



FORMALLABOR

Formalabor s.r.l. Via G. Giacosa, 3 20127 (MI) tel. 02.84502022
p.IVA 08143600966 REA MI-2005535 web: www.formalabor.it

COMUNE DI CURNO

Piano Economico Finanziario

Affidamento della Concessione di gestione del CENTRO SPORTIVO VIVERE INSIEME 2

Sommario	
<u>Premesse</u>	1
<u>Analisi dei ricavi di vendita</u>	3
<u>Analisi dei costi</u>	6
<u>Valore investimenti e Fonti di Finanziamento</u>	9
<u>Stato Patrimoniale Riclassificato</u>	11
<u>Stato Patrimoniale liquidità esigibilità</u>	11
<u>Stato Patrimoniale gestionale</u>	19
<u>Conto Economico Riclassificato</u>	23
<u>Conto Economico a valore aggiunto</u>	23
<u>Analisi principali dati economici</u>	27
<u>Conto Economico a Costo del venduto</u>	29
<u>Rendiconto Finanziario</u>	37
<u>Rendiconto finanziario</u>	37
<u>Analisi Cash flow</u>	40
<u>Andamento Cash flow</u>	41
<u>Posizione Finanziaria Netta</u>	42
<u>Posizione finanziaria netta</u>	42
<u>Scomposizione debiti finanziari e piani di rimborso</u>	43
<u>Posizione finanziaria netta *</u>	44
<u>Indici di Produttività</u>	46
<u>Indici di Solidità</u>	47
<u>Indici di Copertura finanziaria</u>	48

<u>Analisi Investimento</u>	54
<u>Fabbisogno investimento</u>	54
<u>Coperture</u>	55

Premesse

La presente relazione contiene dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse la volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi di materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale e molti altri fattori.

In relazione a quanto sopra, si ribadisce che il Piano Economico Finanziario posto a base di gara è di mero riferimento e vuole solo essere un’indicazione agli operatori economici per la definizione del proprio Piano Economico Finanziario.

Le ipotesi del Piano Economico Finanziario

Il presente piano economico e finanziario è finalizzato ad individuare la dinamica finanziaria generata dalla realizzazione e gestione delle opere secondo il modello concessorio tramite la predisposizione di un modello ad hoc in grado di identificare e quantificare, sulla base del progetto esecutivo del cronoprogramma dei lavori e del preliminare dei costi di costruzione, nonché individuare l'equilibrio economico finanziario complessivo dell'iniziativa progettuale.

Tutte le ipotesi sono state formulate anche secondo criteri di prudenza ed attendibilità che trovano un limite nell'impossibilità di predeterminare, con sufficiente precisione, la propensione al rischio e la capacità di raccogliere risorse finanziarie dal sistema bancario per un "aggiudicatore generico".

Le ipotesi di natura tecnica ed economica assunte alla base della valutazione fanno riferimento alle seguenti variabili:

- Durata della Concessione;
- Costi di investimento;
- Tempistica di attuazione dell'intervento (inizio – fine lavori di cantiere in base al cronoprogramma)
- Costi di esercizio compresi gli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria;
- Ipotesi relativa alla struttura tariffaria e quindi alla quantificazione dei ricavi di esercizio.

VALORE DELLA CONCESSIONE

E' stata prevista una durata della Concessione di 20 anni.

Ai sensi dell'art. 167 del D.Lgs 18/04/2016 n. 50 il valore della concessione, costituito dal fatturato totale del concessionario generato per tutta la durata del contratto, è stimato in **€ 6.706.089,00** al netto dell'IVA

Analisi dei ricavi di vendita

Ricavi bar (con incremento del 1% dal 6 anno della tariffa media utente)

Per l'area bar si prevede un'entrata crescente per i primi tre anni (come da tabella). Si ipotizza una situazione stabile dal quarto anno con **60 utenti medi giornalieri per 350 giorni all'anno** per un **importo medio di consumazioni di € 5,00** a utente.

Anno	Ricavo medio utente	Media utenti giornaliera	gg apertura	Totale ricavi
Primo anno	€ 4,00	45	350	63.000,00
Secondo anno	€ 5,00	50	350	87.500,00
Terzo anno	€ 5,00	60	350	105.000,00

Ricavi campi di calcio sintetico a 9 (con incremento del 1% dal 6 anno della tariffa oraria)

Le attività legate al campo sportivo sono state divise in due tipologie.

- 1) Attività estiva dal mese di aprile al mese di settembre, per questo periodo è stato previsto un **utilizzo medio di 50 ore mensili, per 6 mesi all'anno alla tariffa oraria di € 90,00**
- 2) Attività invernale dal mese di ottobre al mese di marzo, per questo periodo è stato previsto un **utilizzo medio di 30 ore mensili, per 6 mesi all'anno alla tariffa oraria di € 90,00**

Tipologia	Tariffa oraria	Utilizzo ore mensile	Mesi anno	Ricavo anno
Periodo estivo	€ 90,00	50	6	27.000,00
Periodo invernale	€ 90,00	30	6	16.200,00

Per il primo anno si prevede un utilizzo di 5 mesi anziché 6 nel periodo invernale

Ricavi campi da tennis/calciotto (con incremento del 1% dal 6 anno della tariffa oraria)

Le attività legate ai campi da tennis/calciotto sono state divise in quattro tipologie.

- 3) Attività uso tennis estiva dal mese di aprile al mese di settembre, per questo periodo è stato previsto un **utilizzo medio di 9 ore giornaliere per 180 giorni all'anno alla tariffa media oraria di € 10,00**
- 4) Attività uso tennis invernale dal mese di ottobre al mese di marzo, per questo periodo è stato previsto un **utilizzo medio di 6 ore giornaliere per 170 giorni all'anno alla tariffa oraria media di € 15,00**
- 5) Attività uso calciotto estiva dal mese di aprile al mese di settembre, per questo periodo è stato previsto un **utilizzo medio di 8 ore giornaliere per 180 giorni all'anno alla tariffa oraria di € 50,00**
- 6) Attività uso calciotto invernale dal mese di ottobre al mese di marzo, per questo periodo è stato previsto un **utilizzo medio di 5 ore giornaliere per 170 giorni all'anno alla tariffa oraria media di € 50,00**

Tipologia	Tariffa oraria	Utilizzo ore giorno	Giorni anno	Ricavo anno
Attività tennis periodo estivo	€ 10,00	9	180	16.200,00
Attività tennis periodo invernale	€ 15,00	6	170	15.300,00
Tipologia	Tariffa oraria	Utilizzo ore giorno	Giorni anno	Ricavo anno
Attività calciotto periodo estivo	€ 50,00	8	180	72.000,00
Attività calciotto periodo invernale	€ 60,00	5	170	51.000,00

Per il primo anno si prevede una riduzione di 1 ora per ogni giorno.

Ricavi affitti spazi centro polivalente (con incremento del 1% dal 6 anno della tariffa)

E' inoltre prevista la possibilità di affittare spazi nella struttura polivalente. Si è ipotizzato un affitto per n. 15 eventi per il primo anno, n. 20 eventi per il secondo anno e a partire dal terzo anno n. 35 eventi annui, per una tariffa di € 200,00.

Altri Ricavi

E' inoltre prevista la possibilità di affittare spazi pubblicitari nel centro sportivo. Si è ipotizzato un ricavo annuo di € 5.000,00 per il primo anno, di € 7.500,00 per il secondo anno e di € 10.000,00 dal terzo anno.

Analisi dei costi

Costi da acquisto materie prime

Tali costi sono stimati nel 40% dei ricavi del bar.

Si precisa che l'importo utilizzato è sintomo di buona gestione. Tali valori possono variare da un minimo del 40% ad un massimo del 50%.

Costi da acquisto servizi

Tali costi sono stimati in:

- | | | |
|--|---|-----------|
| • Utenze (energia elettrica, riscaldamento, acqua, ecc.) | € | 46.000,00 |
| • Servizi per pulizia | € | 14.400,00 |
| • Servizi di consulenza | € | 6.000,00 |
| • Servizi di promozione | € | 1.500,00 |

Si precisa che il valore delle utenze, soprattutto l'energia elettrica, potrebbe subire un risparmio in relazione agli investimenti di manutenzione straordinaria programmati sugli impianti.

Costi da oneri diversi di gestione

I costi da oneri diversi di gestione sono stimati in € 32.500,00 il primo anno, in € 23.400 il secondo anno e dal terzo anno in € 15.400,00 con un incremento dell'1% a partire dal sesto anno.

Tali costi comprendo i costi relativi al rimborso delle spese Centrale Unica Committenza (CUC) solo per il primo anno, i costi per le coperture assicurative, gli oneri per fidejussioni (calcolati su un importo di € 830.000,00 valore dell'intervento di manutenzione straordinaria per i primi due anni e su un imposto di € 285.000,00 per il valore del canone concessorio), l'imposta di registro ed altri oneri

Costi del personale

Prudenzialmente, il piano simula un impiego di forza lavoro a tempo pieno con versamento di contributi da contratto di lavoro a tempo indeterminato, sulla base del CCNL impianti sportivi. In gestione, in realtà, sarà possibile l'impiego di forza lavoro con il ricorso a modalità contrattuali più flessibili e meno impattanti sul conto economico della società.

Si ipotizzano:

- 1 addetti con retribuzione lorda di € 28.602,70 – I livello
- 3 addetti con retribuzione lorda di € 20.273,19 – V livello

COSTI ANNUI	I LIVELLO	V LIVELLO
Dati retributivi MESE		
Retribuzione lorda mese	1.635,12	1.158,95
Contributi INPS mese a carico lavoratore	150,27	106,51
Imposta Irpef mese (escluso bonus DL 66/2)	262,85 €	€ 131,85
Retribuzione netta mese	1.222,01 €	€ 920,6
Dati retributivi ANNO		
Retribuzione lorda anno	21.256,56 €	€ 15.066,35
Contributi INPS anno	1.953,48 €	€ 1.384,60
Imponibile Irpef	19.303,08 €	€ 13.681,75
Imposta irpef (escluso bonus DL 66/2014)	3.417,00 €	€ 1.714,00
Retribuzione netta anno	15.886,08 €	€ 11.967,75
Dati costo ANNO		
Retribuzione lorda annua	21.256,56 €	€ 15.066,35
T.F.R.	1.574,56 €	€ 1.116,03
Quota decontrib. mensile	249,65 €	€ 176,95
Contributi INPS/INAIL	4.868,18 €	€ 3.450,50
Incidenza IRAP	903,4 €	€ 640,32
costo presunto annuo	28.602,70 €	€ 20.273,19
ore presunte lavorabili	1704	1704
costo presunto orario	16,79 €	€ 11,9

Costi per attività di manutenzione programmata

La manutenzione ordinaria programmata è stata calcolata in € 5.000,00 annui a partire dal 3° anno.

Canone concessorio

A copertura degli oneri conseguenti agli obblighi di cui al presente capitolato.

A partire dal 2° anno, il Concessionario è tenuto al versamento di un canone annuo fissato in € 15.000,00 o superiore, come risultante dall'offerta economica, dando atto che il canone è fuori campo Iva.

Il canone verrà incrementato annualmente, a partire dal sesto anno di gestione, in percentuale, sulla base dell'integrale aumento dell'indice del costo della vita (ISTAT FOI), calcolato sui 12 mesi precedenti.

Valore investimenti e Fonti di Finanziamento

Gli investimenti necessari per la realizzazione del progetto ammontano a **€ 705.328,00** oltre IVA e sono così suddivisi:

IMMOBILIZZI IMMATERIALI

INTERVENTI DI MANUTENZIONE STRAORDINARIA	€	606.031,00
ALTRE SOMME INERENTI GLI INTERVENTI DI MANUTENZIONE STRAORDINARIA	€	74.297,00

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

ACQUISTI DI ATTREZZATURA	€	25.000,00
--------------------------	---	-----------

Nell'ambito dei costi è stato previsto anche l'ammortamento degli investimenti. Il piano degli ammortamenti è così formulato:

<u>IMMOBILIZZI IMMATERIALI</u>	<u>20 anni</u>
<u>IMMOBILIZZI MATERIALI</u>	<u>10 anni</u>

Il fabbisogno finanziario complessivo è stato così stimato:

CONTRIBUTO PER INVESTIMENTO

Il Comune di Curno procederà ad erogare un contributo a fondo perduto per la realizzazione degli interventi di manutenzione straordinaria pari al 46,77% e per un importo non superiore a 318.180,00€ oltre ad iva se ed in quanto dovuta (attualmente pari al 10%).

Il contributo sarà erogato con le seguenti modalità:

- ACCONTO pari al 20% al rilascio dell'autorizzazione di inizio lavori da parte dell'ufficio tecnico comunale;
- Il restante 80% in base allo stato di avanzamento lavori in due tranche: la prima al 4° mese ed il resto a collaudo lavori, dietro presentazione di regolari fatture.

- Nel Piano Economico Finanziario è stato considerato erogato nel primo anno e portato in diminuzione del valore delle immobilizzazioni nette

Mezzi propri

- Pari al 18,00% dell'investimento: - € 150mila circa
- Infruttiferi
- Durata del finanziamento 20 anni – dal 11 anno previsto rimborso

Mezzi Terzi – Finanziamento Bancario (possibile Credito Sportivo)

- Pari al 45,00% dell'investimento: - € 400mila circa
- Tasso di interesse associato al finanziamento 5,50%
- Durata del debito 20 anni

Nello Stato Patrimoniale la voce altri crediti a breve riguarda il credito relativo all'IVA.

Si è ipotizzato che il gestore al termine di ogni esercizio adotti una politica di capitalizzazione degli utili non procedendo a distribuire dividendi.

In base alle assunzioni operative e finanziarie – il PEF elaborato prevede che gli utili complessivi realizzati nei 20 anni di durata della concessione siano stimati in circa € 800 mila.

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	Anno 1		Anno 2		Anno 3		Anno 4		Anno 5	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	22.500	4,1%	20.000	3,6%	17.500	3,1%	15.000	2,6%	12.500	2,1%
Immobilizzi immateriali netti	344.041	63,2%	325.933	59,4%	307.826	54,0%	289.718	49,8%	271.611	45,4%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi commerciali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	366.541	67,3%	345.933	63,1%	325.326	57,1%	304.718	52,4%	284.111	47,5%
Magazzino	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve	1.538	0,3%	1.830	0,3%	1.830	0,3%	1.830	0,3%	1.830	0,3%
- Fondo svalutazione crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	134.139	24,6%	144.145	26,3%	153.491	26,9%	162.837	28,0%	172.183	28,8%
Ratei e risconti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	135.677	24,9%	145.976	26,6%	155.322	27,3%	164.668	28,3%	174.014	29,1%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	42.543	7,8%	56.798	10,4%	89.216	15,7%	112.486	19,3%	140.283	23,4%
Liquidità immediate	42.543	7,8%	56.798	10,4%	89.216	15,7%	112.486	19,3%	140.283	23,4%
TOTALE ATTIVO A BREVE	178.220	32,7%	202.774	37,0%	244.537	42,9%	277.154	47,6%	314.296	52,5%
TOTALE ATTIVO	544.760	100,0%	548.707	100,0%	569.863	100,0%	581.872	100,0%	598.407	100,0%
Patrimonio netto	-12.578	-2,3%	-1.635	-0,3%	29.340	5,2%	59.955	10,3%	91.138	15,2%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	394.387	72,4%	382.695	69,7%	370.350	65,0%	357.318	61,4%	343.558	57,4%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	150.000	27,5%	150.000	27,3%	150.000	26,3%	150.000	25,8%	150.000	25,1%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

TOTALE DEBITI A LUNGO	544.387	99,9%	532.695	97,1%	520.350	91,3%	507.318	87,2%	493.558	82,5%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	531.809	97,6%	531.060	96,8%	549.691	96,5%	567.273	97,5%	584.696	97,7%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	12.952	2,4%	13.551	2,5%	13.551	2,4%	13.551	2,3%	13.551	2,3%
Debiti commerciali a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	0	0,0%	4.095	0,8%	6.621	1,2%	1.047	0,2%	160	0,0%
TOTALE DEBITI A BREVE	12.952	2,4%	17.646	3,2%	20.173	3,5%	14.599	2,5%	13.711	2,3%
TOTALE PASSIVO	544.760	100,0%	548.707	100,0%	569.863	100,0%	581.872	100,0%	598.407	100,0%

Anni	Anno 6		Anno 7		Anno 8		Anno 9		Anno 10	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	10.000	1,6%	7.500	1,2%	5.000	0,8%	2.500	0,4%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	253.504	41,1%	235.396	37,0%	217.289	33,1%	199.181	29,5%	181.074	26,0%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi commerciali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	263.504	42,7%	242.896	38,2%	222.289	33,9%	201.681	29,8%	181.074	26,0%
Magazzino	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve	1.849	0,3%	1.867	0,3%	1.886	0,3%	1.905	0,3%	1.924	0,3%
- Fondo svalutazione crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	181.576	29,4%	191.017	30,0%	200.507	30,6%	210.045	31,1%	219.632	31,5%
Ratei e risconti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	183.425	29,7%	192.885	30,3%	202.392	30,9%	211.949	31,3%	221.555	31,8%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	170.082	27,6%	200.261	31,5%	231.133	35,2%	262.697	38,8%	294.952	42,3%
Liquidità immediate	170.082	27,6%	200.261	31,5%	231.133	35,2%	262.697	38,8%	294.952	42,3%
TOTALE ATTIVO A BREVE	353.507	57,3%	393.145	61,8%	433.525	66,1%	474.646	70,2%	516.508	74,0%
TOTALE ATTIVO	617.011	100,0%	636.042	100,0%	655.814	100,0%	676.328	100,0%	697.582	100,0%
Patrimonio netto	123.827	20,1%	158.066	24,9%	193.900	29,6%	231.377	34,2%	270.545	38,8%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	329.032	53,3%	313.695	49,3%	297.504	45,4%	280.409	41,5%	262.362	37,6%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	150.000	24,3%	150.000	23,6%	150.000	22,9%	150.000	22,2%	150.000	21,5%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	479.032	77,6%	463.695	72,9%	447.504	68,2%	430.409	63,6%	412.362	59,1%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	602.859	97,7%	621.762	97,8%	641.404	97,8%	661.786	97,9%	682.907	97,9%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	13.665	2,2%	13.781	2,2%	13.897	2,1%	14.015	2,1%	14.134	2,0%

Debiti commerciali a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	486	0,1%	499	0,1%	513	0,1%	526	0,1%	541	0,1%
TOTALE DEBITI A BREVE	14.152	2,3%	14.280	2,3%	14.410	2,2%	14.541	2,2%	14.675	2,1%
TOTALE PASSIVO	617.011	100,0%	636.042	100,0%	655.814	100,0%	676.328	100,0%	697.582	100,0%

Anni	Anno 11		Anno 12		Anno 13		Anno 14		Anno 15	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	162.967	23,1%	144.859	20,2%	126.752	17,5%	108.644	14,7%	90.537	12,1%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi commerciali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	162.967	23,1%	144.859	20,2%	126.752	17,5%	108.644	14,7%	90.537	12,1%
Magazzino	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve	1.943	0,3%	1.962	0,3%	1.982	0,3%	2.002	0,3%	2.022	0,3%
- Fondo svalutazione crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	229.268	32,4%	238.955	33,4%	248.693	34,2%	258.482	35,1%	268.322	35,8%
Ratei e risconti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	231.211	32,7%	240.918	33,7%	250.675	34,5%	260.483	35,3%	270.344	36,1%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	312.896	44,3%	330.231	46,1%	348.896	48,0%	368.240	49,9%	388.259	51,8%
Liquidità immediate	312.896	44,3%	330.231	46,1%	348.896	48,0%	368.240	49,9%	388.259	51,8%
TOTALE ATTIVO A BREVE	544.107	77,0%	571.148	79,8%	599.571	82,6%	628.724	85,3%	658.603	87,9%
TOTALE ATTIVO	707.074	100,0%	716.008	100,0%	726.323	100,0%	737.368	100,0%	749.140	100,0%
Patrimonio netto	313.308	44,3%	357.868	50,0%	404.282	55,7%	452.608	61,4%	502.909	67,1%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	243.308	34,4%	223.192	31,2%	201.954	27,8%	179.533	24,4%	155.861	20,8%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	135.000	19,1%	120.000	16,8%	105.000	14,5%	90.000	12,2%	75.000	10,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	378.308	53,5%	343.192	47,9%	306.954	42,3%	269.533	36,6%	230.861	30,8%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	691.616	97,8%	701.061	97,9%	711.237	97,9%	722.141	97,9%	733.770	98,0%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	14.254	2,0%	14.375	2,0%	14.497	2,0%	14.621	2,0%	14.746	2,0%

Debiti commerciali a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	1.204	0,2%	572	0,1%	589	0,1%	606	0,1%	624	0,1%
TOTALE DEBITI A BREVE	15.457	2,2%	14.947	2,1%	15.086	2,1%	15.227	2,1%	15.370	2,1%
TOTALE PASSIVO	707.074	100,0%	716.008	100,0%	726.323	100,0%	737.368	100,0%	749.140	100,0%

Anni	Anno 16		Anno 17		Anno 18		Anno 19		Anno 20	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	72.430	9,5%	54.322	7,0%	36.215	4,6%	18.107	2,3%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi commerciali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	72.430	9,5%	54.322	7,0%	36.215	4,6%	18.107	2,3%	0	0,0%
Magazzino	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve	2.042	0,3%	2.063	0,3%	2.083	0,3%	2.104	0,3%	2.125	0,3%
- Fondo svalutazione crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	278.215	36,5%	288.160	37,2%	298.159	37,8%	308.211	38,4%	318.318	38,9%
Ratei e risconti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	280.257	36,8%	290.223	37,5%	300.242	38,1%	310.315	38,6%	320.443	39,1%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	408.948	53,7%	430.300	55,5%	452.309	57,3%	474.967	59,1%	498.266	60,9%
Liquidità immediate	408.948	53,7%	430.300	55,5%	452.309	57,3%	474.967	59,1%	498.266	60,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	689.205	90,5%	720.522	93,0%	752.551	95,4%	785.282	97,8%	818.709	100,0%
TOTALE ATTIVO	761.634	100,0%	774.845	100,0%	788.765	100,0%	803.390	100,0%	818.709	100,0%
Patrimonio netto	555.250	72,9%	609.699	78,7%	666.326	84,5%	725.208	90,3%	786.423	96,1%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	130.869	17,2%	104.483	13,5%	76.627	9,7%	47.217	5,9%	16.168	2,0%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	60.000	7,9%	45.000	5,8%	30.000	3,8%	15.000	1,9%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	190.869	25,1%	149.483	19,3%	106.627	13,5%	62.217	7,7%	16.168	2,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	746.119	98,0%	759.182	98,0%	772.953	98,0%	787.426	98,0%	802.591	98,0%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	14.872	2,0%	14.999	1,9%	15.128	1,9%	15.258	1,9%	15.389	1,9%

Debiti commerciali a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	643	0,1%	663	0,1%	684	0,1%	706	0,1%	729	0,1%
TOTALE DEBITI A BREVE	15.515	2,0%	15.663	2,0%	15.812	2,0%	15.964	2,0%	16.118	2,0%
TOTALE PASSIVO	761.634	100,0%	774.845	100,0%	788.765	100,0%	803.390	100,0%	818.709	100,0%

Stato Patrimoniale gestionale

Anni	Anno 1		Anno 2		Anno 3		Anno 4		Anno 5	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	344.041	70,3%	325.933	68,7%	307.826	66,9%	289.718	63,7%	271.611	61,1%
Immobilizzazioni materiali	22.500	4,6%	20.000	4,2%	17.500	3,8%	15.000	3,3%	12.500	2,8%
Immobilizzazioni finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO FISSO NETTO	366.541	74,9%	345.933	72,9%	325.326	70,7%	304.718	67,0%	284.111	63,9%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti netti v/clienti	1.538	0,3%	1.830	0,4%	1.830	0,4%	1.830	0,4%	1.830	0,4%
Altri crediti operativi	134.139	27,4%	144.145	30,4%	153.491	33,3%	162.837	35,8%	172.183	38,7%
Ratei e risconti attivi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti v/fornitori)	(12.952)	2,7%	(13.551)	2,9%	(13.551)	-2,9%	(13.551)	-3,0%	(13.551)	-3,1%
(Debiti v/collegate-control-controll)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	0	0,0%	(4.095)	0,9%	(6.621)	-1,4%	(1.047)	-0,2%	(160)	0,0%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	122.725	25,1%	128.329	27,1%	135.149	29,4%	150.069	33,0%	160.302	36,1%
CAPITALE INVESTITO	489.266	100,0%	474.262	100,0%	460.475	100,0%	454.787	100,0%	444.413	100,0%
(Fondo tfr)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri fondi)	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%
CAPITALE INVESTITO NETTO	489.266	100,0%	474.262	100,0%	460.475	100,0%	454.787	100,0%	444.413	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	394.387	80,6%	382.695	80,7%	370.350	80,4%	357.318	78,6%	343.558	77,3%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	150.000	30,7%	150.000	31,6%	150.000	32,6%	150.000	33,0%	150.000	33,8%
Debiti Leasing	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%
(Cassa e banche c/c)	(42.543)	8,7%	(56.798)	12,0%	(89.216)	-19,4%	(112.486)	-24,7%	(140.283)	-31,6%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	501.844	102,6%	475.897	100,3%	431.135	93,6%	394.832	86,8%	353.276	79,5%
Capitale sociale	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Riserve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Utile/(perdita)	(12.578)	-2,6%	(1.635)	-0,3%	29.340	6,4%	59.955	13,2%	91.138	20,5%
PATRIMONIO NETTO	(12.578)	-2,6%	(1.635)	-0,3%	29.340	6,4%	59.955	13,2%	91.138	20,5%
FONTI DI FINANZIAMENTO	489.266	100,0%	474.262	100,0%	460.475	100,0%	454.787	100,0%	444.413	100,0%

Anni	Anno 6		Anno 7		Anno 8		Anno 9		Anno 10	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	253.504	58,6%	235.396	55,9%	217.289	53,0%	199.181	49,9%	181.074	46,7%
Immobilizzazioni materiali	10.000	2,3%	7.500	1,8%	5.000	1,2%	2.500	0,6%	0	0,0%
Immobilizzazioni finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO FISSO NETTO	263.504	60,9%	242.896	57,6%	222.289	54,2%	201.681	50,5%	181.074	46,7%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti netti v/clienti	1.849	0,4%	1.867	0,4%	1.886	0,5%	1.905	0,5%	1.924	0,5%
Altri crediti operativi	181.576	42,0%	191.017	45,3%	200.507	48,9%	210.045	52,6%	219.632	56,6%
Ratei e risconti attivi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti v/fornitori)	(13.665)	-3,2%	(13.781)	-3,3%	(13.897)	-3,4%	(14.015)	-3,5%	(14.134)	-3,6%
(Debiti v/collegate-control-controll)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(486)	-0,1%	(499)	-0,1%	(513)	-0,1%	(526)	-0,1%	(541)	-0,1%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	169.273	39,1%	178.605	42,4%	187.983	45,8%	197.408	49,5%	206.881	53,3%
CAPITALE INVESTITO	432.777	100,0%	421.501	100,0%	410.272	100,0%	399.089	100,0%	387.955	100,0%
(Fondo tfr)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri fondi)	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%
CAPITALE INVESTITO NETTO	432.777	100,0%	421.501	100,0%	410.272	100,0%	399.089	100,0%	387.955	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	329.032	76,0%	313.695	74,4%	297.504	72,5%	280.409	70,3%	262.362	67,6%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	150.000	34,7%	150.000	35,6%	150.000	36,6%	150.000	37,6%	150.000	38,7%
Debiti Leasing	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%
(Cassa e banche c/c)	(170.082)	-39,3%	(200.261)	-47,5%	(231.133)	-56,3%	(262.697)	-65,8%	(294.952)	-76,0%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	308.950	71,4%	263.435	62,5%	216.371	52,7%	167.712	42,0%	117.410	30,3%
Capitale sociale	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Riserve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Utile/(perdita)	123.827	28,6%	158.066	37,5%	193.900	47,3%	231.377	58,0%	270.545	69,7%
PATRIMONIO NETTO	123.827	28,6%	158.066	37,5%	193.900	47,3%	231.377	58,0%	270.545	69,7%
FONTI DI FINANZIAMENTO	432.777	100,0%	421.501	100,0%	410.272	100,0%	399.089	100,0%	387.955	100,0%

Anni	Anno 11		Anno 12		Anno 13		Anno 14		Anno 15	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	162.967	43,0%	144.859	39,1%	126.752	35,0%	108.644	30,7%	90.537	26,2%
Immobilizzazioni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO FISSO NETTO	162.967	43,0%	144.859	39,1%	126.752	35,0%	108.644	30,7%	90.537	26,2%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti netti v/clienti	1.943	0,5%	1.962	0,5%	1.982	0,6%	2.002	0,6%	2.022	0,6%
Altri crediti operativi	229.268	60,5%	238.955	64,4%	248.693	68,6%	258.482	73,0%	268.322	77,7%
Ratei e risconti attivi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti v/fornitori)	(14.254)	-3,8%	(14.375)	-3,9%	(14.497)	-4,0%	(14.621)	-4,1%	(14.746)	-4,3%
(Debiti v/collegate-control-controll)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(1.204)	-0,3%	(572)	-0,2%	(589)	-0,2%	(606)	-0,2%	(624)	-0,2%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	215.754	57,0%	225.971	60,9%	235.589	65,0%	245.256	69,3%	254.974	73,8%
CAPITALE INVESTITO	378.721	100,0%	370.830	100,0%	362.341	100,0%	353.901	100,0%	345.511	100,0%
(Fondo tfr)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri fondi)	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%
CAPITALE INVESTITO NETTO	378.721	100,0%	370.830	100,0%	362.341	100,0%	353.901	100,0%	345.511	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	243.308	64,2%	223.192	60,2%	201.954	55,7%	179.533	50,7%	155.861	45,1%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	135.000	35,7%	120.000	32,4%	105.000	29,0%	90.000	25,4%	75.000	21,7%
Debiti Leasing	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%
(Cassa e banche c/c)	(312.896)	-82,6%	(330.231)	-89,1%	(348.896)	-96,3%	(368.240)	-104,1%	(388.259)	-112,4%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	65.412	17,3%	12.961	3,5%	(41.942)	-11,6%	(98.708)	-27,9%	(157.399)	-45,6%
Capitale sociale	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Riserve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Utile/(perdita)	313.308	82,7%	357.868	96,5%	404.282	111,6%	452.608	127,9%	502.909	145,6%
PATRIMONIO NETTO	313.308	82,7%	357.868	96,5%	404.282	111,6%	452.608	127,9%	502.909	145,6%
FONTI DI FINANZIAMENTO	378.721	100,0%	370.830	100,0%	362.341	100,0%	353.901	100,0%	345.511	100,0%

Anni	Anno 16		Anno 17		Anno 18		Anno 19		Anno 20	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	72.430	21,5%	54.322	16,5%	36.215	11,3%	18.107	5,8%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO FISSO NETTO	72.430	21,5%	54.322	16,5%	36.215	11,3%	18.107	5,8%	0	0,0%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti netti v/clienti	2.042	0,6%	2.063	0,6%	2.083	0,7%	2.104	0,7%	2.125	0,7%
Altri crediti operativi	278.215	82,5%	288.160	87,6%	298.159	93,0%	308.211	98,6%	318.318	104,6%
Ratei e risconti attivi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti v/fornitori)	(14.872)	-4,4%	(14.999)	-4,6%	(15.128)	-4,7%	(15.258)	-4,9%	(15.389)	-5,1%
(Debiti v/collegate-control-controll)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(643)	-0,2%	(663)	-0,2%	(684)	-0,2%	(706)	-0,2%	(729)	-0,2%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	264.741	78,5%	274.560	83,5%	284.430	88,7%	294.351	94,2%	304.325	100,0%
CAPITALE INVESTITO	337.171	100,0%	328.882	100,0%	320.644	100,0%	312.459	100,0%	304.325	100,0%
(Fondo tfr)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri fondi)	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%
CAPITALE INVESTITO NETTO	337.171	100,0%	328.882	100,0%	320.644	100,0%	312.459	100,0%	304.325	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	130.869	38,8%	104.483	31,8%	76.627	23,9%	47.217	15,1%	16.168	5,3%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	60.000	17,8%	45.000	13,7%	30.000	9,4%	15.000	4,8%	0	0,0%
Debiti Leasing	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%
(Cassa e banche c/c)	(408.948)	-121,3%	(430.300)	-130,8%	(452.309)	-141,1%	(474.967)	-152,0%	(498.266)	-163,7%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(218.079)	-64,7%	(280.816)	-85,4%	(345.682)	-107,8%	(412.750)	-132,1%	(482.098)	-158,4%
Capitale sociale	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Riserve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Utile/(perdita)	555.250	164,7%	609.699	185,4%	666.326	207,8%	725.208	232,1%	786.423	258,4%
PATRIMONIO NETTO	555.250	164,7%	609.699	185,4%	666.326	207,8%	725.208	232,1%	786.423	258,4%
FONTI DI FINANZIAMENTO	337.171	100,0%	328.882	100,0%	320.644	100,0%	312.459	100,0%	304.325	100,0%

Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	Anno 1		Anno 2		Anno 3		Anno 4		Anno 5	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	249.650	100,0%	292.700	100,0%	312.700	100,0%	312.700	100,0%	312.700	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	3.000	1,2%	4.000	1,4%	7.000	2,2%	7.000	2,2%	7.000	2,2%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	252.650	101,2%	296.700	101,4%	319.700	102,2%	319.700	102,2%	319.700	102,2%
(-) Acquisti di merci	(43.800)	-17,5%	(43.800)	-15,0%	(43.800)	-14,0%	(43.800)	-14,0%	(43.800)	-14,0%
(-) Acquisti di servizi	(67.900)	-27,2%	(67.900)	-23,2%	(67.900)	-21,7%	(67.900)	-21,7%	(67.900)	-21,7%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	(15.000)	-5,1%	(20.000)	-6,4%	(20.000)	-6,4%	(20.000)	-6,4%
(-) Oneri diversi di gestione	(32.500)	-13,0%	(23.400)	-8,0%	(15.400)	-4,9%	(15.400)	-4,9%	(15.400)	-4,9%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(144.200)	-57,8%	(150.100)	-51,3%	(147.100)	-47,0%	(147.100)	-47,0%	(147.100)	-47,0%
VALORE AGGIUNTO	108.450	43,4%	146.600	50,1%	172.600	55,2%	172.600	55,2%	172.600	55,2%
(-) Costi del personale	(89.421)	-35,8%	(89.421)	-30,6%	(89.421)	-28,6%	(89.421)	-28,6%	(89.421)	-28,6%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	19.029	7,6%	57.179	19,5%	83.179	26,6%	83.179	26,6%	83.179	26,6%
(-) Ammortamenti	(20.607)	-8,3%	(20.607)	-7,0%	(20.607)	-6,6%	(20.607)	-6,6%	(20.607)	-6,6%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(1.578)	-0,6%	36.572	12,5%	62.572	20,0%	62.572	20,0%	62.572	20,0%
(-) Oneri finanziari	(11.000)	-4,4%	(21.533)	-7,4%	(20.881)	-6,7%	(20.193)	-6,5%	(19.466)	-6,2%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(11.000)	-4,4%	(21.533)	-7,4%	(20.881)	-6,7%	(20.193)	-6,5%	(19.466)	-6,2%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	(12.578)	-5,0%	15.039	5,1%	41.691	13,3%	42.379	13,6%	43.106	13,8%
(-) Imposte sul reddito	0	0,0%	(4.095)	-1,4%	(10.716)	-3,4%	(11.764)	-3,8%	(11.924)	-3,8%
RISULTATO NETTO	(12.578)	-5,0%	10.944	3,7%	30.975	9,9%	30.615	9,8%	31.182	10,0%

Anni	Anno 6		Anno 7		Anno 8		Anno 9		Anno 10	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	315.827	100,0%	318.985	100,0%	322.175	100,0%	325.397	100,0%	328.651	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	7.070	2,2%	7.141	2,2%	7.212	2,2%	7.284	2,2%	7.357	2,2%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	322.897	102,2%	326.126	102,2%	329.387	102,2%	332.681	102,2%	336.008	102,2%
(-) Acquisti di merci	(44.238)	-14,0%	(44.680)	-14,0%	(45.127)	-14,0%	(45.578)	-14,0%	(46.034)	-14,0%
(-) Acquisti di servizi	(68.519)	-21,7%	(69.144)	-21,7%	(69.776)	-21,7%	(70.413)	-21,6%	(71.058)	-21,6%
(-) Godimento beni di terzi	(20.000)	-6,3%	(20.000)	-6,3%	(20.000)	-6,2%	(20.000)	-6,1%	(20.000)	-6,1%
(-) Oneri diversi di gestione	(15.509)	-4,9%	(15.619)	-4,9%	(15.730)	-4,9%	(15.843)	-4,9%	(15.956)	-4,9%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(148.266)	-46,9%	(149.444)	-46,8%	(150.633)	-46,8%	(151.834)	-46,7%	(153.048)	-46,6%
VALORE AGGIUNTO	174.631	55,3%	176.682	55,4%	178.754	55,5%	180.847	55,6%	182.960	55,7%
(-) Costi del personale	(90.226)	-28,6%	(91.038)	-28,5%	(91.857)	-28,5%	(92.684)	-28,5%	(93.518)	-28,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	84.405	26,7%	85.644	26,8%	86.897	27,0%	88.163	27,1%	89.442	27,2%
(-) Ammortamenti	(20.607)	-6,5%	(20.607)	-6,5%	(20.607)	-6,4%	(20.607)	-6,3%	(20.607)	-6,3%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	63.798	20,2%	65.037	20,4%	66.290	20,6%	67.555	20,8%	68.835	20,9%
(-) Oneri finanziari	(18.699)	-5,9%	(17.889)	-5,6%	(17.034)	-5,3%	(16.131)	-5,0%	(15.178)	-4,6%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(18.699)	-5,9%	(17.889)	-5,6%	(17.034)	-5,3%	(16.131)	-5,0%	(15.178)	-4,6%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	45.099	14,3%	47.148	14,8%	49.256	15,3%	51.425	15,8%	53.657	16,3%
(-) Imposte sul reddito	(12.410)	-3,9%	(12.909)	-4,0%	(13.422)	-4,2%	(13.948)	-4,3%	(14.489)	-4,4%
RISULTATO NETTO	32.689	10,4%	34.239	10,7%	35.834	11,1%	37.476	11,5%	39.168	11,9%

Anni	Anno 11		Anno 12		Anno 13		Anno 14		Anno 15	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	331.937	100,0%	335.257	100,0%	338.609	100,0%	341.995	100,0%	345.415	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	7.431	2,2%	7.505	2,2%	7.580	2,2%	7.656	2,2%	7.732	2,2%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	339.368	102,2%	342.762	102,2%	346.189	102,2%	349.651	102,2%	353.148	102,2%
(-) Acquisti di merci	(46.495)	-14,0%	(46.960)	-14,0%	(47.429)	-14,0%	(47.903)	-14,0%	(48.382)	-14,0%
(-) Acquisti di servizi	(71.708)	-21,6%	(72.365)	-21,6%	(73.029)	-21,6%	(73.699)	-21,5%	(74.376)	-21,5%
(-) Godimento beni di terzi	(20.000)	-6,0%	(20.000)	-6,0%	(20.000)	-5,9%	(20.000)	-5,8%	(20.000)	-5,8%
(-) Oneri diversi di gestione	(16.071)	-4,8%	(16.186)	-4,8%	(16.303)	-4,8%	(16.421)	-4,8%	(16.540)	-4,8%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(154.273)	-46,5%	(155.511)	-46,4%	(156.761)	-46,3%	(158.024)	-46,2%	(159.299)	-46,1%
VALORE AGGIUNTO	185.095	55,8%	187.251	55,9%	189.428	55,9%	191.627	56,0%	193.849	56,1%
(-) Costi del personale	(94.360)	-28,4%	(95.209)	-28,4%	(96.066)	-28,4%	(96.930)	-28,3%	(97.803)	-28,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	90.735	27,3%	92.042	27,5%	93.362	27,6%	94.697	27,7%	96.046	27,8%
(-) Ammortamenti	(18.107)	-5,5%	(18.107)	-5,4%	(18.107)	-5,3%	(18.107)	-5,3%	(18.107)	-5,2%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	72.628	21,9%	73.934	22,1%	75.255	22,2%	76.590	22,4%	77.939	22,6%
(-) Oneri finanziari	(14.171)	-4,3%	(13.109)	-3,9%	(11.988)	-3,5%	(10.803)	-3,2%	(9.553)	-2,8%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(14.171)	-4,3%	(13.109)	-3,9%	(11.988)	-3,5%	(10.803)	-3,2%	(9.553)	-2,8%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	58.456	17,6%	60.825	18,1%	63.267	18,7%	65.786	19,2%	68.385	19,8%
(-) Imposte sul reddito	(15.693)	-4,7%	(16.265)	-4,9%	(16.854)	-5,0%	(17.460)	-5,1%	(18.084)	-5,2%
RISULTATO NETTO	42.763	12,9%	44.560	13,3%	46.414	13,7%	48.326	14,1%	50.301	14,6%

Anni	Anno 16		Anno 17		Anno 18		Anno 19		Anno 20	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	348.869	100,0%	352.358	100,0%	355.882	100,0%	359.441	100,0%	363.035	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	7.810	2,2%	7.888	2,2%	7.967	2,2%	8.046	2,2%	8.127	2,2%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	356.679	102,2%	360.246	102,2%	363.848	102,2%	367.487	102,2%	371.162	102,2%
(-) Acquisti di merci	(48.866)	-14,0%	(49.355)	-14,0%	(49.848)	-14,0%	(50.347)	-14,0%	(50.850)	-14,0%
(-) Acquisti di servizi	(75.060)	-21,5%	(75.750)	-21,5%	(76.448)	-21,5%	(77.152)	-21,5%	(77.864)	-21,4%
(-) Godimento beni di terzi	(20.000)	-5,7%	(20.000)	-5,7%	(20.000)	-5,6%	(20.000)	-5,6%	(20.000)	-5,5%
(-) Oneri diversi di gestione	(16.661)	-4,8%	(16.782)	-4,8%	(16.905)	-4,8%	(17.029)	-4,7%	(17.155)	-4,7%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(160.587)	-46,0%	(161.888)	-45,9%	(163.202)	-45,9%	(164.529)	-45,8%	(165.869)	-45,7%
VALORE AGGIUNTO	196.092	56,2%	198.358	56,3%	200.647	56,4%	202.958	56,5%	205.293	56,5%
(-) Costi del personale	(98.683)	-28,3%	(99.571)	-28,3%	(100.467)	-28,2%	(101.371)	-28,2%	(102.284)	-28,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	97.409	27,9%	98.787	28,0%	100.179	28,1%	101.587	28,3%	103.009	28,4%
(-) Ammortamenti	(18.107)	-5,2%	(18.107)	-5,1%	(18.107)	-5,1%	(18.107)	-5,0%	(18.107)	-5,0%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	79.302	22,7%	80.680	22,9%	82.072	23,1%	83.479	23,2%	84.902	23,4%
(-) Oneri finanziari	(8.233)	-2,4%	(6.840)	-1,9%	(5.369)	-1,5%	(3.816)	-1,1%	(2.176)	-0,6%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(8.233)	-2,4%	(6.840)	-1,9%	(5.369)	-1,5%	(3.816)	-1,1%	(2.176)	-0,6%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	71.068	20,4%	73.840	21,0%	76.703	21,6%	79.664	22,2%	82.726	22,8%
(-) Imposte sul reddito	(18.728)	-5,4%	(19.391)	-5,5%	(20.076)	-5,6%	(20.782)	-5,8%	(21.511)	-5,9%
RISULTATO NETTO	52.341	15,0%	54.448	15,5%	56.628	15,9%	58.882	16,4%	61.215	16,9%

Analisi principali dati economici

Anni	Anno 1		Anno 2		Anno 3		Anno 4		Anno 5	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	249.650	-	292.700	17,2%	312.700	6,8%	312.700	0,0%	312.700	0,0%
VdP	252.650	-	296.700	17,4%	319.700	7,8%	319.700	0,0%	319.700	0,0%
Mol	19.029	-	57.179	200,5%	83.179	45,5%	83.179	0,0%	83.179	0,0%
Ebit	(1.578)	-	36.572	2417,0%	62.572	71,1%	62.572	0,0%	62.572	0,0%
Ebt	(12.578)	-	15.039	219,6%	41.691	177,2%	42.379	1,7%	43.106	1,7%
Utile netto	(12.578)	-	10.944	187,0%	30.975	183,0%	30.615	-1,2%	31.182	1,9%

Anni	Anno 6		Anno 7		Anno 8		Anno 9		Anno 10	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	315.827	1,0%	318.985	1,0%	322.175	1,0%	325.397	1,0%	328.651	1,0%
VdP	322.897	1,0%	326.126	1,0%	329.387	1,0%	332.681	1,0%	336.008	1,0%
Mol	84.405	1,5%	85.644	1,5%	86.897	1,5%	88.163	1,5%	89.442	1,5%
Ebit	63.798	2,0%	65.037	1,9%	66.290	1,9%	67.555	1,9%	68.835	1,9%
Ebt	45.099	4,6%	47.148	4,5%	49.256	4,5%	51.425	4,4%	53.657	4,3%
Utile netto	32.689	4,8%	34.239	4,7%	35.834	4,7%	37.476	4,6%	39.168	4,5%

Anni	Anno 11		Anno 12		Anno 13		Anno 14		Anno 15	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	331.937	1,0%	335.257	1,0%	338.609	1,0%	341.995	1,0%	345.415	1,0%
VdP	339.368	1,0%	342.762	1,0%	346.189	1,0%	349.651	1,0%	353.148	1,0%
Mol	90.735	1,4%	92.042	1,4%	93.362	1,4%	94.697	1,4%	96.046	1,4%
Ebit	72.628	5,5%	73.934	1,8%	75.255	1,8%	76.590	1,8%	77.939	1,8%
Ebt	58.456	8,9%	60.825	4,1%	63.267	4,0%	65.786	4,0%	68.385	4,0%
Utile netto	42.763	9,2%	44.560	4,2%	46.414	4,2%	48.326	4,1%	50.301	4,1%

Anni	Anno 16		Anno 17		Anno 18		Anno 19		Anno 20	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	348.869	1,0%	352.358	1,0%	355.882	1,0%	359.441	1,0%	363.035	1,0%
VdP	356.679	1,0%	360.246	1,0%	363.848	1,0%	367.487	1,0%	371.162	1,0%
Mol	97.409	1,4%	98.787	1,4%	100.179	1,4%	101.587	1,4%	103.009	1,4%
Ebit	79.302	1,7%	80.680	1,7%	82.072	1,7%	83.479	1,7%	84.902	1,7%
Ebt	71.068	3,9%	73.840	3,9%	76.703	3,9%	79.664	3,9%	82.726	3,8%
Utile netto	52.341	4,1%	54.448	4,0%	56.628	4,0%	58.882	4,0%	61.215	4,0%

Conto Economico a Costo del venduto

Anni	Anno 1		Anno 2		Anno 3		Anno 4		Anno 5	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Ricavi netti	249.650	98,8%	292.700	98,7%	312.700	97,8%	312.700	97,8%	312.700	97,8%
(+) Altri ricavi	3.000	1,2%	4.000	1,4%	7.000	2,2%	7.000	2,2%	7.000	2,2%
A) Ricavi netti di vendita	252.650	100,0%	296.700	100,0%	319.700	100,0%	319.700	100,0%	319.700	100,0%
(-) Acquisti di merce	(43.800)	-17,3%	(43.800)	-14,8%	(43.800)	-13,7%	(43.800)	-13,7%	(43.800)	-13,7%
(+/-) variazione di rimanenze di materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CONSUMI DI MATERIE	(43.800)	-17,3%	(43.800)	-14,8%	(43.800)	-13,7%	(43.800)	-13,7%	(43.800)	-13,7%
(-) Costo del lavoro riferito alla produzione	(89.421)	-35,4%	(89.421)	-30,1%	(89.421)	-28,0%	(89.421)	-28,0%	(89.421)	-28,0%
(-) Acquisti di servizi	(60.400)	-23,9%	(60.400)	-20,4%	(60.400)	-18,9%	(60.400)	-18,9%	(60.400)	-18,9%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	(15.000)	-5,1%	(20.000)	-6,3%	(20.000)	-6,3%	(20.000)	-6,3%
(-) Oneri diversi di gestione	(1.500)	-0,6%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%
(-) Ammortamento beni materiali	(2.500)	-1,0%	(2.500)	-0,8%	(2.500)	-0,8%	(2.500)	-0,8%	(2.500)	-0,8%
(-) Ammortamento beni immateriali	(18.107)	-7,2%	(18.107)	-6,1%	(18.107)	-5,7%	(18.107)	-5,7%	(18.107)	-5,7%
(+/-) variazione rimanenze di prodotti finiti	0	0,0%	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%
(-) Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
COSTO DEI PRODOTTI FINITI	(171.928)	-68,1%	(186.928)	-63,0%	(191.928)	-60,0%	(191.928)	-60,0%	(191.928)	-60,0%
B) Costo dei prodotti venduti	(215.728)	-85,4%	(230.728)	-77,8%	(235.728)	-73,7%	(235.728)	-73,7%	(235.728)	-73,7%
MARGINE LORDO INDUSTRIALE (A+B)	36.922	14,6%	65.972	22,2%	83.972	26,3%	83.972	26,3%	83.972	26,3%
(-) Costo del personale amministrativo e generico	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(6.000)	-2,4%	(6.000)	-2,0%	(6.000)	-1,9%	(6.000)	-1,9%	(6.000)	-1,9%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(31.000)	-12,3%	(21.900)	-7,4%	(13.900)	-4,4%	(13.900)	-4,4%	(13.900)	-4,4%
(-) Ammortamento beni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
C) Spese generali e amministrative	(37.000)	-14,6%	(27.900)	-9,4%	(19.900)	-6,2%	(19.900)	-6,2%	(19.900)	-6,2%
(-) Costo del personale commerciale	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(1.500)	-0,6%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Accantonamenti al FSC	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

(-) Altri Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
D) Spese di vendita	(1.500)	-0,6%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%
RISULTATO OPERATIVO (A+B+C+D) = EBIT	(1.578)	-0,6%	36.572	12,3%	62.572	19,6%	62.572	19,6%	62.572	19,6%
(-) Oneri finanziari	(11.000)	-4,4%	(21.533)	-7,3%	(20.881)	-6,5%	(20.193)	-6,3%	(19.466)	-6,1%
<i>Credito Sportivo</i>	(11.000)	-4,4%	(21.533)	-7,3%	(20.881)	-6,5%	(20.193)	-6,3%	(19.466)	-6,1%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Finanziamento soci</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Mutuo precedente</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Leasing</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Finanziamento agevolato e altri finanziamenti</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Banche a breve</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
E) Saldo gestione finanziaria	(11.000)	-4,4%	(21.533)	-7,3%	(20.881)	-6,5%	(20.193)	-6,3%	(19.466)	-6,1%
(+) Sopravvenienza passiva	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Sopravvenienza attiva	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
F) Saldo gestione straordinaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri straordinari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi straordinari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
G) Saldo altre gestioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(12.578)	-5,0%	15.039	5,1%	41.691	13,0%	42.379	13,3%	43.106	13,5%
(-) ires	0	0,0%	(2.669)	-0,9%	(8.276)	-2,6%	(9.323)	-2,9%	(9.483)	-3,0%
(-) Irap	0	0,0%	(1.426)	-0,5%	(2.440)	-0,8%	(2.440)	-0,8%	(2.440)	-0,8%
H) Oneri tributari	0	0,0%	(4.095)	-1,4%	(10.716)	-3,4%	(11.764)	-3,7%	(11.924)	-3,7%
RISULTATO NETTO	(12.578)	-5,0%	10.944	3,7%	30.975	9,7%	30.615	9,6%	31.182	9,8%

Anni	Anno 6		Anno 7		Anno 8		Anno 9		Anno 10	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Ricavi netti	315.827	97,8%	318.985	97,8%	322.175	97,8%	325.397	97,8%	328.651	97,8%
(+) Altri ricavi	7.070	2,2%	7.141	2,2%	7.212	2,2%	7.284	2,2%	7.357	2,2%
A) Ricavi netti di vendita	322.897	100,0%	326.126	100,0%	329.387	100,0%	332.681	100,0%	336.008	100,0%
(-) Acquisti di merce	(44.238)	-13,7%	(44.680)	-13,7%	(45.127)	-13,7%	(45.578)	-13,7%	(46.034)	-13,7%
(+/-) variazione di rimanenze di materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CONSUMI DI MATERIE	(44.238)	-13,7%	(44.680)	-13,7%	(45.127)	-13,7%	(45.578)	-13,7%	(46.034)	-13,7%
(-) Costo del lavoro riferito alla produzione	(90.226)	-27,9%	(91.038)	-27,9%	(91.857)	-27,9%	(92.684)	-27,9%	(93.518)	-27,8%
(-) Acquisti di servizi	(61.004)	-18,9%	(61.614)	-18,9%	(62.230)	-18,9%	(62.852)	-18,9%	(63.481)	-18,9%
(-) Godimento beni di terzi	(20.000)	-6,2%	(20.000)	-6,1%	(20.000)	-6,1%	(20.000)	-6,0%	(20.000)	-6,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%	(1.500)	-0,5%
(-) Ammortamento beni materiali	(2.500)	-0,8%	(2.500)	-0,8%	(2.500)	-0,8%	(2.500)	-0,8%	(2.500)	-0,7%
(-) Ammortamento beni immateriali	(18.107)	-5,6%	(18.107)	-5,6%	(18.107)	-5,5%	(18.107)	-5,4%	(18.107)	-5,4%
(+/-) variazione rimanenze di prodotti finiti	0	0,0%	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%
(-) Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
COSTO DEI PRODOTTI FINITI	(193.337)	-59,9%	(194.759)	-59,7%	(196.195)	-59,6%	(197.644)	-59,4%	(199.106)	-59,3%
B) Costo dei prodotti venduti	(237.575)	-73,6%	(239.440)	-73,4%	(241.322)	-73,3%	(243.222)	-73,1%	(245.141)	-73,0%
MARGINE LORDO INDUSTRIALE (A+B)	85.322	26,4%	86.686	26,6%	88.065	26,7%	89.459	26,9%	90.867	27,0%
(-) Costo del personale amministrativo e generico	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(6.000)	-1,9%	(6.000)	-1,8%	(6.000)	-1,8%	(6.000)	-1,8%	(6.000)	-1,8%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(14.009)	-4,3%	(14.119)	-4,3%	(14.230)	-4,3%	(14.343)	-4,3%	(14.456)	-4,3%
(-) Ammortamento beni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
C) Spese generali e amministrative	(20.009)	-6,2%	(20.119)	-6,2%	(20.230)	-6,1%	(20.343)	-6,1%	(20.456)	-6,1%
(-) Costo del personale commerciale	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(1.515)	-0,5%	(1.530)	-0,5%	(1.545)	-0,5%	(1.561)	-0,5%	(1.577)	-0,5%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Accantonamenti al FSC	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Altri Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
D) Spese di vendita	(1.515)	-0,5%	(1.530)	-0,5%	(1.545)	-0,5%	(1.561)	-0,5%	(1.577)	-0,5%

RISULTATO OPERATIVO (A+B+C+D) = EBIT	63.798	19,8%	65.037	19,9%	66.290	20,1%	67.555	20,3%	68.835	20,5%
(-) Oneri finanziari	(18.699)	-5,8%	(17.889)	-5,5%	(17.034)	-5,2%	(16.131)	-4,9%	(15.178)	-4,5%
<i>Credito Sportivo</i>	(18.699)	-5,8%	(17.889)	-5,5%	(17.034)	-5,2%	(16.131)	-4,9%	(15.178)	-4,5%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Finanziamento soci</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Mutuo precedente</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Leasing</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Finanziamento agevolato e altri finanziamenti</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Banche a breve</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
E) Saldo gestione finanziaria	(18.699)	-5,8%	(17.889)	-5,5%	(17.034)	-5,2%	(16.131)	-4,9%	(15.178)	-4,5%
(+) Sopravvenienza passiva	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Sopravvenienza attiva	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
F) Saldo gestione straordinaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri straordinari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi straordinari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
G) Saldo altre gestioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	45.099	14,0%	47.148	14,5%	49.256	15,0%	51.425	15,5%	53.657	16,0%
(-) ires	(9.922)	-3,1%	(10.373)	-3,2%	(10.836)	-3,3%	(11.313)	-3,4%	(11.805)	-3,5%
(-) Irap	(2.488)	-0,8%	(2.536)	-0,8%	(2.585)	-0,8%	(2.635)	-0,8%	(2.685)	-0,8%
H) Oneri tributari	(12.410)	-3,8%	(12.909)	-4,0%	(13.422)	-4,1%	(13.948)	-4,2%	(14.489)	-4,3%
RISULTATO NETTO	32.689	10,1%	34.239	10,5%	35.834	10,9%	37.476	11,3%	39.168	11,7%

Anni	Anno 11		Anno 12		Anno 13		Anno 14		Anno 15	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Ricavi netti	331.937	97,8%	335.257	97,8%	338.609	97,8%	341.995	97,8%	345.415	97,8%
(+) Altri ricavi	7.431	2,2%	7.505	2,2%	7.580	2,2%	7.656	2,2%	7.732	2,2%
A) Ricavi netti di vendita	339.368	100,0%	342.762	100,0%	346.189	100,0%	349.651	100,0%	353.148	100,0%
(-) Acquisti di merce	(46.495)	-13,7%	(46.960)	-13,7%	(47.429)	-13,7%	(47.903)	-13,7%	(48.382)	-13,7%
(+/-) variazione di rimanenze di materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CONSUMI DI MATERIE	(46.495)	-13,7%	(46.960)	-13,7%	(47.429)	-13,7%	(47.903)	-13,7%	(48.382)	-13,7%
(-) Costo del lavoro riferito alla produzione	(94.360)	-27,8%	(95.209)	-27,8%	(96.066)	-27,8%	(96.930)	-27,7%	(97.803)	-27,7%
(-) Acquisti di servizi	(64.116)	-18,9%	(64.757)	-18,9%	(65.405)	-18,9%	(66.059)	-18,9%	(66.719)	-18,9%
(-) Godimento beni di terzi	(20.000)	-5,9%	(20.000)	-5,8%	(20.000)	-5,8%	(20.000)	-5,7%	(20.000)	-5,7%
(-) Oneri diversi di gestione	(1.500)	-0,4%	(1.500)	-0,4%	(1.500)	-0,4%	(1.500)	-0,4%	(1.500)	-0,4%
(-) Ammortamento beni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni immateriali	(18.107)	-5,3%	(18.107)	-5,3%	(18.107)	-5,2%	(18.107)	-5,2%	(18.107)	-5,1%
(+/-) variazione rimanenze di prodotti finiti	0	0,0%	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%
(-) Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
COSTO DEI PRODOTTI FINITI	(198.083)	-58,4%	(199.573)	-58,2%	(201.078)	-58,1%	(202.596)	-57,9%	(204.129)	-57,8%
B) Costo dei prodotti venduti	(244.577)	-72,1%	(246.533)	-71,9%	(248.507)	-71,8%	(250.500)	-71,6%	(252.512)	-71,5%
MARGINE LORDO INDUSTRIALE (A+B)	94.790	27,9%	96.229	28,1%	97.682	28,2%	99.151	28,4%	100.636	28,5%
(-) Costo del personale amministrativo e generico	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(6.000)	-1,8%	(6.000)	-1,8%	(6.000)	-1,7%	(6.000)	-1,7%	(6.000)	-1,7%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(14.571)	-4,3%	(14.686)	-4,3%	(14.803)	-4,3%	(14.921)	-4,3%	(15.040)	-4,3%
(-) Ammortamento beni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
C) Spese generali e amministrative	(20.571)	-6,1%	(20.686)	-6,0%	(20.803)	-6,0%	(20.921)	-6,0%	(21.040)	-6,0%
(-) Costo del personale commerciale	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(1.592)	-0,5%	(1.608)	-0,5%	(1.624)	-0,5%	(1.641)	-0,5%	(1.657)	-0,5%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Accantonamenti al FSC	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Altri Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
D) Spese di vendita	(1.592)	-0,5%	(1.608)	-0,5%	(1.624)	-0,5%	(1.641)	-0,5%	(1.657)	-0,5%

RISULTATO OPERATIVO (A+B+C+D) = EBIT	72.628	21,4%	73.934	21,6%	75.255	21,7%	76.590	21,9%	77.939	22,1%
(-) Oneri finanziari	(14.171)	-4,2%	(13.109)	-3,8%	(11.988)	-3,5%	(10.803)	-3,1%	(9.553)	-2,7%
<i>Credito Sportivo</i>	(14.171)	-4,2%	(13.109)	-3,8%	(11.988)	-3,5%	(10.803)	-3,1%	(9.553)	-2,7%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Finanziamento soci</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Mutuo precedente</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Leasing</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Finanziamento agevolato e altri finanziamenti</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Banche a breve</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
E) Saldo gestione finanziaria	(14.171)	-4,2%	(13.109)	-3,8%	(11.988)	-3,5%	(10.803)	-3,1%	(9.553)	-2,7%
(+) Sopravvenienza passiva	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Sopravvenienza attiva	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
F) Saldo gestione straordinaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri straordinari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi straordinari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
G) Saldo altre gestioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	58.456	17,2%	60.825	17,8%	63.267	18,3%	65.786	18,8%	68.385	19,4%
(-) ires	(12.860)	-3,8%	(13.382)	-3,9%	(13.919)	-4,0%	(14.473)	-4,1%	(15.045)	-4,3%
(-) Irap	(2.832)	-0,8%	(2.883)	-0,8%	(2.935)	-0,9%	(2.987)	-0,9%	(3.040)	-0,9%
H) Oneri tributari	(15.693)	-4,6%	(16.265)	-4,8%	(16.854)	-4,9%	(17.460)	-5,0%	(18.084)	-5,1%
RISULTATO NETTO	42.763	12,6%	44.560	13,0%	46.414	13,4%	48.326	13,8%	50.301	14,2%

Anni	Anno 16		Anno 17		Anno 18		Anno 19		Anno 20	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Ricavi netti	348.869	97,8%	352.358	97,8%	355.882	97,8%	359.441	97,8%	363.035	97,8%
(+) Altri ricavi	7.810	2,2%	7.888	2,2%	7.967	2,2%	8.046	2,2%	8.127	2,2%
A) Ricavi netti di vendita	356.679	100,0%	360.246	100,0%	363.848	100,0%	367.487	100,0%	371.162	100,0%
(-) Acquisti di merce	(48.866)	-13,7%	(49.355)	-13,7%	(49.848)	-13,7%	(50.347)	-13,7%	(50.850)	-13,7%
(+/-) variazione di rimanenze di materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CONSUMI DI MATERIE	(48.866)	-13,7%	(49.355)	-13,7%	(49.848)	-13,7%	(50.347)	-13,7%	(50.850)	-13,7%
(-) Costo del lavoro riferito alla produzione	(98.683)	-27,7%	(99.571)	-27,6%	(100.467)	-27,6%	(101.371)	-27,6%	(102.284)	-27,6%
(-) Acquisti di servizi	(67.386)	-18,9%	(68.060)	-18,9%	(68.741)	-18,9%	(69.428)	-18,9%	(70.123)	-18,9%
(-) Godimento beni di terzi	(20.000)	-5,6%	(20.000)	-5,6%	(20.000)	-5,5%	(20.000)	-5,4%	(20.000)	-5,4%
(-) Oneri diversi di gestione	(1.500)	-0,4%	(1.500)	-0,4%	(1.500)	-0,4%	(1.500)	-0,4%	(1.500)	-0,4%
(-) Ammortamento beni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni immateriali	(18.107)	-5,1%	(18.107)	-5,0%	(18.107)	-5,0%	(18.107)	-4,9%	(18.107)	-4,9%
(+/-) variazione rimanenze di prodotti finiti	0	0,0%	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%
(-) Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
COSTO DEI PRODOTTI FINITI	(205.677)	-57,7%	(207.239)	-57,5%	(208.816)	-57,4%	(210.407)	-57,3%	(212.014)	-57,1%
B) Costo dei prodotti venduti	(254.543)	-71,4%	(256.594)	-71,2%	(258.664)	-71,1%	(260.754)	-71,0%	(262.864)	-70,8%
MARGINE LORDO INDUSTRIALE (A+B)	102.136	28,6%	103.652	28,8%	105.184	28,9%	106.733	29,0%	108.298	29,2%
(-) Costo del personale amministrativo e generico	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(6.000)	-1,7%	(6.000)	-1,7%	(6.000)	-1,7%	(6.000)	-1,6%	(6.000)	-1,6%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(15.161)	-4,3%	(15.282)	-4,2%	(15.405)	-4,2%	(15.529)	-4,2%	(15.655)	-4,2%
(-) Ammortamento beni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
C) Spese generali e amministrative	(21.161)	-5,9%	(21.282)	-5,9%	(21.405)	-5,9%	(21.529)	-5,9%	(21.655)	-5,8%
(-) Costo del personale commerciale	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(1.674)	-0,5%	(1.690)	-0,5%	(1.707)	-0,5%	(1.724)	-0,5%	(1.741)	-0,5%
(-) Godimento beni di terzi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri diversi di gestione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni materiali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Ammortamento beni immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Accantonamenti al FSC	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Altri Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
D) Spese di vendita	(1.674)	-0,5%	(1.690)	-0,5%	(1.707)	-0,5%	(1.724)	-0,5%	(1.741)	-0,5%
RISULTATO OPERATIVO (A+B+C+D) = EBIT	79.302	22,2%	80.680	22,4%	82.072	22,6%	83.479	22,7%	84.902	22,9%
(-) Oneri finanziari	(8.233)	-2,3%	(6.840)	-1,9%	(5.369)	-1,5%	(3.816)	-1,0%	(2.176)	-0,6%

<i>Credito Sportivo</i>	(8.233)	-2,3%	(6.840)	-1,9%	(5.369)	-1,5%	(3.816)	-1,0%	(2.176)	-0,6%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
-	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Finanziamento soci</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Mutuo precedente</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Leasing</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Finanziamento agevolato e altri finanziamenti</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>Banche a breve</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
E) Saldo gestione finanziaria	(8.233)	-2,3%	(6.840)	-1,9%	(5.369)	-1,5%	(3.816)	-1,0%	(2.176)	-0,6%
(+) Sopravvenienza passiva	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Sopravvenienza attiva	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
F) Saldo gestione straordinaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Oneri straordinari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi straordinari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
G) Saldo altre gestioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	71.068	19,9%	73.840	20,5%	76.703	21,1%	79.664	21,7%	82.726	22,3%
(-) ires	(15.635)	-4,4%	(16.245)	-4,5%	(16.875)	-4,6%	(17.526)	-4,8%	(18.200)	-4,9%
(-) Irap	(3.093)	-0,9%	(3.147)	-0,9%	(3.201)	-0,9%	(3.256)	-0,9%	(3.311)	-0,9%
H) Oneri tributari	(18.728)	-5,3%	(19.391)	-5,4%	(20.076)	-5,5%	(20.782)	-5,7%	(21.511)	-5,8%
RISULTATO NETTO	52.341	14,7%	54.448	15,1%	56.628	15,6%	58.882	16,0%	61.215	16,5%

Flusso di cassa per azionisti	42.543	14.255	32.418	23.270	27.797	29.799	30.179	30.872	31.564	32.255
- Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa netto	42.543	14.255	32.418	23.270	27.797	29.799	30.179	30.872	31.564	32.255
Cumulato con cassa anno precedente	42.543	56.798	89.216	112.486	140.283	170.082	200.261	231.133	262.697	294.952

Anni	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
+/- Ebit	72.628	73.934	75.255	76.590	77.939	79.302	80.680	82.072	83.479	84.902
- Imposte figurative	(18.811)	(19.149)	(19.491)	(19.837)	(20.186)	(20.539)	(20.896)	(21.257)	(21.621)	(21.990)
+/- Nopat	53.817	54.785	55.764	56.753	57.752	58.763	59.784	60.815	61.858	62.912
+ Ammortamento Accantonamenti e Tfr	18.107	18.107	18.107	18.107	18.107	18.107	18.107	18.107	18.107	18.107
Flusso di cassa operativo lordo	71.924	72.893	73.871	74.860	75.860	76.870	77.891	78.923	79.966	81.019
+/- Clienti	(19)	(19)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(21)	(21)	(21)
+/- Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- Fornitori	120	121	122	124	125	126	127	129	130	131
+/- Altre attività	(9.637)	(9.687)	(9.738)	(9.789)	(9.840)	(9.893)	(9.945)	(9.999)	(10.052)	(10.107)
+/- Altre passività	663	(632)	17	17	18	19	20	21	22	23
+/- Variazione fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione CCN	(8.873)	(10.217)	(9.618)	(9.668)	(9.717)	(9.768)	(9.818)	(9.870)	(9.921)	(9.974)
Flusso di cassa della gestione corrente	63.051	62.676	64.253	65.193	66.142	67.102	68.073	69.053	70.044	71.046
+/- Investimenti / Disinvestimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(0)
Flusso di Cassa Operativo	63.051	62.676	64.253	65.193	66.142	67.102	68.073	69.053	70.044	71.046
+ Scudo fiscale del debito	3.118	2.884	2.637	2.377	2.102	1.811	1.505	1.181	839	479
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- Proventi/Oneri finanziari	(14.171)	(13.109)	(11.988)	(10.803)	(9.553)	(8.233)	(6.840)	(5.369)	(3.816)	(2.176)
+/- Partecipazioni e titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del debito	51.997	52.451	54.903	56.766	58.691	60.680	62.737	64.865	67.068	69.349
+/- Utilizzo banche a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Accensione Mutuo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Restituzione Mutuo	(19.054)	(20.116)	(21.238)	(22.422)	(23.672)	(24.992)	(26.385)	(27.856)	(29.410)	(31.049)
+/- Finanziamento soci	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)
+/- Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Canoni Leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- Altri crediti/debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa per azionisti	17.944	17.335	18.665	19.344	20.019	20.688	21.352	22.009	22.658	23.299
- Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa netto	17.944	17.335	18.665	19.344	20.019	20.688	21.352	22.009	22.658	23.299
Cumulato con cassa anno precedente	312.896	330.231	348.896	368.240	388.259	408.948	430.300	452.309	474.967	498.266

Analisi Cash flow

Anni	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Flusso di cassa operativo lordo	19.029	49.310	68.765	66.973	66.973	67.882	68.800	69.728	70.666	71.614
Variazione CCN	(122.725)	(5.604)	(6.820)	(14.920)	(10.234)	(8.971)	(9.331)	(9.378)	(9.425)	(9.473)
Flusso di cassa della gestione corrente	(103.696)	43.706	61.945	52.053	56.739	58.911	59.469	60.350	61.241	62.141
Flusso di Cassa Operativo	(490.844)	43.706	61.945	52.053	56.739	58.911	59.469	60.350	61.241	62.141
Flusso di Cassa al servizio del debito	(501.844)	25.947	44.762	36.303	41.556	44.326	45.515	47.064	48.659	50.303
Flusso di cassa per azionisti	42.543	14.255	32.418	23.270	27.797	29.799	30.179	30.872	31.564	32.255
Flusso di cassa netto	42.543	14.255	32.418	23.270	27.797	29.799	30.179	30.872	31.564	32.255

Anni	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Flusso di cassa operativo lordo	71.924	72.893	73.871	74.860	75.860	76.870	77.891	78.923	79.966	81.019
Variazione CCN	(8.873)	(10.217)	(9.618)	(9.668)	(9.717)	(9.768)	(9.818)	(9.870)	(9.921)	(9.974)
Flusso di cassa della gestione corrente	63.051	62.676	64.253	65.193	66.142	67.102	68.073	69.053	70.044	71.046
Flusso di Cassa Operativo	63.051	62.676	64.253	65.193	66.142	67.102	68.073	69.053	70.044	71.046
Flusso di Cassa al servizio del debito	51.997	52.451	54.903	56.766	58.691	60.680	62.737	64.865	67.068	69.349
Flusso di cassa per azionisti	17.944	17.335	18.665	19.344	20.019	20.688	21.352	22.009	22.658	23.299
Flusso di cassa netto	17.944	17.335	18.665	19.344	20.019	20.688	21.352	22.009	22.658	23.299

Andamento Cash flow

Anni	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Flusso di cassa operativo lordo	-	159,1%	39,5%	-2,6%	0,0%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,3%
Variazione CCN	-	95,4%	-21,7%	-118,8%	31,4%	12,3%	-4,0%	-0,5%	-0,5%	-0,5%
Flusso di cassa della gestione corrente	-	142,2%	41,7%	-16,0%	9,0%	3,8%	1,0%	1,5%	1,5%	1,5%
Flusso di Cassa Operativo	-	108,9%	41,7%	-16,0%	9,0%	3,8%	1,0%	1,5%	1,5%	1,5%
Flusso di Cassa al servizio del debito	-	105,2%	72,5%	-18,9%	14,5%	6,7%	2,7%	3,4%	3,4%	3,4%
Flusso di cassa per azionisti	-	-66,5%	127,4%	-28,2%	19,5%	7,2%	1,3%	2,3%	2,2%	2,2%
Flusso di cassa netto	-	-66,5%	127,4%	-28,2%	19,5%	7,2%	1,3%	2,3%	2,2%	2,2%

Anni	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Flusso di cassa operativo lordo	0,4%	1,4%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
Variazione CCN	6,3%	-15,1%	5,9%	-0,5%	-0,5%	-0,5%	-0,5%	-0,5%	-0,5%	-0,5%
Flusso di cassa della gestione corrente	1,5%	-0,6%	2,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,4%	1,4%	1,4%
Flusso di Cassa Operativo	1,5%	-0,6%	2,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,4%	1,4%	1,4%
Flusso di Cassa al servizio del debito	3,4%	0,9%	4,7%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%
Flusso di cassa per azionisti	-44,4%	-3,4%	7,7%	3,6%	3,5%	3,3%	3,2%	3,1%	3,0%	2,8%
Flusso di cassa netto	-44,4%	-3,4%	7,7%	3,6%	3,5%	3,3%	3,2%	3,1%	3,0%	2,8%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione finanziaria netta

Anni	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mutui passivi	394.387	382.695	370.350	357.318	343.558	329.032	313.695	297.504	280.409	262.362
<i>Credito Sportivo</i>	<i>394.387</i>	<i>382.695</i>	<i>370.350</i>	<i>357.318</i>	<i>343.558</i>	<i>329.032</i>	<i>313.695</i>	<i>297.504</i>	<i>280.409</i>	<i>262.362</i>
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finanziamento soci	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
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
(Crediti finanziari)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(Cassa e banche c/c)	-42.543	-56.798	-89.216	-112.486	-140.283	-170.082	-200.261	-231.133	-262.697	-294.952
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	501.844	475.897	431.135	394.832	353.276	308.950	263.435	216.371	167.712	117.410

Anni	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mutui passivi	243.308	223.192	201.954	179.533	155.861	130.869	104.483	76.627	47.217	16.168
<i>Credito Sportivo</i>	<i>243.308</i>	<i>223.192</i>	<i>201.954</i>	<i>179.533</i>	<i>155.861</i>	<i>130.869</i>	<i>104.483</i>	<i>76.627</i>	<i>47.217</i>	<i>16.168</i>
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finanziamento soci	135.000	120.000	105.000	90.000	75.000	60.000	45.000	30.000	15.000	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
(Crediti finanziari)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(Cassa e banche c/c)	-312.896	-330.231	-348.896	-368.240	-388.259	-408.948	-430.300	-452.309	-474.967	-498.266
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	65.412	12.961	-41.942	-98.708	-157.399	-218.079	-280.816	-345.682	-412.750	-482.098

Scomposizione debiti finanziari e piani di rimborso

Anni	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Debiti inizio esercizio	0	544.387	532.695	520.350	507.318	493.558	479.032	463.695	447.504	430.409
Credito Sportivo	-5.613	-11.692	-12.344	-13.033	-13.759	-14.527	-15.336	-16.192	-17.094	-18.047
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione/Rimborso finanziamento soci	150.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione finanziamento agevolato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso finanziamento agevolato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso utilizzo debiti a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso accensione altri deb finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione Deb. a m/l	400.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione deb. Leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEBITO FINE ESERCIZIO	544.387	532.695	520.350	507.318	493.558	479.032	463.695	447.504	430.409	412.362

Anni	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Debiti inizio esercizio	412.362	378.308	343.192	306.954	269.533	230.861	190.869	149.483	106.627	62.217
Credito Sportivo	-19.054	-20.116	-21.238	-22.422	-23.672	-24.992	-26.385	-27.856	-29.410	-31.049
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione/Rimborso finanziamento soci	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000
Accensione finanziamento agevolato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso finanziamento agevolato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso utilizzo debiti a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso accensione altri deb finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione Deb. a m/l	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione deb. Leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEBITO FINE ESERCIZIO	378.308	343.192	306.954	269.533	230.861	190.869	149.483	106.627	62.217	16.168

Posizione finanziaria netta *

Anni	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Liquidità	42.543	56.798	89.216	112.486	140.283	170.082	200.261	231.133	262.697	294.952
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari verso controllate a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari verso collegate a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Scoperti di conto corrente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti di conto corrente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	(11.692)	(12.344)	(13.033)	(13.759)	(14.527)	(15.336)	(16.192)	(17.094)	(18.047)	(19.054)
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	(11.692)	(12.344)	(13.033)	(13.759)	(14.527)	(15.336)	(16.192)	(17.094)	(18.047)	(19.054)
Indebitamento finanziario corrente netto	30.851	44.454	76.183	98.727	125.756	154.745	184.069	214.038	244.650	275.898
Debiti verso banche	(382.695)	(370.350)	(357.318)	(343.558)	(329.032)	(313.695)	(297.504)	(280.409)	(262.362)	(243.308)
Prestito obbligazionario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornitori scaduti (oltre 24 mesi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rateizzazioni fiscali (oltre 24 mesi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	-532.695	-520.350	-507.318	-493.558	-479.032	-463.695	-447.504	-430.409	-412.362	-393.308
Posizione finanziaria netta	-501.844	-475.897	-431.135	-394.832	-353.276	-308.950	-263.435	-216.371	-167.712	-117.410

Anni	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Liquidità	312.896	330.231	348.896	368.240	388.259	408.948	430.300	452.309	474.967	498.266
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari verso controllate a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari verso collegate a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Scoperti di conto corrente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti di conto corrente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	(20.116)	(21.238)	(22.422)	(23.672)	(24.992)	(26.385)	(27.856)	(29.410)	(31.049)	(16.168)
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	(20.116)	(21.238)	(22.422)	(23.672)	(24.992)	(26.385)	(27.856)	(29.410)	(31.049)	(16.168)
Indebitamento finanziario corrente netto	292.780	308.993	326.474	344.568	363.267	382.562	402.443	422.899	443.918	482.098
Debiti verso banche	(223.192)	(201.954)	(179.533)	(155.861)	(130.869)	(104.483)	(76.627)	(47.217)	(16.168)	(0)
Prestito obbligazionario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(135.000)	(120.000)	(105.000)	(90.000)	(75.000)	(60.000)	(45.000)	(30.000)	(15.000)	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fornitori scaduti (oltre 24 mesi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rateizzazioni fiscali (oltre 24 mesi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	-358.192	-321.954	-284.533	-245.861	-205.869	-164.483	-121.627	-77.217	-31.168	0
Posizione finanziaria netta	-65.412	-12.961	41.942	98.708	157.399	218.079	280.816	345.682	412.750	482.098

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

Indici di Produttività

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Costo del lavoro su Fatturato	35,8%	30,6%	28,6%	28,6%	28,6%	28,6%	28,5%	28,5%	28,5%	28,5%
Valore Aggiunto su Fatturato	43,4%	50,1%	55,2%	55,2%	55,2%	55,3%	55,4%	55,5%	55,6%	55,7%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	42,9%	49,4%	54,0%	54,0%	54,0%	54,1%	54,2%	54,3%	54,4%	54,5%

Indici di Produttività

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Costo del lavoro su Fatturato	28,4%	28,4%	28,4%	28,3%	28,3%	28,3%	28,3%	28,2%	28,2%	28,2%
Valore Aggiunto su Fatturato	55,8%	55,9%	55,9%	56,0%	56,1%	56,2%	56,3%	56,4%	56,5%	56,5%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	54,5%	54,6%	54,7%	54,8%	54,9%	55,0%	55,1%	55,1%	55,2%	55,3%

Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Patrimonio netto + Passività fisse / Attivo immobilizzato	1,45	1,54	1,69	1,86	2,06	2,29	2,56	2,89	3,28	3,77

Copertura Immobilizzazioni

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Patrimonio netto + Passività fisse / Attivo immobilizzato	4,24	4,84	5,61	6,65	8,10	10,30	13,98	21,34	43,49	0,00

L'indice esprime la capacità dei capitali apportati dai soci o dai terzi creditori di coprire le necessità di investimenti in immobilizzazioni

Chiave di lettura

Indice < 1

Indice > 1

Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

Indici di Copertura finanziaria

Ebit/Of	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Risultato operativo / Oneri finanziari	-0,1	1,7	3,0	3,1	3,2	3,4	3,6	3,9	4,2	4,5

Ebit/Of	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Risultato operativo / Oneri finanziari	5,1	5,6	6,3	7,1	8,2	9,6	11,8	15,3	21,9	39,0

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

Mol/Pfn	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Margine operativo lordo / Posizione finanziaria netta	3,8%	12,0%	19,3%	21,1%	23,5%	27,3%	32,5%	40,2%	52,6%	76,2%
Mol/Pfn	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Margine operativo lordo / Posizione finanziaria netta	138,7%	710,1%	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

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

Chiave di lettura

Mol/Pfn < 2%
 2% < Mol/Pfn < 5%
 Mol/Pfn > 5%

Significato

Situazione rischiosa
 Situazione nella norma ma migliorabile
 Situazione ottima

Fcgc/Of	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Flusso di cassa della gestione corrente / Oneri finanziari	-9,43	2,03	2,97	2,58	2,91	3,15	3,32	3,54	3,80	4,09
Fcgc/Of	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Flusso di cassa della gestione corrente / Oneri finanziari	4,45	4,78	5,36	6,03	6,92	8,15	9,95	12,86	18,36	32,65

L'indice indica la capacità dell'impresa di generare riserve 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

Pfn/Mol	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Posizione finanziaria netta / Margine operativo lordo	26,4	8,3	5,2	4,7	4,2	3,7	3,1	2,5	1,9	1,3
Pfn/Mol	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Posizione finanziaria netta / Margine operativo lordo	0,7	0,1	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT	NO DEBT

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

Chiave di lettura

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

Significato

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

Pfn/Ricavi	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Posizione finanziaria netta / Ricavi	201,0%	162,6%	137,9%	126,3%	113,0%	97,8%	82,6%	67,2%	51,5%	35,7%

Pfn/Ricavi	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Posizione finanziaria netta / Ricavi	19,7%	3,9%	-12,4%	-28,9%	-45,6%	-62,5%	-79,7%	-97,1%	-114,8%	-132,8%

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

Analisi Investimento

Fabbisogno investimento

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Fabbisogno investimento	387.148	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno IVA investimento	123.354	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Restituzione mutui	5.613	11.692	12.344	13.033	13.759	14.527	15.336	16.192	17.094	18.047
Restituzione leasing finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Restituzione altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Restituzione finanziamento soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Restituzione Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale fabbisogno investimento	516.115	11.692	12.344	13.033	13.759	14.527	15.336	16.192	17.094	18.047

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Fabbisogno investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno IVA investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Restituzione mutui	19.054	20.116	21.238	22.422	23.672	24.992	26.385	27.856	29.410	31.049
Restituzione leasing finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Restituzione altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Restituzione finanziamento soci	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000
Restituzione Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale fabbisogno investimento	34.054	35.116	36.238	37.422	38.672	39.992	41.385	42.856	44.410	46.049

Coperture

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Flusso di cassa della gestione corrente	19.658	43.706	61.945	52.053	56.739	58.911	59.469	60.350	61.241	62.141
Finanziamento Bancario	400.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finanziamento Soci	150.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributi pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale coperture	569.658	43.706	61.945	52.053	56.739	58.911	59.469	60.350	61.241	62.141

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Flusso di cassa della gestione corrente	63.051	62.676	64.253	65.193	66.142	67.102	68.073	69.053	70.044	71.046
Finanziamento Bancario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finanziamento Soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributi pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale coperture	63.051	62.676	64.253	65.193	66.142	67.102	68.073	69.053	70.044	71.046


FORMALABOR

 Formalabor s.r.l. Via G. Giacosa, 3 20127 (MI) tel. 02.84502022
 p.IVA 08143600966 REA MI-2005535 web: www.formalabor.it