | 0<br>0,00%            | 46.344<br>1,00%               | 978.427<br>21,15%      | <b>690.879</b><br><b>14,93%</b> |
| <b>Contr. al MOL</b> | <b>+317.948</b>  | <b>-224.530</b>     | <b>+354.877</b>          | <b>+</b>              | <b>-80.301</b>                | <b>-34.819</b>         | <b>+333.175</b>                 |
|                      |                  | <b>+15.227</b>      |                          |                       |                               |                        |                                 |
| <b>2024</b>          | <b>3.699.124</b> | 1.142.669<br>30,89% | 1.289.100<br>34,85%      | 0<br>0,00%            | -33.957<br>-0,92%             | 943.608<br>25,51%      | <b>357.704</b><br><b>9,67%</b>  |
| <b>Contr. al MOL</b> | <b>+160.616</b>  | <b>+390.656</b>     | <b>-375.238</b>          | <b>+</b>              | <b>-93.071</b>                | <b>-139.435</b>        | <b>-56.472</b>                  |
|                      |                  | <b>-217.088</b>     |                          |                       |                               |                        |                                 |
| <b>2023</b>          | <b>3.224.548</b> | 1.336.608<br>41,45% | 796.619<br>24,70%        | 0<br>0,00%            | -127.028<br>-3,94%            | 804.173<br>24,94%      | <b>414.176</b><br><b>12,84%</b> |



## Proiezione di Tesoreria BDG 2026

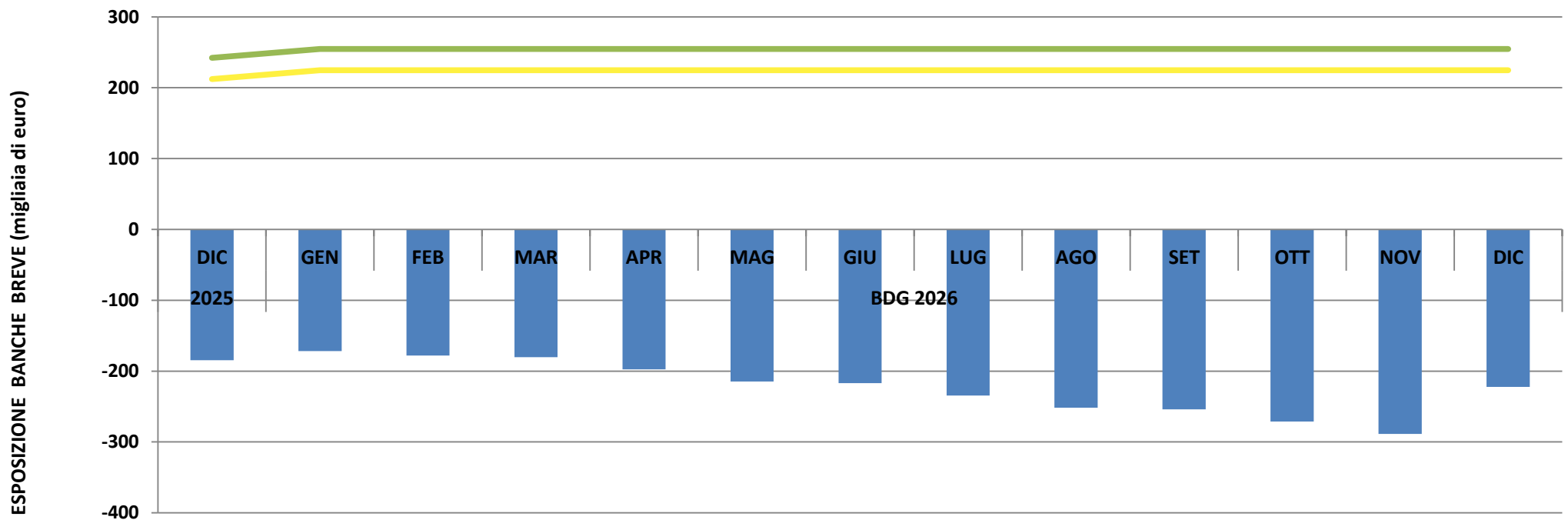
| RF per Cassa Reale                   | BDG 2026          | %          | 2025              | %          | 2024            | %          |  |         |         |
|--------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-----------------|------------|--|---------|---------|
| Fatturato                            | 4.900.000         | 100        | 4.627.142         | 100        | 3.699.124       | 100        | <b>Previsione tempi incasso ordinari</b><br><div style="border: 1px solid black; width: 100px; height: 20px; margin: 5px auto; text-align: center;">15</div>   |         |         |
| Crediti vs Clienti                   | -249.724          | -5         | -235.818          | -5         | -399.006        | -11        |  |         |         |
| Costi Variabili                      | -3.136.000        | -64        | -2.985.087        | -65        | -3.711.882      | -100       |  |         |         |
| Debiti vs Fornitori                  | 389.848           | 8          | 373.143           | 8          | 742.391         | 20         |  |         |         |
| <b>N.O.C. Annuale</b>                | <b>1.904.124</b>  | <b>39</b>  | <b>1.779.380</b>  | <b>38</b>  | <b>330.627</b>  | <b>9</b>   |  |         |         |
| Coda del Circolante                  | -137.325          | -3         | -343.385          | -7         | -366.596        | -10        | <b>Previsione tempi pagamento ordinari</b><br><div style="border: 1px solid black; width: 100px; height: 20px; margin: 5px auto; text-align: center;">35</div> |         |         |
| <b>N.O.C. Dinamico</b>               | <b>1.766.799</b>  | <b>36</b>  | <b>1.435.995</b>  | <b>31</b>  | <b>-35.969</b>  | <b>-1</b>  |  |         |         |
| Proventi Diversi                     | 40.000            | 1          | 85.050            | 2          | 112.492         | 3          |  |         |         |
| Oneri Diversi                        | -35.000           | -1         | -52.334           | -1         | -10.965         | -0         |  |         |         |
| Spese Godimento Beni Terzi           | -85.000           | -2         | -79.060           | -2         | -67.570         | -2         |  |         |         |
| Amministratori                       | -68.300           | -1         | -68.300           | -1         | -68.300         | -2         |  |         |         |
| Lavoro                               | -891.725          | -18        | -865.752          | -19        | -821.616        | -22        |  |         |         |
| Gestione Finanziaria                 | -59.927           | -1         | -59.927           | -1         | -13.966         | -0         |  |         |         |
| Imposte                              | -147.027          | -3         | -147.027          | -3         | -54.215         | -1         |  |         |         |
| <b>Totale Uscite Monetarie Fisse</b> | <b>-1.246.979</b> | <b>-25</b> | <b>-1.187.350</b> | <b>-26</b> | <b>-924.140</b> | <b>-25</b> | Magazzino Medio  | IVA CLI | IVA FOR |
|                                      |                   |            |                   |            |                 |            | 202  | 1,22    | 1,22    |
| <b>Liquidità Operativa</b>           | <b>519.820</b>    | <b>11</b>  | <b>248.645</b>    | <b>5</b>   | <b>-960.109</b> | <b>-26</b> |  |         |         |

### 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       |
| <b>N.O.C. Dinamico</b>              | <b>121</b>               | <b>139</b> | <b>151</b> | <b>151</b> | <b>151</b> | <b>151</b> | <b>151</b> | <b>151</b> | <b>151</b> | <b>151</b> | <b>151</b> | <b>151</b> | <b>1.767</b> |
| Totale Uscite Monetarie Fisse       | -93                      | -93        | -108       | -93        | -93        | -108       | -93        | -93        | -108       | -93        | -93        | -177       | -1.247       |
| <b>Liquidità Operativa</b>          | <b>27</b>                | <b>46</b>  | <b>42</b>  | <b>57</b>  | <b>57</b>  | <b>42</b>  | <b>57</b>  | <b>57</b>  | <b>42</b>  | <b>57</b>  | <b>57</b>  | <b>-26</b> | <b>520</b>   |
| <i>Liquidità Operativa Cumulata</i> | 27                       | 74         | 116        | 174        | 231        | 274        | 331        | 389        | 431        | 488        | 546        | 520        | 520          |
| <b>Altri impegni annuali</b>        | Investimenti             |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 0            |
|                                     | Gestione tributaria      |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 0            |
|                                     | TFR                      | -2         | -2         | -2         | -2         | -2         | -2         | -2         | -2         | -2         | -2         | -2         | -25          |
| <b>Scaduti pregressi</b>            | Distrib. utili/dividendi |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 0            |
|                                     | Clienti/fornitori        |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 0            |
| <b>Gestione Finanziaria</b>         | Erariali/previdenziali   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 0            |
|                                     | Servizio del Debito      | -38        | -38        | -38        | -38        | -38        | -38        | -38        | -38        | -38        | -38        | -38        | -457         |
|                                     | Nuova finanza            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 0            |
|                                     | Finanziamenti soci       |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 0            |
| <b>Liquidità Residua</b>            | <b>-13</b>               | <b>6</b>   | <b>2</b>   | <b>17</b>  | <b>17</b>  | <b>2</b>   | <b>17</b>  | <b>17</b>  | <b>2</b>   | <b>17</b>  | <b>17</b>  | <b>-66</b> | <b>38</b>    |
| <i>Liquidità Residua Cumulata</i>   | -13                      | -7         | -4         | 13         | 30         | 33         | 50         | 67         | 70         | 87         | 104        | 38         | 38           |

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             | 273        | 247        | 203        | 163        | 107        | 52         | 11         | -44        | -99        | -140       | -195       | -251       | -222       |
| <i>di cui:</i>                          |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| A1) Utilizzi (Revoca + Anticipi Aut.ti) | -184       | -172       | -178       | -180       | -197       | -215       | -217       | -234       | -252       | -254       | -271       | -289       | -222       |
| A2) Quota a Breve del M/L               | 457        | 419        | 381        | 343        | 305        | 267        | 229        | 190        | 152        | 114        | 76         | 38         | 0          |
| B) ESPOSIZIONE BANCHE M/L               | 384        | 384        | 384        | 384        | 384        | 384        | 384        | 384        | 384        | 384        | 384        | 384        | 384        |
| <b>TOTALE ESPOSIZIONE BANCHE (A+B)</b>  | <b>656</b> | <b>631</b> | <b>587</b> | <b>546</b> | <b>491</b> | <b>436</b> | <b>395</b> | <b>340</b> | <b>284</b> | <b>244</b> | <b>189</b> | <b>133</b> | <b>161</b> |
| Crediti in Portafoglio                  | 236        | 250        | 250        | 250        | 250        | 250        | 250        | 250        | 250        | 250        | 250        | 250        | 250        |
| % di anticipabilità                     |            | 90%        |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Crediti anticipabili                    | 212        | 225        | 225        | 225        | 225        | 225        | 225        | 225        | 225        | 225        | 225        | 225        | 225        |
| Revoca                                  | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         |
| <b>Totale</b>                           | <b>242</b> | <b>255</b> | <b>255</b> | <b>255</b> | <b>255</b> | <b>255</b> | <b>255</b> | <b>255</b> | <b>255</b> | <b>255</b> | <b>255</b> | <b>255</b> | <b>255</b> |



■ A1) Utilizzi (Revoca + Anticipi Aut.ti)

— Crediti anticipabili

— Totale crediti anticipabili + fido di revoca

## Proiezione di Tesoreria 2026-2027-2028

|  | crediti commerciali<br>debiti fornitori | GIORNI     |                          | GIORNI     |                          | GIORNI     |                   | GIORNI     |                 | GIORNI     |    |
|--|---|------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------|-------------------|------------|-----------------|------------|----|
|  |   | 15         | 35                       | 15         | 35                       | 15         | 35                | 15         | 35              | 32         | 58 |
|  |   | %          | %                        | %          | %                        | %          | %                 | %          | %               | %          | %  |
| <b>RF per Cassa Reale</b>                      | <b>BDG 2028</b>                         |            | <b>BDG 2027</b>          |            | <b>BDG 2026</b>          |            | <b>2025</b>       |            | <b>2024</b>     |            |    |
| Fatturato                                      | 4.900.000                               | 100        | 4.900.000                | 100        | 4.900.000                | 100        | 4.627.142         | 100        | 3.699.124       | 100        |    |
| Crediti vs Clienti                             | -249.724                                | -5         | -249.724                 | -5         | -249.724                 | -5         | -235.818          | -5         | -399.006        | -11        |    |
| Costi Variabili                                | -3.185.000                              | -65        | -3.283.000               | -67        | -3.136.000               | -64        | -2.985.087        | -65        | -3.711.882      | -100       |    |
| Debiti vs Fornitori                            | 396.912                                 | 8          | 408.047                  | 8          | 389.848                  | 8          | 373.143           | 8          | 742.391         | 20         |    |
| <b>N.O.C. Annuale</b>                          | <b>1.862.188</b>                        | <b>38</b>  | <b>1.775.323</b>         | <b>36</b>  | <b>1.904.124</b>         | <b>39</b>  | <b>1.779.380</b>  | <b>38</b>  | <b>330.627</b>  | <b>9</b>   |    |
| Coda del Circolante                            | -158.323                                | -3         | -140.124                 | -3         | -137.325                 | -3         | -343.385          | -7         | -366.596        | -10        |    |
| <b>N.O.C. Dinamico</b>                         | <b>1.703.865</b>                        | <b>35</b>  | <b>1.635.199</b>         | <b>33</b>  | <b>1.766.799</b>         | <b>36</b>  | <b>1.435.995</b>  | <b>31</b>  | <b>-35.969</b>  | <b>-1</b>  |    |
| Proventi Diversi                               | 40.000                                  | 1          | 40.000                   | 1          | 40.000                   | 1          | 85.050            | 2          | 112.492         | 3          |    |
| Oneri Diversi                                  | -35.000                                 | -1         | -35.000                  | -1         | -35.000                  | -1         | -52.334           | -1         | -10.965         | -0         |    |
| Spese Godimento Beni Terzi                     | -95.000                                 | -2         | -90.000                  | -2         | -85.000                  | -2         | -79.060           | -2         | -67.570         | -2         |    |
| Amministratori                                 | -68.300                                 | -1         | -68.300                  | -1         | -68.300                  | -1         | -68.300           | -1         | -68.300         | -2         |    |
| Lavoro   | -983.126                                | -20        | -936.311                 | -19        | -891.725                 | -18        | -865.752          | -19        | -821.616        | -22        |    |
| Gestione Finanziaria                           | -20.000                                 | -0         | -40.000                  | -1         | -59.927                  | -1         | -59.927           | -1         | -13.966         | -0         |    |
| Imposte  | -150.000                                | -3         | -100.000                 | -2         | -147.027                 | -3         | -147.027          | -3         | -54.215         | -1         |    |
| <b>Totale Uscite Monetarie Fisse</b>           | <b>-1.311.426</b>                       | <b>-27</b> | <b>-1.229.611</b>        | <b>-25</b> | <b>-1.246.979</b>        | <b>-25</b> | <b>-1.187.350</b> | <b>-26</b> | <b>-924.140</b> | <b>-25</b> |    |
| <b>Liquidità Operativa</b>                     | <b>392.439</b>                          | <b>8</b>   | <b>405.589</b>           | <b>8</b>   | <b>519.820</b>           | <b>11</b>  | <b>248.645</b>    | <b>5</b>   | <b>-960.109</b> | <b>-26</b> |    |
| <b>Investimenti</b>                            | <b>-60.000</b>                          |            | <b>-60.000</b>           |            | <b>-60.000</b>           |            |                   |            |                 |            |    |
| Gestione tributaria                            | 0                                       |            | 0                        |            | 0                        |            |                   |            |                 |            |    |
| TFR  | -25.000                                 |            | -25.000                  |            | -25.000                  |            |                   |            |                 |            |    |
| Distribuzioni utili/dividendi                  | 0                                       |            | 0                        |            | 0                        |            |                   |            |                 |            |    |
| Rimborso scaduti clienti/fornitori commerciali | 0                                       |            | 0                        |            | 0                        |            |                   |            |                 |            |    |
| Rimborso scaduti erariali/previdenziali        | 0                                       |            | 0                        |            | 0                        |            |                   |            |                 |            |    |
| Rimborso rate bancarie (quota capitale)        | -152.000                                |            | -294.000                 |            | -357.000                 |            |                   |            |                 |            |    |
| Nuova finanza bancaria                         | 0                                       |            | 0                        |            | 0                        |            |                   |            |                 |            |    |
| Finanziamenti soci (versam/rimborsi)           | 0                                       |            | 0                        |            | 0                        |            |                   |            |                 |            |    |
| <b>Liquidità residua</b>                       | <b>155.439</b>                          |            | <b>26.589</b>            |            | <b>77.820</b>            |            |                   |            |                 |            |    |
| <b>DSCR I livello (bancario)</b>               | <b>2,6</b>                              |            | <b>1,4</b>               |            | <b>1,5</b>               |            |                   |            |                 |            |    |
| <b>DSCR II livello (globale)</b>               | <b>2,6</b>                              |            | <b>1,4</b>               |            | <b>1,5</b>               |            |                   |            |                 |            |    |
| <b>Capacità resitutiva</b>                     | <b>Surplus liquidità</b>                |            | <b>Surplus liquidità</b> |            | <b>Surplus liquidità</b> |            | <b>0,0</b>        |            | <b>2,7</b>      |            |    |
| <b>Leva Finanziaria</b>                        | <b>Surplus liquidità</b>                |            | <b>Surplus liquidità</b> |            | <b>Surplus liquidità</b> |            | <b>0,0</b>        |            | <b>0,8</b>      |            |    |

Flusso cassa operativo vs db bancario  
Flusso cassa operativo vs tutto il db da onorare