

VICARDIAL S.R.L a socio unico

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	VIA FELICE CASATI 32 20124 MILANO MI
Codice Fiscale	06415990966
Numero Rea	Milano 1891768
P.I.	06415990966
Capitale Sociale Euro	37.500 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA con socio unico
Settore di attività prevalente (ATECO)	869500 Attività di fisioterapia
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	19.235	23.487
II - Immobilizzazioni materiali	72.441	87.818
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	91.676	111.305
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	34.552	61.628
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
imposte anticipate	1.155	1.572
Totale crediti	35.707	63.200
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide	156.971	152.124
Totale attivo circolante (C)	192.678	215.324
D) Ratei e risconti	7.455	8.133
Totale attivo	291.809	334.762
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	37.500	37.500
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	10.000	10.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	(1)	(1)
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	114.121	122.415
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(12.823)	16.706
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	148.797	186.620
B) Fondi per rischi e oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.307	1.530
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	104.297	94.008
esigibili oltre l'esercizio successivo	34.899	52.171
Totale debiti	139.196	146.179
E) Ratei e risconti	509	433
Totale passivo	291.809	334.762

Conto economico

31-12-2025 31-12-2024

Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	651.900	682.958
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	0	0
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	0	0
altri	284	9.516
Totale altri ricavi e proventi	284	9.516
Totale valore della produzione	652.184	692.474
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.043	7.292
7) per servizi	450.167	498.879
8) per godimento di beni di terzi	122.826	83.079
9) per il personale		
a) salari e stipendi	23.587	23.759
b) oneri sociali	5.485	4.316
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	1.783	1.752
c) trattamento di fine rapporto	1.783	1.752
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	0	0
Totale costi per il personale	30.855	29.827
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	25.154	24.063
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	9.775	8.670
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	15.379	15.393
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	122
Totale ammortamenti e svalutazioni	25.154	24.185
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	0	0
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	16.997	15.179
Totale costi della produzione	658.042	658.441
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(5.858)	34.033
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari		

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	1	2
Totale proventi diversi dai precedenti	1	2
Totale altri proventi finanziari	1	2
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	0
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	0	0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	2.693	4.320
Totale interessi e altri oneri finanziari	2.693	4.320
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(2.692)	(4.318)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(8.550)	29.715
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	3.856	12.592
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	417	417
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	4.273	13.009
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(12.823)	16.706

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il bilancio di esercizio al **31-12-2025** chiude con una perdita di esercizio di Euro 12.823 dopo che sono stati effettuati ammortamenti per Euro 9.775 ed accantonamenti al fondo trattamento di fine rapporto per Euro 1.783 ed al fondo imposte per Euro 4.273.

Andamento Economico Generale

L'economia mondiale ha continuato a crescere nel 2025 ad un tasso essenzialmente invariato rispetto a quello dell'anno precedente nonostante le tensioni commerciali internazionali. Il Fondo Monetario Internazionale stima un tasso di crescita del 3,3% per il 2025 e proietta un tasso analogo anche per il 2026. Tuttavia il contesto internazionale rimane volatile e i rischi sono orientati al ribasso.

Le maggiori economie hanno registrato andamenti eterogenei. La Cina ha continuato a crescere a ritmi sostenuti nonostante la stagnazione nella domanda interna e un ulteriore calo dell'edilizia, mentre la manifattura cinese ha mostrato grande dinamismo; il surplus commerciale del paese ha segnato un nuovo record in termini assoluti. L'economia statunitense ha continuato a crescere rapidamente trainata dal boom degli investimenti nel settore dell'intelligenza artificiale e dalla forte crescita dei consumi, funzione di una politica di bilancio espansiva e della crescita dei mercati azionari; la manifattura oltreoceano però ha continuato a stagnare malgrado politiche protezioniste. L'economia europea è cresciuta a ritmi più contenuti dimostrandosi però resiliente a shock esterni e sfide strutturali.

Con riferimento all'economia italiana, il 2025 è stato caratterizzato dalla lenta ripresa dell'economia tedesca dopo due anni di contrazione, dalla stagnazione delle esportazioni e dall'indebolimento dell'effetto stimolativo della politica fiscale nazionale. Questi fattori dovrebbero continuare a pesare determinando una crescita moderata di investimenti e consumi (il FMI stima crescita dello 0,7% per entrambi gli anni 2026 e 2027; secondo la BCE il tasso di crescita dovrebbe aggirarsi intorno allo 0,6% nel 2026 e lo 0,8% nel 2027).

L'inflazione è continuata a scendere permettendo un ulteriore riduzione dei tassi d'interesse. L'inflazione media italiana misurata con l'indice dei prezzi al consumo armonizzato (IPCA) è leggermente aumentata nel 2025 all'1,7% (1,6% a tassazione costante) dall'1,1% (0,7% a tassazione costante) nel 2024. In Italia l'aumento dei prezzi è stato inferiore alla media dell'area euro (2,1%). Negli Stati Uniti l'inflazione media (misurata mediante il *Consumer Price Index for All Urban Consumers*) registrata nel 2025 è scesa al 2,6%.

Attività Svolte

La vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore dei centri fisioterapici riabilitativi.

Eventuale appartenenza ad un gruppo

Ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Andamento economico generale e della società

La nostra società ha chiuso il 2025 con risultati positivi.

Alla data di stesura del presente documento la società prosegue nello sviluppo di azioni volte al contenimento dei costi per adeguare la propria capacità di risposta ad ogni evenienza di mercato anche in considerazione del perdurare delle crisi internazionali.

Doveroso è segnalare che in considerazione delle prescrizioni del D.Lgs. 14/2019 (che, con la modifica dell'articolo 2086 c.c. e l'introduzione delle nuove norme in tema di assetti organizzativi, finalizzati alla rilevazione tempestiva dei segnali di crisi, impongono all'organo gestorio una costante valutazione circa il mantenimento dell'equilibrio economico finanziario della società) nel caso della nostra società risultano adeguati assetti organizzativi, amministrativo e contabile così come la sua solvibilità e la sua integrità patrimoniale non solo con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio di cui trattasi ma anche in chiave prospettica.

Principi di redazione

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile (di seguito anche "c.c."), nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). Gli articoli citati nella presente nota integrativa, se non diversamente indicato, fanno riferimento al Codice Civile.

Il Bilancio è stato redatto pertanto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell'informazione di bilancio.

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis, 2435-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente, e nel caso in cui la compensazione sia ammessa dalla legge, sono indicati, nella presente nota, gli importi lordi oggetto di compensazione.

Ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2435-bis, c.1, del Codice Civile, il Bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni dettate dal predetto articolo.

Inoltre la presente Nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e pertanto non si è provveduto a redigere la Relazione sulla gestione, come previsto dall'art. 2435-bis del Codice Civile.

Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Criteri di valutazione applicati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Sono stati indicati esplicitamente le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati, calcolati sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Avviamento per acquisto di azienda	5,56%
Opere e migliorie su beni di terzi	20,00%

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna, ovvero al valore di conferimento. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, dei costi di diretta imputazione e dei costi di smantellamento e rimozione del cespite e/o ripristino del sito, nel momento in cui tali obbligazioni sono assunte.

Sono stati indicati esplicitamente le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati, calcolati sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

Descrizione	Aliquote applicate
Arredamento	7,50%
Attrezzature generiche	7,50%
Autovetture, motoveicoli e simili non strumentali	12,50%
Impianti specifici	15,00%
Macchine, apparecchi e attrezzature varie	7,50%
Macchine d'ufficio elettroniche	10,00%
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	6,00%

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio.

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale, e appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

TFR

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Debiti

I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi sono iscritti in conformità ai principi contabili vigenti.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- I ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Imposte sul Reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi si specifica quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

Altre informazioni

Riclassificazioni del bilancio e indici

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della società e i principali indici di bilancio.

Indebitamento finanziario netto

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Rettifica es. corrente	Esercizio corrente
A) Disponibilità liquide	152.124	4.847		156.971
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide				
C) Altre attività finanziarie correnti				
Altre attività a breve				
D) Liquidità (A+B+C)	152.124	4.847		156.971
E) Debito finanziario corrente	16.376	824		17.200
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente				
Altre passività a breve				
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	16.376	824		17.200
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	-135.748	-4.023		-139.771
I) Debito finanziario non corrente	52.171	-17.272		34.899
J) Strumenti di debito				
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti				
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	52.171	-17.272		34.899
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	-83.577	-21.295		-104.872

Conto economico riepilogativo

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	682.958		651.900	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni				
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.292	1,07	12.043	1,85
Costi per servizi e godimento beni di terzi	581.958	85,21	572.993	87,90
VALORE AGGIUNTO	93.708	13,72	66.864	10,26
Ricavi della gestione accessoria	9.516	1,39	284	0,04
Costo del lavoro	29.827	4,37	30.855	4,73
Altri costi operativi	15.179	2,22	16.997	2,61

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
MARGINE OPERATIVO LORDO	58.218	8,52	19.296	2,96
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	24.185	3,54	25.154	3,86
RISULTATO OPERATIVO	34.033	4,98	-5.858	-0,90
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	-4.318	-0,63	-2.692	-0,41
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	29.715	4,35	-8.550	-1,31
Imposte sul reddito	13.009	1,90	4.273	0,66
Utile (perdita) dell'esercizio	16.706	2,45	-12.823	-1,97

Nota integrativa abbreviata, attivo

Immobilizzazioni

Movimenti delle immobilizzazioni

Nel prospetto seguente sono evidenziati i saldi e le variazioni delle Immobilizzazioni.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	125.540	269.451	-	394.991
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	102.053	181.633		283.686
Valore di bilancio	23.487	87.818	0	111.305
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	5.523	-	-	5.523
Ammortamento dell'esercizio	9.775	15.379		25.154
Totale variazioni	(4.252)	(15.377)	-	(19.629)
Valore di fine esercizio				
Costo	131.063	269.451	-	400.514
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	111.828	197.013		308.841
Valore di bilancio	19.235	72.441	0	91.676

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	33.383	(30.253)	3.130	3.130
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	9.236	4.998	14.234	14.234
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.572	(417)	1.155	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	19.009	(1.820)	17.189	17.189
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	63.200	(27.493)	35.707	34.553

Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	146.740	1.601	148.341
Denaro e altri valori in cassa	5.384	3.246	8.630
Totale disponibilità liquide	152.124	4.847	156.971

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	8.133	(678)	7.455
Totale ratei e risconti attivi	8.133	(678)	7.455

Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 148.797 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi		
Capitale	37.500	-		37.500
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	-		0
Riserve di rivalutazione	0	-		0
Riserva legale	10.000	-		10.000
Riserve statutarie	0	-		0
Altre riserve				
Varie altre riserve	(1)	-		(1)
Totale altre riserve	(1)	-		(1)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	122.415	8.294		114.121
Utile (perdita) dell'esercizio	16.706	16.706	(12.823)	(12.823)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-		0
Totale patrimonio netto	186.620	25.000	(12.823)	148.797

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Si forniscono i dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	37.500	C	B	37.500
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0			-
Riserve di rivalutazione	0			-
Riserva legale	10.000	U	A,B	10.000
Riserve statutarie	0			-
Altre riserve				
Varie altre riserve	(1)			(1)
Totale altre riserve	(1)			(1)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			-

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Utili portati a nuovo	114.121	U	A,B,C	114.121
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			-
Totale	161.620			161.620
Quota non distribuibile				47.499
Residua quota distribuibile				114.121

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Al 31/12/2025 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.530
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	1.783
Utilizzo nell'esercizio	6
Totale variazioni	1.777
Valore di fine esercizio	3.307

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	68.547	(16.448)	52.099	17.200	34.899
Debiti verso fornitori	70.822	(13.470)	57.352	57.352	-
Debiti tributari	3.043	12.584	15.627	15.627	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	758	728	1.486	1.486	-
Altri debiti	3.009	9.623	12.632	12.632	-
Totale debiti	146.179	(6.983)	139.196	104.297	34.899

Debiti di durata superiore ai cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si fornisce un dettaglio relativamente ai debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali e di durata residua superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Ammontare	139.196	139.196

Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	433	76	509
Totale ratei e risconti passivi	433	76	509

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	682.958	651.900	-31.058	-4,55
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
Variazioni lavori in corso su ordinazione				
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni				
Altri ricavi e proventi	9.516	284	-9.232	-97,02
Totali	692.474	652.184	-40.290	

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.292	12.043	4.751	65,15
Per servizi	498.879	450.167	-48.712	-9,76
Per godimento di beni di terzi	83.079	122.826	39.747	47,84
Per il personale:				
a) salari e stipendi	23.759	23.587	-172	-0,72
b) oneri sociali	4.316	5.485	1.169	27,09
c) trattamento di fine rapporto	1.752	1.783	31	1,77
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi				
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	8.670	9.775	1.105	12,75
b) immobilizzazioni materiali	15.393	15.379	-14	-0,09
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				
d) svalut.ni crediti att. circolante	122		-122	-100,00
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci				
Accantonamento per rischi				
Altri accantonamenti				
Oneri diversi di gestione	15.179	16.997	1.818	11,98
Arrotondamento				
Totali	658.441	658.042	-399	

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche e ad altre fattispecie.

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	2.653
Altri	40
Totale	2.693

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si informa che nell'esercizio non sono stati rilevati elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali.

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si riportano i singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali, con indicazione dell'importo e della relativa natura.

Voce di costo	Importo	Natura
Altri accantonamenti	-	Accantonamento a fondo oneri
Oneri diversi di gestione	-	Minusvalenze da alienazioni
Oneri diversi di gestione	-	Minusvalenze non deducibili
Oneri diversi di gestione	-	Sopravvenienze passive
Oneri diversi di gestione	-	Oneri diversi di gestione
Oneri diversi di gestione	84	Oneri diversi di gestione indeducibili
Totale	84	

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var. %	Esercizio corrente
Imposte correnti	12.592	-8.736	-69,38	3.856
Imposte relative a esercizi precedenti				
Imposte differite				
Imposte anticipate	417			417
Totali	13.009	-8.736		4.273

Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione media del personale dipendente alla data del 31/12/2025.

	Numero medio
Impiegati	1
Totale Dipendenti	1

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala la non presenza di impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio le operazioni effettuate con parti correlate, definite dall'art.2435-bis comma 6 del Codice Civile, sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Come già osservato, nei primi mesi del 2026 l'economia mondiale, e in particolare quella europea, sta attraversando un periodo di grande incertezza dovuto all'inasprimento delle tensioni in Medio Oriente e al conseguente aumento dei prezzi degli idrocarburi.

Tali fattori sono considerati tuttavia come eventi che non comportano rettifiche sui saldi del bilancio relativo all'esercizio 2025.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza al disposto dei punti 3) e 4), c. 3, art. 2428 c.c., si comunica che la Società non ha detenuto nel corso dell'esercizio quote proprie.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1 c.125-bis della L. 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa degli aiuti eventualmente ricevuti nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti a esse collegati, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, la Società attesta che nel corso dell'esercizio non ha ricevuto somme a tale titolo.

Per quanto occorrer possa si fa riferimento a quanto indicato nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Copertura della perdita d'esercizio

Si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la copertura della perdita di esercizio, pari ad euro 12.823 come segue:

Descrizione	Valore
Copertura Perdita dell'esercizio con:	
- Riporto a nuovo	12.823
Totale	12.823

Dichiarazione di conformità del bilancio

La sottoscritta BARELLI MARIA VITTORIA, in qualità di Amministratrice, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.

MILANO, 21/04/2026

Per il Consiglio di Amministrazione

La Presidente

BARELLI MARIA VITTORIA