

SAVEMA S.P.A.

Sede in VIA AURELIA 24 - 55045 PIETRASANTA (LU)

Capitale sociale Euro 18.435.019,98 I.V.

Registro Imprese di Lucca n. 00597780451 - Rea di Lucca n. 153266

soggetta a direzione e coordinamento ex art 2497 e segg. c.c. da parte di Frafito Srl

PROGETTO PIANO DI RISANAMENTO DI SAVEMA

1. Analisi delle risorse chiave per la conduzione dell'attività e mandato all'Advisor industriale

A seguito della situazione di difficoltà emersa, gli amministratori a ottobre 2023 hanno dato sollecitamente mandato all'Advisor Industriale (individuato nella società STM Studio Temporary Manager) di eseguire una analisi approfondita della Azienda, con particolare focus sugli aspetti organizzativi ed economici.

Dall'analisi condotta nella prima metà del mese di Novembre 2023 sono emerse le seguenti risultanze:

- L'Azienda risulta essere adeguatamente strutturata, con notevoli competenze tecniche relativamente alla lavorazione dei materiali lapidei, con conoscenze del prodotto e delle lavorazioni di primissimo livello
- La dotazione tecnologica dell'azienda in termini di macchine ed impianti preposti alla lavorazione dei materiali risulta essere di primario livello, assolutamente coprente di tutte le esigenze di lavorazione e trasformazione e persino esuberante in termini di capacità produttiva.
- L'opificio industriale, i piazzali, in generale gli spazi e la struttura logistica interna risultano più che adeguati al tipo di attività svolta
- La qualità del prodotto, la conoscenza del marchio sul mercato, le referenze dei lavori eseguiti sono di primaria rilevanza e ampiamente riconosciuti dal mercato.

In particolare, l'azienda risulta ampiamente dotata di tutte le risorse chiave, umane e tecnologiche, necessarie alla attività propria dell'Impresa.

L'azienda risulta altresì ampiamente capace di intraprendere le iniziative industriali necessarie per il proseguo dell'attività, specie in ambito commerciale, tecnico e produttivo.

E' stata rilevata la necessità invece di rafforzare il processo decisionale, indispensabile per garantire l'attuazione delle iniziative industriali necessarie.

In tal senso l'Azienda ha ritenuto di dover rafforzare la propria capacità decisionale e di conferito mandato in data 23/11/2023 a Studio Temporary Manager SpA, Società specializzata nel Temporary Management Professionale, per fornire il necessario supporto manageriale per la redazione di dettaglio del Piano Industriale e la sua attuazione.

La società ha assunto un CRO (*chief restructuring officer*) avvalendosi dell'assistenza di STM che ha operato attraverso il distacco di una dei suoi manager specializzati.

L'azienda risulta avere adeguato monitoraggio dell'andamento, tanto da identificare nel corso dell'esercizio 2023 un significativo scostamento tra i dati economici preventivi e l'andamento corrente tali da riscontrare una situazione di crisi che richiede un immediato intervento per il quale l'Azienda si è tempestivamente attivata.

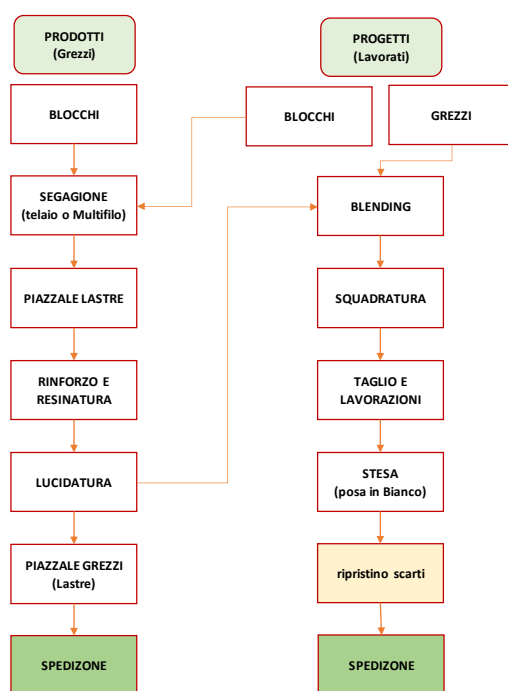
L'azienda risulta dotata di una adeguata contabilità analitica e di Controllo di Gestione, che ha permesso in tempi brevi non solo di accertare la situazione di crisi, ma soprattutto di addivenire ad una riclassificazione di dettaglio del Conto Economico Aziendale suddiviso per tipologia di Business.

La società ha redatto un Piano di Tesoreria a 6 mesi (da dicembre '23 a maggio 2024) suddiviso tra Gestione Corrente, Gestione Investimenti, Gestione Finanziaria, Gestione Straordinaria, Rateizzazione del debito scaduto, Flusso totale per anno e disponibilità iniziali e finali.

2. Descrizione dell'attività del modello di business

L'azienda, che opera storicamente nel settore dei lapidei, può identificare al suo interno 2 linee di business con flusso meglio indicato sotto:

- a) divisioni progetti/lavorati
- b) divisioni prodotti/grezzi



Dal riclassificato Economico per centro di costo e categoria di Business, suddiviso tra il taglio e commercializzazione lastre di Marmo (c.d. Business PRODOTTI – o “grezzi”) e l’esecuzione di forniture complete chiavi in mano di rivestimenti lapidei di pregio (c.d. Business PROGETTI – o “lavorati”), è emerso in maniera incontrovertibile che la situazione di crisi è stata generata nell’ambito del Business c.d. PROGETTI.

In tal senso si evidenzia, con l’esclusione dell’anno 2020 pesantemente condizionato dalla pandemia COVID, che la divisione PRODOTTI ha generato EBITDA (MOL) pari al 3,3% (335.000€) e utile pari al 4,7% nel 2021. Altrettanto nel 2022 la medesima ha generato un EBITDA (MOL) pari al 11,8% (1.234.000€) e Utile pari al 8%. I dati al 30/09/2023 mostrano per la stessa divisione un EBITDA (MOL) costante pari al 11,8% (1.057.000€) e utile pari al

6,6%, con valori della produzione assolutamente stabili, pari a 10.323.246 € nel 2021, 10.479.289 € nel 2022 e 8.955.011 € al 30/09/2023.

E' evidente pertanto come tale divisione sia assolutamente stabile e redditizia.

Al contempo va rilevato invece che la divisione PROGETTI mostra un EBITDA negativo nel 2021 pari al -9,4% con perdita allocata di € 844.231, un EBITDA negativo nel 2022 pari a -1,8% quindi in forte miglioramento a dimostrazione che le azioni intraprese nel 2021 dopo la Pandemia hanno dato i risultati attesi. Tale slittamento è da ricondursi alla caratteristica infrannuale delle commesse PROGETTI che hanno tempi di attraversamento dalla sottoscrizione dell'ordine al completamento dell'ordine variabili tra 9 e 24 mesi.

Nel 2023 (30/09) l'azienda ha invece riscontrato una significativa perdita di marginalità su tale business, tanto da portare l'EBITDA (MOL) a -14,2% (-1.172.441€).

L'azienda ha quindi costantemente monitorato l'andamento e verificato gli scostamenti infrannuali e relativi agli anni precedenti in termini di ricavi, volumi, costi e risultato economico.

3. Situazione patrimoniale e finanziaria aggiornata (31/10/2023)

La società ha predisposto una situazione economico patrimoniale alle data del 31/10/2023 dalla quale si evince un Ebitda totale azienda pari a € 874.372,31 e un risultato netto pari a - € 919.583,00. La situazione è stata predisposta sulla base del criterio della continuità d'impresa come previsto per l'ordinario bilancio di esercizio e tenuto anche conto delle disposizioni di cui al D.Lgs. 139/2015 (attuazione alla Direttiva 2013/34/UE) e dei principi contabili nazionali OIC.

La situazione tiene conto dell'analisi dei crediti commerciali effettuata sulla base di prospetti di dettaglio che evidenziano l'anzianità del credito nonché della stratificazione per anno del magazzino e del suo indice di rotazione che risulta essere pari a 159 gg, calcolato quale rapporto tra Rimanenze e Ricavi x 365 gg.

La società in data 20/10/2023 ha ricevuto la notifica di un PVC dell'Agenzia delle Entrate. Il documento è in corso di esame da parte dei professionisti della società ai fini del deposito delle osservazioni in base all'art. 12 dello Statuto del Contribuente. La situazione non imputa un accantonamento di spese e/o costi al fondo rischi, poiché la valutazione dello stesso sarà fatta successivamente dell'emissione dell'atto impositivo.

Dall'esame delle certificazioni nonché dell'estratto della Centrale Rischi non risultano difformità rispetto al contenuto della situazione patrimoniale e finanziaria in oggetto. Infine, la società, alla data del 31/10/2023, non ha rilasciato garanzie.

L'organo di controllo è stato regolarmente convocato dal consiglio di amministrazione per l'esame delle situazioni economiche-patrimoniali di periodo. Da ultimo, sull'argomento in oggetto, il consiglio di amministrazione si è riunito ad ottobre per l'esame di una situazione al 30/9 e del *preclosing* 2023.

4. KPI dell'azienda e del settore

L'azienda ha anche condotto una analisi comparativa dei principali concorrenti di settore per verificare il suo posizionamento in base ai KPI chiave:

KPI Valore della produzione e principali valori economici

Generale	SAVEMA	MARGRAF	CAMPOLONGHI	HENRAUX -	Tot. società
	S.P.A.	S.P.A.	ITALIA S.P.A.	S.P.A.	analizzate
	%	%	%	%	%
TOT. VAL. DELLA PRODUZIONE EUR					
2019	30.925.770	49.768.341	38.107.695	36.266.450	155.068.256
2020	25.876.232 -16%	40.175.750 -19%	31.149.824 -18%	26.504.764 -27%	123.706.570 -20%
2021	21.572.576 -17%	52.451.228 31%	37.911.669 22%	32.698.539 23%	144.634.012 17%
2022	26.445.021 23%	68.356.109 30%	41.586.095 10%	32.914.959 1%	169.302.184 17%
EBITDA EUR					
2019	1.301.798 4%	3.557.694 7%	881.272 2%	2.076.102 6%	7.816.866 5%
2020	-3.850.737 -15%	3.444.824 9%	-1.893.540 -6%	719.136 3%	-1.580.317 -1%
2021	1.153.889 5%	5.413.398 10%	-647.389 -2%	3.762.811 12%	9.682.709 7%
2022	1.848.816 7%	8.222.784 12%	858.918 2%	3.328.542 10%	14.259.060 8%
Utile Netto EUR					
2019	-882.665 -3%	1.083.150 2%	173.392 0%	-495.146 -1%	-121.269 -0%
2020	-4.330.381 -17%	1.074.626 3%	-1.975.007 -6%	48.835 0%	-5.181.927 -4%
2021	-366.950 -2%	1.307.936 2%	-1.172.763 -3%	568.328 2%	336.551 0%
2022	507.390 2%	2.028.578 3%	369.727 1%	148.998 0%	3.054.693 2%
Dipendenti					
2019	97	160	136	131	524
2020	89	137	135	123	484
2021	75	148	134	111	468
2022	76	141	128	106	451
Ricavi pro-capite EUR					
2019	257.110	313.150	251.500	271.750	
2020	344.210	291.750	260.880	217.400	
2021	289.600	334.810	281.090	295.650	
2022	347.950	431.570	329.660	307.480	

KPI Costi e percentuale di assorbimento sul valore della produzione

Costi	SAVEMA	MARGRAF	CAMPOLONGHI	HENRAUX -
	S.P.A.	S.P.A.	ITALIA S.P.A.	S.P.A.
% Consumi/Valore produzione corrente				
2019	51	44	51	44
2020	54	40	52	42
2021	50	44	54	37
2022	43	47	47	38
% Servizi/Valore produzione corrente				
2019	27	28	25	26
2020	36	29	29	25
2021	23	24	25	27
2022	31	26	31	25
% Costo personale/Valore produz corrente %				
2019	18	17	23	24
2020	22	18	26	26
2021	23	15	24	21
2022	18	12	21	21
(% Consumi + % Servizi + % Costo personale) / Valore produzione corrente				
2019	96	89	99	95
2020	112	87	107	93
2021	96	83	103	85
2022	91	84	98	84

KPI sul capitale investito

Capitale Investito	SAVEMA	MARGRAF	CAMPOLONGHI	HENRAUX -
	S.P.A.	S.P.A.	ITALIA S.P.A.	S.P.A.
Totale Attività EUR				
2019	45.203.299	45.673.481	60.613.820	76.390.435
2020	54.883.998	74.793.574	63.222.482	75.029.390
2021	46.695.193	82.372.327	74.633.618	72.904.351
2022	47.872.529	89.066.396	80.604.014	74.550.343
Capitale investito netto EUR				
2019	28.584.266	26.941.176	28.744.599	54.126.258
2020	33.581.674	56.590.503	34.219.444	52.569.244
2021	34.061.980	55.367.488	39.553.350	52.548.057
2022	31.431.375	58.770.679	33.801.667	51.457.825
Mezzi di terzi / Mezzi propri (in%)				
2019	457	202	95	185
2020	319	63	80	186
2021	241	88	92	171
2022	237	97	105	193
Rapporto di indebitamento				
2019	6	3	2	3
2020	4	2	2	3
2021	4	2	2	3
2022	3	2	2	3

5. Le cause dello squilibrio economico - finanziario

L'analisi dettagliata di tale situazione, resa possibile grazie alla presenza in azienda di adeguati strumenti di controllo di gestione, ha evidenziato che il dato negativo è riconducibile sostanzialmente a n. 2 Progetti (commesse) che per sottovalutazioni in fase di preventivazione e soprattutto per accadimenti occorsi in corso d'opera si sono dimostrate fortemente pregiudizievoli sotto l'aspetto economico.

In particolare, il 14/10/2021 viene firmato il contratto della commessa n.1 per un importo complessivo di EUR 13.720.000, con durata del contratto dal 14/06/21 al 12/11/23, inizio della produzione previsto il 14/04/22, inizio posa in opera 01/09/22 e termine di lavori 12/11/2023, per un totale di 19 mesi effettivi. Nell'ottobre 2022 inizia la produzione con oltre 6 mesi di ritardo, causa di ritardi nell'approvazione dei disegni da parte del committente e delle numerose revisioni richieste sui disegni architettonici. Lo slittamento nell'avvio del progetto ha provocato gravi conseguenze sulla programmazione della produzione in quanto l'azienda si è trovata ad alternare periodi di capacità produttiva non satura a periodi di sovracapacità, ai quali ha dovuto far fronte ricorrendo a terzisti esterni. Durante questi mesi si registra anche un'impennata dei costi di materie prime, energia elettrica, trasporti, imballi, tassi interesse che portano la Savema a chiedere una rinegoziazione del prezzo del contratto.

Di conseguenza la commessa "n.1", avente valore iniziale di vendita pari a €13.720.000 e utile netto preventivato di €446.000 in realtà si sarebbe conclusa con un costo totale ricalcolato pari a €16.300.000, con una perdita stimata di oltre €2.600.000.

L'azienda ha immediatamente reagito rinegoziando la commessa in due fasi, fino alla sua significativa riduzione a circa €4.255.000, con l'obiettivo di abbassare in maniera significativa la perdita comunque riscontrata.

Altrettanto la commessa "n. 2", avente valore iniziale di 3.500.000€, a seguito dell'avanzamento e preventivazione della stessa ha evidenziato una perdita potenziale prospettica pari al 22% o -587.000€, portando l'azienda a rinegoziare tempestivamente i termini del contratto con il Committente al fine di contenere il pregiudizio economico. La rinegoziazione ha portato ad una nuova valorizzazione del contratto per un importo di 3.200.000€ con riduzione dello scope of work e un recupero perdite per un valore superiore a 400.000€.

E' evidente però che nel frattempo tutte le attività già iniziate e in corso hanno comportato costi per l'azienda che non risultano essere recuperabili nei confronti della committenza, neppure in fase di revisione contrattuale.

Gli accadimenti straordinari relative alle commesse "n. 1" e n. 2" hanno comportato da un lato una significativa riduzione del valore della produzione previsto, portando il totale a 8.242.000€ al 30/09/23 ed accumulando perdite a livello di EBITDA (MOL) pari a -1.172.441€ o -14,2%, oltre ad un significativo rallentamento dei flussi di cassa relativi e conseguenti alla modifica e slittamento dei progetti.

E' evidente pertanto che le ragioni della sofferenza finanziaria emersa nel corso del 2023 sono da ricondurre ai costi di commessa ben superiori al valore di vendita, oltre che a costi diretti del personale, costi industriali e costi generali di struttura non più sostenibili a fronte della forte riduzione dei volumi di vendita derivanti dalla rinegoziazione delle commesse.

Il portafoglio ordini 2023 relativo all'esercizio 2024 risulta comprendere già commesse (PROGETTI) per un importo di oltre 6.000.000 €, riconducibili però principalmente all'evasione delle commesse "n.1" e "n.2", pertanto nonostante le attività di contenimento

intraprese le stesse verranno evase sottocosto per adempiere agli obblighi contrattuali ed evitare ancor più onerose penali derivanti dall'inadempienza contrattuale.

Si riscontra inoltre un andamento costante e positivo dell'entrata ordini PRODOTTI, tale da garantire appieno la continuità del business.

L'andamento gestionale è costantemente monitorato su base mensile, grazie anche alla presenza di KPI di riferimento in termini di incidenza specifica a valore e percentuale dei singoli centri di costo sul valore della produzione, analiticamente suddiviso per linea di business e complessivi, così come evidenziati nelle colonne di controllo dell'Allegato Tecnico "Riclassificato Industriale".

Inoltre, la costruzione dello strumento di controllo permette l'identificazione precisa a Margini progressivi, permettendo di individuare puntualmente ed analiticamente la creazione del valore e l'incidenza di assorbimento del valore aggiunto da parte dei diversi centri di costo.

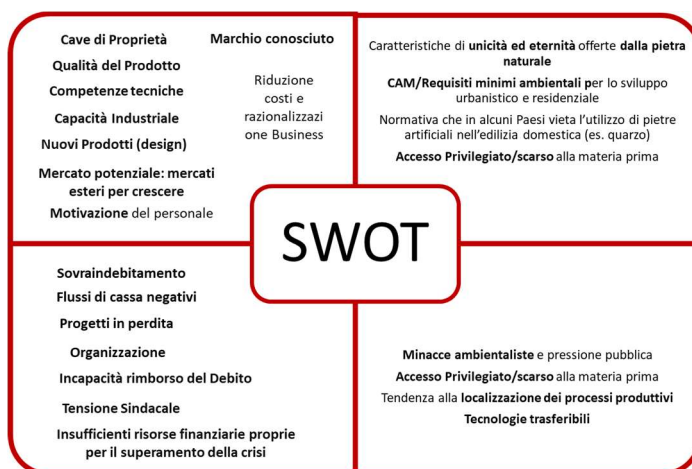
Da un punto di vista finanziario, l'azienda evidenzia un Circolante sovradimensionato rispetto al volume dei ricavi, riconducibile ad un alto valore delle rimanenze di magazzino (11.474.000 €) che risultano comunque correttamente conteggiate, valorizzate e controllate e non soggette tipicamente a fenomeni di obsolescenza di rilievo.

In tal senso l'azienda ha già analizzato le eventuali potenziali obsolescenze ed ha già creato un apposito fondo svalutazione per circa 1.800.000 € correttamente contabilizzato

Tale volume porta ad un indice di rotazione pari a 1, considerato troppo basso anche se in parte giustificato dalla tipologia stessa del modello di business adottato dall'azienda in passato, che richiede la presenza costante di innumerevoli tipologie di materiale sempre disponibile in stock.

6. Analisi Swot e lineamenti del piano economico triennale

Nella valutazione preliminare del piano di intervento, tenuto conto dei KPI chiave reddituali e patrimoniali della concorrenza, è stata redatta una analisi SWOT della Azienda:



Alla luce delle risultanze sopra esposte e al fine di garantire la continuità aziendale a fronte di una evidente situazione di sovraindebitamento e tensione finanziaria, l'azienda si è prontamente attivata prevedendo già di mettere in atto le seguenti iniziative industriali atte a ridurre le perdite e garantire il necessario recupero di marginalità e il corretto ripristino dei flussi di cassa necessari.

E' stato pertanto elaborato un piano economico triennale che prevede:

- Significativa riduzione della perdita d'esercizio nell'anno 2024, non totalmente azzerabile causa impegni derivanti dalle citate commesse "n.1" e "n.2"
- Generazione di flussi di cassa operativi pari a 180.000€ nel 2024
- Generazione di flussi di cassa aggiuntivi pari a 2.300.000€ derivanti principalmente da liquidazione di magazzino nel 2024
- Raggiungimento di un EBITDA (MOL) pari al 11,5% nel 2025, pari a flussi di cassa operativi per € 1.065.600€
- Generazione di flussi di cassa aggiuntivi pari a 1.300.000€ derivanti principalmente da liquidazione di magazzino nel 2025
- Raggiungimento di un EBITDA (MOL) pari al 12,9% nel 2026, in linea con i livelli migliori del settore come riscontrato dall'analisi di benchmark, pari a flussi di cassa operativi per € 2.180.550€

Il Piano su indicato si basa su stime collegate ad uno scenario *worst* (*worst case*) al fine di rendere le previsioni ivi contenute quanto più prudenziali possibili.

La società ha approvato un Piano Industriale 2021-2024 a giugno del 2021. Rispetto al Progetto di Piano qui inserito si prospettano alcuni elementi di continuità, quale la cessione del magazzino e la cessione delle cave non strategiche, nonché altri elementi di discontinuità quali l'inserimento di una o più funzioni manageriali specializzate nonché il drastico ridimensionamento della divisione Progetti/Lavorati con la previsione della CIG per oltre la metà del personale diretto afferente a tale ramo.

7. Piano di intervento sugli anni 2024, 2025 e 2026

Anno 2024:

- Mantenimento dei volumi PRODOTTI con ricavi per 12.200.000€
- Evasione PROGETTI a portafoglio con ricavi per 6.113.000€ ad evasione del portafoglio. Al fine di recuperare redditività di commessa si prevede di non acquisire nuovi progetti se non a fronte di un attento e adeguato calcolo preventivo di marginalità, grazie anche alla implementazione di un sistema di preventivazione più rispondente alle esigenze
- Riduzione complessiva dei ricavi a 18.513.000€ in contrazione del 20-25%% sugli esercizi precedenti
- Riduzione dei costi del personale con ricorso a CIGS per crisi aziendale per 12 mesi per circa il 40% della forza lavoro, pari ad una riduzione del costo di circa il 30% considerando gli oneri CIGS, anche in considerazione del significativo calo volumi PROGETTI ed azioni di efficientamento delle attività produttive. La riduzione sarà pari al 45% per i DIRETTI e INDIRETTI industriali e al 10% per gli indiretti generici, al fine di garantire comunque adeguato presidio del controllo di gestione per l'attuazione del piano

- Disdetta dei contratti di collaborazione relativi a consulenti esterni (Co.Co.Co.) in area commerciale e Operations
- Riallineamento dei costi consulenze tecniche e prestazioni di terzi su commesse in linea con il volume dei PROGETTI e in considerazione delle attività tecniche già performate nel 2023 sulle commesse in corso già in corso ed evadibili nel 2024 in base al computo esatto di commessa
- Nessuna riduzione dei costi commerciali al fine di garantire il presidio e l'adeguato mantenimento delle quote di mercato
- Investimento di circa 150.000€ in strumenti informatici e formazione al fine di garantire una adeguata digitalizzazione ed automazione dei processi, riducendo il fabbisogno di ore uomo dedicate alla rilevazione dei dati e aumentare il livello di controllo dei dati stessi
- Liquidazione straordinaria di magazzino pari a 2.000.000€ da effettuarsi tramite la creazione di lotti misti di materiale di prima scelta e materiale non pregiato del valore unitario di circa 100.000€ da alienarsi ad un prezzo non inferiore al valore medio di giacenza a libro degli stessi

Anno 2025:

- Incremento dei volumi PRODOTTI con ricavi per 13.000.000€ con recupero di 1p% di marginalità sul venduto
- Acquisizione di nuovi PROGETTI con ricavi per 7.800.000€ con recupero di 1,5p% di primo margine e 5p% di margine industriale grazie a adeguata preventivazione e razionalizzazione dei costi di produzione
- Aumento complessivo dei ricavi a 21.00.000€ (+13,5% sull'esercizio precedente)
- Riassorbimento proporzionale della parte del personale diretto necessario per l'aumento dei volumi, con ricorso a CIGS per ristrutturazione senza alcun aumento del personale indiretto generico
- Mantenimento dei costi commerciali al fine di garantire il presidio e l'adeguato mantenimento delle quote di mercato
- Investimento di circa 100.000€ in strumenti informatici e formazione al fine di garantire una adeguata digitalizzazione ed automazione dei processi, riducendo il fabbisogno di ore uomo dedicate alla rilevazione dei dati e aumentare il livello di controllo dei dati stessi
- Liquidazione straordinaria di magazzino pari a 1.000.000€ da effettuarsi tramite la creazione di lotti misti di materiale di prima scelta e materiale non pregiato del valore unitario di circa 100.000€ da alienarsi ad un prezzo non inferiore al valore medio di giacenza a libro degli stessi

Anno 2026:

- Aumento complessivo dei ricavi del 15%, principalmente concentrato sui PROGETTI (+32%) a margine invariato con mantenimento del volume PRODOTTI (+6%)
- Acquisizione di nuovi PROGETTI con ricavi per 10.000.000€ a parità di primo margine e recupero 2,7p% di margine industriale grazie all'effetto economia di scala derivante dall'aumento di volume a parità di costi fissi
- Riassorbimento proporzionale della parte del personale diretto necessario per l'aumento dei volumi, con ricorso a fine CIGS della mobilità e licenziamento collettivo del personale in esubero
- Mantenimento dei costi commerciali al fine di garantire il presidio e l'adeguato mantenimento delle quote di mercato

- Investimento di circa 350.000€ in strumenti informatici e formazione al fine di garantire una adeguata digitalizzazione ed automazione dei processi, riducendo il fabbisogno di ore uomo dedicate alla rilevazione dei dati e aumentare il livello di controllo dei dati stessi

Il piano tiene conto degli investimenti di mantenimento nonché della stima delle imposte sul reddito e della possibilità di fruire di perdite fiscali pregresse, nei limiti imposti dalla normativa vigente.

Ai fini dell'analisi finanziaria, si evidenzia che le proiezioni dei flussi finanziari sono l'esito di un percorso che muove dalla stima dei ricavi, dei costi variabili, dei costi fissi, del Capex, degli effetti delle iniziative che si intendono interpretare in discontinuità rispetto al passato, dal riscontro della coerenza dei dati prognostici sulla base dell'analisi storico statistica, dalla stima delle imposte sul reddito e dalla declinazione patrimoniale, ancorché in forma sintetica, che parte dalla situazione contabile di partenza.

8. Risanamento del debito (manovra FINANZIARIA)

La determinazione dei flussi finanziari al servizio del debito è effettuata muovendo dai dati economici e deducendo dai flussi così determinati gli investimenti previsti, sia quelli di mantenimento che quelli relativi alle iniziative industriali, nonché il pagamento delle imposte e naturalmente portando in conto anche l'effetto delle dismissioni di cespiti di investimento o di altre operazioni straordinarie previste nel piano.

In più l'azienda ha completato l'analisi sintetica attraverso lo *stress test* le cui risultanze sono sotto riportate:

TEST PRATICO PER LA VERIFICA DELLA RAGIONEVOLE PERSEGUIBILITA' DEL RISANAMENTO		
L'entità del debito che deve essere ristrutturato	(€000)	
debito scaduto	3.431 €	+
<i>(di cui relativo ad iscrizioni a ruolo)</i>	0 €	
debito riscadenziato o oggetto di moratorie	0 €	+
linee di credito bancarie utilizzate delle quali non ci si attende il rinnovo	0 €	+
rate di mutui e finanziamenti in scadenza nei successivi 2 anni <i>(per le cooperative si tiene conto della probabile richiesta di rimborso del prestito sociale secondo le evidenze storiche non precedenti a tre anni)</i>	5.136 €	+
investimenti relativi alle iniziative industriali che si intendono adottare	150 €	+
ammontare delle risorse ritraibili dalla dismissione di cespiti (immobili, partecipazioni, impianti e macchinario) o rami di azienda compatibili con il fabbisogno industriale	4.089 €	-
nuovi conferimenti e finanziamenti, anche postergati, previsti	750 €	-
stima dell'eventuale margine operativo netto negativo nel primo anno, comprensivo dei componenti non ricorrenti	0 €	-
TOTALE A	3.878 €	
I flussi annui al servizio del debito		
stima del Margine Operativo Lordo prospettico normalizzato annuo, prima delle componenti non ricorrenti, a regime	3.130,00 €	
investimenti di mantenimento annui a regime	350,00 €	-
imposte sul reddito annue che dovranno essere assolte	320 €	-
TOTALE B	2.460,00 €	
Grado di difficoltà del risanamento	1,58	

L'andamento corrente dell'impresa può essere sufficiente ad individuare il percorso di risanamento.

Dal prospetto su evidenziato è posto in evidenza il debito da servire rappresentato da (1) debito scaduto (2) debito già ricadenziato o differito (3) debito interessato da moratorie ex lege (4) linee di credito per le quali non ci si attende il rinnovo (5) rate di mutuo e finanziamenti in scadenza.

L'azienda ha uno scaduto al 17/11/2023 pari a complessivi € 3.434.314,44 composto da

- Fornitori per l'importo di 2.175.591,76,
- Istituti di credito a breve per € 802.209,40 relativi a Fin-import e anticipo fatture (si precisa che l'anticipo fatture per € 409.417,00 sarà oggetto di rimborso in un'unica soluzione per effetto del pagamento delle stesse, ancorché successivo alla data di scadenza)
- Erario per € 420.250,28
- Inps per € 36.263,00.

Agli importi sopra occorre aggiungere l'importo di € 942.000,00 relativo ad anticipo bancario ottenuto in relazione a commesse rinegoziate (come evidenziato nel paragrafo 4) che non troveranno corrispondenza con i relativi ricavi.

Per il risanamento si prevede:

- a) moratoria di fino a 24 mesi del debito verso gli istituti di credito a medio lungo termine pari in linea capitale a € 13.552.778,00 e rinegoziazione delle condizioni di credito;
- b) riscadenziamento delle rate alla fine del periodo di moratoria su un arco temporale di almeno 7 anni e rinegoziazione delle condizioni di credito;
- c) pagamento dei fornitori entro 12 mesi dall'approvazione del Piano;
- d) pagamento dei Fin-import scaduti per euro € 392.791,78 in 24 mesi;
- e) pagamento degli anticipi bancari su contratti per le commesse rinegoziate per € 942.000 in 24 mesi;
- f) debito vs l'erario: adozione degli strumenti premiali di cui all'art. 25 bis, comma 4, decreto legislativo 12 gennaio 2019, n. 14 e saldo scaduto entro settembre 2024.

L'impresa è in grado di generare un DSCR intorno all' 1,30 che deve considerarsi prudenziale in considerazione del fatto che il piano economico si basa su di uno scenario *worst-case* che prevede proiezioni di ricavi sensibilmente inferiori alla media storica.

Allegati

- 1) Conto economico per divisione (progetti e prodotti) 2020, 2021, 2022 e 30/9/23
- 2) Situazione economico patrimoniale al 31/10/2023
- 3) Situazione economica previsionale per divisione 2024, 2025 e 2026
- 4) Piano di tesoreria a 6 mesi
- 5) Prospetto manovra finanziaria e DSCR periodo 2024 - 2032

	2020				2021				2022				09.2023					
	Grezzi	%	Lavorati	%	Grezzi	%	Lavorati	%	Grezzi	%	Lavorati	%	Grezzi	%	Lavorati	%	Totale	%
CONTO ECONOMICO INDUSTRIALE																		
Ricavi di vendita	7.868.250		20.550.609		11.457.736		7.712.228		10.652.503		12.047.563		9.099.494		7.385.949		16.485.443	
Resi-rettifiche	-126.353		-9.040		-107.983		-137.900		-99.928		-4.199		-328.978		-325.720		-654.699	
Variazione rimanenze SL e PF	379.098		-3.265.229		-1.044.143		476.949		-311.079		-213.021		11.981		134.882		146.863	
Ricavi lavorazioni a terzi	13.237		1.173.257		17.635		1.236.644		237.792		2.080.223		172.514		1.047.239		1.217.753	
VALORE DELLA PRODUZIONE	8.134.233	100,0%	18.449.587	100,0%	10.323.246	100,0%	9.287.283	100,0%	10.479.289	100,0%	13.881.665	100,0%	8.955.001	100,0%	8.242.349	100,0%	17.071.360	100,0%
Acquisti	-5.406.543	-66,3%	-7.379.527	-40,0%	-4.404.025	-42,7%	-2.678.583	-28,9%	-4.646.332	-44,3%	-4.511.485	-32,9%	-4.118.547	-46,0%	-2.503.019	-30,4%	-6.021.566	-38,5%
Attrezzature e Materiali di consumo	-343.213	-4,2%	-296.526	-1,6%	-282.581	-2,7%	-252.537	-2,7%	-457.418	-4,4%	-269.438	-1,9%	-411.377	-4,6%	-333.866	-4,1%	-745.242	-4,3%
Imballi	-23.798	-0,3%	-257.232	-1,4%	-13.497	-0,1%	-160.361	-1,7%	-64.655	-0,6%	-434.144	-3,1%	-55.266	-0,6%	-251.696	-3,1%	-306.962	-1,8%
Trasporti su acquisi	-141.562	-1,7%	-175.706	-1,0%	-147.071	-1,4%	-84.279	-0,9%	-324.448	-3,1%	-358.442	-2,6%	-95.488	-1,1%	-138.627	-1,7%	-234.114	-1,4%
Variazione rimanenze MP e merci	1.100.792	13,5%	-441.800	-2,4%	-1.584.436	-15,3%	-956.353	-10,3%	-187.101	-1,8%	470.509	3,4%	-342.194	-3,8%	-143.037	-1,7%	-485.231	-2,8%
CONSUMI	-4.814.325	-59,2%	-8.550.790	-46,3%	-6.432.510	-62,3%	-4.132.115	-44,5%	-5.679.953	-54,2%	-5.103.000	-36,8%	-5.022.870	-56,1%	-3.370.245	-40,9%	-8.393.115	-48,8%
PM MARGINE	3.319.907	40,8%	9.898.797	53,7%	3.890.737	37,7%	5.155.805	55,5%	4.799.336	45,8%	8.777.565	63,2%	3.932.140	43,9%	4.872.105	59,1%	8.804.245	51,2%
Lav. Esterne	-51.330	-0,6%	-1.570.396	-8,5%	-56.410	-0,5%	-197.883	-2,1%	-140.736	-1,3%	-2.187.454	-15,8%	-189.561	-2,1%	-614.503	-7,5%	-804.064	-4,7%
Costi del personale diretto	-241.760	-3,0%	-1.700.166	-9,2%	-381.080	-3,7%	-1.312.968	-14,1%	-340.265	-3,2%	-1.391.721	-10,0%	-305.090	-3,4%	-976.093	-11,8%	-1.281.183	-7,4%
Preposa e messa a dimora	0	0,0%	-144.489	-0,8%	0	0,0%	-52.358	-0,6%	0	0,0%	-157.679	-1,1%	0	0,0%	-241.705	-2,9%	-241.705	-1,4%
Interinali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-0.695	-0,1%	-18.016	-0,1%	-8.138	-0,1%	-14.314	-0,2%	-22.452	-0,1%
Aecqa	-1.880	-0,0%	-5.130	-0,0%	-4.617	-0,0%	-3.506	-0,0%	-8.031	-0,1%	-9.679	-0,1%	-10.959	-0,1%	-9.773	-0,1%	-20.732	-0,1%
Energia e forza motrice	-213.002	-2,6%	-230.584	-1,2%	-246.878	-2,4%	-227.354	-2,4%	-456.327	-4,4%	-263.537	-1,9%	-241.303	-2,7%	-224.484	-2,7%	-465.786	-2,7%
Ammortamento macchinari e impianti	0	0,0%	0	0,0%	-322.437	-3,1%	-286.787	-3,1%	-308.581	-2,9%	-263.595	-1,9%	-259.901	-2,9%	-167.599	-2,0%	-427.500	-2,5%
Manutenzioni industriali	-109.291	-1,3%	-120.574	-0,7%	-534.042	-5,1%	-68.841	-0,7%	-73.582	-0,7%	-99.329	-0,7%	-114.548	-1,3%	-85.532	-1,0%	-200.080	-1,2%
Leasing industriali	-4.335	-0,1%	-18.857	-0,1%	-3.608	-0,0%	-2.834	-0,0%	-23.974	-0,2%	-32.843	-0,2%	-20.248	-0,2%	-38.459	-0,5%	-58.708	-0,3%
Noleggi industriali	-1.550	-0,0%	-4.250	-0,0%	-465	-0,0%	-353	-0,0%	-2.839	-0,0%	-3.421	-0,0%	-4.540	-0,1%	-4.048	-0,0%	-5.888	-0,0%
Ammortamento fabbricati	0	0,0%	0	0,0%	-97.086	-0,9%	-86.352	-0,9%	-102.359	-1,0%	-87.437	-0,6%	-86.178	-1,0%	-55.572	-0,7%	-141.750	-0,8%
Ammortamenti industriali	0	0,0%	0	0,0%	-31.100	-0,3%	-27.661	-0,3%	-23.664	-0,2%	-29.468	-0,2%	-24.622	-0,3%	-15.878	-0,2%	-40.580	-0,2%
Previsioni su commesse	0	0,0%	-1.694.367	-9,2%	0	0,0%	-583.991	-6,3%	-9.504	-0,1%	-1.080.291	-7,8%	0	0,0%	-1.077.320	-13,1%	-1.077.320	-6,3%
Personale UT progetti	0	0,0%	-854.148	-4,6%	0	0,0%	-717.740	-7,7%	0	0,0%	-672.339	-4,8%	0	0,0%	-572.676	-6,9%	-572.676	-3,3%
Costi del personale indiretto operations	-408.394	-5,0%	-935.321	-5,1%	-548.499	-5,3%	-631.603	-6,8%	-445.054	-4,2%	-660.379	-4,8%	-394.658	-4,4%	-405.966	-4,9%	-799.723	-4,7%
Altri costi del personale	-32.830	-0,4%	-63.133	-0,3%	-46.620	-0,4%	-64.842	-0,7%	-32.971	-0,3%	-52.443	-0,4%	-19.174	-0,2%	-34.036	-0,4%	-53.210	-0,3%
ALTRI COSTI INDUSTRIALI IN DISTINTA	-1.064.374	-13,1%	-7.341.394	-39,8%	-1.791.302	-17,4%	-4.264.174	-45,9%	-1.977.879	-18,9%	-7.000.631	-50,4%	-1.678.919	-18,7%	-4.537.058	-55,0%	-6.215.978	-36,1%
TOT. COSTO INDUSTRIALE DA SCHEDE COSTO	-5.878.699	-72,3%	-15.892.184	-86,1%	-8.223.812	-79,7%	-8.396.289	-90,4%	-7.657.832	-73,1%	-12.103.631	-87,2%	-6.701.790	-74,8%	-7.907.303	-95,9%	-14.609.093	-84,9%
MARGINE LORDO DA SCHEDE COSTO	2.255.533	27,7%	2.557.403	13,9%	2.099.435	20,3%	891.631	9,6%	2.821.457	26,9%	1.776.934	12,8%	2.253.221	25,2%	335.046	4,1%	2.588.267	15,1%
Consulenze e prestazioni tecniche	-87.631	-1,1%	-396.961	-2,2%	-63.658	-0,6%	-115.797	-1,2%	-20.891	-0,3%	-233.867	-1,7%	-56.605	-0,6%	-181.614	-2,2%	-238.219	-1,4%
Movimentazioni	-47.202	-0,6%	-65.798	-0,4%	-20.011	-0,2%	-8.025	-0,1%	-44.551	-0,4%	-9.361	-0,1%	-43.575	-0,5%	-13.217	-0,2%	-56.792	-0,3%
CO.CO.CO	-102.628	-1,3%	-46.230	-0,3%	-109.011	-1,1%	-208.892	-2,2%	-109.104	-1,0%	-258.355	-1,9%	-83.321	-0,9%	-170.461	-2,1%	-253.782	-1,5%
Altri costi industriali	-115.999	-1,4%	-84.191	-0,5%	-118.466	-1,1%	-98.061	-1,1%	-105.092	-1,0%	-149.010	-1,1%	-49.915	-0,6%	-198.226	-2,4%	-248.142	-1,4%
ALTRI COSTI INDUSTRIALI FUORI DISTINTA	-353.460	-4,3%	-593.181	-3,2%	-311.146	-3,0%	-430.774	-4,6%	-289.228	-2,8%	-650.593	-4,7%	-233.415	-2,6%	-563.518	-6,8%	-796.934	-4,6%
MARGINE LORDO INDUSTRIALE	1.902.073	23,4%	1.964.223	10,6%	1.788.289	17,3%	460.857	5,0%	2.532.219	24,2%	1.126.341	8,1%	2.019.806	22,6%	-228.472	-2,8%	1.791.333	10,4%
Deposito Tivoli	-94.198	-1,2%	0	0,0%	-73.035	-0,7%	0	0,0%	-61.566	-0,6%	0	0,0%	-43.311	-0,5%	0	0,0%	-43.311	-0,3%
Speciezioni - Tivoli	-14.438	-0,2%	0	0,0%	-30.700	-0,3%	0	0,0%	-26.618	-0,3%	0	0,0%	-8.556	-0,1%	0	0,0%	-8.556	-0,0%
COSTI DEPOSITO TIVOLI	-108.636	-1,3%	0	0,0%	-103.735	-1,0%	0	0,0%	-88.185	-0,8%	0	0,0%	-51.868	-0,6%	0	0,0%	-51.868	-0,3%
Speciezioni	-107.250	-1,3%	-564.280	-3,1%	-124.058	-1,2%	-64.908	-0,7%	-140.607	-1,3%	-138.838	-1,0%	-104.860	-1,2%	-86.944	-1,1%	-191.804	-1,1%
Procuratore - commerciale lavoratori	-205.289	-2,5%	-180.275	-1,0%	-156.891	-1,5%	-139.130	-1,5%	-103.586	-1,5%	-142.406	-1,0%	-108.874	-1,2%	-96.549	-1,2%	-205.423	-1,2%
Personale commerciale	-242.067	-3,0%	-124.097	-0,7%	-239.871	-2,3%	-111.631	-1,2%	-254.239	-2,4%	-120.620	-0,9%	-221.509	-2,5%	-85.485	-1,0%	-306.994	-1,8%
Previsioni	-74.501	-0,9%	-813.703	-4,4%	-131.322	-1,3%	-42.207	-0,5%	-172.947	-1,7%	-2.500	0,0%	-80.745	-1,0%	-45.000	-0,5%	-134.745	-0,8%
FIRR/Enascore	-1.300	-0,0%	0	0,0%	-2.052	-0,0%	0	0,0%	-1.945	-0,0%	0	0,0%	-1.412	-0,0%	0	0,0%	-1.412	-0,0%
Informazioni commerciali	-11.039	-0,1%	0	0,0%	-11.916	-0,1%	0	0,0%	-16.550	-0,2%	0	0,0%	-11.240	-0,1%	0	0,0%	-11.240	-0,1%
Altri costi commerciali	-4.771	-0,1%	-167.650	-0,9%	-7.788	-0,1%	-163.577	-1,8%	-41.778	-0,4%	-51.252	-0,4%	-23.416	-0,3%	-59.015	-0,7%	-82.431	-0,5%
Viaggi e trasferte	-24.910	-0,3%	-41.596	-0,2%	-17.633	-0,2%	-69.366	-0,7%	-42.728	-0,4%	-50.939	-0,4%	-16.802	-0,2%	-67.741	-0,4%	-67.741	-0,4%
Marketing	-9.024	-0,1%	-19.221	-0,1%	-2.948	-0,0%	-2.246	-0,0%	-2.474	-0,0%	-5.072	-0,0%	-1.560	-0,0%	-5.452	-0,1%	-7.012	-0,0%
Mostre e fiere	-28.462	-0,3%	0	0,0%	-1.685	-0,0%	-69.840	-0,8%	-39.088	-0,4%	-70.473	-0,5%	-6.292	-0,1%	-118.951	-1,4%	-125.243	-0,7%
COSTI COMMERCIALI E DI MARKETING	-707.522	-8,7%	-1.910.822	-10,4%	-705.136	-6,8%	-611.172	-6,6%	-899.581	-8,6%	-573.889	-4,1%	-619.847	-6,9%	-514.198	-6,2%	-1.134.045	-6,6%
Personale Generico ed Amministrativo	-303.304	-3,7%	-577.411	-3,1%	-381.137	-3,7%	-381.188	-4,1%	-216.003	-2,1%	-420.171	-3,1%	-217.862	-2,4%	-249.212	-3,0%	-467.074	-2,7%
Manutenzioni generiche	-34.929	-0,4%	-50.616	-0,3%	-32.984	-0,3%	-36.423	-0,4%	-28.450	-0,3%	-36.593	-0,3%	-30.932	-0,3%	-24.909	-0,3%	-55.841	-0,3%
Noleggi generici	-15.465	-0,2%	-42.333	-0,2%	-38.534	-0,4%	-29.258	-0,3%	-36.515	-0,3%	-44.009	-0,3%	-35.073	-0,4%	-31.278	-0,4%	-66.351	-0,4%
Leasing Generici	-4.847	-0,1%	-13.224	-0,1%	-10.331	-0,1%	-7.844	-0,1%	-5.456	-0,1%	-6.576	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Consulenze generiche	-73.725	-0,9%	-268.273	-1,5%	-186.496	-1,8%	-165.121	-1,8%	-184.211	-1,8%	-325.503	-2,3%	-102.005	-1,1%	-127			

SAVEMA S.P.A.

All.2

Sede in VIA AURELIA 24 - 55045 PIETRASANTA (LU)

Capitale sociale Euro 18.435.019,98 I.V.

Registro Imprese di Lucca n. 00597780451 - Rea di Lucca n. 153266

soggetta a direzione e coordinamento ex art 2497 e segg. c.c. da parte di Frafito Srl

Situazione economico-patrimoniale

	31/12/2022	31/10/2023
ATTIVO		
2) Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	940.909,86	833.409,86
3) Diritti di brev. Ind.le e di ut. di op. ingegner	39.053,00	55.702,54
4) Conc., licenze, marchi e diritti simili	525.356,00	494.106,44
7) Altre	447.954,80	342.358,25
I. Immateriali	1.954.216,19	1.725.577,09
1) Terreni e fabbricati	9.521.374,97	9.328.874,97
2) Impianti e macchinario	7.459.257,79	7.021.455,81
3) Attrezzature industriali e commerciali	156.832,00	111.831,83
4) Altri beni	261.968,00	462.432,17
II. Materiali	17.392.831,00	16.924.594,78
a) imprese controllate	5.333.734,02	5.333.734,02
d) altre imprese	98.406,19	98.406,19
1) Partecipazioni	5.432.140,21	5.432.140,21
2) Crediti	1.403,00	23.433,27
3) Altri titoli	25.000,00	25.000,00
III. Finanziarie	5.458.543,00	5.480.573,48
B) Immobilizzazioni	24.804.648,00	24.130.745,35
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.732.867,00	2.199.607,46
2) Prodotti in c.so di lavoraz. e semilav.	7.367.396,00	7.686.691,16
4) Prodotti finiti e merci	366.819,00	180.000,00
5) Acconti	26.785,00	172.588,00
I. Rimanenze	10.493.867,00	10.238.886,62
entro 12 mesi	7.003.602,00	8.106.994,96
oltre 12 mesi	294.200,00	284.100,48
1) verso clienti	7.297.802,00	8.391.095,44
entro 12 mesi	412.673,00	413.362,97
2) verso imprese controllate	412.673,00	413.362,97
entro 12 mesi	33.887,00	34.576,92
3) verso imprese collegate	33.887,00	34.576,92
entro 12 mesi	826.260,00	473.427,23
4-bis) Crediti Tributari	826.260,00	473.427,23
oltre 12 mesi	1.070.283,00	1.070.282,92
4-ter) Imposte anticipate	1.070.283,00	1.070.282,92
entro 12 mesi	670.732,00	499.765,24
oltre 12 mesi	38.701,00	38.701,00
5) verso altri	709.433,00	499.765,24
II. Crediti	10.365.692,00	10.882.510,72
1) Depositi bancari e postali	1.881.091,00	269.977,32
3) Denaro e valori in cassa	6.660,00	3.920,79
IV. Disponibilità liquide	1.887.751,00	273.898,11
C) Attivo circolante	22.747.310,00	21.395.295,45
D) Ratei e risconti attivi	320.571,00	368.465,90
TOTALE ATTIVO	47.872.529,00	45.894.506,70

PASSIVO	31/12/2022	31/10/2023
I. Capitale	18.435.019,98	18.435.019,98
IV. Riserva legale		25.369,52
V. Riserve Statutarie		0,24
Riserva straordinaria		482.020,88
VII. Altre riserve, distintamente indicate:		482.020,88
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-5.167.779,36	-5.167.779,36
IX. Utile dell'esercizio		-919.582,61
A) Patrimonio netto	13.774.630,00	12.855.048,65
2) Fondo per imposte	364.820,00	24.746,70
B) Fondi per rischi e oneri	364.820,00	24.746,70
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	937.845,00	835.085,27
oltre 12 mesi	46.960,00	146.960,00
3) Debiti verso soci per finanziamenti	46.960,00	146.960,00
entro 12 mesi	7.588.605,00	8.856.607,77
oltre 12 mesi	11.908.931,00	11.845.772,97
4) Debiti verso banche	19.497.536,00	20.702.380,74
entro 12 mesi	2.002.717,00	1.492.669,11
6) Acconti	2.002.717,00	1.492.669,11
entro 12 mesi	8.607.631,00	6.730.000,86
7) Debiti verso fornitori	8.607.631,00	6.730.000,86
entro 12 mesi	716.736,00	645.176,07
12) Debiti tributari	716.736,00	645.176,07
entro 12 mesi	236.488,00	293.069,09
13) Debiti verso istituti previden. e sic. Sociale	236.488,00	293.069,09
entro 12 mesi	1.074.314,00	1.968.920,62
oltre 12 mesi	450.000,00	
14) Altri debiti	1.524.314,00	1.968.920,62
D) Debiti	32.632.382,00	31.979.176,49
E) Ratei e risconti	162.852,00	200.449,59
TOTALE PASSIVO	47.872.529,00	45.894.506,70

CONTO ECONOMICO	31/12/2022	31/10/2023
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.520.946,00	19.608.026,73
2) Var.rim.prod. in c.so di lavor. semilav. Finiti	921,00	132.476,00
5) Altri ricavi e proventi:	923.154,00	521.035,76
A) Valore della produzione	26.445.021,00	20.261.538,49
6) Acq. Mat. prime, suss., cons. e merci	11.214.524,00	8.842.172,02
7) Spese per prestazioni di servizi	7.894.004,00	5.736.923,32
8) Spese per godimento di beni di terzi	211.470,00	191.059,50
a) Salari, stipendi	3.205.921,00	2.804.953,99
b) Oneri sociali	1.019.864,00	840.212,94
c) Trattamento Fine Rapporto	288.183,00	153.402,93
e) Altri costi	34.915,00	20.869,97
9) Costi del personale	4.548.883,00	3.819.439,83
a) Amm. delle immobilizzazioni immateriali	374.324,00	303.750,00
b) Amm. delle immobilizzazioni materiali	878.473,00	731.250,00
d) Sval. cred. del circol. e delle disp. Liquide	34.857,00	50.000,00
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.287.654,00	1.085.000,00
11) Var. rim. Mat. prime sussid., di cons. e merci	-363.108,00	533.260,00
14) Oneri diversi di gestione	1.090.432,00	264.311,51
B) Costi della produzione	25.883.859,00	20.472.166,18
Differenza tra Valore e Costo della Produzione	561.162,00	-210.627,69
Altri	597	722,2
15) Proventi da partecipazioni	597	722,2
d) proventi finanziari div. dai precedenti:	293.399,00	11.049,15
16) Altri proventi finanziari	293.399,00	11.049,15
altri	676.940,00	699.580,43
17) Interessi e altri oneri finanziari:	676.940,00	699.580,43
17 bis)-Utile e perdite su cambi	38.308,00	21.145,84
C) Proventi e oneri finanziari	-344.636,00	-708.954,92
18) Rivalutazioni		
19) Svalutazioni		
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
Risultato prima delle imposte	216.526,00	-919.582,61
a) Imposte correnti	62.298,00	
c) imposte anticipate	-353.162,00	
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	-290.864,00	
Utile (Perdita) dell'esercizio	507.390,00	-919.582,61

	2024						2025						2026					
	Grezzi	%	Lavorati	%	Totale	%	Grezzi	%	Lavorati	%	Totale	%	Grezzi	%	Lavorati	%	Totale	%
CONTO ECONOMICO INDUSTRIALE																		
Ricavi di vendita	12.200.000		5.558.000		17.758.000		13.000.000		7.000.000		20.000.000		13.800.000		9.000.000		22.800.000	
Resi-rettifiche					0					0						0		
Variazione rimanenze SL e PF					0					0						0		
Ricavi lavorazioni a terzi	200.000		555.755		755.755		200.000		800.000		1.000.000		200.000		1.300.000		1.500.000	
VALORE DELLA PRODUZIONE	12.400.000	100,0%	6.113.755	100,0%	18.513.755	100,0%	13.200.000	100,0%	7.800.000	100,0%	21.000.000	100,0%	14.000.000	100,0%	10.300.000	100,0%	24.300.000	100,0%
Acquisti	-5.952.000	-48,0%	-2.048.108	-33,5%	-8.000.108	-43,2%	-6.204.000	-47,0%	-2.806.000	-32,0%	-8.700.000	-41,4%	-6.538.000	-46,7%	-3.275.400	-31,8%	-9.813.400	-40,4%
Attrezzature e Materiali di consumo	-496.000	-4,0%	-183.413	-3,0%	-679.413	-3,7%	-528.000	-4,0%	-273.000	-3,5%	-801.000	-3,8%	-560.000	-4,0%	-360.500	-3,5%	-920.500	-3,8%
Imballi	-49.600	-0,4%	-165.071	-2,7%	-214.671	-1,2%	-52.800	-0,4%	-210.600	-2,7%	-263.400	-1,3%	-210.000	-1,5%	-278.100	-2,7%	-334.100	-1,4%
Trasporti su acquisti	-186.000	-1,5%	-91.706	-1,5%	-277.706	-1,5%	-198.000	-1,5%	-117.000	-1,5%	-315.000	-1,5%	-210.000	-1,5%	-154.500	-1,5%	-364.500	-1,5%
Variazione rimanenze MP e merci	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%	
CONSUMI	-6.683.600	-53,9%	-2.488.298	-40,7%	-9.171.898	-49,5%	-6.982.800	-52,9%	-3.096.600	-39,7%	-10.079.400	-48,0%	-7.364.000	-52,6%	-4.068.500	-39,5%	-11.432.500	-47,0%
F* MARGINE	5.716.400	46,1%	3.625.457	59,3%	9.341.857	50,5%	6.217.200	47,1%	4.703.400	60,3%	10.920.600	52,0%	6.636.000	47,4%	6.231.500	60,5%	12.867.500	53,0%
Lav. Esterne	-186.000	-1,5%	-397.394	-6,5%	-583.394	-3,2%	-198.000	-1,5%	-468.000	-6,0%	-666.000	-3,2%	-210.000	-1,5%	-618.000	-6,0%	-828.000	-3,4%
Costi del personale diretto	-434.000	-3,5%	-672.513	-11,0%	-1.106.513	-6,0%	-462.000	-3,5%	-780.000	-10,0%	-1.242.000	-5,9%	-490.000	-3,5%	-1.030.000	-10,0%	-1.520.000	-6,3%
Preposa e messa a dimora	0,0%	0,0%	-152.844	-2,5%	-152.844	-0,8%	0,0%	0,0%	-195.000	-2,5%	-195.000	-0,9%	0,0%	0,0%	-257.500	-2,5%	-257.500	-1,1%
Interinali	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%	
Acqua	-9.000	-0,1%	-6.500	-0,1%	-15.500	-0,1%	-10.000	-0,1%	-7.500	-0,1%	-17.500	-0,1%	-11.000	-0,1%	-9.500	-0,1%	-20.500	-0,1%
Energia e forza motrice	-372.000	-3,0%	-183.413	-3,0%	-555.413	-3,0%	-396.000	-3,0%	-234.000	-3,0%	-630.000	-3,0%	-420.000	-3,0%	-309.000	-3,0%	-729.000	-3,0%
Ammortamento macchinari e impianti	-340.000	-2,7%	-230.000	-3,8%	-570.000	-3,1%	-340.000	-2,6%	-230.000	-2,9%	-570.000	-2,7%	-340.000	-2,4%	-230.000	-2,2%	-570.000	-2,3%
Mantenuzioni industriali	-186.000	-1,5%	-91.706	-1,5%	-277.706	-1,5%	-198.000	-1,5%	-117.000	-1,5%	-315.000	-1,5%	-210.000	-1,5%	-154.500	-1,5%	-364.500	-1,5%
Leasing industriali	-28.000	-0,2%	-50.000	-0,8%	-78.000	-0,4%	-28.000	-0,2%	-50.000	-0,6%	-78.000	-0,4%	-28.000	-0,2%	-50.000	-0,5%	-78.000	-0,3%
Noleggi industriali	-5.000	0,0%	-5.000	-0,1%	-10.000	-0,1%	-5.000	0,0%	-5.000	-0,1%	-10.000	0,0%	-5.000	0,0%	-5.000	0,0%	-10.000	0,0%
Ammortamento fabbricati	-110.000	-0,9%	-75.000	-1,2%	-185.000	-1,0%	-110.000	-0,8%	-75.000	-1,0%	-185.000	-0,9%	-110.000	-0,8%	-75.000	-0,7%	-185.000	-0,8%
Ammortamenti industriali	-3.000	-0,02%	-20.000	-0,3%	-23.000	-0,1%	-3.000	-0,02%	-20.000	-0,3%	-23.000	-0,1%	-3.000	-0,02%	-20.000	-0,2%	-23.000	-0,1%
Prestazioni su commesse	0,0%	0,0%	527.000	8,6%	527.000	2,8%	0,0%	0,0%	527.000	6,8%	527.000	2,5%	0,0%	0,0%	927.000	9,0%	927.000	3,8%
Personale UT progetti	0,0%	0,0%	-366.825	-6,0%	-366.825	-2,0%	0,0%	0,0%	-468.000	-6,0%	-468.000	-2,2%	0,0%	0,0%	-618.000	-6,0%	-618.000	-2,5%
Costi del personale indiretto operations	-350.000	-2,8%	-400.000	-6,5%	-750.000	-4,1%	-350.000	-2,7%	-400.000	-5,1%	-750.000	-3,6%	-350.000	-2,5%	-400.000	-3,9%	-750.000	-3,1%
Altri costi del personale	-15.000	-0,1%	-25.000	-0,4%	-40.000	-0,2%	-15.000	-0,1%	-25.000	-0,3%	-40.000	-0,2%	-15.000	-0,1%	-25.000	-0,2%	-40.000	-0,2%
ALTRI COSTI INDUSTRIALI IN DISTINTA	-2.065.000	-16,7%	-3.203.195	-52,4%	-5.268.195	-28,5%	-2.142.000	-16,2%	-3.776.500	-48,4%	-5.918.500	-28,2%	-2.219.000	-15,9%	-4.728.500	-45,9%	-6.947.500	-28,6%
TOT. COSTO INDUSTRIALE DA SCHEDE COSTO	-8.748.600	-70,6%	-5.691.494	-93,1%	-14.440.094	-78,0%	-9.124.800	-69,1%	-6.873.100	-88,4%	-15.997.900	-76,2%	-9.583.000	-68,5%	-8.797.000	-85,4%	-18.380.000	-75,6%
MARGINE LORDO DA SCHEDE COSTO	3.651.400	29,4%	422.261	6,9%	4.073.661	22,0%	4.073.200	30,9%	3.096.300	39,6%	5.002.100	23,8%	4.417.000	31,6%	1.503.000	14,6%	5.920.000	24,4%
Consulenze e prestazioni tecniche	-62.000	-0,5%	-103.934	-1,7%	-165.934	-0,9%	-66.000	-0,5%	-132.600	-1,7%	-198.600	-0,9%	-70.000	-0,5%	-175.100	-1,7%	-245.100	-1,0%
Movimentazioni	-62.000	-0,5%	-10.000	-0,2%	-72.000	-0,4%	-66.000	-0,5%	-10.000	-0,1%	-76.000	-0,4%	-70.000	-0,5%	-10.000	-0,1%	-80.000	-0,3%
CO.CO.CO	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%	
Altri costi industriali	-124.000	-1,0%	-61.138	-1,0%	-185.138	-1,0%	-132.000	-1,0%	-78.000	-1,0%	-210.000	-1,0%	-140.000	-1,0%	-103.000	-1,0%	-243.000	-1,0%
ALTRI COSTI INDUSTRIALI FUORI DISTINTA	-248.000	-2,0%	-175.071	-2,9%	-423.071	-2,3%	-264.000	-2,0%	-220.600	-2,8%	-484.600	-2,3%	-280.000	-2,0%	-288.100	-2,8%	-568.100	-2,3%
MARGINE LORDO INDUSTRIALE	3.403.400	27,4%	247.190	4,0%	3.650.590	19,7%	3.811.200	28,9%	2.876.300	36,9%	4.517.500	21,5%	4.137.000	29,6%	1.214.900	11,8%	5.351.900	22,0%
Deposito Tivoli	-70.000	-0,6%	0	0,0%	-70.000	-0,4%	-70.000	-0,5%	0	0,0%	-70.000	-0,3%	-70.000	-0,5%	0	0,0%	-70.000	-0,3%
Spedizioni - Tivoli	-10.000	-0,1%	0	0,0%	-10.000	-0,1%	-10.000	-0,1%	0	0,0%	-10.000	0,0%	-10.000	-0,1%	0	0,0%	-10.000	0,0%
COSTI DEPOSITO TIVOLI	-80.000	-0,6%	0	0,0%	-80.000	-0,4%	-80.000	-0,6%	0	0,0%	-80.000	-0,4%	-80.000	-0,6%	0	0,0%	-80.000	-0,3%
Spedizioni	-148.800	-1,2%	-61.138	-1,0%	-209.938	-1,1%	-158.400	-1,2%	-78.000	-1,0%	-236.400	-1,1%	-168.000	-1,2%	-103.000	-1,0%	-271.000	-1,1%
Procuratore - commerciale lavoratori	-155.000	-1,3%	-76.422	-1,3%	-231.422	-1,3%	-165.000	-1,3%	-97.500	-1,3%	-262.500	-1,3%	-175.000	-1,3%	-128.750	-1,3%	-303.750	-1,3%
Personale commerciale	-270.000	-2,2%	-110.000	-1,8%	-380.000	-2,1%	-270.000	-2,0%	-110.000	-1,4%	-380.000	-1,8%	-270.000	-1,9%	-110.000	-1,0%	-380.000	-1,6%
Provisioni	-186.000	-1,5%	-61.138	-1,0%	-247.138	-1,3%	-198.000	-1,5%	-78.000	-1,0%	-276.000	-1,3%	-210.000	-1,5%	-103.000	-1,0%	-313.000	-1,3%
FIRR/Inasarco	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%	
Informazioni commerciali	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%	
Altri costi commerciali	-24.800	-0,2%	-12.228	-0,2%	-37.028	-0,2%	-26.400	-0,2%	-15.600	-0,2%	-42.000	-0,2%	-28.000	-0,2%	-20.600	-0,2%	-48.600	-0,2%
Viaggi e trasferte	-75.000	-0,6%	-50.000	-0,8%	-125.000	-0,7%	-75.000	-0,6%	-50.000	-0,6%	-125.000	-0,6%	-75.000	-0,5%	-50.000	-0,5%	-125.000	-0,5%
Marketing	-7.500	-0,1%	-2.500	0,0%	-10.000	-0,1%	-7.500	-0,1%	-2.500	0,0%	-10.000	0,0%	-7.500	-0,1%	-2.500	0,0%	-10.000	0,0%
Mostre e fiere	-10.000	-0,1%	-75.000	-1,2%	-85.000	-0,5%	-10.000	-0,1%	-75.000	-1,0%	-85.000	-0,4%	-10.000	-0,1%	-75.000	-0,7%	-85.000	-0,3%
COSTI COMMERCIALI E DI MARKETING	-877.100	-7,1%	-448.425	-7,3%	-1.325.525	-7,2%	-910.300	-6,9%	-506.600	-6,5%	-1.416.900	-6,7%	-943.500	-6,7%	-592.850	-5,8%	-1.536.350	-6,3%
Personale Generico ed Amministrativo	-380.000	-3,1%	-180.000	-2,9%	-560.000	-3,0%	-400.000	-3,0%	-200.000	-2,6%	-600.000	-2,9%	-400.000	-2,9%	-200.000	-1,9%	-600.000	-2,5%
Mantenuzioni generiche	-40.000	-0,3%	-20.000	-0,3%	-60.000	-0,3%	-40.000	-0,3%	-20.000	-0,3%	-60.000	-0,3%	-40.000	-0,3%	-20.000	-0,2%	-60.000	-0,2%
Noleggi generici	-55.000	-0,4%	-25.000	-0,4%	-80.000	-0,4%	-55.000	-0,4%	-25.000	-0,3%	-80.000	-0,4%	-55.000	-0,4%	-25.000	-0,2%	-80.000	-0,3%
Leasing Generici	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%
Consulenze generiche	-100.000	-0,8%	-50.000	-0,8%	-150.000	-0,8%	-100.000	-0,8%	-50.000	-0,6%	-150.000	-0,7%	-100.000	-0,7%	-50.000	-0,5%	-150.000	-0,6%
Spese di rappresentanza	-20.000	-0,2%	-10.000	-0,2%	-30.000	-0,2%	-20.000	-0,2%	-10.000	-0,1%	-30.000	-0,1%	-20.000	-0,1%	-10.			

PIANO TESORERIA 6 MESI (Check list sez.2 punto 1.5)

	NOVEMBRE	DICEMBRE	GENNAIO	FEBBRAIO	MARZO	APRILE	MAGGIO
Gestione Corrente							
Anticipo crediti commerciali 80%	€ 1.096.495	€ 1.079.600	€ 1.232.133	€ 1.386.757	€ 1.734.757	€ 1.910.757	€ 1.346.133
Incasso crediti commerciali 20%	€ 158.136	€ 213.066	€ 265.840	€ 352.212	€ 296.676	€ 270.533	€ 384.189
Pagamento debiti commerciali	-€ 1.476.977	-€ 879.474	-€ 1.515.395	-€ 1.108.893	-€ 1.474.855	-€ 1.097.700	-€ 1.186.247
Assicurazioni	-€ 200.000	-€ 200.000	-€ 49.621	€ 0	€ 0	-€ 21.740	€ 0
Pagamento Stipendi *	-€ 200.588	-€ 200.588	-€ 245.882	-€ 245.882	-€ 180.419	-€ 155.393	-€ 135.125
Pagamento Contributi *	-€ 94.824	-€ 137.647	-€ 94.824	-€ 94.824	-€ 63.877	-€ 83.040	-€ 63.877
Pagamento Ritenute *	-€ 78.412	-€ 113.824	-€ 78.412	-€ 78.412	-€ 52.821	-€ 68.668	-€ 52.821
Pagamento Inail	-€ 47.061	€ 0	€ 0	-€ 35.578	€ 0	€ 0	-€ 46.985
Uscite Liquidazione TFR/Fondi Pensione	€ 0	€ 0	-€ 44.403	€ 0	€ 0	-€ 39.289	€ 0
Tributi	€ 0	-€ 60.399	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Liquidazione Iva							
Interessi affidamenti bancari e cdf		-€ 29.350			-€ 89.150		
Totale Flussi Gestione Corrente	-€ 643.228	-€ 328.616	-€ 530.563	€ 175.380	€ 170.311	€ 715.460	€ 245.267
Gestione Investimenti							
Uscite Investimenti							
Entrate vendite Cespti							
Totale Flussi Gestione Investimenti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
* Cassa integrazione 40% personale a partire da febbraio 2023							
Gestione Finanziaria							
Uscite rimborso rate finanziamenti m/l	-€ 62.206						
Entrate accensione finanziamenti m/l	€ 13.983	€ 118.009	-€ 9.625	-€ 7.696	-€ 29.416	-€ 5.971	-€ 5.955
Interessi su fin. m/l termine **	€ 0	€ 0	-€ 79.155	-€ 96.000	-€ 36.892	€ 0	€ 0
Uscite finimport					-€ 39.250	-€ 39.250	-€ 39.250
Anticipo contratto rinegoziato (Testimonio)							
Entrate finanziamento soci	€ 750.000	€ 300.000	€ 300.000				
Dividendi Pellerano	€ 132.000				€ 99.147		
Totale Flussi Gestione Finanziaria	€ 673.811	€ 313.991	€ 211.220	-€ 103.696	-€ 6.411	-€ 45.221	-€ 45.205
** Pagamento di soli interessi previa rinegoziazione tassi correnti per eccessiva onerosità							
Gestione Straordinaria							
Cessione stock Magazzino			€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000
Altri ricavi			€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000
Costi di ristrutturazione		-€ 50.000	-€ 50.000	-€ 40.909	-€ 40.909	-€ 40.909	-€ 40.909
Totale Flussi Gestione straordinaria	€ 0	-€ 50.000	€ 175.000	€ 184.091	€ 184.091	€ 184.091	€ 184.091
Rateizzi debito scaduto							
Contributi Inps				-€ 1.511	-€ 1.511	-€ 1.511	-€ 1.511
Ritenute Irpef				-€ 30.000	-€ 30.000	-€ 30.000	-€ 30.000
Irap				-€ 2.596	-€ 2.596	-€ 2.596	-€ 2.596
Fornitori		-€ 200.000			-€ 150.222	-€ 118.898	-€ 118.898
Finimport				-€ 16.366	-€ 16.366	-€ 16.366	-€ 16.366
Anticipo fatture export							
Totale Flussi Rateizzi scaduto	€ 0	-€ 200.000	€ 0	-€ 50.473	-€ 200.695	-€ 169.371	-€ 169.371
FLUSSI TOTALI	€ 30.584	-€ 264.626	-€ 144.343	€ 205.302	€ 147.296	€ 684.959	€ 214.782
Utilizzo fido di cassa iniziale	-273.898	-243.314	-507.940	-652.283	-446.981	-299.686	385.273
Utilizzo fido di cassa finale	-243.314	-507.940	-652.283	-446.981	-299.686	385.273	600.055

