



Gamma srl

Piano industriale

Dati Analizzati:

Consuntivo: 2021

Previsionale: 2022 - 2027

Sommario

Assumptions	3
Stato patrimoniale riclassificato	8
Conto economico riclassificato	9
Rendiconto finanziario	10
Break even	11
Score quantitativo e qualitativo	12
Indici di sintesi	13
Grandezze	14
Disclaimer	15

Assumptions

Il presente Piano Industriale è stato elaborato secondo i criteri di prudenza.

Stato patrimoniale riclassificato

Attività Correnti

Le passività correnti sono costituite principalmente dai crediti commerciali a breve termine che si incrementano con l'evoluzione del fatturato. Anche le rimanenze mantengono un'incidenza percentuale sostanzialmente costante. Le liquidità subiscono una riduzione nel 2024 per incrementarsi poi costantemente.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Liquidità	5.824.986	3,4%	3.477.327	2,0%	1.270.608	0,7%	4.169.089	2,3%	2.933.057	1,6%	5.046.466	2,6%	14.762.177	7,1%
Titoli a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve termine	91.759.179	52,8%	93.594.362	53,4%	95.466.250	54,8%	98.330.237	53,3%	101.280.144	54,6%	105.331.350	54,2%	109.544.604	52,8%
Crediti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rimanenze	33.617.521	19,4%	34.289.872	19,6%	34.975.669	20,1%	36.024.939	19,5%	37.105.688	20,0%	38.589.915	19,9%	40.133.512	19,4%
Altre attività a breve termine	2.607.056	1,5%	2.659.197	1,5%	2.712.381	1,6%	2.793.752	1,5%	2.877.565	1,6%	2.992.667	1,5%	3.112.374	1,5%
Ratei e risconti attivi	130.285	0,1%	132.890	0,1%	135.548	0,1%	139.615	0,1%	143.803	0,1%	149.555	0,1%	155.537	0,1%
Totale Attività Correnti	133.939.026	77,1%	134.153.648	76,5%	134.560.456	77,2%	141.457.633	76,6%	144.340.256	77,9%	152.109.954	78,3%	167.708.204	80,9%

Attività Fisse

Le immobilizzazioni sono condizionate dagli investimenti in immobilizzazioni materiali previsti nell'elaborazione del Piano Industriale in particolare:

- Euro 2.500.000 nel 2022;
- Euro 5.000.000 nel 2024;
- Euro 3.500.000 nel 2026.

I nuovi investimenti sono stati finanziati con l'accensione di nuovi finanziamenti a medio/lungo termine.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Immobilizzazioni immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	19.250.984	11,1%	20.563.484	11,7%	19.238.484	11,0%	22.588.484	12,2%	20.513.484	11,1%	21.675.984	11,2%	19.075.984	9,2%
Immobilizzazioni finanziarie	20.539.037	11,8%	20.539.037	11,7%	20.539.037	11,8%	20.539.037	11,1%	20.539.037	11,1%	20.539.037	10,6%	20.539.037	9,9%
Totale Attività Fisse	39.790.021	22,9%	41.102.521	23,5%	39.777.521	22,8%	43.127.521	23,4%	41.052.521	22,1%	42.215.021	21,7%	39.615.021	19,1%

Passività Correnti

Le passività correnti si riducono progressivamente principalmente per la riduzione dell'utilizzo delle banche a breve termine che dal 2026 si azzerano. Le altre voci riguardano principalmente i debiti commerciali a breve termine e gli altri debiti a breve termine che non subiscono particolari variazioni.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Debiti bancari a breve termine	44.176.349	25,4%	35.000.000	20,0%	25.000.000	14,3%	21.000.000	11,4%	9.000.000	4,9%	2.000.000	1,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve termine (non bancari)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	10.456.170	6,0%	10.849.196	6,2%	11.055.349	6,3%	11.386.414	6,2%	11.441.311	6,2%	12.033.360	6,2%	12.373.177	6,0%
Altre passività a breve termine	11.048.169	6,4%	11.269.132	6,4%	11.494.515	6,6%	11.839.350	6,4%	12.194.531	6,6%	12.682.312	6,5%	13.189.605	6,4%
Ratei e risconti passivi	37.744	0,0%	38.498	0,0%	39.268	0,0%	40.446	0,0%	41.660	0,0%	43.326	0,0%	45.059	0,0%
Totale Passività Correnti	65.718.432	37,8%	57.156.826	32,6%	47.589.133	27,3%	44.266.211	24,0%	32.677.502	17,6%	26.758.998	13,8%	25.607.841	12,4%

Passività Consolidate

Le passività consolidate comprendono principalmente l'indebitamento bancario a medio/lungo termine che segue i regolari esborsi finanziari come da piano di ammortamento. Sono compresi anche gli altri debiti finanziari a medio/lungo termine che si mantengono costanti.

I fondi TFR e il Fondo rischi e oneri si incrementano progressivamente nell'evoluzione del Piano Industriale.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Debito bancario a lungo termine	8.050.224	4,6%	7.621.007	4,3%	5.397.085	3,1%	7.875.635	4,3%	5.204.099	2,8%	6.149.026	3,2%	4.082.349	2,0%
Debiti finanziari a lungo termine (non bancari)	2.360.000	1,4%	2.360.000	1,3%	2.360.000	1,4%	2.360.000	1,3%	2.360.000	1,3%	2.360.000	1,2%	2.360.000	1,1%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività a lungo termine	72.510	0,0%	73.960	0,0%	75.439	0,0%	77.702	0,0%	80.033	0,0%	83.234	0,0%	86.564	0,0%
Fondo TFR	2.820.201	1,6%	3.220.201	1,8%	3.570.201	2,0%	4.012.668	2,2%	4.468.409	2,4%	4.937.822	2,5%	5.421.318	2,6%
Fondo rischi e oneri	6.337.249	3,6%	7.337.249	4,2%	8.337.249	4,8%	9.337.249	5,1%	10.337.249	5,6%	11.337.249	5,8%	12.337.249	6,0%
Totale Passività Consolidate	19.640.184	11,3%	20.612.417	11,8%	19.739.974	11,3%	23.663.254	12,8%	22.449.790	12,1%	24.867.332	12,8%	24.287.480	11,7%

Patrimonio netto

Il patrimonio netto cresce progressivamente per effetto dell'utile netto mantenuto in azienda.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Capitale sociale	6.700.000	3,9%	6.700.000	3,8%	6.700.000	3,8%	6.700.000	3,6%	6.700.000	3,6%	6.700.000	3,4%	6.700.000	3,2%

Riserve	69.463.127	40,0%	81.570.432	46,5%	90.636.926	52,0%	100.108.871	54,2%	109.705.689	59,2%	123.265.486	63,4%	135.648.645	65,4%
Utile d'esercizio	12.207.305	7,0%	9.216.494	5,3%	9.671.945	5,5%	9.846.818	5,3%	13.859.797	7,5%	12.733.159	6,6%	15.079.260	7,3%
Totale Patrimonio netto	88.370.432	50,9%	97.486.926	55,6%	107.008.871	61,4%	116.655.689	63,2%	130.265.486	70,3%	142.698.645	73,4%	157.427.905	75,9%

Conto economico riclassificato

Valore della produzione

Per quanto riguarda i ricavi sono stati previsti incrementi annui del 2% per il 2022 e il 2023 del 3% per il 2024 e il 2025 e del 4% per il 2026 e 2027. Dato prudenziale rispetto agli investimenti previsti nel Piano Industriale che potrebbero definire un ulteriore incremento percentuale di fatturato. Prudenzialmente non sono state inserite ulteriori incrementi di immobilizzazioni per lavori in corso. Negli altri ricavi sono stati indicati prudenzialmente valore sostanzialmente costanti e in linea con la storia.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	211.751.951	99,1%	215.986.990	99,9%	220.306.730	99,9%	226.915.932	99,9%	233.723.410	99,9%	243.072.346	99,9%	252.795.240	99,9%
Variazioni delle rimanenze (prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti) e lavori in corso	1.620.000	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri ricavi e proventi	310.000	0,1%	300.000	0,1%	310.000	0,1%	320.000	0,1%	330.000	0,1%	340.000	0,1%	350.000	0,1%
Valore della produzione	213.681.951	100,0%	216.286.990	100,0%	220.616.730	100,0%	227.235.932	100,0%	234.053.410	100,0%	243.412.346	100,0%	253.145.240	100,0%

Consumo di materie prime (+/- variazione delle rimanenze)

Il costo della materia prima subisce un incremento percentuale nel 2022 per un costante aumento dei prezzi per ridursi leggermente nel 2023 e 2024 e assestarsi poi negli anni successivi.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Consumo di materie prime (+/- variazione delle rimanenze)	170.945.561	80,0%	177.355.332	82,0%	180.905.718	82,0%	186.333.464	82,0%	187.242.728	80,0%	197.164.000	81,0%	202.516.192	80,0%

Costi di gestione

I costi per servizi subiscono un incremento nel 2022 per il generalizzato aumento dei prezzi in particolare relativi all'ambito energetico. Si riducono poi leggermente nel 2023 e 2024 per assestarsi al 7,7% negli anni successivi in linea con i dati storici.

I costi per godimento beni di terzi seguono l'evoluzione dei contratti di leasing e si mantengono costanti nelle altre voci.

Gli Oneri diversi di gestione si mantengono costanti per tutta l'evoluzione del piano.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Costi di gestione	17.265.502	8,1%	17.930.191	8,3%	18.090.572	8,2%	18.621.985	8,2%	18.700.867	8,0%	19.436.476	8,0%	20.200.990	8,0%
di cui:														
Costi di gestione per servizi	16.667.192	7,8%	17.302.959	8,0%	17.428.722	7,9%	17.951.639	7,9%	18.022.113	7,7%	18.742.751	7,7%	19.492.183	7,7%
Costi di gestione per godimento beni terzi	299.155	0,1%	302.802	0,1%	308.863	0,1%	318.130	0,1%	327.675	0,1%	340.777	0,1%	354.403	0,1%
Oneri diversi di gestione	299.155	0,1%	324.430	0,1%	352.987	0,2%	352.216	0,2%	351.080	0,1%	352.948	0,1%	354.403	0,1%

Valore aggiunto

Il valore aggiunto si riduce nel 2022 principalmente per l'incremento dei costi registrato per assestarsi poi attorno al 10,9% in linea con il dato del 2020.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Valore aggiunto	25.470.889	11,9%	21.001.467	9,7%	21.620.440	9,8%	22.280.483	9,8%	28.109.814	12,0%	26.811.870	11,0%	30.428.058	12,0%

Margine operativo lordo

Il costo del lavoro cresce del 3% annuo e in percentuale sul valore della produzione si mantiene costante.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Margine operativo lordo	20.629.419	9,7%	16.014.753	7,4%	16.533.991	7,5%	17.041.441	7,5%	22.713.601	9,7%	21.253.770	8,7%	24.703.215	9,8%

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari comprendono la quota dei finanziamenti a medio /lungo termine e gli interessi calcolati sull'indebitamento a breve termine.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Oneri finanziari	-563.714	-0,3%	-977.935	-0,5%	-740.552	-0,3%	-683.151	-0,3%	-380.411	-0,2%	-228.465	-0,1%	-164.467	-0,1%

Utile netto

L'utile netto è in linea con le precedenti considerazioni.

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Utile netto	12.207.305	5,7%	9.216.494	4,3%	9.671.945	4,4%	9.846.818	4,3%	13.859.797	5,9%	12.733.159	5,2%	15.079.260	6,0%

Stato patrimoniale riclassificato

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Liquidità	5.824.986	3,4%	3.477.327	2,0%	1.270.608	0,7%	4.169.089	2,3%	2.933.057	1,6%	5.046.466	2,6%	14.762.177	7,1%
Titoli a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve termine	91.759.179	52,8%	93.594.362	53,4%	95.466.250	54,8%	98.330.237	53,3%	101.280.144	54,6%	105.331.350	54,2%	109.544.604	52,8%
Crediti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rimanenze	33.617.521	19,4%	34.289.872	19,6%	34.975.669	20,1%	36.024.939	19,5%	37.105.688	20,0%	38.589.915	19,9%	40.133.512	19,4%
Altre attività a breve termine	2.607.056	1,5%	2.659.197	1,5%	2.712.381	1,6%	2.793.752	1,5%	2.877.565	1,6%	2.992.667	1,5%	3.112.374	1,5%
Ratei e risconti attivi	130.285	0,1%	132.890	0,1%	135.548	0,1%	139.615	0,1%	143.803	0,1%	149.555	0,1%	155.537	0,1%
Totale Attività Correnti	133.939.026	77,1%	134.153.648	76,5%	134.560.456	77,2%	141.457.633	76,6%	144.340.256	77,9%	152.109.954	78,3%	167.708.204	80,9%
Immobilizzazioni immateriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni materiali	19.250.984	11,1%	20.563.484	11,7%	19.238.484	11,0%	22.588.484	12,2%	20.513.484	11,1%	21.675.984	11,2%	19.075.984	9,2%
Immobilizzazioni finanziarie	20.539.037	11,8%	20.539.037	11,7%	20.539.037	11,8%	20.539.037	11,1%	20.539.037	11,1%	20.539.037	10,6%	20.539.037	9,9%
Totale Attività Fisse	39.790.021	22,9%	41.102.521	23,5%	39.777.521	22,8%	43.127.521	23,4%	41.052.521	22,1%	42.215.021	21,7%	39.615.021	19,1%
Totale Attività	173.729.047	100,0%	175.256.169	100,0%	174.337.977	100,0%	184.585.154	100,0%	185.392.777	100,0%	194.324.975	100,0%	207.323.225	100,0%
Debiti bancari a breve termine	44.176.349	25,4%	35.000.000	20,0%	25.000.000	14,3%	21.000.000	11,4%	9.000.000	4,9%	2.000.000	1,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve termine (non bancari)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	10.456.170	6,0%	10.849.196	6,2%	11.055.349	6,3%	11.386.414	6,2%	11.441.311	6,2%	12.033.360	6,2%	12.373.177	6,0%
Altre passività a breve termine	11.048.169	6,4%	11.269.132	6,4%	11.494.515	6,6%	11.839.350	6,4%	12.194.531	6,6%	12.682.312	6,5%	13.189.605	6,4%
Ratei e risconti passivi	37.744	0,0%	38.498	0,0%	39.268	0,0%	40.446	0,0%	41.660	0,0%	43.326	0,0%	45.059	0,0%
Totale Passività Correnti	65.718.432	37,8%	57.156.826	32,6%	47.589.133	27,3%	44.266.211	24,0%	32.677.502	17,6%	26.758.998	13,8%	25.607.841	12,4%
Debito bancario a lungo termine	8.050.224	4,6%	7.621.007	4,3%	5.397.085	3,1%	7.875.635	4,3%	5.204.099	2,8%	6.149.026	3,2%	4.082.349	2,0%
Debiti finanziari a lungo termine (non bancari)	2.360.000	1,4%	2.360.000	1,3%	2.360.000	1,4%	2.360.000	1,3%	2.360.000	1,3%	2.360.000	1,2%	2.360.000	1,1%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività a lungo termine	72.510	0,0%	73.960	0,0%	75.439	0,0%	77.702	0,0%	80.033	0,0%	83.234	0,0%	86.564	0,0%
Fondo TFR	2.820.201	1,6%	3.220.201	1,8%	3.570.201	2,0%	4.012.668	2,2%	4.468.409	2,4%	4.937.822	2,5%	5.421.318	2,6%
Fondo rischi e oneri	6.337.249	3,6%	7.337.249	4,2%	8.337.249	4,8%	9.337.249	5,1%	10.337.249	5,6%	11.337.249	5,8%	12.337.249	6,0%
Totale Passività Consolidate	19.640.184	11,3%	20.612.417	11,8%	19.739.974	11,3%	23.663.254	12,8%	22.449.790	12,1%	24.867.332	12,8%	24.287.480	11,7%
Totale Passività	85.358.615	49,1%	77.769.243	44,4%	67.329.107	38,6%	67.929.465	36,8%	55.127.292	29,7%	51.626.330	26,6%	49.895.320	24,1%
Capitale sociale	6.700.000	3,9%	6.700.000	3,8%	6.700.000	3,8%	6.700.000	3,6%	6.700.000	3,6%	6.700.000	3,4%	6.700.000	3,2%
Riserve	69.463.127	40,0%	81.570.432	46,5%	90.636.926	52,0%	100.108.871	54,2%	109.705.689	59,2%	123.265.486	63,4%	135.648.645	65,4%
Utile d'esercizio	12.207.305	7,0%	9.216.494	5,3%	9.671.945	5,5%	9.846.818	5,3%	13.859.797	7,5%	12.733.159	6,6%	15.079.260	7,3%
Totale Patrimonio netto	88.370.432	50,9%	97.486.926	55,6%	107.008.871	61,4%	116.655.689	63,2%	130.265.486	70,3%	142.698.645	73,4%	157.427.905	75,9%
Totale Passività e P.N.	173.729.047	100,0%	175.256.169	100,0%	174.337.977	100,0%	184.585.154	100,0%	185.392.777	100,0%	194.324.975	100,0%	207.323.225	100,0%

Conto economico riclassificato

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	211.751.951	99,1%	215.986.990	99,9%	220.306.730	99,9%	226.915.932	99,9%	233.723.410	99,9%	243.072.346	99,9%	252.795.240	99,9%
Variazioni delle rimanenze (prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti) e lavori in corso	1.620.000	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri ricavi e proventi	310.000	0,1%	300.000	0,1%	310.000	0,1%	320.000	0,1%	330.000	0,1%	340.000	0,1%	350.000	0,1%
Valore della produzione	213.681.951	100,0%	216.286.990	100,0%	220.616.730	100,0%	227.235.932	100,0%	234.053.410	100,0%	243.412.346	100,0%	253.145.240	100,0%
Consumo di materie prime (+/- variazione delle rimanenze)	170.945.561	80,0%	177.355.332	82,0%	180.905.718	82,0%	186.333.464	82,0%	187.242.728	80,0%	197.164.000	81,0%	202.516.192	80,0%
Costi di gestione di cui:	17.265.502	8,1%	17.930.191	8,3%	18.090.572	8,2%	18.621.985	8,2%	18.700.867	8,0%	19.436.476	8,0%	20.200.990	8,0%
Costi di gestione per servizi	16.667.192	7,8%	17.302.959	8,0%	17.428.722	7,9%	17.951.639	7,9%	18.022.113	7,7%	18.742.751	7,7%	19.492.183	7,7%
Costi di gestione per godimento beni terzi	299.155	0,1%	302.802	0,1%	308.863	0,1%	318.130	0,1%	327.675	0,1%	340.777	0,1%	354.403	0,1%
Oneri diversi di gestione	299.155	0,1%	324.430	0,1%	352.987	0,2%	352.216	0,2%	351.080	0,1%	352.948	0,1%	354.403	0,1%
Valore aggiunto	25.470.889	11,9%	21.001.467	9,7%	21.620.440	9,8%	22.280.483	9,8%	28.109.814	12,0%	26.811.870	11,0%	30.428.058	12,0%
Costo del lavoro (compreso accantonamento TRF)	4.841.470	2,3%	4.986.714	2,3%	5.086.448	2,3%	5.239.042	2,3%	5.396.213	2,3%	5.558.099	2,3%	5.724.842	2,3%
Margine operativo lordo	20.629.419	9,7%	16.014.753	7,4%	16.533.991	7,5%	17.041.441	7,5%	22.713.601	9,7%	21.253.770	8,7%	24.703.215	9,8%
Ammortamenti	1.104.138	0,5%	1.187.500	0,5%	1.325.000	0,6%	1.650.000	0,7%	2.075.000	0,9%	2.337.500	1,0%	2.600.000	1,0%
Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	1.000.000	0,5%	1.000.000	0,5%	1.000.000	0,4%	1.000.000	0,4%	1.000.000	0,4%	1.000.000	0,4%
Reddito operativo	19.525.281	9,1%	13.827.253	6,4%	14.208.991	6,4%	14.391.441	6,3%	19.638.601	8,4%	17.916.270	7,4%	21.103.215	8,3%
Oneri finanziari	-563.714	-0,3%	-977.935	-0,5%	-740.552	-0,3%	-683.151	-0,3%	-380.411	-0,2%	-228.465	-0,1%	-164.467	-0,1%
Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Utile corrente	18.961.567	8,9%	12.849.317	5,9%	13.468.439	6,1%	13.708.290	6,0%	19.258.190	8,2%	17.687.805	7,3%	20.938.748	8,3%
Oneri e proventi accessori	-2.000.000	-0,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Oneri e proventi straordinari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Utile lordo	16.961.567	7,9%	12.849.317	5,9%	13.468.439	6,1%	13.708.290	6,0%	19.258.190	8,2%	17.687.805	7,3%	20.938.748	8,3%
Imposte sul reddito di esercizio	-4.754.262	-2,2%	-3.632.823	-1,7%	-3.796.495	-1,7%	-3.861.472	-1,7%	-5.398.394	-2,3%	-4.954.646	-2,0%	-5.859.488	-2,3%
Utile netto	12.207.305	5,7%	9.216.494	4,3%	9.671.945	4,4%	9.846.818	4,3%	13.859.797	5,9%	12.733.159	5,2%	15.079.260	6,0%

DSCR Normalizzato	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Finanziamenti con durata superiore a 12 mesi						
Cash Flow Economico	11.590.166	12.237.497	12.780.969	17.153.208	16.263.124	18.843.727
Totale Impegno Finanziario annuo	2.715.390	2.464.474	2.805.602	2.889.947	2.447.537	2.231.144
DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO)	4,27	4,97	4,56	5,94	6,64	8,45
Finanziamenti con durata superiore a 18 mesi						
Cash Flow Economico	11.590.166	12.237.497	12.780.969	17.153.208	16.263.124	18.843.727
Totale Impegno Finanziario annuo	2.715.390	2.464.474	2.805.602	2.889.947	2.447.537	2.231.144
DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO)	4,27	4,97	4,56	5,94	6,64	8,45
DSCR Piano Industriale						
Finanziamenti con durata superiore a 12 mesi						
Free Cash Flow	367.730	257.756	5.704.082	1.653.914	4.560.947	11.946.855
Totale Impegno Finanziario annuo	2.715.390	2.464.474	2.805.602	2.889.947	2.447.537	2.231.144
DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO)	0,14	0,10	2,03	0,57	1,86	5,35
Finanziamenti con durata superiore a 18 mesi						
Free Cash Flow	367.730	257.756	5.704.082	1.653.914	4.560.947	11.946.855
Totale Impegno Finanziario annuo	2.715.390	2.464.474	2.805.602	2.889.947	2.447.537	2.231.144
DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO)	0,14	0,10	2,03	0,57	1,86	5,35

Rendiconto finanziario

Descrizione	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Attività operative						
Utile netto	9.216.494	9.671.945	9.846.818	13.859.797	12.733.159	15.079.260
Ammortamenti	1.187.500	1.325.000	1.650.000	2.075.000	2.337.500	2.600.000
CashFlow - Accantonamenti	1.400.000	1.350.000	1.442.467	1.455.741	1.469.413	1.483.496
Cash Flow netto	11.803.994	12.346.945	12.939.285	17.390.538	16.540.073	19.162.756
Variazione Crediti commerciali a breve termine	-1.835.184	-1.871.887	-2.863.987	-2.949.907	-4.051.206	-4.213.254
Variazione Rimanenze	-672.350	-685.797	-1.049.270	-1.080.748	-1.484.228	-1.543.597
Variazione Altre attività a breve termine	-52.141	-53.184	-81.371	-83.813	-115.103	-119.707
Variazione Ratei a risconti attivi	-2.606	-2.658	-4.066	-4.188	-5.752	-5.982
Variazione Debiti commerciali	393.026	206.154	331.064	54.897	592.049	339.817
Variazione Altre passività a breve termine	220.963	225.383	344.835	355.181	487.781	507.292
Variazione Ratei a risconti passivi	755	770	1.178	1.213	1.666	1.733
Variazione Debiti commerciali a lungo termine	0	0	0	0	0	0
Variazione Altre passività a lungo termine	1.450	1.479	2.263	2.331	3.201	3.329
CashFlow - Variazione fondo TFR e Fondo rischi	0	0	-0	-0	0	-0
Variazione del CCN e dei fondi	-1.946.087	-2.179.741	-3.319.354	-3.705.034	-4.571.590	-5.030.368
Cash Flow delle attività operative	9.857.907	10.167.204	9.619.931	13.685.503	11.968.482	14.132.388
Attività di investimento						
Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni materiali	-2.500.000	0	-5.000.000	0	-3.500.000	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0
Cash flow dell'attività di investimento	-2.500.000	0	-5.000.000	0	-3.500.000	0
Attività di finanziamento						
Variazione Titoli a breve termine	-0	0	0	0	0	0
Variazione Crediti finanziari a breve termine	0	0	0	0	0	0
Variazione Debiti bancari a breve termine	-9.176.349	-10.000.000	-4.000.000	-12.000.000	-7.000.000	-2.000.000
Variazione Debiti finanziari a breve termine (non bancari)	0	0	0	0	0	0
Variazione Debiti finanziari a lungo termine (non bancari)	0	0	0	0	0	0
Rimborso Debito bancario a lungo termine	-2.529.217	-2.223.922	-2.521.450	-2.671.536	-2.255.073	-2.066.677
Aumento Debito a lungo termine	2.100.000	0	5.000.000	0	3.200.000	0
Rimborso Debiti finanziari a lungo termine (non bancari)	0	0	0	0	0	0
Aumento Debiti finanziari a lungo termine (non bancari)	0	0	0	0	0	0
Variazione Capitale sociale	0	0	0	0	0	0
Variazioni Azioni privilegiate	0	0	0	0	0	0
Dividendi	-100.000	-150.000	-200.000	-250.000	-300.000	-350.000
Apporto soci	0	0	0	0	0	0
Cash flow dell'attività di finanziamento	-9.705.566	-12.373.922	-1.721.450	-14.921.536	-6.355.073	-4.416.677
Aumento (Diminuzione) di Cassa	-2.347.659	-2.206.718	2.898.481	-1.236.033	2.113.409	9.715.711
Liquidità a inizio anno	5.824.986	3.477.327	1.270.608	4.169.089	2.933.057	5.046.466
Liquidità a fine anno	3.477.327	1.270.608	4.169.089	2.933.057	5.046.466	14.762.177

Break even

Descrizione	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	215.986.990	220.306.730	226.915.932	233.723.410	243.072.346	252.795.240
Consumo di materie prime						
Consumo materie prime - variabile	172.034.672	175.478.547	180.743.460	181.625.446	191.249.080	196.440.706
Consumo materie prime - fisso	5.320.660	5.427.172	5.590.004	5.617.282	5.914.920	6.075.486
Consumo materie prime - totale	177.355.332	180.905.718	186.333.464	187.242.728	197.164.000	202.516.192
Costi operativi						
Costi operativi - variabile	17.108.301	17.258.847	17.765.305	17.832.529	18.533.416	19.261.821
Costi operativi - fisso	821.891	831.725	856.679	868.338	903.060	939.169
Costi operativi - totale	17.930.191	18.090.572	18.621.985	18.700.867	19.436.476	20.200.990
Costo del lavoro						
Costo del lavoro (compreso accantonamento TRF)	4.986.714	5.086.448	5.239.042	5.396.213	5.558.099	5.724.842
Totale Costi & Spese						
Totale costi & spese - variabile	189.142.973	192.737.394	198.508.765	199.457.975	209.782.496	215.702.527
Totale costi & spese - fisso	11.129.265	11.345.345	11.685.725	11.881.833	12.376.079	12.739.497
Totale costi & spese	200.272.237	204.082.739	210.194.490	211.339.808	222.158.576	228.442.024
Indice "Costi variabili/Ricavi"	87,57%	87,49%	87,48%	85,34%	86,30%	85,33%
Ricavi di Break-Even Point	89.546.322	90.660.495	93.345.410	81.045.469	90.366.687	86.822.716

Score quantitativo e qualitativo

Descrizione	2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027	
	Valore	Score	Valore	Score	Valore	Score	Valore	Score	Valore	Score	Valore	Score	Valore	Score
Area Patrimoniale		92		92		93		93		94		94		94
Elasticità degli impieghi	0,8	74	0,8	74	0,8	74	0,8	74	0,8	74	0,8	75	0,8	77
Copertura dell'attivo fisso	2,7	100	2,9	100	3,2	100	3,3	100	3,7	100	4,0	100	4,6	100
Leverage	2,0	95	1,8	97	1,6	98	1,6	99	1,4	100	1,4	100	1,3	100
Area Finanziaria		100		100		100		100		100		100		100
Indice di liquidità secca (Quick Test Ratio)	1,5	100	1,7	100	2,1	100	2,4	100	3,3	100	4,2	100	5,0	100
Risultato operativo / Oneri finanziari Netti	34,6	100	14,1	100	19,2	100	21,1	100	51,6	100	78,4	100	128,3	100
Cash flow netto / Totale Passivo	15,6%	100	14,7%	100	17,8%	100	18,4%	100	30,7%	100	31,1%	100	37,4%	100
Area Reddittuale		58		47		47		47		55		51		54
Return on Investment (ROI)	11,2%	64	7,9%	53	8,2%	54	7,8%	53	10,6%	62	9,2%	58	10,2%	61
Return on Equity (ROE)	13,8%	70	9,5%	48	9,0%	46	8,4%	43	10,6%	54	8,9%	45	9,6%	48
Margine Operativo Lordo (MOL) / Ricavi di vendita	9,7%	50	7,4%	42	7,5%	42	7,5%	42	9,7%	50	8,7%	46	9,8%	50
Score quantitativo		83		79		79		79		82		81		82
Rating equiparato alla scala valutativa di S&P		A+		A		A		A		A+		A+		A+
Rating equiparato alla scala valutativa di Moody's		A1		A2		A2		A2		A1		A1		A1

Indici di sintesi

Descrizione	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2026
Indici di Liquidità							
Indice di liquidità corrente	2,0	2,3	2,8	3,2	4,4	5,7	6,5
Indice di liquidità secca (Quick Test Ratio)	1,5	1,7	2,1	2,4	3,3	4,2	5,0
Indici di Gestione							
Rotazione del magazzino	6,3	6,3	6,3	6,3	6,3	6,3	6,3
Giorni di magazzino	57	57	57	57	57	57	57
Giorni di incasso	156	156	156	156	156	156	156
Giorni di pagamento	20	20	20	20	20	20	20
Ciclo Monetario	193	193	193	193	193	193	193
Rotazione dell'attivo fisso	5,3	5,3	5,5	5,3	5,7	5,8	6,4
Rotazione del totale attivo	1,2	1,2	1,3	1,2	1,3	1,3	1,2
Indici di Indebitamento							
Indice di indebitamento finanziario	31,4%	25,7%	18,8%	16,9%	8,9%	5,4%	3,1%
Leverage	2,0	1,8	1,6	1,6	1,4	1,4	1,3
Risultato operativo / Oneri finanziari Netti	34,6	14,1	19,2	21,1	51,6	78,4	128,3
Indici di Redditività							
Margine di profitto	5,8%	4,3%	4,4%	4,3%	5,9%	5,2%	6,0%
Return on Investment (ROI)	11,2%	7,9%	8,2%	7,8%	10,6%	9,2%	10,2%
Return on Assets (ROA)	7,0%	5,3%	5,5%	5,3%	7,5%	6,6%	7,3%
Return on Equity (ROE)	13,8%	9,5%	9,0%	8,4%	10,6%	8,9%	9,6%
Return on Sales (ROS)	9,2%	6,4%	6,4%	6,3%	8,4%	7,4%	8,3%
Tassi di crescita							
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		2,0%	2,0%	3,0%	3,0%	4,0%	4,0%
Reddito operativo		-29,2%	2,8%	1,3%	36,5%	-8,8%	17,8%
Utile netto		-24,5%	4,9%	1,8%	40,8%	-8,1%	18,4%
Attivo corrente		0,2%	0,3%	5,1%	2,0%	5,4%	10,3%
Totale attivo		0,9%	-0,5%	5,9%	0,4%	4,8%	6,7%
Analisi Du Pont							
Margine di profitto	5,8%	4,3%	4,4%	4,3%	5,9%	5,2%	6,0%
X							
Rotazione del totale attivo	1,2	1,2	1,3	1,2	1,3	1,3	1,2
X							
Equity Multipler (EM)	2,0	1,8	1,6	1,6	1,4	1,4	1,3
=							
ROE	13,8%	9,5%	9,0%	8,4%	10,6%	8,9%	9,6%
Parametri di bancabilità							
Margine Operativo Lordo (MOL) /Fatturato	9,7%	7,4%	7,5%	7,5%	9,7%	8,7%	9,8%
Posizione Finanziaria netta / Equity	0,6	0,4	0,3	0,2	0,1	0,0	-0,1
Posizione Finanziaria netta / MOL	2,4	2,6	1,9	1,6	0,6	0,3	-0,3

Grandezze

Descrizione	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Margini della struttura patrimoniale						
Capitale Circolante Netto (CCN)	76.996.822	86.971.324	97.191.422	111.662.755	125.350.956	142.100.364
Margine di tesoreria	42.706.950	51.995.654	61.166.483	74.557.067	86.761.041	101.966.852
Margine di struttura	56.384.405	67.231.350	73.528.168	89.212.965	100.483.624	117.812.884
Cash Flow						
Cash Flow netto	11.403.994	11.996.945	12.496.818	16.934.797	16.070.659	18.679.260
Flussi della gestione operativa	9.857.907	10.167.204	9.619.931	13.685.503	11.968.482	14.132.388
Fabbisogno finanziario lordo	7.357.907	10.167.204	4.619.931	13.685.503	8.468.482	14.132.388
Capitale investito						
Capitale Circolante Netto Operativo (CCNo)	108.445.535	110.625.276	113.944.631	117.649.665	122.221.255	127.251.623
Attivo fisso netto	41.102.521	39.777.521	43.127.521	41.052.521	42.215.021	39.615.021
Fondo TFR e Fondo rischi	-10.557.450	-11.907.450	-13.349.917	-14.805.658	-16.275.071	-17.758.567
Capitale investito	138.990.606	138.495.347	143.722.235	143.896.528	148.161.205	149.108.077
Copertura del capitale investito						
Patrimonio netto	97.486.926	107.008.871	116.655.689	130.265.486	142.698.645	157.427.905
Posizione finanziaria netta (PFN)	41.503.680	31.486.477	27.066.546	13.631.042	5.462.560	-8.319.828
Copertura del capitale investito	138.990.606	138.495.347	143.722.235	143.896.528	148.161.205	149.108.077

Disclaimer

Il presente documento è stato predisposto dalla società Gamma srl con il supporto della società Phedro Impresa Srl allo scopo di illustrare i risultati ed i principali aspetti operativi del Piano Industriale relativo al periodo 2022-2027.

La validità, accuratezza, completezza e correttezza delle informazioni ed opinioni contenute in questo documento si fondano prevalentemente sulla documentazione fornita dalle Società, nonché su ipotesi di reciproca condivisione o assunte in linea con la prassi professionale maggioritaria. Non è stata svolta alcuna verifica indipendente sui dati e sulle informazioni ottenute.

Pertanto, la società Gamma srl ed i rispettivi organi amministrativi rimangono comunque unici responsabili delle informazioni e dei dati utilizzati nel presente documento, della ragionevolezza delle ipotesi assunte nel Piano e la società Phedro Impresa Srl non sarà responsabile per qualsivoglia perdita derivante dall'uso di questo documento o del suo contenuto o di stime previsionali connesse con il medesimo.

Le attività di predisposizione del presente lavoro sono basate principalmente sui dati risultanti dal Bilancio dell'esercizio 2021.

Le conclusioni riportate nel presente documento sono fondate sul complesso delle considerazioni in esso contenute e pertanto singole parti di tale documento non potranno essere utilizzate disgiuntamente rispetto al documento nella sua interezza.

Il presente documento ha carattere strettamente riservato e confidenziale e pertanto non può essere divulgato a terzi o riprodotto, in tutto o in parte, senza autorizzazione scritta da parte della società interessata.

