

RELAZIONE DEL REVISORE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2025

(Ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n.39)

ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DELLA S.I.XT.

SERIVIZI INNOVATIVI PER IL TERRITORIO S.P.A.

Sede in Corato – P.zza XX Settembre 32-32/A
Capitale Sociale i.v. Euro 120.000,00
Iscritto alla C.C.I.A.A. di BARI
Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 07086860728
Partita IVA: 07086860728 – N. Rea: 531346

Premessa

Occorre premettere che il sottoscritto è stato nominato revisore legale della S.i.x t. S.p.a. con delibera dell'Assemblea dei Soci del 28/04/2022.

La presente relazione contiene la *“Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n.39”*.

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Giudizio

Ho svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società **S.I.XT.**

S.p.A. (nel seguito anche la “Società”), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Elementi alla base del giudizio

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

DOTT.VITO STRIPPOLI

Commercialista, Revisore Legale

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità del revisore contabile del bilancio d'esercizio.

I miei obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali e l'emissione di una relazione di revisione che includa il mio giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza, che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, ho esercitato il giudizio professionale ed ho mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- Ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;

DOTT.VITO STRIPPOLI

- Ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- Sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità di funzionamento;
- Ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, co. 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del d.lgs. 39/10

Gli Amministratori della Società S.I.X.T. S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sul governo societario con il bilancio d'esercizio della Società S.I.X.T. S.p.A. al 31 dicembre 2025;
- esprimere un giudizio sulla conformità della relazione sul governo societario alle norme di legge;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella redazione del bilancio.

A mio giudizio, la relazione sul governo societario è coerente con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a mio giudizio la relazione sul governo societario e il bilancio chiuso al 31/12/2025 redatto in forma abbreviata, è stato redatto in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del d.lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare (non ci sono errori significativi).

Corato, lì 07/04/2026

Il Revisore Legale

Dott. Vito Strippoli



Report Analisi di Bilancio e Rating

Merito di credito MCC e indicatori di Allerta Crisi d'Impresa

SIXT SERVIZI INNOVATIVI PER IL TERRITORIO SPA

ANNI 2023 - 2025

Dati Finanziari principali

	31/12/2023	31/12/2024	+/- (%)	31/12/2025	+/- (%)
Ricavi	950.784	1.234.459	29,8% ↗	1.390.066	12,6% ↗
MOL	77.298	121.123	56,7% ↗	158.701	31,0% ↗
EBIT	68.247	113.245	65,9% ↗	147.935	30,6% ↗
Utile (perdita)	50.394	80.794	60,3% ↗	105.996	31,2% ↗
Posizione finanziaria netta (Esposizione Finanziaria Netta)	451.075	571.003	26,6% ↗	502.345	-12,0% ↘
PFN/Pn	1,19	1,38		1,13	
PFN/MOL	5,84	4,71		3,17	
Leverage	11,2%	14,4%		19,8%	
Flusso di Cassa Operativo (CFO)	-102.161	167.801	264,3% ↗	8.096	-95,2% ↘
Flusso di Cassa totale	-102.161	119.928	217,4% ↗	-68.658	-157,2% ↘

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2025, il fatturato è aumentato del 12,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 1.390.066.

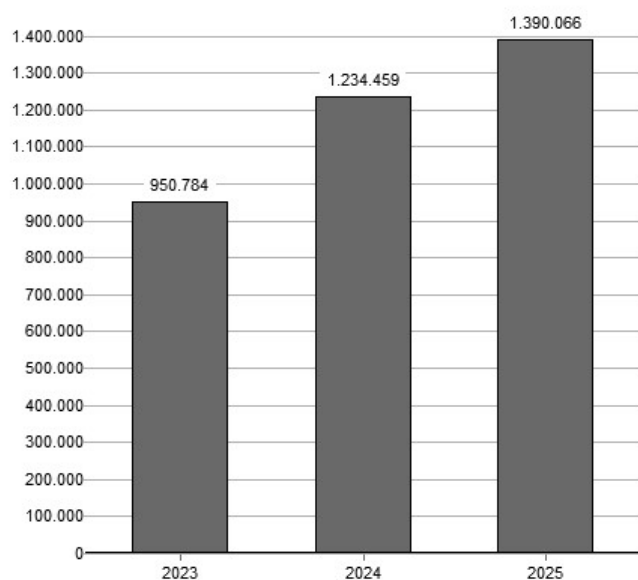
Il Margine Operativo Lordo (MOL) è aumentato del 31,0% attestandosi ad € 158.701, pari al 11,4% del fatturato.

L'EBIT, infine, è aumentato del 30,6% attestandosi ad € 147.935, pari al 10,6% del fatturato.

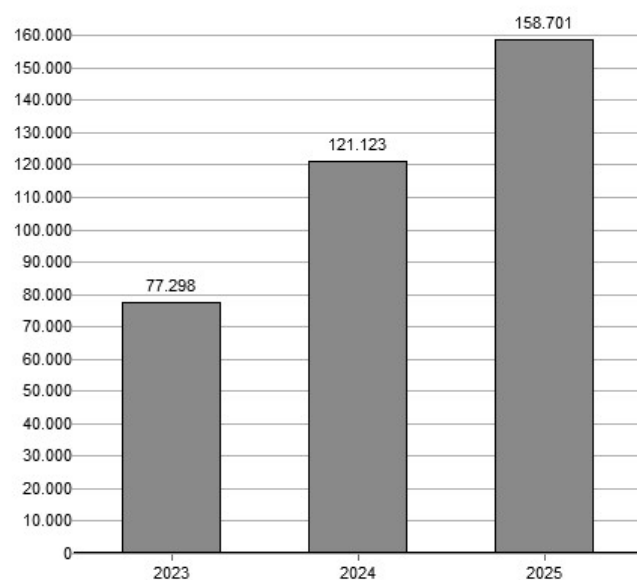
Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 37,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2025 al 19,9%, il ROE risulta in aumento di 22,5 punti percentuali e si attesta al 23,9% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 16,0 punti rispetto al 2024, con un valore del ROS pari al 10,6%.

Gli oneri finanziari hanno subito un aumento rispetto al 2024 (+inf.) ed ammontano ad € 125, con un'incidenza sul fatturato pari al 0,0%.

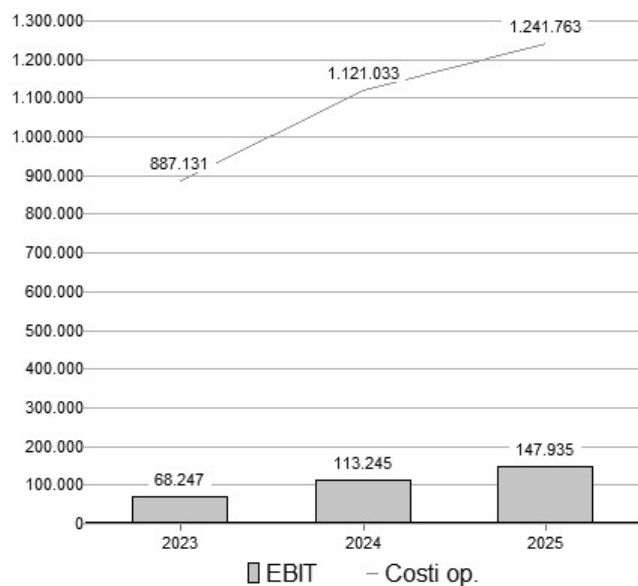
Ricavi



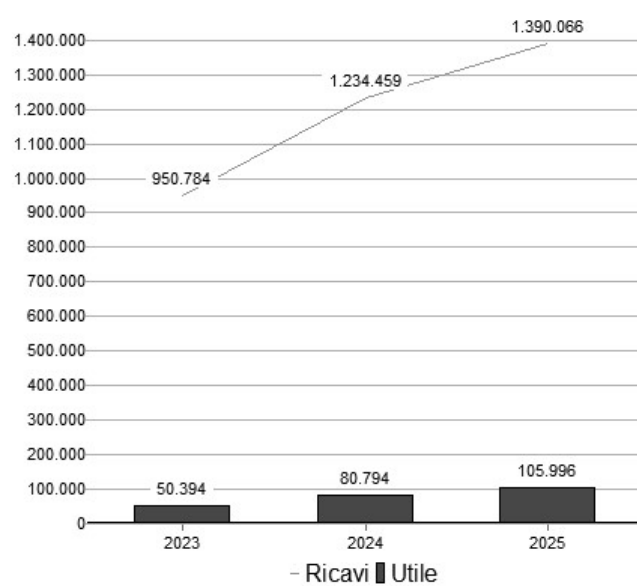
MOL



EBIT



Utile



Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31/12/2024	31/12/2025
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	80.794	105.996
Imposte sul reddito	32.451	42.674
Interessi passivi/(attivi)	0	125
(Dividendi)	0	-860
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	113.245	147.935
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	368	368
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumentifinanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	368	368
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	113.613	148.303
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-56.293	-11.809
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.863	-387
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	0	0
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	0	0
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	126.023	-95.584
Totale variazioni del capitale circolante netto	71.593	-107.780
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	185.206	40.523
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	0	735
(Imposte sul reddito pagate)	-17.405	-33.162
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	-17.405	-32.427
[CFO] Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	167.801	8.096
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	1	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	1	0
Immobilizzazioni immateriali	0	0

(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
[CFI] Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	1	0
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-47.874	-76.754
[CFF] Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-47.874	-76.754
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	119.928	-68.658
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	449.741	570.953
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.334	50
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	451.075	571.003
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	570.953	502.295
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	50	50
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	571.003	502.345

Sintesi di Stato Patrimoniale

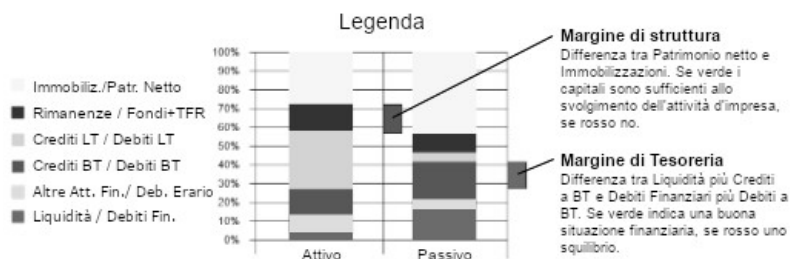
Attivo	31/12/2025	%	+/- (%)	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%
ATTIVO FISSO (Immobilizzazioni)	368	0,0%	-50,0% ↘	736	0,1%	-33,4% ↘	1.105	0,2%
Immobilizzazioni Immateriali	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Immobilizzazioni Materiali	368	0,0%	-50,0% ↘	736	0,1%	-33,4% ↘	1.105	0,2%
Terreni e Fabbricati	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altre Immobilizzazioni materiali	368	0,0%	-50,0% ↘	736	0,1%	-33,4% ↘	1.105	0,2%
Immobilizzazioni Finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Partecipazioni	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti v/controlanti, collegate, e altre	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altre immobilizzazioni finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
ATTIVO CORRENTE	744.583	100,0%	-5,3% ↘	785.870	99,9%	29,6% ↗	606.369	99,8%
Magazzino/Rimanenze finali	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Materie prime	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Semilavorati e prodotti finiti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Lavori in corso su ordinazione	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Anticipi a fornitori	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Crediti	242.238	32,5%	12,7% ↗	214.867	27,3%	38,4% ↗	155.294	25,6%
Disponibilità liquide	502.345	67,4%	-12,0% ↘	571.003	72,6%	26,6% ↗	451.075	74,3%
Altro Attivo Circolante	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
CAPITALE INVESTITO	744.951	100,0%	-5,3% ↘	786.606	100,0%	29,5% ↗	607.474	100,0%

Passivo	31/12/2025	%	+/- (%)	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%
MEZZI PROPRI	442.654	59,4%	7,1% ↗	413.412	52,6%	8,7% ↗	380.492	62,6%
(Patrimonio Netto)								
di cui Capitale Sociale	120.000	16,1%	0,0% =	120.000	15,3%	0,0% =	120.000	19,8%
di cui Altre Riserve	322.654	43,3%	10,0% ↗	293.412	37,3%	12,6% ↗	260.492	42,9%
PASSIVITA' A M/L TERMINE	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Fondi per rischi e oneri	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Fondo TFR	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Debiti verso banche	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altri debiti a M/L termine	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
PASSIVITA' CORRENTI	302.297	40,6%	-19,0% ↘	373.194	47,4%	64,4% ↗	226.982	37,4%
Debiti verso banche	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Debiti verso fornitori	3.750	0,5%	-9,4% ↘	4.137	0,5%	81,9% ↗	2.274	0,4%
Acconti da clienti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
Altri debiti a breve	298.547	40,1%	-19,1% ↘	369.057	46,9%	64,2% ↗	224.708	37,0%
CAPITALE ACQUISITO	744.951	100,0%	-5,3% ↘	786.606	100,0%	29,5% ↗	607.474	100,0%

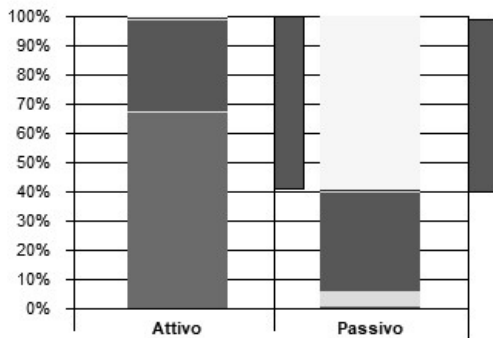
Conto economico riclassificato a Valore Aggiunto

	31/12/2025	%	+/- (%)	31/12/2024	%	+/- (%)	31/12/2023	%
RICAVI	1.390.066	100,0%	12,6% ↗	1.234.459	100,0%	29,8% ↗	950.784	100,0%
+ Variazione rimanenze finali e simil.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Variazione lavori in corso.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	1.390.066	100,0%	12,6% ↗	1.234.459	100,0%	29,8% ↗	950.784	100,0%
- Acquisti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	-100,0% ↘	547	0,1%
- Variazione materie prime	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	1.231.365	88,6%	10,6% ↗	1.113.336	90,2%	27,5% ↗	872.939	91,8%
= VALORE AGGIUNTO	158.701	11,4%	31,0% ↗	121.123	9,8%	56,7% ↗	77.298	8,1%
- Costo del personale	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	158.701	11,4%	31,0% ↗	121.123	9,8%	56,7% ↗	77.298	8,1%
- Accantonamenti	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
- Ammortamenti	368	0,0%	0,0% =	368	0,0%	0,0% =	368	0,0%
+ Altri ricavi - Oneri diversi	-10.398	-0,7%	-38,5% ↘	-7.510	-0,6%	13,5% ↗	-8.683	-0,9%
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	147.935	10,6%	30,6% ↗	113.245	9,2%	65,9% ↗	68.247	7,2%
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	147.935	10,6%	30,6% ↗	113.245	9,2%	65,9% ↗	68.247	7,2%
- Oneri Finanziari	125	0,0%	+inf. ↗	--	0,0%	-100,0% ↘	168	0,0%
+ Proventi Finanziari	860	0,1%	+inf. ↗	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%	n.c. =	--	0,0%
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	148.670	10,7%	31,3% ↗	113.245	9,2%	66,3% ↗	68.079	7,2%
- Imposte	42.674	3,1%	31,5% ↗	32.451	2,6%	83,5% ↗	17.685	1,9%
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita d'Esercizio)	105.996	7,6%	31,2% ↗	80.794	6,5%	60,3% ↗	50.394	5,3%

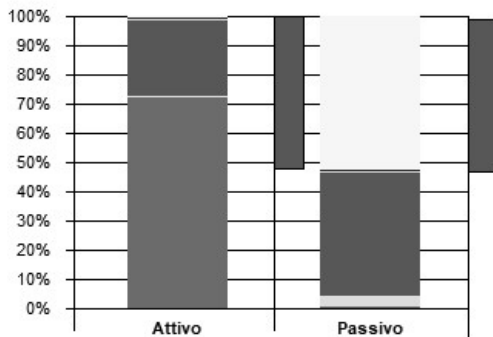
Analisi grafica dello stato patrimoniale: struttura



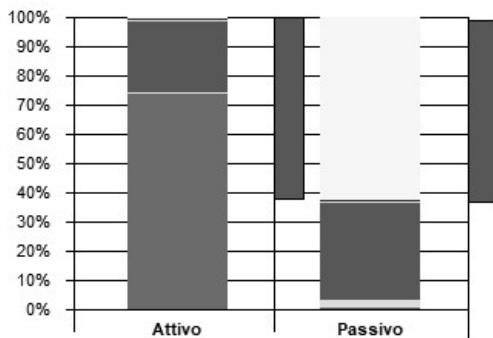
2025



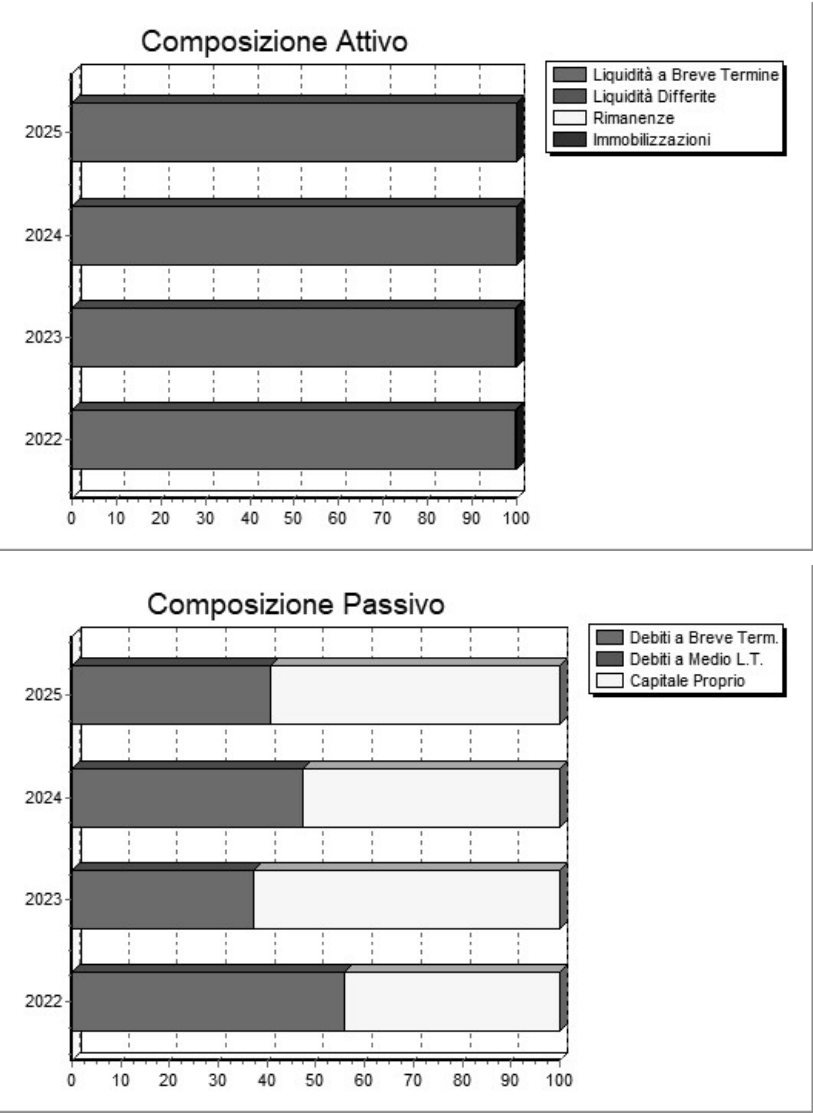
2024



2023



Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



Analisi per indici

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio	31/12/2025	Giudizio
Elasticità degli impieghi	1,00	Buono	1,00	Buono	1,00	Buono
Liquidità capitale investito	1,00	Buono	1,00	Buono	1,00	Buono
Rigidità dei finanziamenti	2,68	Discreto	2,11	Sufficiente	2,46	Sufficiente
Indebitamento	1,60	Equilibrio	1,90	Equilibrio	1,68	Equilibrio
Solidità patrimoniale	3,17	In Aumento	3,45	In Aumento	3,69	In Aumento

INDICE DI CICLO FINANZIARIO	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio	31/12/2025	Giudizio
Rotazione del Capitale Investito	1,57	Ottimo	1,57	Ottimo	1,87	Ottimo

INDICI DI SITUAZIONE ECONOMICA	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio	31/12/2025	Giudizio
ROS (Return On Sales = $\text{MON} / [\text{Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni}]$)	7,2%	Discreto	9,2%	Discreto	10,6%	Buono
ROI (Return on Investments = EBIT / CI)	11,2%	Discreto	14,4%	Buono	19,9%	Buono
ROE (Return on Equity = $\text{UTILE NETTO} / \text{CP}$)	13,2%	Buono	19,5%	Buono	23,9%	Ottimo
Tasso costo di indebitamento ("I")	0,1%	Ottimo	0,0%	Ottimo	0,0%	Ottimo

EFFETTO LEVERAGE	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio	31/12/2025	Giudizio
Leverage = $\text{ROI} - \text{I}$ (se $\text{ROI} > \text{I}$, dove I = Tasso di indebitamento)	11,2%	Ottimo	14,4%	Ottimo	19,8%	Ottimo

Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio	31/12/2025	Giudizio
Liquidità	2,67	Ottimo	2,11	Ottimo	2,46	Ottimo
Disponibilità	2,67	Ottimo	2,11	Buono	2,46	Ottimo
Garanzia	344,34	Ottimo	561,70	Ottimo	1.202,86	Ottimo
Margine di Tesoreria	379.387	Ottimo	412.676	Ottimo	442.286	Ottimo
Capitale circolante netto	379.387	Ottimo	412.676	Ottimo	442.286	Ottimo
Margine di struttura	379.387	Ottimo	412.676	Ottimo	442.286	Ottimo

Evidenze

	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio	31/12/2025	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente – rimanenze / Passivo corrente)	2,671	Ottimo	2,106	Ottimo	2,463	Ottimo
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,626	Buono	0,526	Discreto	0,594	Buono
Rapporto di Indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,597	Ottimo	0,903	Ottimo	0,683	Ottimo
Rapporto di Indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,000	Ottimo	0,000	Ottimo	0,000	Ottimo

Indice complessivo di equilibrio finanziario aziendale (Calcolo probabilità di fallimento)

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.

Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.

L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per **società NON quotate**, si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

opportunamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.

Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori > di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori >= di 1,8 ma <= a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori < a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

$$ZSCORE = 1.5 \frac{\text{capitale circolante}}{\text{capitale investito}} + 1.44 \frac{\text{utile non distribuito}}{\text{capitale investito}} + 3.64 \frac{\text{risultato operativo}}{\text{capitale investito}} + 0.7 \frac{\text{valore di mercato}}{\text{passività totali}} + 0.64 \frac{\text{vendite nette}}{\text{capitale investito}}$$

Sulla base del valore dello Z-SCORE la probabilità di fallimento è:

ALTA La probabilità di fallimento è molto alta	MEDIO-ALTA Probabilità di fallimento entro 2 anni	MEDIA Cautela nella gestione	BASSA Società finanziariamente solida
Z < 1.8	1.8 <= Z <= 2.7	2.7 < Z <= 3	Z > 3

	peso	31/12/2023	Giudizio	31/12/2024	Giudizio	31/12/2025	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,998	Ottimo	0,999	Ottimo	1,000	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	0,429	Ottimo	0,373	Ottimo	0,433	Ottimo
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,112	Discreto	0,144	Buono	0,199	Buono
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	1,676	Ottimo	1,108	Buono	1,464	Ottimo
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	1,565	Discreto	1,569	Discreto	1,866	Buono
SCORING (Z-SCORE)		4,699		4,340		5,065	
Probabilità fallimento		BASSA		BASSA		BASSA	

Valutazione per Ammissione a Fondo di Garanzia MEDIOCREDITO

Dati Credit Bureau per Società di Capitali

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
RATEALI			
Importo rate residue (CB05)	0	0	0
Importo rate scadute e non pagate (CB06)	0	0	0
NON RATEALI			
Importo accordato (CB10)	0	0	0
Importo non accordato (CB11)	0	0	0
Importo sconfinato (CB12)	0	0	0
CARTE			
Importo rate residue (CB17)	0	0	0
Importo rate scadute e non pagate (CB18)	0	0	0

Modulo economico finanziario

Codice ATECO: 82.99.10 Settore: SERVIZI	2023	GIUDIZIO	2024	GIUDIZIO	2025	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,2387	Buono	0,3023	Buono	0,2175	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0024	Discreto	0,0000	Discreto	0,0008	Discreto
V4: Liquidità / Fatturato	0,4744	Ottimo	0,4626	Ottimo	0,3614	Ottimo
V6: Variazione % Fatturato	0,8331	Sufficiente	0,2984	Discreto	0,1261	Buono
V10: Incidenza del Passivo Corrente	0,3736	Buono	0,4744	Discreto	0,4058	Discreto
V18: Oneri finanziari/Valore della produzione	0,0002	Buono	0,0000	Ottimo	0,0001	Buono
V19: Incidenza debito	0,5965	Buono	0,9027	Buono	0,6829	Buono
SCORE	-4,9242		-5,1680		-5,3802	
CLASSE	F1		F1		F1	
Modulo andamentale						
SCORE	-3,4407		-3,4407		-3,4407	
CLASSE	A6		A6		A6	
Valutazione Finale						
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	2		2		2	
Probabilità di inadempimento	0.33%		0.33%		0.33%	
FASCIA DI VALUTAZIONE MCC (da 1 a 5)	2		2		2	
Valutazione	Solvibile Contenuto rischio di credito		Solvibile Contenuto rischio di credito		Solvibile Contenuto rischio di credito	

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2023	2024	2025
1	1	0.12%			
2	2	0.33%	✓	✓	✓
3		0.67%			
4		1.02%			
5	3	1.61%			
6		2.87%			
7		3.62%			
8	4	5.18%			
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

Fascia	Area	Descrizione
1	Sicurezza	Soggetto caratterizzato da un profilo economico e da una capacità di far fronte agli impegni molto buoni. Il rischio di credito è basso.
2	Solvibilità	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.
3	Vulnerabilità	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.
4	Pericolosità	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.
5	Rischiosità	Soggetto caratterizzato da problemi estremamente gravi, che pregiudicano le capacità di adempiere alle obbligazioni assunte, ovvero già in stato di default. Il rischio di credito è elevato.

Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31/12/2023		31/12/2024		31/12/2025	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	344,337	3,00	561,701	3,00	1.202,864	3,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,626	3,00	0,526	3,00	0,594	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,000	3,00	0,000	3,00	0,000	3,00
Liquidità generata dalla gestione	0,084	3,00	0,103	3,00	0,143	3,00
SCORING		12,00		12,00		12,00
RATING		A		A		A

2023	2024	2025	RATING	Descrizione
✓	✓	✓	A / AA / AAA	Possibili rischi futuri / Rischio quasi nullo / Praticamente senza rischio
			BBB / BBB+	Rischio medio-basso
			BBB-	
			BB+	Rischio medio-alto
			BB	
			BB-	
			B+	Rischio alto
			B	
			B-	
			CCC	Rischio elevato
			CC / C / D	Default

Analisi Allerta Crisi d'Impresa

Bilancio Previsionale 2026

Conto economico riclassificato	Prev. 2026
RICAVI	1.390.066
+ Variazione rimanenze finali e semil.	--
+ Variazione lavori in corso.	--
+ Incrementi di immobil.per lav.int.	--
= VALORE DELLA PRODUZIONE	1.390.066
- Acquisti	--
- Variazione materie prime	--
- Spese per servizi e godimento beni di terzi	1.231.365
= VALORE AGGIUNTO	158.701
- Costo del personale	--
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA o MOL)	158.701
- Accantonamenti	--
- Ammortamenti	368
+ Altri ricavi - Oneri diversi	-10.398
= MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	147.935
+ Proventi (oneri) gestione accessoria	--
= RISULTATO ANTE ONERI FINANZIARI (EBIT)	147.935
- Oneri Finanziari	125
+ Proventi Finanziari	860
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	--
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)	148.670
- Imposte	42.674
= REDDITO NETTO (Utile/Perdita)	105.996

Calcolo del Debt Service Coverage Ratio

Calcolo DSCR da BILANCIO PREVISIONALE	Prev. 2026
Numeratore DSCR	
REDDITO NETTO (Utile/Perdita)	105.996
+ Accantonamenti	--
+ Ammortamenti	368
= Cash Flow Lordo	106.364
- Dividendi deliberati	--
= Cash Flow Netto	106.364
Denominatore DSCR	
Flusso di rimborso della quota capitale dei finanziamenti	--
+ Flusso fornitori scaduti patologicamente	--
= Debito non operativo	--
Indice DSCR calcolato (Cash Flow Netto / Debito non operativo)	+inf.

Indicatori Allerta Crisi d'Impresa

Indicatori allerta		Soglia	2025	Allerta
Patrimonio Netto	>	0	442.654,00	NO
DSCR (calcolato da Bilancio previsionale 2026)	>	1	+inf.	NO
Indice di Sostenibilità degli Oneri Finanziari	<	1,8%	0,0%	NO
Indice di Adeguatezza Patrimoniale	>	5,2%	146,4%	NO
Indice di Liquidità	>	95,4%	246,3%	NO
Indice di Ritorno Liquido dell'Attivo	>	1,7%	14,3%	NO
Indice di indebitamento Previdenziale e Tributario	<	11,9%	5,9%	NO

ASSENZA DI RAGIONEVOLE PRESUNZIONE DELLO STATO DI CRISI

Il valore PATRIMONIO NETTO (decurtato dei "CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI" e "VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi") è positivo e pertanto di per sé non genera allerta.

L'Indice DSCR, calcolato in modalità semplificata per le imprese di minori dimensioni ricorrendo alle sole grandezze del Conto Economico (ex art. 2381 co. 5 c.c., art. 2086 c.c. e OIC9), è maggiore di 1 e pertanto non genera allerta.

Gli Indici CNDCEC relativi al "Settore (J,M,N) SERVIZI ALLE IMPRESE" (inerenti Codice ATECO 82.99.10) fuori soglia settoriale sono 0 su 5 e pertanto di per sé non generano allerta.