

BUSINESS PLAN

Piano Economico-Finanziario Previsionale

RAGIONE SOCIALE

FERRAMENTA DEMO SRL

ESERCIZIO BASE

2025

ORIZZONTE

2026 – 2028

1. CONTO ECONOMICO PREVISIONALE

Proiezione triennale del Conto Economico basata sui driver configurati.

Voce	Consuntivo 2025	Proiezione 2026	Proiezione 2027	Proiezione 2028
Ricavi delle vendite	€335.000,00	€284.750,00	€256.275,00	€243.461,25
Valore della Produzione	€339.800,00	€289.550,00	€261.075,00	€248.261,25
Costi materie/servizi	-€230.000,00	-€209.291,25	-€188.362,13	-€178.944,02
Costo del personale	-€45.700,00	-€38.441,25	-€34.597,13	-€32.867,27
EBITDA	€48.700,00	€40.537,00	€36.550,50	€34.756,58
Ammortamenti	-€14.200,00	-€15.390,00	-€14.251,00	-€13.738,45
EBIT	€29.000,00	€25.147,00	€22.299,50	€21.018,13
Oneri finanziari	-€1.400,00	-€3.182,23	-€3.316,46	-€2.805,71
Utile ante imposte	€27.600,00	€21.964,77	€18.983,04	€18.212,42
Imposte	-€18.100,00	-€10.982,39	-€9.491,52	-€9.106,21
UTILE NETTO	€9.500,00	€10.982,39	€9.491,52	€9.106,21
EBITDA Margin %	14,3%	14,0%	14,0%	14,0%
Net Margin %	2,8%	3,8%	3,6%	3,7%

2. STATO PATRIMONIALE PREVISIONALE

Voce	Consuntivo 2025	Proiezione 2026	Proiezione 2027	Proiezione 2028
Immobilizzazioni nette	€108.500,00	€118.605,00	€109.479,50	€100.610,28
Immobilizzazioni finanziarie	€500,00	€500,00	€500,00	€500,00
Rimanenze	€72.000,00	€60.850,68	€54.765,62	€52.027,34
Crediti verso clienti	€48.000,00	€40.567,12	€36.510,41	€34.684,89
Disponibilità liquide	€20.700,00	€71.680,95	€85.972,62	€96.334,52
Altri crediti + Ratei	€12.500,00	€0,00	€0,00	€0,00
TOTALE ATTIVO	€262.200,00	€304.703,76	€299.728,14	€296.657,02
Patrimonio Netto	€51.500,00	€62.482,39	€71.973,90	€81.080,11
Debiti finanziari	€108.000,00	€148.782,31	€139.189,09	€129.205,01
Debiti verso fornitori	€58.000,00	€48.739,06	€43.865,15	€41.671,89
PFN	€87.300,00	€77.101,36	€53.216,47	€32.870,49

3. RENDICONTO FINANZIARIO PREVISIONALE

Voce	Consuntivo 2025	Proiezione 2026	Proiezione 2027	Proiezione 2028
Utile netto	€9.500,00	€10.982,39	€9.491,52	€9.106,21
+ Ammortamenti	€14.200,00	€15.390,00	€14.251,00	€13.738,45
= Cash Flow Operativo	€23.700,00	€26.372,39	€23.742,52	€22.844,66
" Capitale Circolante	€0,00	€9.321,25	€5.267,88	€2.370,54
CF dopo variazioni CCN	€23.700,00	€35.693,64	€29.010,39	€25.215,20
Investimenti (Capex)	€0,00	-€25.495,00	-€5.125,50	-€4.869,23
Rimborso debiti finanziari	€0,00	-€9.217,69	-€9.593,23	-€9.984,07
Dividendi	€0,00	€0,00	€0,00	€0,00
CF Finanziamento	€0,00	€40.782,31	-€9.593,23	-€9.984,07
VARIAZIONE CASSA NETTA	€0,00	€50.980,95	€14.291,66	€10.361,91
Cassa finale	€20.700,00	€71.680,95	€85.972,62	€96.334,52

4. EVOLUZIONE INDICATORI CHIAVE

Voce	Consuntivo 2025	Proiezione 2026	Proiezione 2027	Proiezione 2028
Current Ratio	1,56	2,50	2,76	2,95
ROE %	18,4%	17,6%	13,2%	11,2%
ROI %	11,1%	8,6%	7,8%	7,4%
Leverage	0,80	0,79	0,76	0,73
PFN / EBITDA	1,79	1,90	1,46	0,95
DSCR	10,41	3,27	2,83	2,72
EBITDA Margin %	14,3%	14,0%	14,0%	14,0%
Net Margin %	2,8%	3,8%	3,6%	3,7%
Break-even Revenue	€0,00	€242.321,29	€219.404,95	€207.934,16
Margine di Sicurezza %	0,0%	14,9%	14,4%	14,6%

5. FABBISOGNO FINANZIARIO NETTO

Confronto tra impieghi previsti e fonti disponibili nel triennio.

Voce	Anno 1 (2026)	Anno 2 (2027)	Anno 3 (2028)
IMPIEGHI			
Investimenti specifici (Piano)	-€19.800,00	€0,00	€0,00
Capex di mantenimento	-€5.695,00	-€5.125,50	-€4.869,23
" C C N (a s s o r b i m e n t o)	€0,00	€0,00	€0,00
Rimborso debiti preesistenti	€0,00	€0,00	€0,00
Rate nuovi finanziamenti	-€9.217,69	-€9.593,23	-€9.984,07
Dividendi	€0,00	€0,00	€0,00
Totale Impieghi	-€34.712,69	-€14.718,73	-€14.853,30
FONTI			
Cash Flow Operativo	€26.372,39	€23.742,52	€22.844,66
" C C N (r i l a s c i o)	€9.321,25	€5.267,88	€2.370,54
Nuovi finanziamenti	€50.000,00	€0,00	€0,00
Aumenti di capitale	€0,00	€0,00	€0,00
Contributi a fondo perduto	€0,00	€0,00	€0,00
Totale Fonti	€85.693,64	€29.010,39	€25.215,20
FABBISOGNO FINANZIARIO NETTO	€50.980,95	€14.291,66	€10.361,91
FFN Cumulato	€50.980,95	€65.272,62	€75.634,52

6. COVENANT MONITORING

Covenant	Soglia	Consuntivo 2025	Proiezione 2026	Proiezione 2027	Proiezione 2028
DSCR minimo	"e 1,1	' 34,7	' 3,2	' 2,8	' 2,72
PFN/EBITDA massimo	"d 4,0	' 1,7	' 1,9	' 1,4	' 0,95
Current Ratio minimo	"e 1,1	' 1,5	' 2,5	' 2,7	' 2,95
Leverage massimo	"d 0,7	' 0,8	' 0,7	' 0,7	' 0,73
PN minimo	"e €0,	' €51.500	' €62.482	' €71.973	' €81.080,11

7. ANALISI DI SENSITIVITY

Matrice what-if: Crescita Ricavi % (colonne) vs Tasso OF % (righe). Output: DSCR al 3° anno. La cella centrale corrisponde allo scenario corrente.

Tasso OF \ Crescita Ricavi	-25,0%	-20,0%	-15,0%	-10,0%	-5,0%
2,04x	2,47x	2,95x	3,48x	4,09x	
1,79x	2,17x	2,59x	3,06x	3,59x	
1,60x	1,93x	2,30x	2,73x	3,20x	
1,44x	1,74x	2,08x	2,46x	2,88x	
1,31x	1,59x	1,89x	2,24x	2,63x	

8. LEVE OPERATIVE PER IL PIANO

Dal bilancio agli obiettivi: traduzione del piano previsionale in azioni operative quantificate. Ogni cifra è derivata dai dati di bilancio reali e dalle proiezioni dello scenario attivo.

La struttura attuale può sostenere fino a 0 assunzioni aggiuntive (costo FTE € 46.000/anno) senza compromettere il DSCR. DSCR post 1 assunzione: -0,88x.

Capacità di investimento senza nuovo debito: € 104.270 (60% EBITDA x 5 anni vita utile media).

Capacità residua di indebitamento prima di PFN/EBITDA > 4,0x: € 106.156.

Ottimizzando il ciclo di cassa di 10 giorni (DSO, DPO, DIO), la liquidità liberata è stimata in € 18.243. CCC attuale: 46 giorni.

Ogni punto percentuale di riduzione dei costi materie/servizi genera +€ 2435 di EBITDA.

Distribuzione massima sostenibile: € 7556 (83% dell'utile previsto).

Margine di sicurezza del piano: 14,6%. I ricavi possono calare di tale percentuale rispetto al piano prima di raggiungere il break-even.

Riepilogo Leve per Anno

Leva / Metrica	Anno 2026	Anno 2027	Anno 2028
Nuovi clienti necessari	—	—	—
Investimento commerciale	—	—	—
Max assunzioni sostenibili	0	0	0
Capacità investimento max	€ 121.611	€ 109.652	€ 104.270
Headroom debito (PFN/EBITDA < 4x)	€ 85.047	€ 92.986	€ 106.156
Cash liberabile (" 10 gg c	€ 21.337	€ 19.203	€ 18.243
Impatto " 1 pp costi mat./	+€ 2848	+€ 2563	+€ 2435
Max dividendo sostenibile	€ 0	€ 9492	€ 7556
Margine di sicurezza	14,9%	14,4%	14,6%
Shock absorption DSCR	68,0%	63,5%	62,1%

Le leve operative sono stime indicative basate sui dati di bilancio. I parametri (N. clienti: 20, N. dipendenti: 1) sono approssimazioni da validare con i dati reali.

9. EXECUTIVE SUMMARY

'(Executive Summary (AI)

'(Executive Summary arricchito con AI

Analisi Economico-Finanziaria - FERRAMENTA DEMO SRL

Quadro generale

FERRAMENTA DEMO SRL presenta una situazione economico-finanziaria complessivamente solida nell'esercizio 2025, con ricavi pari a 335.000 euro e un posizionamento nel settore della ferramenta. La società dimostra capacità di generazione di margini operativi discreti, pur operando in un contesto di mercato che richiede attenta gestione della struttura finanziaria. Il rating Contify "BBB (adeguato)" con score 64 conferma una valutazione intermedia, mentre lo Z-score di 2,99 colloca l'azienda in zona sicura dal punto di vista del rischio di insolvenza.

Situazione patrimoniale

Il totale attivo ammonta a 262.200 euro, con una ripartizione che evidenzia 109.000 euro di immobilizzazioni (41,6% del totale) e 150.400 euro di attivo circolante. Quest'ultimo è composto principalmente da rimanenze per 72.000 euro (27,5% dell'attivo totale) e crediti verso clienti per 48.000 euro, mentre la liquidità immediata risulta contenuta a 20.700 euro.

Sul fronte delle fonti di finanziamento, il patrimonio netto di 51.500 euro rappresenta solo il 19,6% del totale attivo, evidenziando una struttura patrimoniale fortemente sbilanciata verso l'indebitamento. I debiti a medio-lungo termine ammontano a 114.400 euro, mentre quelli a breve termine raggiungono 96.300 euro. Il TFR accantonato è pari a 22.800 euro.

Il leverage (Debt Ratio) dell'80,4% segnala un livello di indebitamento elevato che merita attenzione, classificandosi in "semaforo rosso". Tuttavia, il Current Ratio di 1,56 indica una situazione di liquidità corrente adeguata, seppur non abbondante.

Performance economica

Il conto economico 2025 mostra ricavi per 335.000 euro con un valore della produzione leggermente superiore (339.800 euro). La struttura dei costi evidenzia 192.000 euro per materie prime (57,3% dei ricavi), 38.000 euro per servizi e 45.700 euro per il personale. Questa composizione genera un EBITDA di 48.700 euro, corrispondente a un margine del 14,5%, considerato soddisfacente per il settore.

Dopo ammortamenti per 14.200 euro, l'EBIT si attesta a 29.000 euro (ROS 8,66%). Gli oneri finanziari contenuti (1.400 euro) portano a un EBT di 27.600 euro. Le imposte di 18.100 euro (tax rate 65,6%) risultano particolarmente elevate, determinando un utile netto finale di 9.500 euro.

La redditività operativa appare buona con un ROI dell'11,06% e un ROE del 18,45%, indicatori che testimoniano l'efficienza gestionale nonostante la struttura finanziaria squilibrata.

Liquidità e PFN

La posizione finanziaria netta negativa ammonta a 87.300 euro, con debiti bancari per 108.000 euro solo parzialmente compensati dalla liquidità di 20.700 euro. Il rapporto PFN/EBITDA di 1,79x si mantiene entro parametri accettabili, inferiore alla soglia di attenzione di 3x.

Il ciclo monetario di 45,9 giorni risulta dalla combinazione di: DSO (giorni di incasso) 52,3 giorni, DIO (rotazione rimanenze) 78,4 giorni e DPO (dilazione fornitori) 84,9 giorni. La gestione del magazzino potrebbe beneficiare di ottimizzazioni per liberare capitale circolante.

Il DSCR di 10,41x indica un'eccellente capacità di servizio del debito, mentre la copertura degli interessi con l'EBITDA (34,8x) risulta ampiamente soddisfacente.

Rating

Il rating ESG "ESG-A (Leader)" con score 80 evidenzia particolare attenzione agli aspetti di sostenibilità, con punteggi elevati in governance (90) e ambiente (84), mentre l'area sociale (66) presenta margini di miglioramento. Lo score di due diligence L1 di 81 conferma una valutazione complessivamente positiva della società.

Considerazioni finali

FERRAMENTA DEMO SRL presenta un modello di business operativamente valido, con margini operativi soddisfacenti e capacità di generazione di cassa adeguata. Le principali criticità risiedono nell'elevato leverage e nella limitata capitalizzazione, elementi che espongono la società a rischi in caso di deterioramento delle condizioni operative.

Le proiezioni del business plan al 2028 mostrano un percorso di progressivo miglioramento, con riduzione della PFN a 32.870 euro (rapporto PFN/EBITDA 0,95x) e rafforzamento del patrimonio netto a 81.080 euro. La sostenibilità del piano è confermata da un DSCR prospettico di 2,72x e da un punteggio di sostenibilità 10/10.

Si raccomanda di monitorare attentamente l'evoluzione della struttura finanziaria e di valutare opportunità di capitalizzazione per ridurre la dipendenza dal debito, pur riconoscendo la solidità operativa del business e le buone prospettive di crescita sostenibile evidenziate dal piano strategico.

Score: 10/10 — Piano Sostenibile