

Santa Fiora Smart Village

Anni

2025 - 2034

Financial Highlights

Cash Flow

Anni	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E
<i>Dati in migliaia di euro</i>										
Flusso di Cassa Operativo Lordo	3	1	12	8	12	8	11	8	11	2
Variazione CCN	0	(1)	3	(5)	1	(2)	1	(3)	1	(5)
Flusso di Cassa della Gestione Corrente	3	0	14	3	12	6	12	5	12	(4)
Flusso di Cassa Operativo	(2)	0	14	3	12	6	12	5	12	(4)
Flusso di Cassa al servizio del Debito	(2)	0	14	3	12	6	12	5	12	(4)
Flusso di Cassa per Azionisti	8	0	14	3	12	6	12	5	12	(4)
Flusso di Cassa Netto	8	0	14	3	12	6	12	5	12	(4)

Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità che determina, nella fattispecie, il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori (detto anche Unlevered Free Cash Flow o Free Cash Flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le c.d. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Iniziamo la nostra analisi con il primo flusso di cassa detto operativo lordo dato dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nel primo esercizio previsionale, relativo all'anno 2025E, il flusso di cassa operativo lordo è positivo e si assesta a € 2.902.

Continuiamo la nostra analisi con il flusso di cassa della gestione corrente che, dopo quello operativo lordo, è l'indicatore più importante della performance finanziaria di un'azienda. Esso comprende tutte le operazioni che costituiscono le attività tipiche dell'azienda che presentano il carattere di continua ripetitività nel tempo. Nel primo esercizio previsionale, relativo all'anno 2025E, il flusso di cassa della gestione corrente è positivo e si assesta a € 2.990. Arriviamo al flusso di cassa operativo che rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi. Misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori aziendali (azionisti e finanziatori) al netto delle spese non cash, delle variazioni del circolante non cash e delle necessità di investimento/reinvestimento. Un flusso positivo genera liquidità disponibile per essere utilizzata per effettuare pagamenti del debito (interessi passivi e restituzione sorta capitale) e del patrimonio netto (dividendi e riacquisto di azioni proprie). Un flusso di cassa negativo implica che l'impresa deve affrontare un deficit di cassa che deve essere coperto da nuova immissione di Equity o di apporto di ulteriore debito. Nell'esercizio 2025E il flusso di cassa operativo è negativo attestandosi a € -2.010. Una grossa importanza riveste il flusso di cassa al servizio del debito che è rappresentato dal flusso di cassa operativo al netto degli oneri straordinari e degli oneri finanziari aggiustato per tenere conto del beneficio della deducibilità di quest'ultimi e destinato al rimborso delle rate dei debiti a medio e lungo termine contratti per la realizzazione dei progetti aziendali. Il flusso di cassa al servizio del debito è negativo ma il flusso di cassa degli azionisti è comunque positivo grazie alle risorse ottenute attraverso l'immissione di Equity. Nell'esercizio previsionale 2026E il flusso di cassa operativo lordo è positivo ma è diminuito, rispetto all'esercizio precedente, del 52,08% attestandosi a € 1.391. Continuando la nostra analisi dei flussi nell'anno previsionale si evidenzia che il flusso di cassa della gestione corrente è positivo ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie ed è diminuito, rispetto all'esercizio precedente, del 90,79% attestandosi a € 275. Questa differenza rappresenta risorse che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale. Nell'esercizio 2026E il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente, del 113,69% attestandosi a € 275 mentre il flusso di cassa al servizio del debito è pari a € 275 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

Dati economici

Anni	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E
<i>Dati in migliaia di euro</i>										
Ricavi delle vendite	16	119	128	128	128	128	128	128	128	96
VdP	16	119	128	128	128	128	128	128	128	96
Mol	3	2	14	11	14	11	14	11	14	2
Ebit	0	1	11	10	11	11	12	11	12	2
Ebt	0	1	11	10	11	11	12	11	12	2
Utile netto	0	0	9	7	9	8	9	8	9	2
<i>Dividendi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Vendite change (%)	-	640,2%	7,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-24,8%
Mol change (%)	-	-48,4%	843,3%	-25,2%	33,7%	-25,2%	33,7%	-25,2%	33,7%	-85,8%
Ebit change (%)	-	283,6%	2133,7%	-15,7%	18,6%	-7,0%	16,9%	-14,4%	16,9%	-83,8%
Mol margin (%)	18,3%	1,3%	11,2%	8,3%	11,2%	8,3%	11,2%	8,3%	11,2%	2,1%
Ebit margin (%)	0,8%	0,4%	9,0%	7,6%	9,0%	8,3%	9,8%	8,3%	9,8%	2,1%

Analizzando il bilancio previsionale relativo all'esercizio previsionale 2026E, notiamo che il fatturato è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 640,22% attestandosi a € 118.761, il MOL è diminuito del 48,40% attestandosi a € 1.514 con un'incidenza sui ricavi del 1,27% mentre l'EBIT è aumentato del 283,58% risultando pari a € 514 con un'incidenza sui ricavi del 0,43%. Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un incremento del 3,45% attestandosi al 4,56%, per il ROE un incremento del 2,71% attestandosi al 3,72% e per quanto concerne la redditività delle vendite ROS un incremento del 8,35% attestandosi al 8,35%. L'azienda non ha sostenuto oneri finanziari. L'incidenza degli acquisti sul fatturato registra una sostanziale stabilità rispetto all'esercizio precedente. L'incidenza del costo per servizi sul fatturato fa segnare un incremento del 4,63% rispetto all'esercizio precedente. Infine, l'incidenza del costo del godimento dei beni di terzi sul fatturato diminuisce del -18,94% rispetto all'esercizio precedente, mentre l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi, pari al 16,84%, vede un incremento del 16,84% rispetto all'esercizio precedente. L'azienda non ha sostenuto oneri finanziari. L'utile netto è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 283,58% attestandosi a € 391.

Dati patrimoniali

Anni	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E
<i>Dati in migliaia di euro</i>										
Immobilizzi materiali netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzi immateriali netti	4	3	2	1	0	0	0	0	0	0
Immobilizzi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzi commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO A LUNGO	4	3	2	1	0	0	0	0	0	0
Disponibilità	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liquidità differite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
Liquidità immediate	8	8	23	26	38	44	56	61	74	70
TOTALE ATTIVO A BREVE	8	8	23	26	38	44	56	62	74	73
TOTALE ATTIVO	12	11	25	27	38	44	56	62	74	73
Patrimonio netto	10	10	19	27	35	43	53	61	71	72
Fondi per rischi e oneri	2	0	2	0	2	0	2	0	2	0
Trattamento di fine rapporto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE DEBITI A LUNGO	2	0	2	0	2	0	2	0	2	0
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	12	10	21	27	37	43	55	61	72	72
TOTALE DEBITI A BREVE	0	1	4	1	1	1	1	1	1	1
TOTALE PASSIVO	12	11	25	27	38	44	56	62	74	73

Indici di Bilancio

Indici di Redditività	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E
ROE	1,0%	3,7%	45,4%	27,7%	24,7%	18,7%	17,9%	13,3%	13,5%	2,1%
ROI	1,1%	4,6%	46,7%	35,3%	29,9%	24,1%	22,3%	17,3%	16,9%	2,8%
ROS	0,8%	0,4%	9,0%	7,6%	9,0%	8,3%	9,8%	8,3%	9,8%	2,1%
Indici di Solidità	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E
Copertura Immobilizzazioni	2,98	3,50	10,51	26,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Indipendenza Finanziaria	0,84	0,93	0,78	0,97	0,92	0,98	0,94	0,99	0,96	0,99
Leverage	0,21	0,21	-0,17	0,02	-0,09	-0,02	-0,06	-0,01	-0,04	0,03
Indici di Liquidità	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E
Margine di Tesoreria	7.902	7.492	19.018	25.576	37.101	43.419	54.704	61.022	72.307	72.046
Margine di Struttura	6.102	7.492	17.218	25.576	35.301	43.419	52.904	61.022	70.507	72.046
Quick Ratio	9097,8%	1070,0%	636,1%	3111,3%	2853,6%	5212,2%	4160,2%	7284,8%	5466,7%	13128,7%
Indice di liquidità	91,0	10,7	6,4	31,1	28,5	52,1	41,6	72,8	54,7	131,3
Capitale Circolante Netto	7.902	7.492	19.018	25.576	37.101	43.419	54.704	61.022	72.307	72.046

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	2025E		2026E		2027E		2028E		2029E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	4.000	33,4%	3.000	26,6%	2.000	8,1%	1.000	3,6%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi commerciali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	4.000	33,4%	3.000	26,6%	2.000	8,1%	1.000	3,6%	0	0,0%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	432	1,6%	0	0,0%
Liquidità immediate	7.990	66,6%	8.265	73,4%	22.565	91,9%	25.993	94,8%	38.449	100,0%
TOTALE ATTIVO A BREVE	7.990	66,6%	8.265	73,4%	22.565	91,9%	26.425	96,4%	38.449	100,0%
TOTALE ATTIVO	11.990	100,0%	11.265	100,0%	24.565	100,0%	27.425	100,0%	38.449	100,0%
Patrimonio netto	10.102	84,3%	10.492	93,1%	19.218	78,2%	26.576	96,9%	35.301	91,8%
Fondi per rischi e oneri	1.800	15,0%	0	0,0%	1.800	7,3%	0	0,0%	1.800	4,7%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	1.800	15,0%	0	0,0%	1.800	7,3%	0	0,0%	1.800	4,7%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	11.902	99,3%	10.492	93,1%	21.018	85,6%	26.576	96,9%	37.101	96,5%
TOTALE DEBITI A BREVE	88	0,7%	772	6,9%	3.547	14,4%	849	3,1%	1.347	3,5%
TOTALE PASSIVO	11.990	100,0%	11.265	100,0%	24.565	100,0%	27.425	100,0%	38.449	100,0%

Anni	2030E		2031E		2032E		2033E		2034E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi commerciali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	192	0,4%	0	0,0%	432	0,7%	0	0,0%	2.510	3,5%
Liquidità immediate	44.076	99,6%	56.052	100,0%	61.439	99,3%	73.655	100,0%	70.089	96,5%

TOTALE ATTIVO A BREVE	44.268	100,0%	56.052	100,0%	61.871	100,0%	73.655	100,0%	72.599	100,0%
TOTALE ATTIVO	44.268	100,0%	56.052	100,0%	61.871	100,0%	73.655	100,0%	72.599	100,0%
Patrimonio netto	43.419	98,1%	52.904	94,4%	61.022	98,6%	70.507	95,7%	72.046	99,2%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	1.800	3,2%	0	0,0%	1.800	2,4%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	0	0,0%	1.800	3,2%	0	0,0%	1.800	2,4%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	43.419	98,1%	54.704	97,6%	61.022	98,6%	72.307	98,2%	72.046	99,2%
TOTALE DEBITI A BREVE	849	1,9%	1.347	2,4%	849	1,4%	1.347	1,8%	553	0,8%
TOTALE PASSIVO	44.268	100,0%	56.052	100,0%	61.871	100,0%	73.655	100,0%	72.599	100,0%

Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2025E		2026E		2027E		2028E		2029E	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	16.044	100,0%	118.761	100,0%	127.928	100,0%	127.928	100,0%	127.928	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	16.044	100,0%	118.761	100,0%	127.928	100,0%	127.928	100,0%	127.928	100,0%
(-) Acquisti di merci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(9.041)	-56,4%	(70.022)	-59,0%	(70.022)	-54,7%	(70.022)	-54,7%	(70.022)	-54,7%
(-) Godimento beni di terzi	(3.000)	-18,7%	(18.000)	-15,2%	(18.000)	-14,1%	(18.000)	-14,1%	(18.000)	-14,1%
(-) Oneri diversi di gestione	(1.069)	-6,7%	(9.225)	-7,8%	(5.625)	-4,4%	(9.225)	-7,2%	(5.625)	-4,4%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(13.110)	-81,7%	(97.247)	-81,9%	(93.647)	-73,2%	(97.247)	-76,0%	(93.647)	-73,2%
VALORE AGGIUNTO	2.934	18,3%	21.514	18,1%	34.281	26,8%	30.681	24,0%	34.281	26,8%
(-) Costi del personale	0	0,0%	(20.000)	-16,8%	(20.000)	-15,6%	(20.000)	-15,6%	(20.000)	-15,6%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	2.934	18,3%	1.514	1,3%	14.281	11,2%	10.681	8,3%	14.281	11,2%
(-) Ammortamenti	(1.000)	-6,2%	(1.000)	-0,8%	(1.000)	-0,8%	(1.000)	-0,8%	(1.000)	-0,8%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	(1.800)	-11,2%	0	0,0%	(1.800)	-1,4%	0	0,0%	(1.800)	-1,4%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	134	0,8%	514	0,4%	11.481	9,0%	9.681	7,6%	11.481	9,0%
(-) Oneri finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	134	0,8%	514	0,4%	11.481	9,0%	9.681	7,6%	11.481	9,0%
(-) Imposte sul reddito	(32)	-0,2%	(123)	-0,1%	(2.755)	-2,2%	(2.323)	-1,8%	(2.755)	-2,2%
RISULTATO NETTO	102	0,6%	391	0,3%	8.726	6,8%	7.358	5,8%	8.726	6,8%

Anni	2030E		2031E		2032E		2033E		2034E	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	127.928	100,0%	127.928	100,0%	127.928	100,0%	127.928	100,0%	96.255	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	127.928	100,0%	127.928	100,0%	127.928	100,0%	127.928	100,0%	96.255	100,0%
(-) Acquisti di merci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(70.022)	-54,7%	(70.022)	-54,7%	(70.022)	-54,7%	(70.022)	-54,7%	(55.006)	-57,1%
(-) Godimento beni di terzi	(18.000)	-14,1%	(18.000)	-14,1%	(18.000)	-14,1%	(18.000)	-14,1%	(15.000)	-15,6%
(-) Oneri diversi di gestione	(9.225)	-7,2%	(5.625)	-4,4%	(9.225)	-7,2%	(5.625)	-4,4%	(9.225)	-9,6%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(97.247)	-76,0%	(93.647)	-73,2%	(97.247)	-76,0%	(93.647)	-73,2%	(79.231)	-82,3%
VALORE AGGIUNTO	30.681	24,0%	34.281	26,8%	30.681	24,0%	34.281	26,8%	17.024	17,7%
(-) Costi del personale	(20.000)	-15,6%	(20.000)	-15,6%	(20.000)	-15,6%	(20.000)	-15,6%	(15.000)	-15,6%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	10.681	8,3%	14.281	11,2%	10.681	8,3%	14.281	11,2%	2.024	2,1%
(-) Ammortamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	(1.800)	-1,4%	0	0,0%	(1.800)	-1,4%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	10.681	8,3%	12.481	9,8%	10.681	8,3%	12.481	9,8%	2.024	2,1%
(-) Oneri finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	10.681	8,3%	12.481	9,8%	10.681	8,3%	12.481	9,8%	2.024	2,1%
(-) Imposte sul reddito	(2.563)	-2,0%	(2.995)	-2,3%	(2.563)	-2,0%	(2.995)	-2,3%	(486)	-0,5%
RISULTATO NETTO	8.118	6,3%	9.486	7,4%	8.118	6,3%	9.486	7,4%	1.538	1,6%

Analisi principali dati economici

Anni	2025E		2026E		2027E		2028E		2029E	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	16.044	-	118.761	640,2%	127.928	7,7%	127.928	0,0%	127.928	0,0%
VdP	16.044	-	118.761	640,2%	127.928	7,7%	127.928	0,0%	127.928	0,0%
Mol	2.934	-	1.514	-48,4%	14.281	843,3%	10.681	-25,2%	14.281	33,7%
Ebit	134	-	514	283,6%	11.481	2133,7%	9.681	-15,7%	11.481	18,6%
Ebt	134	-	514	283,6%	11.481	2133,7%	9.681	-15,7%	11.481	18,6%
Utile netto	102	-	391	283,6%	8.726	2133,7%	7.358	-15,7%	8.726	18,6%

Anni	2030E		2031E		2032E		2033E		2034E	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	127.928	0,0%	127.928	0,0%	127.928	0,0%	127.928	0,0%	96.255	-24,8%
VdP	127.928	0,0%	127.928	0,0%	127.928	0,0%	127.928	0,0%	96.255	-24,8%
Mol	10.681	-25,2%	14.281	33,7%	10.681	-25,2%	14.281	33,7%	2.024	-85,8%
Ebit	10.681	-7,0%	12.481	16,9%	10.681	-14,4%	12.481	16,9%	2.024	-83,8%
Ebt	10.681	-7,0%	12.481	16,9%	10.681	-14,4%	12.481	16,9%	2.024	-83,8%
Utile netto	8.118	-7,0%	9.486	16,9%	8.118	-14,4%	9.486	16,9%	1.538	-83,8%

Flusso di cassa per azionisti	7.990	275	14.301	3.427	12.456	5.628	11.976	5.388	12.216	(3.566)
- Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa netto	7.990	275	14.301	3.427	12.456	5.628	11.976	5.388	12.216	(3.566)
Disponibilità liquide finali	7.990	8.265	22.565	25.993	38.449	44.076	56.052	61.439	73.655	70.089

Analisi Cash flow

Anni	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E
	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'	€'
Flusso di cassa operativo lordo	2.902	1.391	11.526	8.358	11.526	8.118	11.286	8.118	11.286	1.538
Variazione CCN	88	(1.115)	2.775	(4.930)	930	(2.490)	690	(2.730)	930	(5.104)
Flusso di cassa della gestione corrente	2.990	275	14.301	3.427	12.456	5.628	11.976	5.388	12.216	(3.566)
Flusso di Cassa Operativo	(2.010)	275	14.301	3.427	12.456	5.628	11.976	5.388	12.216	(3.566)
Flusso di Cassa al servizio del debito	(2.010)	275	14.301	3.427	12.456	5.628	11.976	5.388	12.216	(3.566)
Flusso di cassa per azionisti	7.990	275	14.301	3.427	12.456	5.628	11.976	5.388	12.216	(3.566)
Flusso di cassa netto	7.990	275	14.301	3.427	12.456	5.628	11.976	5.388	12.216	(3.566)

Andamento Cash flow

Anni	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Flusso di cassa operativo lordo	-	-52,1%	728,8%	-27,5%	37,9%	-29,6%	39,0%	-28,1%	39,0%	-86,4%
Variazione CCN	-	-1370,1%	348,8%	-277,7%	118,9%	-367,7%	127,7%	-495,6%	134,1%	-648,8%
Flusso di cassa della gestione corrente	-	-90,8%	5096,4%	-76,0%	263,4%	-54,8%	112,8%	-55,0%	126,7%	-129,2%
Flusso di Cassa Operativo	-	113,7%	5096,4%	-76,0%	263,4%	-54,8%	112,8%	-55,0%	126,7%	-129,2%
Flusso di Cassa al servizio del debito	-	113,7%	5096,4%	-76,0%	263,4%	-54,8%	112,8%	-55,0%	126,7%	-129,2%
Flusso di cassa per azionisti	-	-96,6%	5096,4%	-76,0%	263,4%	-54,8%	112,8%	-55,0%	126,7%	-129,2%
Flusso di cassa netto	-	-96,6%	5096,4%	-76,0%	263,4%	-54,8%	112,8%	-55,0%	126,7%	-129,2%