

66011 **CONCERIA RIPAMONTI SRL**
VIALE CRISTOFORO COLOMBO 6
BUCCHIANICO CH

BILANCI CHIUSI AL
31/12/2023 31/12/2024 31/12/2025

Analisi di bilancio per indici

ANABIL EASY

Autore Dott. Giuseppe Polli

Distribuito da:



**Analisi di bilancio
per indici**

COMPTON
COMMERCIALISTA
TELEMATICO

S O M M A R I O

B i l a n c i	Pag. 2
Riclassificazione dello Stato patrimoniale	
Stato patrimoniale attivo riclassificato	Pag. 8
Stato patrimoniale attivo riclassificato percentualizzato	Pag. 10
Stato patrimoniale passivo riclassificato	Pag. 12
Stato patrimoniale passivo riclassificato percentualizzato	Pag. 13
Stato patrimoniale riclassificato sintetico	Pag. 14
Riclassificazione del Conto economico	
Conto economico riclassificato a valore aggiunto	Pag. 16
Indici di Stato patrimoniale	
Indici di composizione degli impieghi	Pag. 19
Indici di composizione delle fonti	Pag. 21
Indici di correlazione	Pag. 26
Indici di liquidità	Pag. 28
Indici di redditività	
Ricarico medio	Pag. 31
R.O.E.	Pag. 32
R.O.I.	Pag. 34
R.O.S.	Pag. 35
Tasso rotazione del capitale investito	Pag. 36
Incidenza oneri finanziari	Pag. 37
R.O.A.	Pag. 38

CONCERIA RIPAMONTI SRL

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
A) CREDITI V/SOCI PER VERSAM ANCORA DOVUTI			
a) parte richiamata	51.000	3.500	7.200
b) parte da richiamare	12.000	2.500	3.560
TOT. CRED. V/ SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI A)	63.000	6.000	10.760
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immateriali:			
1) costi di impianto e di ampliamento	145.060	127.056	168.900
2) costi di sviluppo	888.822	58.202	785.960
3) diritti di brev. ind.le e di utilizz. opere dell'ingegno	21.005	12.000	31.560
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.941.500	1.843.861	968.900
5) avviamento	166.900	150.000	175.890
6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.166.122	2.281.098	2.856.000
7) altre	285.125	300.808	125.648
TOTALE I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	5.614.534	4.773.025	5.112.858
II. Immobilizzazioni Materiali:			
1) terreni e fabbricati	3.415.321	5.816.011	5.768.952
2) impianti e macchinari	1.757.652	1.657.988	1.858.765
3) attrezzature industriali e commerciali	28.652	23.947	38.745
4) altri beni	2.109.300	1.540.670	241.586
5) immobilizzazioni in corso e acconti	855.100	864.686	1.758.600
TOTALE II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	8.166.025	9.903.302	9.666.648
III. Immobilizzazioni Finanziarie:			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	2.300	1.000	3.200
b) imprese collegate	66.500	70.000	78.900
c) imprese controllanti	4.150	3.000	4.589
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.250	5.000	6.340
d-bis) altre imprese	2.250	2.000	4.580
TOTALE PARTECIPAZIONI 1)	80.450	81.000	97.609
2) Crediti:			
a) verso imprese controllate:			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	31.560	20.000	41.650
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	18.900	15.000	81.800
Totale a)	50.460	35.000	123.450
b) verso imprese collegate:			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	21.580	2.000	12.850
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	32.150	3.000	23.510
Totale b)	53.730	5.000	36.360
c) verso imprese controllanti:			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	3.850	3.500	8.380
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	4.569	4.000	5.496
Totale c)	8.419	7.500	13.876
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	2.890	1.000	8.280
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	1.850	1.500	8.185
Totale d)	4.740	2.500	16.465
d-bis) verso altri:			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	3.670	2.000	6.360
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	185.900	238.000	851.800
Totale d)	189.570	240.000	858.160
3) altri titoli	12.800	10.000	21.900
4) strumenti finanziari derivati attivi	944.800	718.000	494.800
TOTALE III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.344.969	1.099.000	1.662.620
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	15.125.528	15.775.327	16.442.126

CONCERIA RIPAMONTI SRL

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze:			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	3.874.800	3.050.000	3.502.700
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	91.400	86.030	19.300
3) lavori in corso su ordinazione	140.000	1.000.000	412.500
4) prodotti finiti e merci	11.870	10.000	22.960
5) acconti (ai fornitori)	21.560	18.000	12.650
TOTALE I - RIMANENZE	4.139.630	4.164.030	3.970.110
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	21.800	1.000	32.900
II. Crediti:			
1) verso clienti			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	7.514.200	8.814.644	6.914.800
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	18.500	12.500	28.500
Totale 1)	7.532.700	8.827.144	6.943.300
2) verso imprese controllate			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	13.500	11.200	31.400
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	8.006	5.000	9.007
Totale 2)	21.506	16.200	40.407
3) verso imprese collegate			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	387.152	287.227	487.142
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	9.600	8.000	10.620
Totale 3)	396.752	295.227	497.762
4) verso imprese controllanti			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	21.500	11.300	9.560
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	2.850	1.950	4.750
Totale 4)	24.350	13.250	14.310
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	15.800	25.000	51.960
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	12.500	11.250	22.600
Totale 5)	28.300	36.250	74.560
5-bis) crediti tributari			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	9.600	8.000	18.660
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	5.150	5.000	6.250
Totale 5-bis)	14.750	13.000	24.910
5-ter) imposte anticipate			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	28.600	18.650	17.421
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	12.580	11.580	3.690
Totale 5-ter)	41.180	30.230	21.111
5-quater) verso altri			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	648.000	750.000	486.009
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	59.800	79.000	77.500
Totale 5-quater)	707.800	829.000	563.509
TOTALE II - CREDITI	8.767.338	10.060.301	8.179.869
III. Attività finanziarie non costituenti immobilizzazioni:			
1) partecipazioni in imprese controllate	27.500	18.900	37.600
2) partecipazioni in imprese collegate	42.100	28.700	32.900
3) partecipazioni in imprese controllanti	28.500	38.650	38.600
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31.650	21.150	41.590
4) altre partecipazioni	28.400	8.956	38.760
5) strumenti finanziari derivati attivi	38.900	18.963	58.600
6) altri titoli	285.000	300.000	188.600
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	19.856	9.875	21.586
TOTALE III - ATTIVITA' FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI	501.906	445.194	458.236
IV. Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	128.600	135.200	156.890
2) assegni	201.400	158.900	191.500
3) denaro e valori in cassa	8.900	7.315	9.600
TOTALE IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE	338.900	301.415	357.990
D) RATEI E RISCONTI			
- Ratei e Risconti attivi	38.985	35.815	48.750
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	28.997.087	30.789.082	29.500.741

CONCERIA RIPAMONTI SRL

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
A) PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale	2.859.750	2.900.000	2.750.000
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	21.600	11.000	33.500
III. Riserve di rivalutazioni	1.185.900	1.105.000	1.290.000
IV. Riserva legale	3.584.200	3.164.569	3.777.000
V. Riserve statutarie	2.750	1.250	3.850
VI. Altre riserve, distintamente indicate:			
<i>Riserva straordinaria</i>	5.482.700	5.164.497	5.986.250
<i>Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile</i>	186.000	256.000	196.380
<i>Riserva azioni (quote) della società controllante</i>	57.089	47.096	67.048
<i>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</i>	62.890	72.284	52.750
<i>Versamenti in conto aumento di capitale</i>	36.800	30.000	46.900
<i>Versamenti in conto futuro aumento di capitale</i>	12.002	362.052	22.003
<i>Versamenti in conto capitale</i>	375.800	9.850	415.890
<i>Versamenti a copertura perdite</i>	8.500	10.850	8.621
<i>Riserva da riduzione capitale sociale</i>	9.800	11.850	98.600
<i>Riserva avanzo di fusione</i>	12.700	12.850	32.700
<i>Riserva per utili su cambi non realizzati</i>	13.860	13.850	33.850
<i>Riserva da conguaglio utili in corso</i>	14.850	14.850	34.850
<i>Varie altre riserve</i>	12.150	11.001	42.560
TOTALE - Altre riserve VI	6.285.141	6.017.030	7.038.402
VII. Riserve per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	1.754.001	1.800.993	1.654.852
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	986.380	1.051.000	859.200
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	-1.000.000	-581.000	1.221.952
Perdita ripianata nell'esercizio	59.800	58.468	66.900
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-15.800	-3.500	-25.700
TOTALE PATRIMONIO NETTO A)	15.723.722	15.524.810	18.669.956
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:			
1) <i>per trattam. di quiescenza e obblighi simili</i>	66.500	98.520	75.800
2) <i>per imposte, anche differite</i>	133.150	146.296	111.500
3) <i>strumenti finanziari derivati passivi</i>	21.150	11.250	31.150
4) <i>altri fondi per rischi ed oneri</i>	25.800	14.850	52.800
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI B)	246.600	270.916	271.250
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	2.160.000	2.560.000	2.586.300

CONCERIA RIPAMONTI SRL

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
1) Obbligazioni			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	26.800	115.000	63.100
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	33.400	118.000	44.500
Totale 1)	60.200	233.000	107.600
2) Obbligazioni convertibili			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	125.000	117.000	236.000
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	98.500	118.500	109.100
Totale 2)	223.500	235.500	345.100
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	116.500	109.000	222.500
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	86.560	98.650	76.458
Totale 3)	203.060	207.650	298.958
4) Debiti verso banche			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	3.489.000	3.315.000	3.591.000
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	1.545.000	1.456.000	1.644.000
Totale 4)	5.034.000	4.771.000	5.235.000
5) Debiti verso altri finanziatori			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	115.200	100.500	222.400
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	531.689	351.689	548.600
Totale 5)	646.889	452.189	771.000
6) Acconti			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	81.100	181.000	89.100
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	11.822	11.500	22.921
Totale 6)	92.922	192.500	112.021
7) Debiti verso fornitori			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	415.822	1.415.600	225.933
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	58.700	158.900	85.690
Totale 7)	474.522	1.574.500	311.623
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	81.600	18.500	92.600
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	25.860	22.500	52.940
Totale 8)	107.460	41.000	145.540
9) Debiti verso imprese controllate			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	53.840	35.600	35.940
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	83.600	38.600	73.500
Totale 9)	137.440	74.200	109.440
10) Debiti verso imprese collegate			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	531.460	351.640	2.512
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	21.000	12.000	12.500
Totale 10)	552.460	363.640	15.012
11) Debiti v/ imprese controllanti			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	25.815	125.806	52.915
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	56.000	65.000	68.900
Totale 11)	81.815	190.806	121.815
11-bis) Debiti v/ imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	6.580	5.680	7.580
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	5.700	7.500	7.890
Totale 11-bis)	12.280	13.180	15.470
12) Debiti tributari			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	892.000	299.800	48.900
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	937.500	2.937.650	78.560
Totale 12)	1.829.500	3.237.450	127.460
13) Debiti v/ istituti di previdenza e sicurezza sociale			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	250.000	521.500	25.600
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	13.900	31.800	14.800
Totale 13)	263.900	553.300	40.400
14) Altri debiti			
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	56.485	165.480	65.847
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	66.832	45.861	102.698
Totale 14)	123.317	211.341	168.545
TOTALE DEBITI D)	9.843.265	12.351.256	7.924.984
Ratei e Risconti passivi	1.023.500	82.100	48.251
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	28.997.087	30.789.082	29.500.741
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	28.997.087	30.789.082	29.500.741

CONCERIA RIPAMONTI SRL

CONTO ECONOMICO	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:			
A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.879.400	16.778.426	19.586.000
A.2 Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilav. e finiti	-482.125	-572.742	125.849
A.3 Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	52.600	25.400	25.600
A.4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	22.590	125.890	33.680
A.5 Altri ricavi e proventi:			
<i>Contributi in conto esercizio</i>	85.600	158.900	9.670
<i>Altri ricavi e proventi</i>	715.800	1.175.000	1.560
Totale altri ricavi e proventi 5)	801.400	1.333.900	11.230
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)	19.273.865	17.690.874	19.782.359
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	10.903.444	8.488.856	10.513.800
7) per servizi	2.498.600	4.299.474	2.958.000
8) per godimento di beni di terzi	315.891	322.388	415.800
9) per il personale			
<i>B.9.a) salari e stipendi</i>	1.489.600	1.316.569	1.525.800
<i>B.9.b) oneri sociali</i>	587.900	471.698	688.200
<i>B.9.c) trattamento di fine rapporto</i>	95.800	88.220	85.600
<i>B.9.d) trattamento di quiescenza e simili</i>	3.569	3.000	4.659
<i>B.9.e) altri costi</i>	7.018	7.014	7.980
Totale costi per il personale 9)	2.183.887	1.886.501	2.312.239
10) ammortamenti e svalutazioni:			
<i>a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	189.382	155.273	192.482
<i>b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	67.718	76.178	57.618
<i>c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	1.900	1.800	1.820
<i>d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante</i>	2.580	2.500	3.800
Totale ammortamenti e svalutazioni 10)	261.580	235.751	255.720
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	546.129	456.219	648.125
12) accantonamenti per rischi	21.560	10.000	31.580
13) altri accantonamenti	3.800	3.500	4.200
14) oneri diversi di gestione	398.760	408.670	58.921
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)	17.133.651	16.111.359	17.198.385
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	2.140.214	1.579.515	2.583.974

CONCERIA RIPAMONTI SRL

CONTO ECONOMICO	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
15) Proventi da partecipazione:			
<i>da imprese controllate</i>	81.800	18.900	91.211
<i>da imprese collegate</i>	21.600	12.500	32.700
<i>da imprese controllanti</i>	71.500	17.600	82.600
<i>da imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	53.900	35.800	44.000
<i>da altri</i>	82.690	28.960	93.710
TOTALE 15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	311.490	113.760	344.221
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
<i>da imprese controllate</i>	5.400	45.650	65.670
<i>da imprese collegate</i>	84.590	48.950	95.600
<i>da imprese controllanti</i>	25.200	52.100	35.100
<i>da imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	77.700	66.600	88.800
<i>da altri</i>	14.200	41.100	25.300
TOTALE CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI A)	207.090	254.400	310.470
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni non costituenti partecipazioni	21.600	12.500	32.700
c) da titoli dell'attivo circ. non costituenti partecipazioni	81.560	18.650	92.660
d) proventi finanziari, diversi dai precedenti:			
<i>da imprese controllate</i>	19.650	91.560	20.760
<i>da imprese collegate</i>	49.650	94.560	50.760
<i>da imprese controllanti</i>	89.500	98.600	90.600
<i>da imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	65.200	56.400	76.300
<i>da altri</i>	12.800	215.800	22.862
TOTALE PROVENTI FINANZIARI DIVERSI DAI PRECEDENTI D)	236.800	556.920	261.282
TOTALE 16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	547.050	842.470	697.112
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
<i>verso imprese controllate</i>	81.600	18.500	92.700
<i>verso imprese collegate</i>	91.400	19.500	92.500
<i>verso imprese controllanti</i>	71.400	17.500	62.300
<i>verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	8.190	18.900	9.250
<i>verso altri</i>	1.589.000	1.400.000	1.680.000
TOTALE 17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	1.841.590	1.474.400	1.936.750
17 bis) Utili e perdite su cambi	-15.800	18.900	12.400
TOTALE 17-BIS UTILI E PERDITE SU CAMBI	-15.800	18.900	12.400
TOT. PROVENTI E ONERI FINANZIARI C (15+16-17+/-17 bis)	-998.850	-499.270	-883.017
18) Rivalutazioni:			
<i>a) di partecipazioni</i>	216.900	125.960	2.500
<i>b) di immobilizz. finanziarie non costit. partecipazioni</i>	58.640	85.640	69.750
<i>c) di titoli iscritti nell'attivo circ. non cost. partecipazioni</i>	52.570	25.750	63.670
<i>d) di strumenti finanziari derivati</i>	155.460	51.640	16.600
<i>di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria</i>	81.250	118.900	94.860
TOTALE 18) RIVALUTAZIONI	564.820	407.890	247.380
19) Svalutazioni:			
<i>a) di partecipazioni</i>	31.500	131.200	237.065
<i>b) di immobilizzazioni. finanziarie non costit. partecipazioni</i>	45.980	154.890	56.090
<i>c) di titoli iscritti nell'attivo circolante non cost. partecipazioni</i>	18.700	181.400	29.800
<i>d) di strumenti finanziari derivati</i>	58.690	85.640	69.700
<i>di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria</i>	21.460	11.500	22.570
TOTALE 19) SVALUTAZIONI	176.330	564.630	415.225
TOTALE RETTIFICHE VALORE ATTIV. FINANZ. D (18-19)	388.490	-156.740	-167.845
20) imposte sul reddito dell'esercizio			
<i>imposte correnti</i>	29.854	1.457.005	332.670
<i>imposte relative a esercizi precedenti</i>	2.500.000	1.500	36.990
<i>imposte differite e anticipate</i>	-1.500	25.000	-41.600
<i>proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale/trasparenza fiscale</i>	1.500	21.000	-16.900
TOTALE 20) IMPOSTE SUL REDDITO	2.529.854	1.504.505	311.160
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-1.000.000	-581.000	1.221.952
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DA STATO PATRIMONIALE	-1.000.000	-581.000	1.221.952
	ok	ok	ok

**STATO PATRIMONIALE ATTIVO RICLASSIFICATO
A T T I V O = I M P I E G H I**

CAPITALE CIRCOLANTE			
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Depositi bancari e postali	128.600	135.200	156.890
Assegni, Denaro e valori in cassa	210.300	166.215	201.100
TOTALE LIQUIDITA' IMMEDIATE	338.900	301.415	357.990

CREDITI FINANZIARI			
a) verso imprese controllate	31.560	20.000	41.650
b) verso imprese collegate	21.580	2.000	12.850
c) verso imprese controllanti	3.850	3.500	8.380
d) verso imprese sottoposto al controllo delle controllanti	2.890	1.000	8.280
d-bis) verso altri	3.670	2.000	6.360
TOTALE CREDITI FINANZIARI	63.550	28.500	77.520

CREDITI COMMERCIALI			
verso clienti	7.514.200	8.814.644	6.914.800
verso imprese controllate	13.500	11.200	31.400
verso imprese collegate	387.152	287.227	487.142
verso imprese controllanti	21.500	11.300	9.560
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	15.800	25.000	51.960
TOTALE CREDITI COMMERCIALI	7.952.152	9.149.371	7.494.862

ALTRI CREDITI A BREVE			
verso altri	648.000	750.000	486.009
crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (parte richiamata)	51.000	3.500	7.200
crediti tributari	9.600	8.000	18.660
crediti per imposte anticipate	28.600	18.650	17.421
TOTALE ALTRI CREDITI A BREVE	737.200	780.150	529.290

ATTIVITA' FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI			
1) partecipazioni in imprese controllate	27.500	18.900	37.600
2) partecipazioni in imprese collegate	42.100	28.700	32.900
3) partecipazioni in imprese controllanti	28.500	38.650	38.600
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31.650	21.150	41.590
4) altre partecipazioni	28.400	8.956	38.760
5) strumenti finanziari derivati attivi	38.900	18.963	58.600
6) altri titoli	285.000	300.000	188.600
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	19.856	9.875	21.586
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI	501.906	445.194	458.236

TOTALE LIQUIDITA' DIFFERITE	9.254.808	10.403.215	8.559.908
------------------------------------	------------------	-------------------	------------------

DISPONIBILITA' NON LIQUIDE			
Rimanenze (parte variabile)	3.725.667	3.747.627	3.573.099
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	21.800	1.000	32.900
Ratei e risconti attivi esigibili entro l'esercizio successivo	8.985	21.815	28.750
TOTALE DISPONIBILITA' NON LIQUIDE	3.756.452	3.770.442	3.634.749

Acconti da clienti in diminuzione delle rimanenze	0	0	89.100
---	---	---	--------

TOTALE ATTIVO CORRENTE	13.350.160	14.475.072	12.552.647
-------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

ATTIVO CIRCOLANTE

LA CLASSIFICAZIONE DEGLI IMPIEGHI E' EFFETTUATA IN BASE AL **GRADO DI LIQUIDABILITA'**, MENTRE QUELLA DELLE FONTI IN BASE AL **GRADO DI ESIGIBILITA'**.
DALL'ANALISI SCALARE SI RICAVA UN QUADRO DELLA COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITA', DELLE PASSIVITA' E DEL CAPITALE NETTO AZIENDALE. MONITORARE CON ATTENZIONE EVENTUALI SENSIBILI VARIAZIONI PATRIMONIALI DA UN PERIODO ALL'ALTRO.
PARAGONARE GLI INDICI A QUELLI MEDI DEL SETTORE, IN MODO PARTICOLARE PER STABILIRE QUALE SIA LA POSIZIONE DEL MERCATO.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO RICLASSIFICATO

ATTIVO = IMPIEGHI				
CAPITALE FISSO				
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
<i>Costi di impianto e di ampliamento</i>	145.060	127.056	168.900	
<i>Costi di sviluppo</i>	888.822	58.202	785.960	
<i>Diritti di brev. ind.le e di utilizz. opere dell'ingegno</i>	21.005	12.000	31.560	
<i>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i>	1.941.500	1.843.861	968.900	
<i>Avviamento</i>	166.900	150.000	175.890	
<i>Immobilizzazioni in corso e acconti</i>	2.166.122	2.281.098	2.856.000	
<i>Altre</i>	285.125	300.808	125.648	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	5.614.534	4.773.025	5.112.858	
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
<i>Terreni e fabbricati della gestione tipica</i>	2.315.321	2.551.011	5.368.952	
<i>Impianti e macchinari</i>	1.757.652	1.657.988	1.858.765	
<i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	28.652	23.947	38.745	
<i>Altri beni</i>	2.109.300	1.540.670	241.586	
<i>Immobilizzazioni in corso e acconti</i>	855.100	864.686	1.758.600	
<i>Terreni e fabbricati patrimoniali</i>	1.100.000	3.265.000	400.000	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	8.166.025	9.903.302	9.666.648	
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
PARTECIPAZIONI:				
<i>in imprese controllate</i>	2.300	1.000	3.200	
<i>in imprese collegate</i>	66.500	70.000	78.900	
<i>in imprese controllanti</i>	4.150	3.000	4.589	
<i>in imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	5.250	5.000	6.340	
<i>in altre imprese</i>	2.250	2.000	4.580	
CREDITI FINANZIARI:				
<i>a) verso imprese controllate</i>	18.900	15.000	81.800	
<i>b) verso imprese collegate</i>	32.150	3.000	23.510	
<i>c) verso imprese controllanti</i>	4.569	4.000	5.496	
<i>d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	1.850	1.500	8.185	
<i>d-bis) verso altri</i>	185.900	238.000	851.800	
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
<i>Altri titoli</i>	12.800	10.000	21.900	
<i>Strumenti finanziari derivati attivi</i>	944.800	718.000	494.800	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.281.419	1.070.500	1.585.100	
CREDITI COMMERCIALI				
<i>verso clienti</i>	18.500	12.500	28.500	
<i>verso imprese controllate</i>	8.006	5.000	9.007	
<i>verso imprese collegate</i>	9.600	8.000	10.620	
<i>verso imprese controllanti</i>	2.850	1.950	4.750	
<i>verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	12.500	11.250	22.600	
ALTRI CREDITI E DISPONIBILITA'				
<i>crediti tributari</i>	5.150	5.000	6.250	
<i>per imposte anticipate</i>	12.580	11.580	3.690	
<i>verso altri</i>	59.800	79.000	77.500	
<i>ratei e risconti attivi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	30.000	14.000	20.000	
<i>Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (parte da richiamare)</i>	0	0	0	
<i>rimanenze (scorta VINCOLATA)</i>	413.963	416.403	397.011	
TOTALE CREDITI COMMERCIALI ED ALTRI CREDITI	572.949	564.683	579.928	
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	15.634.927	16.311.510	16.944.534	

TOTALE CAPITALE INVESTITO 28.985.087 30.786.582 29.497.181

PROSPETTO CAPITALE INVESTITO			
CAPITALE CIRCOLANTE	13.350.160	14.475.072	12.552.647
CAPITALE FISSO	15.634.927	16.311.510	16.944.534

ATTIVO FISSO

STATO PATRIMONIALE ATTIVO RICLASSIFICATO IN PERCENTUALE

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ATTIVO = IMPIEGHI	28.985.087	30.786.582	29.497.181
CAPITALE CIRCOLANTE			
LIQUIDITA' IMMEDIATE			
<i>Depositi bancari e postali</i>	0,44%	0,44%	0,53%
<i>Assegni, Denaro e valori in cassa</i>	0,73%	0,54%	0,68%
TOTALE LIQUIDITA' IMMEDIATE	1,17%	0,98%	1,21%
LIQUIDITA' DIFFERITE			
CREDITI FINANZIARI			
<i>a) verso imprese controllate</i>	0,11%	0,06%	0,14%
<i>b) verso imprese collegate</i>	0,07%	0,01%	0,04%
<i>c) verso imprese controllanti</i>	0,01%	0,01%	0,03%
<i>d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	0,01%	0,00%	0,03%
<i>d-bis) verso altri</i>	0,01%	0,01%	0,02%
TOTALE CREDITI FINANZIARI	0,22%	0,09%	0,26%
CREDITI COMMERCIALI			
<i>verso clienti</i>	25,92%	28,63%	23,44%
<i>verso imprese controllate</i>	0,05%	0,04%	0,11%
<i>verso imprese collegate</i>	1,34%	0,93%	1,65%
<i>verso imprese controllanti</i>	0,07%	0,04%	0,03%
<i>verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	0,05%	0,08%	0,18%
TOTALE CREDITI COMMERCIALI	27,44%	29,72%	25,41%
ALTRI CREDITI A BREVE			
<i>verso altri</i>	2,24%	2,44%	1,65%
<i>crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (parte richiamata)</i>	0,18%	0,01%	0,02%
<i>crediti tributari</i>	0,03%	0,03%	0,06%
<i>crediti per imposte anticipate</i>	0,10%	0,06%	0,06%
TOTALE ALTRI CREDITI A BREVE	2,54%	2,53%	1,79%
ATTIVITA' FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI			
<i>1) partecipazioni in imprese controllate</i>	0,09%	0,06%	0,13%
<i>2) partecipazioni in imprese collegate</i>	0,15%	0,09%	0,11%
<i>3) partecipazioni in imprese controllanti</i>	0,10%	0,13%	0,13%
<i>3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	0,11%	0,07%	0,14%
<i>4) altre partecipazioni</i>	0,10%	0,03%	0,13%
<i>5) strumenti finanziari derivati attivi</i>	0,13%	0,06%	0,20%
<i>6) altri titoli</i>	0,98%	0,97%	0,64%
<i>Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria</i>	0,07%	0,03%	0,07%
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON COSTITUENTI IMMOBILIZZAZIONI	1,73%	1,45%	1,55%
TOTALE LIQUIDITA' DIFFERITE	31,93%	33,79%	29,02%
DISPONIBILITA' NON LIQUIDE			
<i>Rimanenze (parte variabile)</i>	12,85%	12,17%	12,11%
<i>Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita</i>	0,08%	0,00%	0,11%
<i>Ratei e risconti attivi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	0,03%	0,07%	0,10%
TOTALE DISPONIBILITA' NON LIQUIDE	12,96%	12,25%	12,32%



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Liquidità immediate	1,17%	0,98%	1,21%
Liquidità differite	31,93%	33,79%	29,02%
Disponibilità	12,96%	12,25%	12,32%
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	46,06%	47,02%	42,56%

STATO PATRIMONIALE ATTIVO RICLASSIFICATO IN PERCENTUALE

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ATTIVO = IMPIEGHI	28.985.087	30.786.582	29.497.181
CAPITAL FISSO			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
Costi di impianto e di ampliamento	0,50%	0,41%	0,57%
Costi di sviluppo	3,07%	0,19%	2,66%
Diritti di brev. ind.le e di utilizz. opere dell'ingegno	0,07%	0,04%	0,11%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6,70%	5,99%	3,28%
Avviamento	0,58%	0,49%	0,60%
Immobilizzazioni in corso e acconti	7,47%	7,41%	9,68%
Altre	0,98%	0,98%	0,43%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	19,37%	15,50%	17,33%
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Terreni e fabbricati della gestione tipica	7,99%	8,29%	18,20%
Impianti e macchinari	6,06%	5,39%	6,30%
Attrezzature industriali e commerciali	0,10%	0,08%	0,13%
Altri beni	7,28%	5,00%	0,82%
Immobilizzazioni in corso e acconti	2,95%	2,81%	5,96%
Immobilizzazioni materiali patrimoniali	3,80%	10,61%	1,36%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	28,17%	32,17%	32,77%
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
PARTECIPAZIONI:			
in imprese controllate	0,01%	0,00%	0,01%
in imprese collegate	0,23%	0,23%	0,27%
in imprese controllanti	0,01%	0,01%	0,02%
in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0,02%	0,02%	0,02%
in altre imprese	0,01%	0,01%	0,02%
TOTALE PARTECIPAZIONI	0,28%	0,26%	0,33%
CREDITI FINANZIARI:			
verso imprese controllate	0,07%	0,05%	0,28%
verso imprese collegate	0,11%	0,01%	0,08%
verso imprese controllanti	0,02%	0,01%	0,02%
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0,01%	0,00%	0,03%
verso altri	0,64%	0,77%	2,89%
TOTALE CREDITI FINANZIARI	0,84%	0,85%	3,29%
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
Altri titoli	0,04%	0,03%	0,07%
Strumenti finanziari derivati attivi	3,26%	2,33%	1,68%
TOTALE ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	3,30%	2,36%	1,75%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	4,42%	3,48%	5,37%
CREDITI COMMERCIALI			
verso clienti	0,06%	0,04%	0,10%
verso imprese controllate	0,03%	0,02%	0,03%
verso imprese collegate	0,03%	0,03%	0,04%
verso imprese controllanti	0,01%	0,01%	0,02%
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0,04%	0,04%	0,08%
TOTALE CREDITI COMMERCIALI	0,18%	0,13%	0,26%
ALTRI CREDITI E DISPONIBILITA'			
crediti tributari	0,02%	0,02%	0,02%
per imposte anticipate	0,04%	0,04%	0,01%
verso altri	0,21%	0,26%	0,26%
ratei e risconti attivi esigibili oltre l'esercizio successivo	0,10%	0,05%	0,07%
Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti (parte da richiamare)	0,00%	0,00%	0,00%
rimanenze (scorta VINCOLATA)	1,43%	1,35%	1,35%
TOTALE ALTRI CREDITI E DISPONIBILITA'	1,80%	1,71%	1,71%



TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	53,94%	52,98%	57,44%
CAPITALE CIRCOLANTE	46,06%	47,02%	42,56%

100,00%

100,00%

100,00%

STATO PATRIMONIALE PASSIVO RICLASSIFICATO			
PASSIVO = FONTI			
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
PATRIMONIO NETTO/MEZZI PROPRI			
Capitale sociale	2.859.750	2.900.000	2.750.000
Riserva da sovrapprezzo azioni	21.600	11.000	33.500
Riserve di rivalutazioni	1.185.900	1.105.000	1.290.000
Riserva legale	3.584.200	3.164.569	3.777.000
Riserve statutarie	2.750	1.250	3.850
Altre riserve	6.285.141	6.017.030	7.038.402
Riserve per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	1.754.001	1.800.993	1.654.852
Utili (perdite) portati a nuovo	986.380	1.051.000	859.200
Utile (perdita) dell'esercizio (non distribuito)	-1.000.000	-581.000	1.000.000
Perdita ripianata nell'esercizio	59.800	58.468	66.900
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-15.800	-3.500	-25.700
Crediti verso soci per la parte da richiamare (in diminuzione del PN)	-12.000	-2.500	-3.560
TOTALE PATRIMONIO NETTO/MEZZI PROPRI	15.711.722	15.522.310	18.444.444
Totale Riserve ed altre voci	13.863.972	13.205.810	14.698.004
PASSIVITA' CONSOLIDATE			
Fondi per rischi ed oneri B)	140.000	200.000	100.000
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato D)	100.000	2.400.000	2.400.000
Obbligazioni ordinarie D1	33.400	118.000	44.500
Obbligazioni convertibili D2	98.500	118.500	109.100
Debiti verso banche D4	1.545.000	1.456.000	1.644.000
Debiti verso fornitori D7	58.700	158.900	85.690
Altri debiti oltre l'esercizio successivo Gruppo D	1.840.463	3.622.750	1.059.767
Ratei e risconti passivi oltre l'esercizio successivo	74.900	10.000	40.000
PASSIVITA' CONSOLIDATE	3.890.963	8.084.150	5.483.057
PASSIVITA' CORRENTI			
Fondi per rischi ed oneri B) a breve	106.600	70.916	171.250
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato D) a breve	2.060.000	160.000	186.300
Utile dell'esercizio deliberato per la distribuzione	0	0	221.952
Obbligazioni ordinarie D1	26.800	115.000	63.100
Obbligazioni convertibili D2	125.000	117.000	236.000
Debiti verso banche D4	3.489.000	3.315.000	3.591.000
Debiti verso fornitori D7	415.822	1.415.600	225.933
Altri debiti oltre l'esercizio successivo Gruppo D	2.210.580	1.914.506	865.894
Ratei e risconti passivi entro l'esercizio successivo	948.600	72.100	8.251
PASSIVITA' CORRENTI	9.382.402	7.180.122	5.569.680
TOTALE CAPITALE DI TERZI	13.273.365	15.264.272	11.052.737
TOTALE CAPITALE FINANZIATO	28.985.087	30.786.582	29.497.181

ok

ok

ok

CAPITALE FINANZIATO

STATO PATRIMONIALE PASSIVO RICLASSIFICATO IN PERCENTUALE			
PASSIVO = FONTI	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
		28.985.087	30.786.582
PATRIMONIO NETTO/CAPITALE PROPRIO			
Capitale sociale	9,87%	9,42%	9,32%
Riserva da sovrapprezzo azioni	0,07%	0,04%	0,11%
Riserve di rivalutazioni	4,09%	3,59%	4,37%
Riserva legale	12,37%	10,28%	12,80%
Riserve statutarie	0,01%	0,00%	0,01%
Altre riserve	21,68%	19,54%	23,86%
Riserve per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	6,05%	5,85%	5,61%
Utili (perdite) portati a nuovo	3,40%	3,41%	2,91%
Utile (perdita) dell'esercizio (non distribuito)	-3,45%	-1,89%	3,39%
Perdita ripianata nell'esercizio	0,21%	0,19%	0,23%
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-0,05%	-0,01%	-0,09%
Crediti verso soci per la parte da richiamare	-0,04%	-0,01%	-0,01%
TOTALE PATRIMONIO NETTO/CAPITALE PROPRIO	54,21%	50,42%	62,53%
CAPITALE DI TERZI			
PASSIVITA' CONSOLIDATE			
Fondi per rischi ed oneri B)	0,48%	0,65%	0,34%
Treatmento fine rapporto lavoro subordinato D)	0,35%	7,80%	8,14%
Obbligazioni ordinarie D1	0,12%	0,38%	0,15%
Obbligazioni convertibili D2	0,34%	0,38%	0,37%
Debiti verso banche D4	5,33%	4,73%	5,57%
Debiti verso fornitori D7	0,20%	0,52%	0,29%
Altri debiti oltre l'esercizio successivo Gruppo D	6,35%	11,77%	3,59%
Ratei e risconti passivi oltre l'esercizio successivo	0,26%	0,03%	0,14%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	13,42%	26,26%	18,59%
PASSIVITA' CORRENTI			
Fondi per rischi ed oneri B) a breve	0,37%	0,23%	0,58%
Treatmento fine rapporto lavoro subordinato D) a breve	7,11%	0,52%	0,63%
Utile dell'esercizio deliberato per la distribuzione	0,00%	0,00%	0,75%
Obbligazioni ordinarie D1	0,09%	0,37%	0,21%
Obbligazioni convertibili D2	0,43%	0,38%	0,80%
Debiti verso banche D4	12,04%	10,77%	12,17%
Debiti verso fornitori D7	1,43%	4,60%	0,77%
Altri debiti oltre l'esercizio successivo Gruppo D	7,63%	6,22%	2,94%
Ratei e risconti passivi entro l'esercizio successivo	3,27%	0,23%	0,03%
PASSIVITA' CORRENTI	32,37%	23,32%	18,88%
TOTALE CAPITALE DI TERZI	45,79%	49,58%	37,47%
TOTALE CAPITALE FINANZIATO	100,00%	100,00%	100,00%

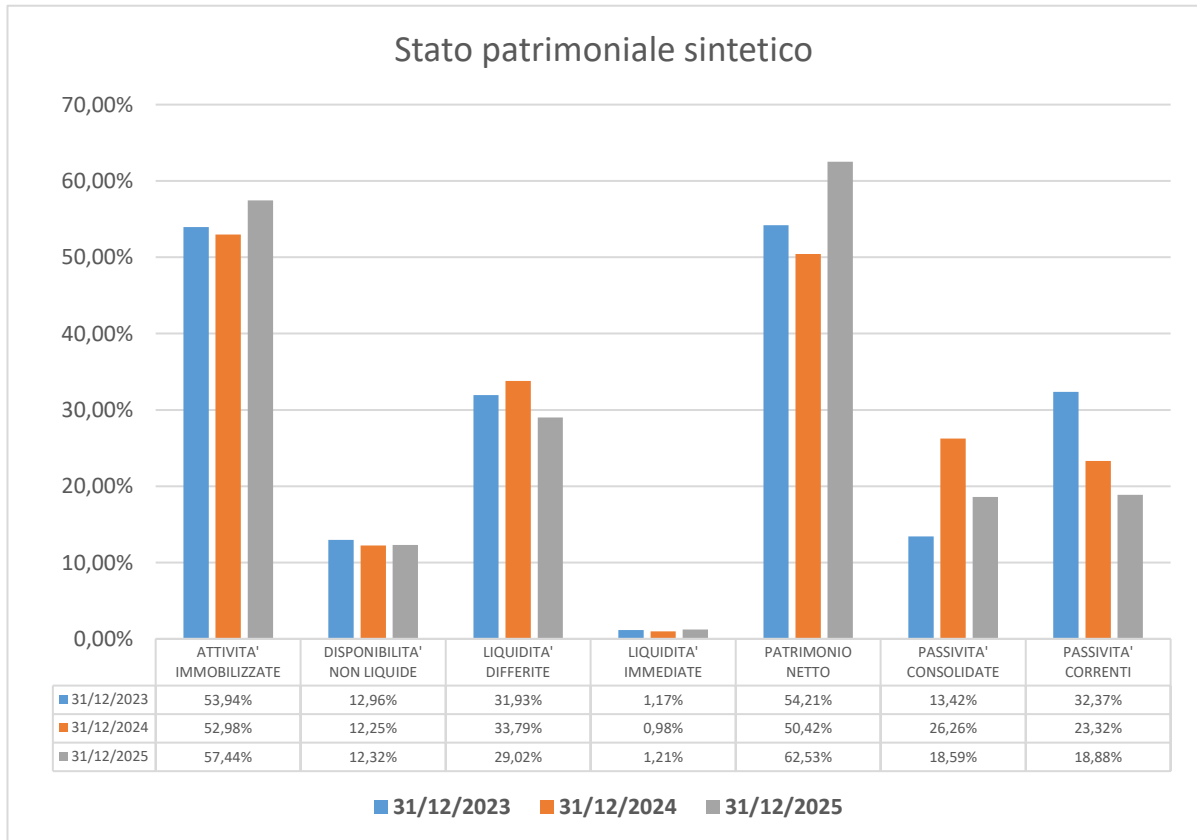
RIPARTIZIONE
IN
PERCENTUALE
DEL CAPITALE
FINANZIATO



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Patrimonio netto/ capitale proprio	54,21%	50,42%	62,53%
Passività consolidate	13,42%	26,26%	18,59%
Passività correnti	32,37%	23,32%	18,88%

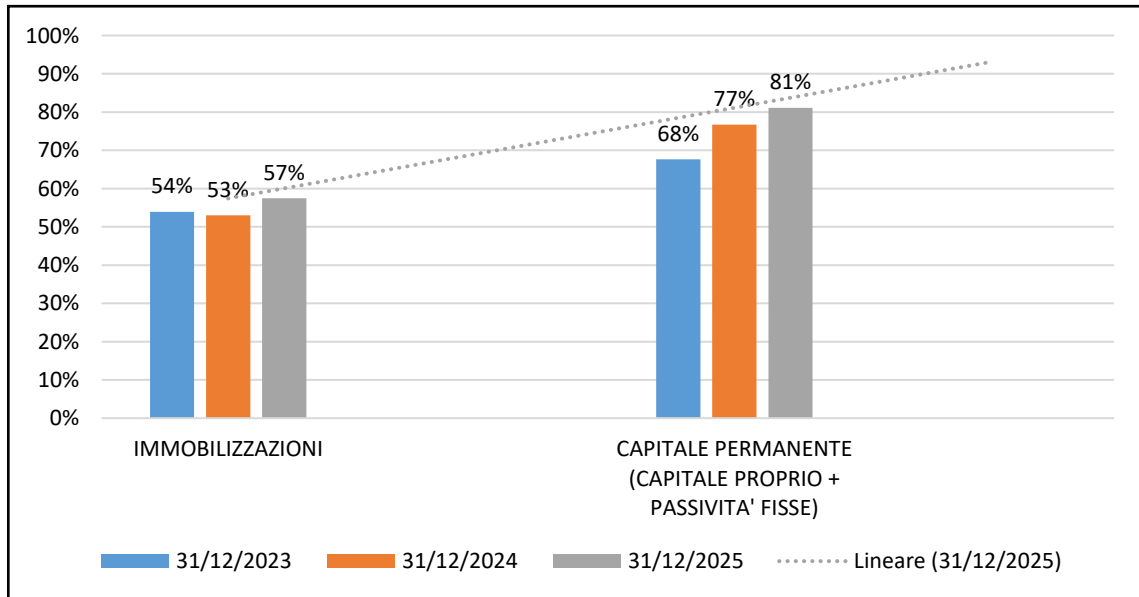


STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO SINTETICO IN %			
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE	53,94%	52,98%	57,44%
DISPONIBILITA' NON LIQUIDE	12,96%	12,25%	12,32%
LIQUIDITA' DIFFERITE	31,93%	33,79%	29,02%
LIQUIDITA' IMMEDIATE	1,17%	0,98%	1,21%
CAPITALE INVESTITO	100,00%	100,00%	100,00%
PATRIMONIO NETTO	54,21%	50,42%	62,53%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	13,42%	26,26%	18,59%
PASSIVITA' CORRENTI	32,37%	23,32%	18,88%
CAPITALE FINANZIATO	100,00%	100,00%	100,00%

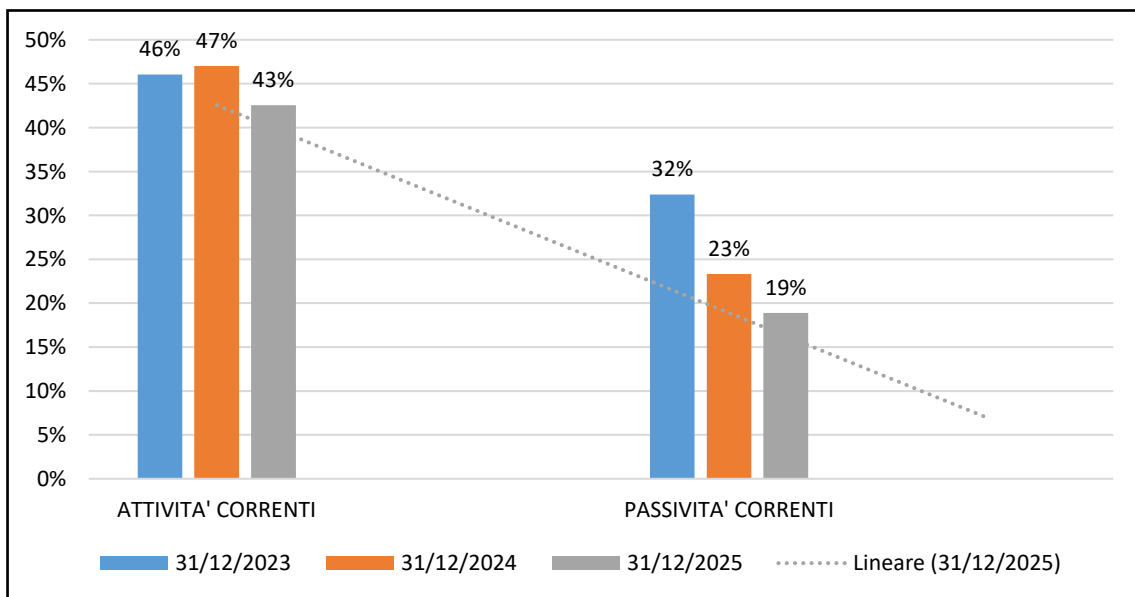


CONFRONTO TRA LE VARIE VOCI DEL CAPITALE

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
IMMOBILIZZAZIONI	54%	53%	57%
CAPITALE PERMANENTE (CAPITALE PROPRIO + PASSIVITA' FISSE)	68%	77%	81%



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ATTIVITA' CORRENTI	46%	47%	43%
PASSIVITA' CORRENTI	32%	23%	19%



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO A VALORE AGGIUNTO				
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni (caratteristici)	18.679.400	16.688.426	19.555.200	
FATTURATO NETTO				
<i>Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti</i>	-482.125	-572.742	125.849	
<i>Variazioni dei lavori in corso su ordinazione</i>	52.600	25.400	25.600	
<i>Lavori interni alle immobilizzazioni</i>	22.590	125.890	33.680	
RICAVI INTERNI (2.1+2.2+2+3)	-406.935	-421.452	185.129	
PRODOTTO INTERNO LORDO (1+2) - VALORE DELLA PRODUZIONE	18.272.465	16.266.974	19.740.329	PIL
Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.864.644	8.288.856	10.301.050	
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	546.129	456.219	648.125	
CONSUMI (4.1+4.2)	11.410.773	8.745.075	10.949.175	
MARGINE LORDO (3-4)	6.861.692	7.521.899	8.791.154	ML
<i>Spese per servizi (caratteristici)</i>	2.487.570	4.188.574	2.944.900	
<i>Spese per il godimento di beni di terzi (caratteristici)</i>	301.041	252.988	357.300	
<i>Oneri diversi di gestione (caratteristici)</i>	79.160	315.670	33.421	
SPESE OPERATIVE	2.867.771	4.757.232	3.335.621	
VALORE AGGIUNTO (5-6)	3.993.921	2.764.667	5.455.533	VA
<i>Salari e stipendi</i>	1.429.800	1.160.137	1.481.313	
<i>Oneri sociali</i>	587.900	471.698	688.200	
<i>Trattamento fine rapporto</i>	95.800	88.220	85.600	
<i>Trattamento di quiescenza e simili</i>	3.569	3.000	4.659	
<i>Altri costi</i>	7.018	7.014	7.980	
COSTI DEL PERSONALE (8.1+8.2+8.3+8.4+8.5)	2.124.087	1.730.069	2.267.752	
MARGINE OPERATIVO LORDO MOL	1.869.834	1.034.598	3.187.781	MOL
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	2.580	2.500	3.800	
Accantonamento per rischi	21.560	10.000	31.580	
EBITDA	1.845.694	1.022.098	3.152.401	EBITDA
Ammortamento immobilizzazioni materiali (2) - <i>Depreciation</i>	56.458	70.000	38.218	
EBITA	1.789.236	952.098	3.114.183	EBITA
Ammortamento immobilizzazioni immateriali (4) - <i>Amortization</i>	179.382	100.000	70.482	
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	850	800	770	
Altri accantonamenti	3.800	3.500	4.200	
RISULTATO OPERATIVO RO GEST. CARATTERISTICA (9-10-11) MON	1.605.204	847.798	3.038.731	ROGC



L'**EBITDA** è considerato come il miglior indicatore per valutare l'economicità operativa.
 Esso, infatti, è un valore più oggettivo in quanto non è influenzato da politiche di bilancio, realizzate attraverso la manovra degli ammortamenti ed accantonamenti. Tali politiche cambiano di fatto nella stessa impresa nel corso degli anni e spesso sono impostate diversamente in imprese diverse.

EBITDA

L'**EBITDA** (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES, DEPRECIATION AND AMORTIZATION) ESPRIME IL FLUSSO DI RISORSE MONETARIE CHE L'IMPRESA E' POTENZIALMENTE IN GRADO DI AUTO-GENERARE ATTRAVERSO LA GESTIONE OPERATIVA CORRENTE.

NEL CONTESTO NAZIONALE EBITDA E MOL SONO INTESI COME SINONIMI

IN REALTA' L'EBITDA DEVE ESSERE ASSUNTO AL NETTO DI TUTTE LE SVALUTAZIONI CHE INCIDONO SUL CAPITALE CIRCOLANTE E GLI ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI. ESSO NON TIENE CONTO DELL'AMMORTAMENTO DEGLI INVESTIMENTI STRUTTURALI MATERIALI IL CUI VALORE E' LEGATO A CONDIZIONI TECNICO PRODUTTIVE CHE NE RENDONO MENO DISCREZIONALE LA STIMA.



L'**EBITA** (EARNINGS BEFORE INTEREST, TAXES AND AMORTIZATION) tiene conto delle quote di ammortamento degli investimenti strumentali materiali, il cui valore è legato a condizioni tecnico produttive che ne rendono meno discrezionale la stima.

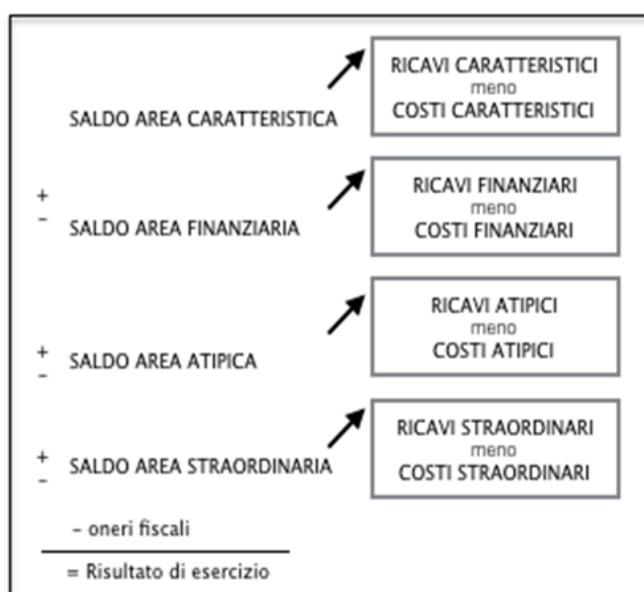
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO A VALORE AGGIUNTO			
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Proventi da partecipazioni C15+	311.490	113.760	344.221
Altri Proventi finanziari C16 -	547.050	842.470	697.112
<i>Interessi ed altri oneri finanziari C17 +/-</i>	1.841.590	1.474.400	1.936.750
Utili e perdite su cambi +	-15.800	18.900	12.400
Rivalutazioni di attività finanziarie D18 -	564.820	407.890	247.380
<i>Svalutazioni di attività finanziarie D19</i>	176.330	564.630	415.225
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	-610.360	-656.010	-1.050.862
Altri ricavi e proventi non caratteristici Gruppo A5)	161.150	1.327.900	5.230
Altri eventuali ricavi accessori del Gruppo A1)	40.000	10.000	18.800
Altri costi dell'area non caratteristica/accessoria:			
<i>per materie prime....</i>	25.800	75.000	86.750
<i>per servizi</i>	7.000	74.900	6.500
<i>per godimento beni di terzi</i>	6.150	56.900	18.600
<i>per oneri diversi di gestione</i>	198.600	43.000	2.000
<i>per il personale</i>	31.000	45.500	20.898
<i>ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	5.000	50.000	36.800
<i>ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	6.060	1.000	10.900
<i>altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	450	500	650
RISULTATO GESTIONE NON CARATTERISTICA	-78.910	991.100	-159.068
Ricavi straordinari del Gruppo A5)	640.250	6.000	6.000
Eventuali Ricavi straordinari del Gruppo A1)	160.000	80.000	12.000
Altri eventuali costi dell'area straordinaria:			
<i>per materie prime....</i>	13.000	125.000	126.000
<i>per servizi</i>	4.030	36.000	6.600
<i>per godimento beni di terzi</i>	8.700	12.500	39.900
<i>per oneri diversi di gestione</i>	121.000	50.000	23.500
<i>per il personale</i>	28.800	110.932	23.589
<i>ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	5.000	5.273	85.200
<i>ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	5.200	5.178	8.500
<i>altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	600	500	400
RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	613.920	-259.383	-295.689
Risultato ante imposte	1.529.854	923.505	1.533.112
Imposte sul reddito	2.529.854	1.504.505	311.160
RISULTATO DI ESERCIZIO	-1.000.000	-581.000	1.221.952

Controllo con SP

ok

ok

ok



CONCERIA RIPAMONTI SRL

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
A - RISULTATO OPERATIVO RO Margine operativo netto MON	1.605.204	847.798	3.038.731
B - RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	-610.360	-656.010	-1.050.862
C - RISULTATO GESTIONE ACCESSORIA NON CARATTERISTICA	-78.910	991.100	-159.068
D - RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	613.920	-259.383	-295.689
E - AREA FISCALE	-2.529.854	-1.504.505	-311.160
RISULTATO DI ESERCIZIO (A+/-B+/-C+/-D-E)	-1.000.000	-581.000	1.221.952

RISULTATO GESTIONI NON CARATTERISTICHE E FISCALE (B+C+D+E)	-2.605.204	-1.428.798	-1.816.779
--	------------	------------	------------

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
RISULTATO OPERATIVO RO Margine operativo netto MON	1.605.204	847.798	3.038.731
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	-38,02%	-77,38%	-34,58%
RISULTATO GESTIONE ACCESSORIA NON CARATTERISTICA	-4,92%	116,90%	-5,23%
RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	38,25%	-30,59%	-9,73%
AREA FISCALE	-157,60%	-177,46%	-10,24%
INCIDENZA GESTIONI NON CARATTERISTICHE E FISCALE	-162,30%	-168,53%	-59,79%

EBITDA	1.845.694	1.022.098	3.152.401
RISULTATO OPERATIVO GESTIONE CARATTERISTICA	1.605.204	847.798	3.038.731
GESTIONI NON CARATTERISTICHE	-75.350	75.707	-1.505.619
IMPOSTE	-2.529.854	-1.504.505	-311.160

INDICI DI COMPOSIZIONE DEGLI IMPIEGHI



Gli **indici di composizione degli impieghi** consentono di verificare il grado di elasticità della struttura aziendale, vale a dire la sua capacità di adattarsi alle mutevoli condizioni del mercato in cui essa opera.

L'informazione relativa al grado di elasticità del capitale, in particolare, si desume dal calcolo di 2 indicatori.

Per quanto concerne i valori che essi possono assumere, si preferisce che siano espressi in forma percentuale e, quindi, assumano un valore compreso nell'intervallo 0-100%



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
IMMOBILIZZAZIONI	15.634.927	16.311.510	16.944.534
CAPITALE INVESTITO	28.985.087	30.786.582	29.497.181
INDICE DI RIGIDITA'	53,94%	52,98%	57,44%

I due indici, tra loro complementari, esprimono il peso degli impieghi, rispettivamente a lungo e a breve ciclo di recupero, rispetto al capitale investito.



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
ATTIVO CIRCOLANTE	13.350.160	14.475.072	12.552.647
CAPITALE INVESTITO	28.985.087	30.786.582	29.497.181
INDICE DI ELASTICITA'	46,06%	47,02%	42,56%

INDICI DI COMPOSIZIONE DEGLI IMPIEGHI



L'analisi di composizione degli impieghi patrimoniali non si deve limitare ad osservare il peso delle immobilizzazioni e dell'attivo circolante ma, generalmente, si estende all'esame delle incidenze percentuali delle rispettive classi.

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Immobilizzazioni immateriali	5.614.534	4.773.025	5.112.858
Capitale investito	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di immobilizzo immateriale	19,37%	15,50%	17,33%

ATTIVO FISSO

Immobilizzazioni materiali (1)	7.066.025	6.638.302	9.266.648
Capitale investito	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di immobilizzo materiale	24,38%	21,56%	31,42%

(1) al netto delle immobilizzazioni patrimoniali

Immobilizzazioni finanziarie	1.281.419	1.070.500	1.585.100
Capitale investito	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di immobilizzo finanziario	4,42%	3,48%	5,37%

Immobilizzazioni patrimoniali	1.100.000	3.265.000	400.000
Capitale investito	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di immobilizzo patrimoniale	3,80%	10,61%	1,36%

Immobilizzazioni commerciali ed altre	572.949	564.683	579.928
Capitale investito	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di immobilizzo commerciale	1,98%	1,83%	1,97%

ATTIVO CIRCOLANTE

Magazzino	3.725.667	3.747.627	3.573.099
Capitale investito	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di disponibilità del magazzino	12,85%	12,17%	12,11%

Liquidità differite + liquidità immediate	9.593.708	10.704.630	8.917.898
Capitale investito	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di liquidità totale	33,10%	34,77%	30,23%

Liquidità immediate	338.900	301.415	357.990
Capitale investito	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di liquidità immediata	1,17%	0,98%	1,21%



Il maggior grado di dettaglio di tali specifici indici per classi agevola senza dubbio l'analista nel comprendere in maniera più approfondita le cause di rigidità o elasticità del capitale investito aziendale.



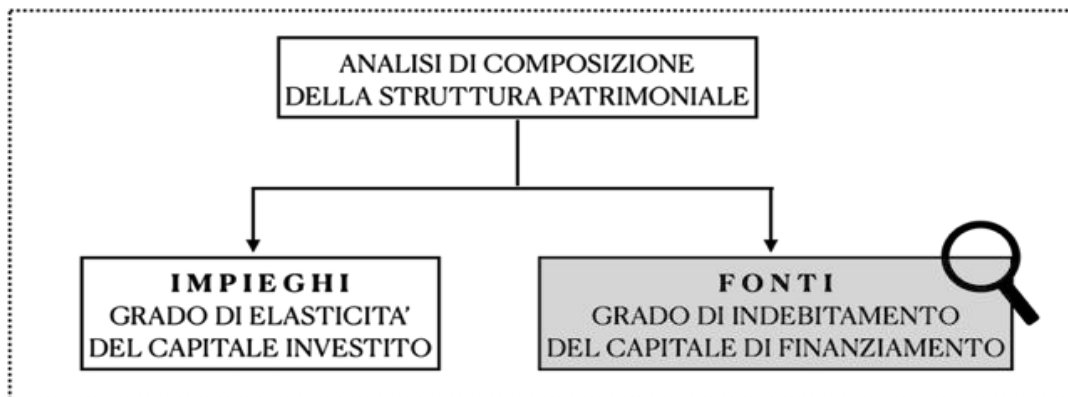
Può risultare utile effettuare il confronto tra i valori assunti dagli indici di composizione degli impieghi calcolati per l'azienda analizzata e il valore che gli stessi assumono in imprese operanti nello stesso settore di attività.

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Immobilizzazioni	15.634.927	16.311.510	16.944.534
Attivo circolante	13.350.160	14.475.072	12.552.647
Quoziente di rigidità degli impieghi IM/AC	1,17	1,13	1,35
Quoziente di elasticità degli impieghi AC/IM	0,85	0,89	0,74

INDICI DI COMPOSIZIONE DELLE FONTI



Gli **indici di composizione delle fonti** consentono di verificare il grado di dipendenza finanziaria dalle fonti di finanziamento esterne, valutando il grado di indebitamento nonché di verificare il grado di elasticità o rigidità dei finanziamenti in base alla loro durata.



L'attenzione deve soffermarsi sull'esame di due indicatori:



INDICI DI COMPOSIZIONE DELLE FONTI



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Capitale finanziato	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Capitale proprio (mezzi propri)	15.711.722	15.522.310	18.444.444
INDICE DI AUTONOMIA FINANZIARIA	1,84	1,98	1,60

Chiave di lettura	Significato
Indice = 1	Indipendenza finanziaria
Indice tra 1,5 e 2	Struttura finanziaria buona
Indice tra 2 e 3	Struttura finanziaria con tendenza allo squilibrio
Indice > 3	Struttura finanziaria squilibrata

In percentuale il capitale proprio rappresenta il capitale finanziato nella misura del

31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
54,21%	50,42%	62,53%



GRADO DI INDIPENDENZA FINANZIARIA PN/CI

Mezzi propri rispetto al capitale di finanziamento.

Indica quanta parte di 1 euro di finanziamenti proviene da mezzi propri. Se questo indice è troppo basso, l'impresa avrà difficoltà ad accedere al credito bancario.



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Mezzi di terzi	13.273.365	15.264.272	11.052.737
Capitale finanziato	28.985.087	30.786.582	29.497.181
INDICE DI DIPENDENZA FINANZIARIA	46%	50%	37%

Chiave di lettura	Significato
Indice = 1	Indipendenza finanziaria
Indice fino al 30%	Struttura finanziaria buona
Indice dal 31 al 50%	Struttura finanziaria sufficiente
Indice dal 51 al 66%	Struttura finanziaria con tendenza allo squilibrio
Indice > 66%	Struttura finanziaria squilibrata



DIPENDENZA FINANZIARIA

MEZZI DI TERZI RISPETTO AL CAPITALE FINANZIATO

Questo indice serve per misurare il "peso" del capitale di credito rispetto al capitale finanziato complessivo.

INDICE DI INDEBITAMENTO



L'indice di indebitamento evidenzia in quali percentuali i mezzi di terzi (totale delle passività correnti e passività consolidate) finanziano il capitale investito nell'azienda.

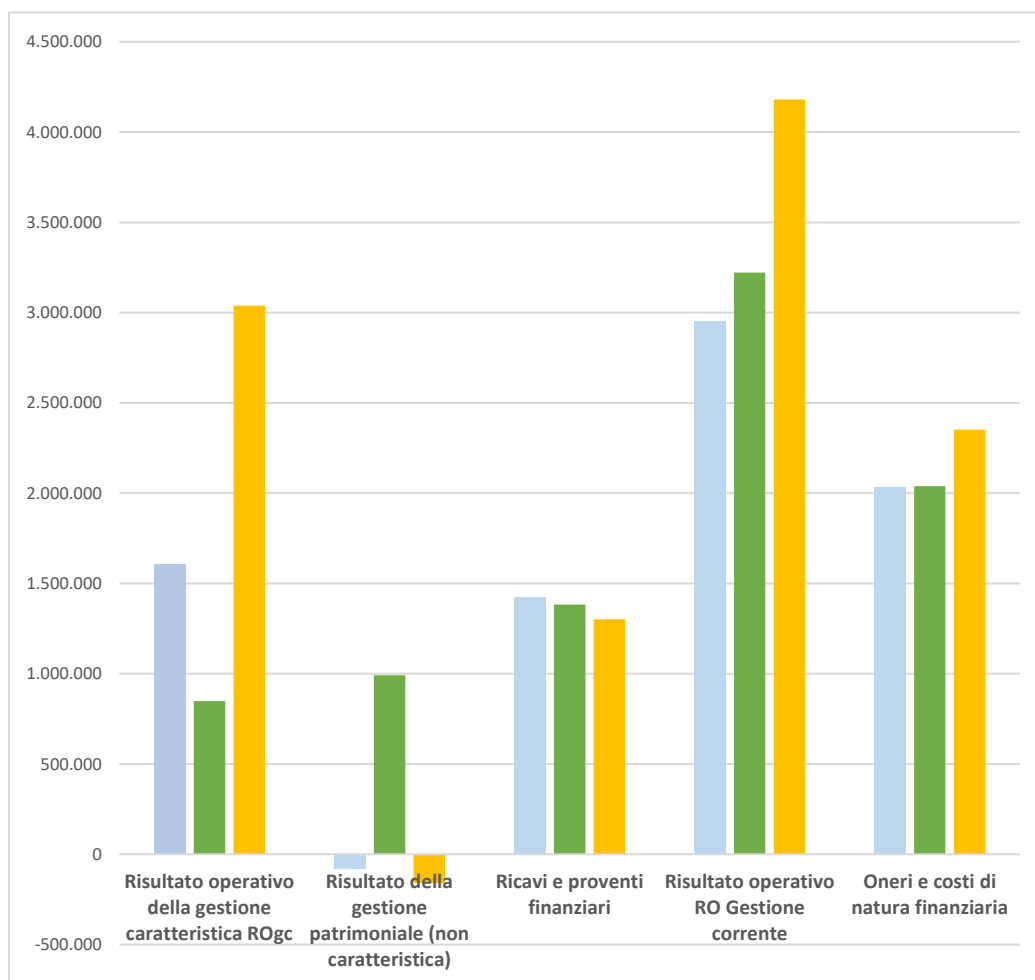


Se un'azienda ha un elevato rapporto tra indebitamento e capitale proprio, si può ragionevolmente essere preoccupati circa le sue capacità di pagare i propri debiti.

Per risolvere questa preoccupazione, può essere utile analizzare anche il **tasso di copertura degli interessi**, costituito dal risultato operativo diviso per la misura degli oneri finanziari netti.

Un elevato reddito operativo consente anche all'azienda piena di debiti di adempiere regolarmente alle sue obbligazioni.

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Indice di indebitamento (dipendenza finanziaria)	46%	50%	37%
Risultato operativo della gestione caratteristica ROgc	1.605.204	847.798	3.038.731
Risultato della gestione patrimoniale (non caratteristica)	-78.910	991.100	-159.068
Ricavi e proventi finanziari	1.423.360	1.383.020	1.301.113
Risultato operativo RO Gestione corrente	2.949.654	3.221.918	4.180.776
Oneri e costi di natura finanziaria	2.033.720	2.039.030	2.351.975
Incidenza degli oneri finanziari sul RO Gestione corrente	68,95%	63,29%	56,26%



INDICE DI INDEBITAMENTO



GRADO DI INDEBITAMENTO

Si approfondisce il grado di dipendenza da terzi con un ulteriore rapporto che esprime il **grado di indebitamento globale** dato dal rapporto tra capitale di terzi e capitale proprio.



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Mezzi di terzi	13.273.365	15.264.272	11.052.737
Capitale proprio	15.711.722	15.522.310	18.444.444
Quoziente di indebitamento o leverage finanziario	0,84	0,98	0,60

L'indebitamento globale esprime il rapporto tra debiti complessivi e messi propri.

Questo indice misura il grado di dipendenza da terzi con riferimento alle fonti di finanziamento.

Chiave di lettura	Significato
Indice = 0	Assenza di indebitamento
Indice tra 0 e 0,5	Struttura finanziaria positiva e favorevole allo sviluppo
Indice tra 0,5 e 0,8	Struttura finanziaria favorevole ma al limite
Indice tra 0,8 e 2	Struttura finanziaria con squilibri da contenere
Indice > 2	Struttura finanziaria squilibrata



Normalmente il mercato finanziario attribuisce a ciascuna impresa un valore limite di tale indice in funzione di una serie di fattori quali ad esempio la dimensione dell'impresa, il settore di riferimento ecc.

Ad esempio, se il mercato finanziario giudica, per una determinata impresa, il valore limite del rapporto di indebitamento pari a 1,5, questo significa che gli operatori finanziari sono disposti a finanziare l'impresa al massimo con 1,5 euro per ogni euro di mezzi propri.



L'indicatore **DEBITO/CAPITALE PROPRIO** è uno dei criteri di valutazione più importanti nella finanza aziendale.

Per quanto sia utilizzato ovunque, si presenta con nomi diversi e con metodi differenti di calcolo.

Lo scopo di questo indicatore è misurare l'insieme delle fonti di finanziamento dello Stato patrimoniale e di fare un confronto tra finanziamenti provenienti dai proprietari (capitale netto) e quelli che sono stati presi in prestito (debiti).

Nella prassi troviamo pertanto anche l'indicatore che evidenzia il **GRADO DI INDEBITAMENTO STRUTTURALE**, dato dal rapporto tra i soli Debiti di finanziamento e Capitale proprio, che permette di apprezzare l'incidenza dei debiti contratti per far fronte alle necessità finanziarie sia di breve che di lungo periodo.

Esiste anche l'indicatore DEBT/EQUITY con cui per "DEBITO" si intende non quello lordo ma quello netto identificato come POSIZIONE FINANZIARIA NETTA.

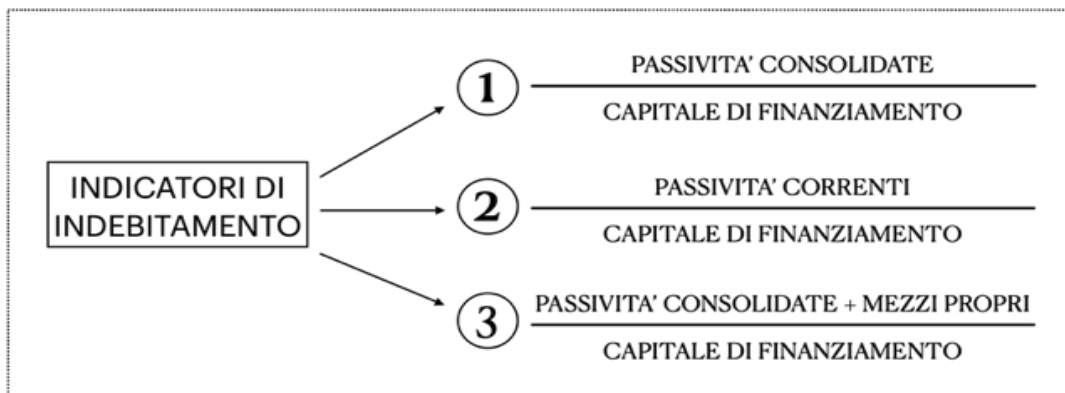
INDICI DI INDEBITAMENTO

Si prosegue l'indagine soffermandosi sulla composizione del capitale aziendale sotto il profilo temporale.

In quest'ottica le fonti finanziarie si distinguono in capitale a medio/lungo termine e capitale a breve termine.



L'analisi della composizione delle fonti si estende all'esame di ulteriori **tre indicatori di indebitamento**:



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Passività consolidate	3.890.963	8.084.150	5.483.057
Capitale di finanziamento	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di indebitamento a lungo termine	13,42%	26,26%	18,59%
Passività correnti	9.382.402	7.180.122	5.569.680
Capitale di finanziamento	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di indebitamento a breve termine	32,37%	23,32%	18,88%
Mezzi propri + passività consolidate	19.602.685	23.606.460	23.927.501
Capitale di finanziamento	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di indebitamento permanente	67,63%	76,68%	81,12%

Esaminiamo il secondo di questi tre indici, ossia il rapporto tra le Passività correnti e il capitale di finanziamento.



I debiti esigibili a breve termine costituiscono la fonte finanziaria più rischiosa per l'azienda.



32,37% **23,32%** **18,88%**

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Passività correnti	9.382.402	7.180.122	5.569.680
Capitale di finanziamento	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Indice di indebitamento a breve termine	0,32	0,23	0,19



Tanto maggiore è l'**elasticità del passivo**, tanto più sarà possibile agire per la modifica della struttura delle fonti di finanziamento nel breve termine.

ANALISI DELLA SOLIDITA' AZIENDALE

L'analisi della performance economico-finanziaria con l'esame del bilancio si sviluppa lungo **tre direttive:**

- 1 l'analisi dell'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine, conosciuta come **analisi della solidità aziendale;**
- 2 l'analisi dell'equilibrio finanziario nel breve termine, conosciuta come **analisi della liquidità aziendale;**
- 3 l'analisi dell'equilibrio economico conosciuta come analisi della **reattività.**



In questa parte del Report approfondiamo le modalità di finanziamento delle immobilizzazioni, accertando che le stesse non siano finanziate con fonti a breve termine.



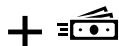
Per verificare quanta parte delle immobilizzazioni è finanziata dal patrimonio netto (mezzi propri) andremo a calcolare due indicatori, il primo rapportando le immobilizzazioni con il patrimonio netto e il secondo rapportando la sommatoria dei mezzi propri e il passivo consolidato con le immobilizzazioni.



Gli indici di solidità e di struttura mettono in relazione le componenti rigide dello Stato patrimoniale, vale a dire, le immobilizzazioni con i mezzi propri e il passivo consolidato.



L'**ANALISI DELLA SOLIDITA'** si prefigge lo scopo di verificare se l'azienda riesce a mantenere nel medio-lungo periodo un costante equilibrio tra:



flussi monetari in entrata, provenienti dall'utilizzo degli impieghi e

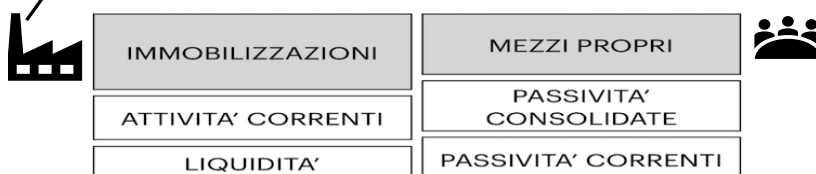


flussi monetari in uscita, determinati dal rimborso delle fonti in modo da non compromettere l'equilibrio economico della gestione.

ANALISI DELLA SOLIDITA' AZIENDALE



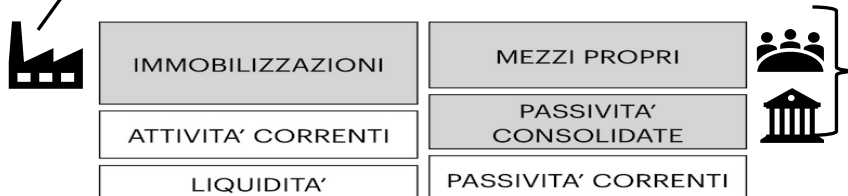
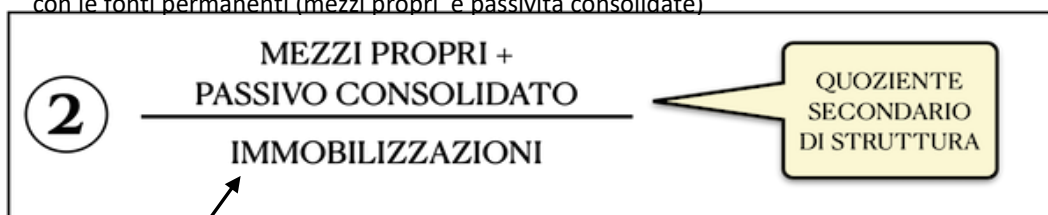
L'indicatore di struttura patrimoniale che viene utilizzato per segnalare l'esistenza di una razionale correlazione tra fonti e impieghi è il **QUOZIENTE DI AUTOCOPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI** che pone in rapporto due grandezze dello Stato patrimoniale:



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Mezzi propri	15.711.722	15.522.310	18.444.444
Immobilizzazioni	15.634.927	16.311.510	16.944.534
QUOZIENTE PRIMARIO DI STRUTTURA	1,00	0,95	1,09

Chiave di lettura	Significato
Indice > 0,70	Buona solidità
Indice tra 0,50 e 0,70	Scarsa solidità
Indice tra 0,33 e 0,50	Situazione di pericolo
Indice < 0,33	Situazione di grave pericolo

Ad un secondo livello di analisi, invece, il secondo indicatore confronta le immobilizzazioni con le fonti permanenti (mezzi propri e passività consolidate)



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Mezzi propri + passività consolidate	19.602.685	23.606.460	23.927.501
Immobilizzazioni	15.634.927	16.311.510	16.944.534
QUOZIENTE SECONDARIO DI STRUTTURA	1,25	1,45	1,41

Chiave di lettura	Significato
Indice < 1	Situazione di grave squilibrio
Indice tra 1 e 1,50	Situazione da tenere controllata
Indice > 1,50	Solidità buona, struttura equilibrata



Il quoziente maggiore di 1 è espressivo della capacità dell'azienda di finanziare l'attivo fisso con i mezzi propri e le passività consolidate.



Ma oltre un certo limite determina un'eccessiva solidità, con effetti negativi sulla redditività.

ANALISI DELLA LIQUIDITA'



Dopo aver esaminato l'analisi della solidità, si passa alla seconda fase, l'analisi dell'equilibrio finanziario nel breve termine, conosciuta anche come **analisi della liquidità aziendale**.

L'analisi della liquidità mette in relazione l'attivo circolante e il passivo corrente con lo scopo di verificare la capacità delle fonti a breve termine di finanziare gli investimenti correnti, determinando nel breve periodo, flussi monetari equilibrati, in modo che l'azienda possa far fronte in ogni momento alle uscite monetarie che la gestione richiede.



L'analisi della liquidità viene affrontata con l'esame di due indicatori: **CURRENT RATIO** e **QUICK RATIO**.

Il primo indice **CURRENT RATIO** (indice di liquidità corrente) si ricava dalla seguente formula:



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Attività correnti	13.350.160	14.475.072	12.552.647
Passività correnti	9.382.402	7.180.122	5.569.680
Current ratio - Quoziente di disponibilità	1,42	2,02	2,25



Chiave di lettura	Significato
Current ratio > 2	Situazione ottimale
Current ratio tra 1,5 e 2	Situazione soddisfacente
Current ratio < 1,5	Situazione da controllare
Current ratio < 1	Situazione di squilibrio finanziario



Se al denominatore **sottraiamo i debiti verso banche**, che solitamente sono rinnovati in continuazione e che possono essere equiparati a debiti a media-lunga scadenza, i valori dell'indice dell'indice **CURRENT RATIO** sono questi:

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Attività correnti	13.350.160	14.475.072	12.552.647
Passività correnti -	9.382.402	7.180.122	5.569.680
Debiti v/banche a breve	3.489.000	3.315.000	3.591.000
Current ratio	2,27	3,75	6,34

ANALISI DELLA LIQUIDITA'

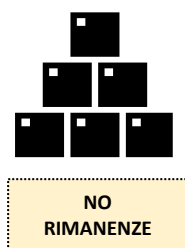
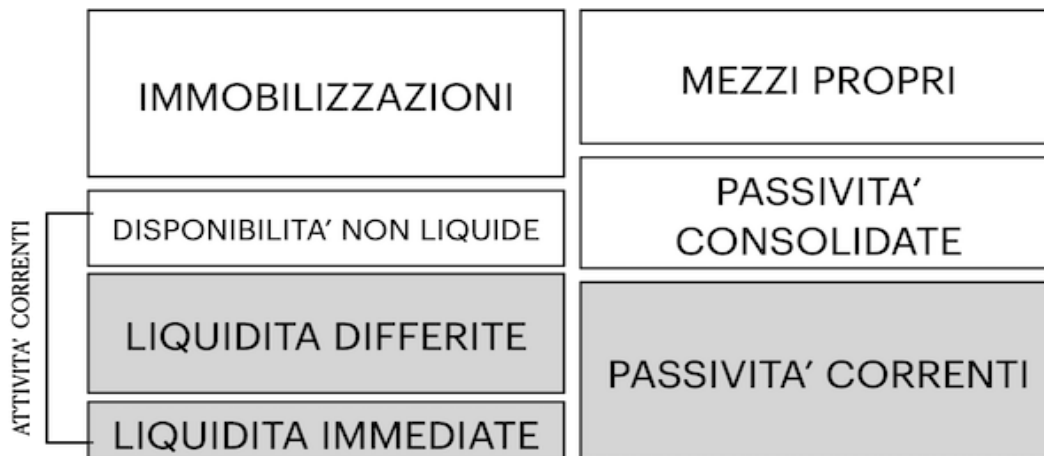


Successivamente si assume un indice più severo, che non considera gli investimenti a breve costituiti dal magazzino e limita la disponibilità di copertura dei fabbisogni finanziari alle sole liquidità.

Per una corretta analisi di bilancio si deve considerare l'effettiva situazione finanziaria con il calcolo del quoziente di liquidità **QUICK RATIO** (**QUOZIENTE DI TESORERIA**):

$$\text{②} \frac{\text{LIQUIDITA' IMMEDIATE + LIQUIDITA' DIFFERITE}}{\text{PASSIVITA' CORRENTI}} \quad \text{QUICK RATIO}$$

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Liquidità immediate	338.900	301.415	357.990
Liquidità differite	9.254.808	10.403.215	8.559.908
Passività correnti	9.382.402	7.180.122	5.569.680
QUICK RATIO - QUOZIENTE DI TESORERIA	1,02	1,49	1,60



Valori	Significato
Maggiore di 2	Situazione di eccessiva liquidità
Maggiore di 1	Situazione soddisfacente
Compreso tra 0,5 e 1	Situazione accettabile
Compreso tra 0,50 e 0,33	Situazione da controllare
Inferiore a 0,33	Situazione di grave squilibrio finanziario

ANALISI DELLA LIQUIDITA'



La liquidità aziendale viene spesso esaminata, in modo particolare da soggetti finanziatori esterni, anche con l'uso di un indicatore dato dal rapporto tra due valori economici costituiti da:

al numeratore, dal risultato operativo della gestione caratteristica al denominatore, dagli oneri finanziari netti

EBIT RISULTATO OPERATIVO GESTIONE CARATTERISTICA	3.038.731	INDICE DI COPERTURA INTERESSI
ONERI FINANZIARI	1.936.750	
PROVENTI FINANZIARI	697.112	EBIT
ONERI FINANZIARI NETTI	1.239.638	ONERI FINANZIARI NETTI
INDICE DI COPERTURA INTERESSI	2,45	



Con tale indice è possibile misurare il grado di copertura delle spese per oneri finanziari rispetto al risultato operativo.

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Risultato operativo Gestione caratteristica	1.605.204	847.798	3.038.731
Oneri finanziari	1.841.590	1.474.400	1.936.750
Proventi finanziari	547.050	842.470	697.112
Oneri finanziari netti	1.294.540	631.930	1.239.638
Rapporto	1,24	1,34	2,45

Significato	Valori
Precario equilibrio finanziario per avere un debito troppo oneroso rispetto al rendimento del business o debiti già molto consistenti.	EBIT/OF < 2
I margini non sono in grado di sopportare il costo del debito. Tensione finanziaria	EBIT/OF < 1
Tensione finanziaria	1 < EBIT/OF < 1,7
Situazione buona ma da controllare	1,7 < EBIT/OF < 3
Situazione buona	EBIT/OF > 3
Potenziale d'investimento non sfruttato con capacità di restituzione del capitale del tutto esuberante	EBIT/OF > 5

Riclassificazione da BILANCIO CONTABILE

	GESTIONE CARATTERISTICA (gestione tipica)	GESTIONE ACCESSORIA	GESTIONE FINANZIARIA	GESTIONE STRAORDINARIA	GESTIONE FISCALE
Ricavi					
+/- Variazione delle rimanenze					
Valore della produzione					
- Costi esterni					
- Costi del personale					
MARGINE OPERATIVO LORDO					
- Ammortamenti e accantonamenti					
REDDITO OPERATIVO gestione caratteristica - ROGC					
+ Proventi accessori					
- Oneri accessori					
Risultato della gestione accessoria					
+ Proventi finanziari					
- Oneri finanziari					
Risultato della gestione finanziaria					
+ Proventi straordinari					
- Oneri straordinari					
Risultato della gestione straordinaria					
- Imposte e tasse					
Risultato d'esercizio					

Pure per questo indice vale la considerazione della variabilità dei valori ottimali tra azienda e azienda.



Gli analisti considerano 6 come valore medio prudenziale di copertura degli oneri finanziari.



INDICI DI REDDITIVITA'

L'analisi economica può iniziare con il calcolo del **ricarico medio** che si ottiene con la formula:

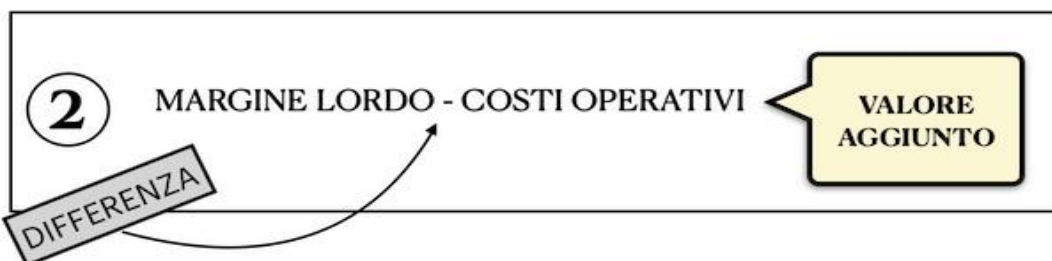


	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Margine lordo	6.861.692	7.521.899	8.791.154
Consumi	11.410.773	8.745.075	10.949.175
RICARICO MEDIO	60%	86%	80%



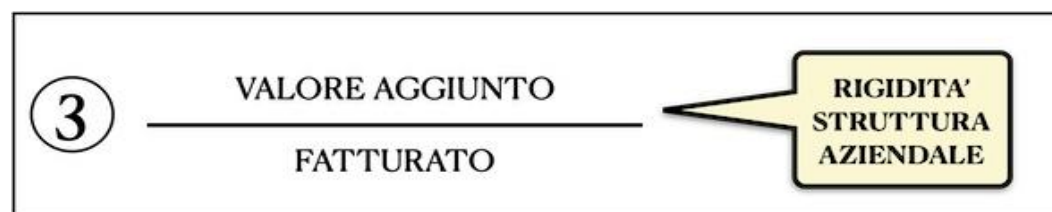
Si è determinato un primo risultato intermedio costituito dal **RICARICO MEDIO** operato dall'azienda nel corso dell'esercizio ai fini di un confronto temporale.

Il **VALORE AGGIUNTO** è un secondo risultato intermedio. Esso esprime la redditività che rimane all'azienda per coprire i costi interni, successivamente per remunerare il capitale di credito (area finanziaria) ed infine il capitale proprio (risultato netto).



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Margine lordo	6.861.692	7.521.899	8.791.154
Costi operativi (Costi esterni)	2.867.771	4.757.232	3.335.621
VALORE AGGIUNTO	3.993.921	2.764.667	5.455.533

Un terzo indicatore si ricava dal confronto tra il valore aggiunto e i ricavi di vendita.



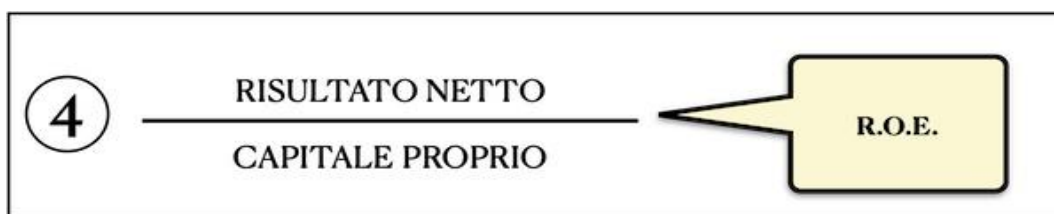
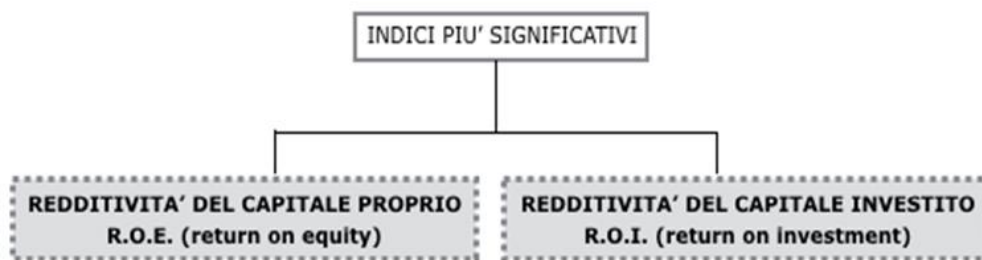
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valore aggiunto	3.993.921	2.764.667	5.455.533
Fatturato	18.679.400	16.688.426	19.555.200
INDICE DI RIGIDITA' DELLA STRUTTURA	0,21	0,17	0,28



Il rapporto esprime la capacità del processo produttivo di creare valore aggiunto. Valori inferiori all'unità rappresentano un allarme importante in quanto dimostrano l'incapacità dell'azienda di coprire, con le vendite, perfino i costi di produzione.

Valori superiori all'unità, invece, sono valutati positivamente, in tal modo il fatturato sarà in grado di coprire i costi ed assicurare livelli di reddito adeguati.

INDICI DI REDDITIVITA'



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Risultato netto	-1.000.000	-581.000	1.221.952
Capitale proprio (1)	16.723.722	16.105.810	17.448.004
R.O.E. RETURN ON EQUITY	-5,98%	-3,61%	7,00%

(1) Capitale proprio al netto dell'utile o della perdita di esercizio.

L'utile di esercizio, infatti, non è ancora capitale permanentemente investito nell'azienda.

Chiave di lettura	Significato
Valore minimo	Il R.O.E. deve almeno corrispondere al tasso per depositi bancari o per titoli di Stato.
Valore inferiore	Il rischio aziendale non ha trovato alcun riconoscimento rispetto ad altri investimenti alternativi più sicuri.
Valore superiore	Il Capitale conferito viene remunerato in misura maggiore di altri investimenti a rischio nullo Pertanto anche il rischio aziendale trova il suo riconoscimento



Il ROE misura l'abilità del management nell'utilizzo del capitale allo scopo di generare profitti per i soci.
Maggiore risulta la percentuale, maggiore l'abilità nella gestione del capitale affidato dai soci al management.



Tuttavia si tratta di un indicatore estremamente sintetico, il cui valore può essere influenzato non solo dalle politiche di finanziamento e di investimento operate nell'impresa, ma anche da eventi straordinari che si sono verificati in modo casuale nel corso dell'esercizio oltre che da possibili politiche fiscali poste in essere dall'impresa.

In ogni caso si consiglia di procedere con la **scomposizione del ROE** per analizzare i fattori da cui esso dipende.

INDICI DI REDDITIVITA'



Nel calcolo del ROE si confronta un dato di flusso con un dato di stock (il patrimonio netto).
Pertanto i mezzi propri dovrebbero avere una media aritmetica tra il valore all'inizio dell'esercizio e quello alla fine dell'esercizio stesso.

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Risultato netto (valore flusso)	-1.000.000	-581.000	1.221.952
Capitale proprio all'inizio dell'esercizio (valore stock)	13.950.000	16.723.722	16.105.810
Capitale proprio alla fine dell'esercizio (valore stock)	16.723.722	16.105.810	17.448.004
Media del capitale proprio	15.336.861	16.414.766	16.776.907
R.O.E.	-6,52%	-3,54%	7,28%

Significato	Valori
Risultato insoddisfacente (pericolo)	ROE < 2%
Risultato non entusiasmante	2% < ROE < 6%
Risultato soddisfacente (valore di eccellenza)	ROE > 6%

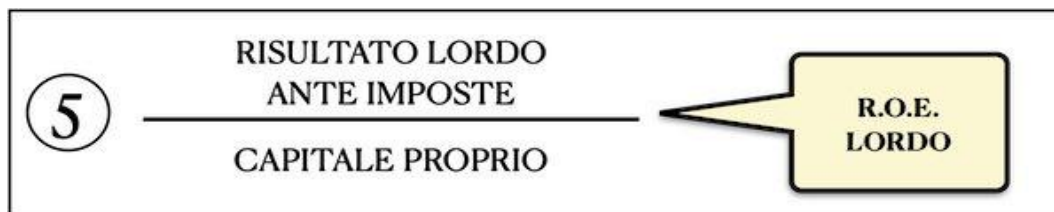


Il valore al numeratore del ROE comprende i risultati delle diverse aree di gestione. Esso può dunque essere considerato riassuntivo dell'economicità complessiva.

Il ROE, infatti, è influenzato dalle scelte compiute nell'ambito della gestione caratteristica, ma anche dai risultati ottenuti nell'ambito della gestione finanziaria, finanziaria, patrimoniale, accessoria e dalla normativa fiscale.



Nelle comparazioni spaziali e temporali, assai spesso si tende ad esaminare la dimensione del **R.O.E. lordo**.
L'indicatore misura la redditività del capitale proprio depurata dall'effetto perturbatore della pressione fiscale.



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Risultato lordo ante imposte	1.529.854	923.505	1.533.112
Capitale proprio (1)	16.723.722	16.105.810	17.448.004
R.O.E. lordo	9,15%	5,73%	8,79%

(1) Non è incluso il risultato di esercizio. L'utile di esercizio non è ancora capitale permanentemente investito nell'azienda.

INDICI DI REDDITIVITA'



Come secondo passo per l'analisi della redditività aziendale, si esamina il **risultato gestione caratteristica**.

Il valore che esprime al meglio la reale dimensione aziendale è il totale degli impieghi e pertanto dal confronto tra il **risultato operativo** e il totale del **capitale investito nella gestione caratteristica** si determina il primo indice di fondamentale importanza per l'analisi della redditività, il **R.O.I.** "return on investment".

$$\text{R.O.I.} = \frac{\text{RISULTATO OPERATIVO GESTIONE CARATTERISTICA}}{\text{CAPITALE INVESTITO NELLA GESTIONE CARATTERISTICA}}$$



Se gli **investimenti non tipici** non sono presenti o sono su livello trascurabile, si ha coincidenza tra capitale investito nella gestione caratteristica e capitale totale investito nell'impresa.

Pertanto si ha coincidenza con il totale delle attività dello stato patrimoniale.

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Risultato operativo RO (MON)	1.605.204	847.798	3.038.731
Capitale investito globale (al netto del)	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Capitale investito nella gestione non caratteristica	2.381.419	4.335.500	400.000
R.O.I.	6,03%	3,21%	10,44%



Il R.O.I. sintetizza il rendimento della gestione tipica dell'azienda, in base al capitale in essa investito, al lordo degli oneri finanziari, degli oneri fiscali e indipendentemente dai risultati della gestione non caratteristica, straordinaria e fiscale.



Se anziché il Margine operativo netto MON al numeratore poniamo l'EBIT, questi sono i risultati del ROI:

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Risultato gestione corrente (1)	2.949.654	3.221.918	4.180.776
Capitale investito nella gestione caratteristica	26.603.668	26.451.082	29.097.181
R.O.I.	11,09%	12,18%	14,37%

(1) Margine operativo netto + proventi finanziari + proventi patrimoniali/accessori

INDICI DI REDDITIVITA'



Con una seconda configurazione, il ROI assume un significato maggiore, in quanto esprime la redditività del **capitale mediamente investito** nel periodo compreso tra l'inizio e la fine del periodo, al netto del capitale investito nella gestione caratteristica.



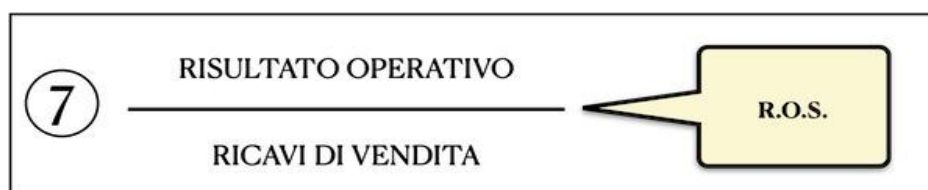
Si tende a preferire nel calcolo del ROI l'uso del **valore medio**.

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Risultato operativo RO	1.605.204	847.798	3.038.731
Capitale investito iniziale	27.985.000	28.985.087	30.786.582
Capitale investito finale	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Capitale iniziale investito nella gestione non caratteristica	180.000	2.381.419	4.335.500
Capitale finale investito nella gestione non caratteristica	2.381.419	4.335.500	400.000
Media	27.204.334	26.527.375	27.774.132
R.O.I.	5,90%	3,20%	10,94%

Significato	Valori
Risultato inadeguato	ROI < 7%
Risultato nella media	7% < ROI < 15%
Risultato soddisfacente	ROI > 15%



Il ROI è il prodotto ottenuto dai due seguenti fattori:
 1) il tasso di redditività delle vendite (**ROS**);
 2) l'**indice di rotazione** (o turnover) **del capitale investito** nella gestione caratteristica.



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Risultato operativo RO	1.605.204	847.798	3.038.731
Ricavi di vendita (vendite nette)	18.679.400	16.688.426	19.555.200
R.O.S. redditività delle vendite	8,59%	5,08%	15,54%



Un ROS del **15,54%** indica che per ogni 100 euro di fatturato ne rimangono all'impresa 15,54 di risultato operativo caratteristico, il che implica che tutti i costi operativi incidenti sulla gestione caratteristica assorbono i restanti 84,46 euro.

Significato	Valori
Redditività dell'azienda molto critica	ROS < 0%
Redditività dell'azienda critica e da monitorare	0% < ROS < 2%
Redditività dell'azienda soddisfacente	2% < ROS < 13%
Redditività dell'azienda molto soddisfacente	ROS > 13%

In generale, si possono indicare i seguenti valori di riferimento del ROS:

Fonte: Comitato Torino Finanza presso la Camera di Commercio di Torino	Ottimo Buono	Industria	Commercio
		> 8%	> 5-6%
		6-7%	3-4%

INDICI DI REDDITIVITA'



Il secondo indice da seguire per il miglioramento del R.O.I. è il **tasso di rotazione del capitale investito**.

Esso mette in relazione il volume delle vendite con le dimensioni aziendali, espresse dalla media delle attività.



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Ricavi di vendita	18.679.400	16.688.426	19.555.200
Capitale investito iniziale	27.985.000	28.985.087	30.786.582
Capitale investito finale	28.985.087	30.786.582	29.497.181
Capitale iniziale investito nella gestione non caratteristica	180.000	2.381.419	4.335.500
Capitale finale investito nella gestione non caratteristica	2.381.419	4.335.500	400.000
Media	27.204.334	26.527.375	27.774.132
ROTAZIONE CAPITALE INVESTITO	0,69	0,63	0,70

Chiave di lettura	Significato
Indice < 0,50	Non soddisfacente
Indice tra 0,50 e 1	Poco soddisfacente
Indice tra 1 e 2	Abbastanza soddisfacente
Indice > 2	Molto soddisfacente

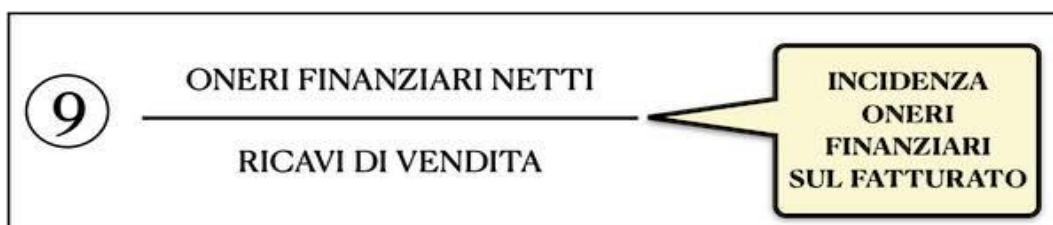


Ad esempio, un valore pari a "tre" indicherebbe che nel periodo oggetto di analisi, l'impresa è stata in grado di far ruotare il capitale complessivamente investito nella gestione caratteristica per ben tre volte attraverso il proprio fatturato.

L'indice di rotazione del capitale investito può essere utilizzato per:



- effettuare confronti nell'ambito della stessa impresa
- effettuare confronti con imprese che operano nello stesso settore



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Fatturato netto	18.679.400	16.688.426	19.555.200
Interessi ed oneri finanziari al netto dei PROVENTI FINANZIARI	1.841.590	1.474.400	1.936.750
Proventi finanziari C16	547.050	842.470	697.112
INCIDENZA SUL FATTURATO	6,93%	3,79%	6,34%



Indicatore di eventuale tensione finanziaria.

INDICI DI REDDITIVITA'

In questa pagina sono evidenziati altri indicatori di possibile tensione finanziaria



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Oneri finanziari (al netto dei proventi finanziari)	1.294.540	631.930	1.239.638
Risultato operativo RO	1.605.204	847.798	3.038.731
INCIDENZA SUL RISULTATO OPERATIVO (solo se > 0)	80,65%	74,54%	40,79%

N.B.: Il valore dell'indice è calcolato solo nell'ipotesi di un RO e di oneri finanziari > 0
Se tale indice è >100% significa che l'ammontare degli oneri finanziari supera il valore del risultato operativo globale.



Questo indice misura l'incidenza degli oneri finanziari sul risultato operativo dell'attività tipica dell'impresa (risultato operativo globale). Esprime la capacità dell'impresa di far fronte, attraverso la sua attività tipica, al servizio dei debiti contratti.



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Oneri finanziari (al netto dei proventi finanziari)	1.294.540	631.930	1.239.638
Margine operativo lordo	1.869.834	1.034.598	3.187.781
INCIDENZA ONERI FINANZIARI SUL MOL	69,23%	61,08%	38,89%

N.B.: Il valore dell'indice è calcolato solo nell'ipotesi di un MOL e di oneri finanziari > 0



Questo indice è simile al precedente, ma è più efficace nel breve periodo in quanto il denominatore esprime un flusso di cassa. Esprime quale parte dei flussi di cassa generati dalla gestione corrente MOL serve a coprire gli oneri finanziari di periodo.

Valori	Significato
>30-35%	Area di rischio

MON/OF	1,44	1,64	2,57
--------	------	------	------



Dato che il MOL è calcolato al netto degli accantonamenti ai fondi operativi e al lordo degli ammortamenti, esso è assimilabile al flusso di capitale circolante derivante dalla gestione operativa.

IL RAPPORTO MON/OF, SE MAGGIORE DI 1, SEGNALE CHE LA REDDITIVITA' OPERATIVA E' SUFFICIENTE A SOPPORTARE L'INCIDENZA DELLA GESTIONE FINANZIARIA.

INDICI DI REDDITIVITA'

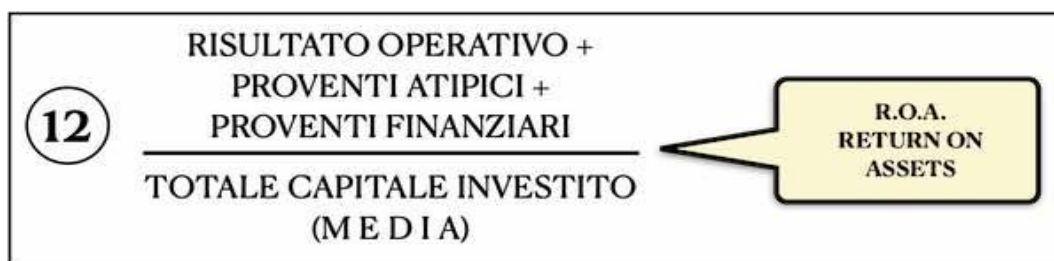
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Ricavi della gestione caratteristica (valore della produzione)	18.272.465	16.266.974	19.740.329
Costi della gestione caratteristica	16.667.261	15.419.176	16.701.598
Risultato operativo della gestione caratteristica ROGC	1.605.204	847.798	3.038.731
Risultato della gestione patrimoniale (non caratteristica)	-78.910	991.100	-159.068
Ricavi e proventi finanziari	1.423.360	1.383.020	1.301.113
Risultato operativo RO Gestione corrente	2.949.654	3.221.918	4.180.776
Costi e oneri di natura finanziaria	2.033.720	2.039.030	2.351.975
Risultato della gestione straordinaria	613.920	-259.383	-295.689
Imposte	2.529.854	1.504.505	311.160
Risultato netto	-1.000.000	-581.000	1.221.952
	OK	OK	OK



La riclassificazione di **CONTO ECONOMICO** sopra proposta può essere utile nell'ipotesi in cui il capitale investito sia composto non solo da elementi di gestione caratteristica ma anche da elementi appartenenti alla gestione non caratteristica.



Con questo schema di Conto economico è possibile individuare sia il risultato operativo della gestione caratteristica (ROGC) sia il risultato operativo (RO) allo scopo di verificare la redditività non solo degli investimenti globali ma anche degli investimenti nella sola gestione caratteristica.



	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Risultato operativo GESTIONE CORRENTE	2.949.654	3.221.918	4.180.776
Capitale investito globale (media)	28.485.044	29.885.835	30.141.882
R.O.A. (RETURN ON ASSETS)	10,36%	10,78%	13,87%



L'indice ROA viene tipicamente utilizzato come parametro di confronto con altri indicatori, come il ROE o in alternativa al ROI. Il ROA, infatti, misura la redditività di tutti gli asset detenuti dall'impresa, quindi non solo quelli investiti nella gestione caratteristica (come nel caso del ROI).

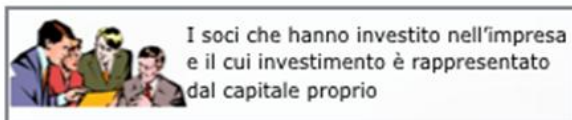
INDICI DI REDDITIVITA'



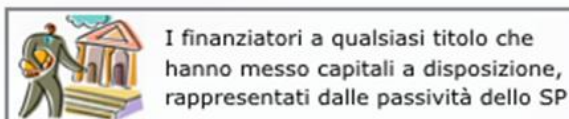
Questo indice rappresenta in misura percentuale il rendimento che il totale degli impieghi, posti in essere dall'impresa, ha permesso di ottenere.

R.O.A.

1



2



Il ROA è un indicatore molto importante in quanto esprime come il rendimento degli impieghi venga ripartito tra i soggetti che hanno finanziato l'impresa.

Note

CONCERIA RIPAMONTI SRL

MARGINI

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
CAPITALE PROPRIO	15.711.722	15.522.310	18.444.444
IMMOBILIZZAZIONI	13.863.972	13.205.810	14.698.004
MARGINE DI STRUTTURA ESSENZIALE	1.847.750	2.316.500	3.746.440

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
MEZZI PROPRI + PASSIVITA' CONSOLIDATE	19.602.685	23.606.460	23.927.501
IMMOBILIZZAZIONI	13.863.972	13.205.810	14.698.004
MARGINE DI STRUTTURA GLOBALE	5.738.713	10.400.650	9.229.497