

E'-COMUNE SRL

Sede legale: VIA DANTE 44 NUORO (NU)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI NUORO
C.F. e numero iscrizione: 01546150911
Iscritta al R.E.A. n. NU NU-110072
Capitale Sociale sottoscritto € 100.000,00 Interamente versato
Partita IVA: 01546150911
Società unipersonale

Relazione dell'organo di governo della società al 31.12.2021

Ad integrazione dei dati e delle notizie, anche prospettive, contenuti nella relazione di gestione dell'organo di governo societario pubblicata contestualmente al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2021, la società fornisce le ulteriori informazioni a valere sulle prescrizioni di cui all'art. 6, CO. 4, D.Lgs. 175/2016.

In particolare, circa il programma di valutazione del rischio aziendale (art. 6, co. 2, d.lgs. cit.) e circa l'indicazione degli strumenti integrativi di governo societario adottati ai sensi dell'art. 6, co.3, ovvero delle ragioni della loro mancata adozione (art. 6, co. 5), si forniscono le ulteriori informazioni di seguito indicate che rimarranno in vigore sino a diversa successiva deliberazione dell'organo amministrativo, che potrà aggiornarlo e implementarlo in ragione delle mutate dimensioni e complessità dell'impresa della Società.

Preliminarmente corre l'obbligo di osservare che il legislatore del Testo unico ha omesso una descrizione contenutistica della relazione sul governo societario e ha rimesso alla discrezionalità della singola società il contenuto del programma di valutazione del rischio aziendale, oltre a non definire gli indicatori di crisi aziendale, al cui rilievo è collegato l'obbligo di relazione stabilito ex art. 14, co.. Valutazioni queste rappresentate, oltre modo, nella relazione della gestione al bilancio chiuso al 31.12.2021 predisposta dall'organo amministrativo della società e, per altro verso, suffragate dall'organo preposto alla revisione e controllo contabile della società all'uopo nominato.

È stata infatti verificata, positivamente, la c.d. continuità aziendale ("going concern"), principio contabile fondamentale che presume che un'azienda continuerà a operare nel futuro prevedibile senza la necessità di liquidare o ridurre significativamente le proprie operazioni.

L'organo gestorio, infatti, ha assolto l'obbligo di accertare che la società fosse in continuità aziendale, attraverso la costante valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società rispetto alla natura e alle dimensioni dell'impresa, nonché del generale andamento della gestione e della sua prevedibile evoluzione, riferendo, in merito, all'organo di controllo, con la periodicità stabilita dallo statuto e comunque non inferiore a sei mesi (art. 2381, co. 3 e 5, cod. civ.) al fine di effettuare un monitoraggio periodico sull'andamento della società, di modo da rilevare eventuali scostamenti rispetto agli obiettivi assegnati e individuando le opportune azioni correttive.

Tenuto conto che la norma di legge fa riferimento a “indicatori” e non a “indici” e, dunque a un concetto di più ampia portata e di natura predittiva, la Società ha individuato i seguenti strumenti di valutazione dei rischi oggetto di monitoraggio:

- analisi di indici e margini di bilancio;
- analisi prospettica attraverso indicatori;

tutti come in appresso meglio rappresentati.

All’esito di tale attività, con l’avviso che la presente integrazione, unitamente a quanto già rappresentato nella citata relazione di gestione dell’organo di governo societario pubblicata contestualmente al bilancio d’esercizio chiuso al 31.12.2021, contiene dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”) e, in quanto tali, queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni della Società relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro. Tuttavia i risultati effettivi non dovrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni anche in considerazione della crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business comunque nel controllo della Società.

Dall’analisi delle diverse aree gestionali emerge che la condizione generale della situazione aziendale è buona ma da migliorare.

I risultati dell’attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti ex art. 6, co. 2 e 14, co. 2, 3, 4, 5 del d.lgs. 175/2016 inducono l’organo amministrativo a ritenere che il rischio di crisi aziendale relativo alla Società sia da escludere.

La società

La società E’-COMUNE S.r.l. è una società c.d. “in house” costituitasi nel 2018 e partecipata al 100% dal Comune di Nuoro.

Preme rammentare fin da subito che con deliberazione del Consiglio Comunale n. 34 del 15.12.2017, il Comune di Nuoro ha approvato il sistema dell’house providing per l’organizzazione e la gestione del servizio integrato di igiene urbana relativo all’avvio al trattamento, recupero e smaltimento dei rifiuti urbani e assimilati.

Con successiva deliberazione n. 22 del 25.07.2018, lo stesso Consiglio Comunale ha approvato il Piano Industriale, il Piano Economico Finanziario e lo Statuto della società in house providing, la quale, con la denominazione “è-comune s.r.l.”, è stata costituita con atto a rogito del Notaio Puggioni, registrato a Nuoro in data 23.10.2018, che reca quale oggetto sociale lo svolgimento di tutti i servizi pubblici locali di natura ambientale e delle connesse attività di carattere tecnologico di competenza del Comune di Nuoro e degli eventuali Enti pubblici proprietari.

L’amministrazione della società è stata affidata ad un Amministratore Unico nella persona dell’Avv. Dott. Paolo Raffaele Tuffu, nato a Nuoro (NU) il 16.12.1974, residente a Nuoro (NU) in Via Mughina n.19, codice fiscale PFFPRF74T16F979J, che durerà in carica fino all’approvazione del bilancio d’esercizio al 31.12.2023;

La revisione contabile è stata affidata al Dott. Ferdinando Falchi, nato a Nuoro l’8 ottobre 1973, residente a Nuoro in Via Aosta n. 17, codice fiscale FLC FDN 73R08 F979Z, iscritto al registro dei Revisori Legali al n. 140970 data del Decreto Ministeriale 21.07.2006 pubblicato

nella Gazzetta Ufficiale del 01.08.2006, che durerà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2023.

L'organizzazione tecnica operativa di pertinenza della società è stata affidata ad un Direttore Tecnico nella persona dell'Ing. Francesco Serra, [nato a Cagliari il 24.11.1954 e residente a Cagliari (CA) in Via Giudicessa Adelasia n.4, codice fiscale SRRFNC54S24B354W], fino a revoca, anche senza giusta causa. Ad esso sono stati attribuiti i poteri di seguito elencati esercitati a proprio esclusivo giudizio, senza necessità di ratifica da parte dell'organo amministrativo, ma con obbligo di riferire almeno ogni quindici (15) giorni allo stesso:

- organizzare i servizi e le attività aziendale collaborando con l'organo amministrativo al raggiungimento degli obiettivi generali e di quelli tecnici;
- esercitare i poteri di gestione dei servizi delle attività aziendali operando nel rispetto delle direttive ricevute dall'organo amministrativo, dei piani e delle strategie eventualmente approvate, delle politiche e delle procedure aziendali del settore tecnico;
- gestire in autonomia il processo tecnico e tecnologico delle attività aziendali, coordinando i responsabili dei servizi, pianificandone i lavori, assicurandone la regolarità, fornendo le linee guida mediante la gestione efficiente ed efficace delle risorse di cui ha la responsabilità;
- rispondere delle irregolarità che si dovessero riscontrare nel settore tecnico e di tutte le attività comunque affidategli;
- sovrintendere ai rapporti con i fruitori ed i clienti dei servizi erogati dalla Società, per quanto riguarda l'aspetto tecnico;
- collaborare con l'organo amministrativo alla definizione di nuovi obiettivi generali della gestione aziendale;
- proporre all'organo amministrativo iniziative volte alla razionalizzazione dei servizi e allo snellimento e ottimizzazione dei servizi e delle procedure;
- essere di supporto all'Organo amministrativo nel verificare la fattibilità di nuovi progetti;
- assistere l'organo amministrativo nelle relazioni periodiche sull'andamento della società e dei servizi resi, fornendo opportune analisi;
- divulgare ai diversi settori aziendali gli aggiornamenti normativi di propria competenza che hanno riflessi sull'attività svolta dalla società;
- assicurare la puntuale e corretta elaborazione dei report;
- compiere ogni atto ed operazione presso le compagnie che gestiscono servizi ed utenze in genere, le poste, e le imprese di trasporto in genere, effettuando ritiri e spedizioni di merci;
- Sottoscrivere i documenti accompagnatori previsti dalle norme per il trasporto del prodotto;
- acquistare materie di consumo e/o merci di qualunque genere, attrezzi e attrezzature che si dovessero rendere necessarie per lo svolgimento dei servizi e delle attività aziendali con un limite di spesa, riferibile a ciascuna operazione, non superiore a cinque mila euro (€5.000,00);
- emettere note e fatture;
- gestire il parco automezzi e, a solo titolo esemplificativo e non limitativo dovrà curare:
 - a) la gestione dell'acquisizione e della dismissione dei mezzi;
 - b) la gestione dei contratti di responsabilità civile automobilistica;

- c) la gestione logistica dei mezzi, tramite deposito e trasferimenti;
- d) la gestione della manutenzione ordinaria e straordinaria dei mezzi;
- e) la gestione delle spese correnti dei mezzi (carburante, tasse, sinistri, ecc.);
- f) la gestione delle attività di pianificazione dell'utilizzo;

Al contempo il Direttore Tecnico Ing. Francesco Serra, è stato nominato e individuato quale unico ed esclusivo responsabile di qualunque atto attinente alla gestione del personale dipendente e, per l'effetto, al medesimo Ingegnere Francesco Serra è stata attribuita la competenza esclusiva e la responsabilità di tutti gli adempimenti inerenti e consequenziali, senza eccezione alcuna, che attendono all'amministrazione del personale dipendente subordinato e tra questi:

- segnalare all'Organo Amministrativo, per gli opportuni provvedimenti disciplinari, condotte negligenti e pericolose, nonché, comportamenti che ledano l'immagine e il buon nome della società;
- gestire e intrattenere i rapporti con i lavoratori, a titolo esemplificativo e non esaustivo, impartendo ordini di lavoro, organizzando i turni di lavoro, i permessi e le ferie, irrogando eventuali sanzioni disciplinari ed intrattenendo i rapporti con le organizzazioni sindacali di tutela dei lavoratori;
- verificare le condizioni di sicurezza dei lavori affidati e l'applicazione delle disposizioni e delle prescrizioni del piano di sicurezza e coordinamento;
- coordinare gli interventi di organizzazione della **sicurezza del cantiere**;
- verificare la congruenza dei *piani operativi di sicurezza (POS)*;

In riferimento regolamento dell'Albo Gestori Ambientali (Decreto Ministeriale 3 giugno 2014 numero 120), il Direttore Tecnico Ing. Francesco Serra è stato altresì nominato "Responsabile Tecnico Gestione Rifiuti (RTGR)", così da assicurare la corretta organizzazione nella gestione dei rifiuti da parte della società nel rispetto della normativa vigente, vigilando sulla corretta applicazione della stessa, svolgendo la sua attività in maniera effettiva e continuativa.

Il Direttore tecnico Ing. Francesco Serra ricopre inoltre il ruolo di responsabile di RASA, RSPP e di Responsabile della Privacy.

Per quanto attiene **la gestione contabile, l'assolvimento degli obblighi tributari, gli adempimenti in materia di lavoro, e il controllo interno di gestione e programmazione**, la società ha affidato l'espletamento di tali attività al Rag. Franco Denti, con studio in Nuoro (NU) Via Aspromonte n. 55, iscritto:

- all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Nuoro, sez. A col n. 30;
- all'albo dei Consulenti Tecnici del Tribunale di Nuoro col n. 4/1994;
- nel Registro dei Revisori Legali istituito presso il Ministero dell'economia e delle finanze al N. 80435
- all'Albo degli Amministratori Giudiziali istituito presso il Ministero della Giustizia al n. 402;

In particolare al predetto professionista Rag. Franco Denti è stata affidato l'espletamento delle attività di seguito indicate:

1. Consulenza in materia societaria

- Istituzione, tenuta ed aggiornamento libri sociali;
- Assistenza societaria continuativa e generica diretta ad assicurare il completo e regolare adempimento delle pratiche e formalità non inerenti la gestione vera e propria della società;

- Adempimenti connessi alla nomina o al rinnovo dell'organo amministrativo;
- Calcolo e predisposizione versamento tassa annuale vidimazione libri sociali;
- Calcolo e predisposizione versamento diritto annuale C.C.I.A.A.;

2. Consulenza in materia di contabilità

- Organizzazione impianto di contabilità ordinaria;
- Tenuta della contabilità ordinaria, adempimenti contabili o amministrativi connessi richiesti dalla legge;
- Istituzione, tenuta ed aggiornamento libro giornale compreso il controllo formale delle imputazioni di prima nota;
- Istituzione, tenuta ed aggiornamento libro inventari;
- Tenute scritture ausiliare alla contabilità ordinaria (schede di mastro);
- Compilazione di situazioni contabili trimestrali e annuali;

3. Consulenza in materia di bilancio d'esercizio

- Formazione del bilancio d'esercizio redatto a norma di legge e accompagnato da una relazione tecnica illustrativa, che contenga tutti gli elementi necessari per la redazione degli altri documenti accompagnatori previsti da disposizioni legislative;
- Adempimenti connessi al deposito del bilancio d'esercizio presso il Registro delle Imprese e predisposizione ed invio telematico dello stesso;

4. Consulenza in materia di imposta sul valore aggiunto - IVA

- Registrazione documenti IVA;
- Tenuta registri IVA;
- Gestione adempimenti per operazioni intra-UE ed extra-UE;
- Liquidazioni mensili;
- Redazione e invio telematico delle fatture;
- Redazione e invio telematico dati IVA, dati fatture, dichiarazioni periodiche ed annuali;
- Calcolo e predisposizione versamento acconti d'imposta
- Certificazione del credito IVA con visto di conformità;
- Richieste di rimborso IVA trimestrale e/o annuale;

5. Consulenza in materia di imposte dirette

- Calcolo e predisposizione versamento imposte d'esercizio IRES-IRAP e fiscalità differita;
- Calcolo e predisposizione versamento acconti d'imposta ;
- Compilazione ed invio dichiarazione dei redditi ed IRAP;
- Compilazione ed invio "studi di settore ovvero strumenti equipollenti;

6. Assistenza tributaria generica

- Assistenza tributaria per tutte le attività di controllo di eventuali avvisi bonari (verifiche ex 36 bis e 36 ter dpr 600/72;
- assistenza tributaria per tutte le attività di ravvedimento operoso relative all'omesso versamento di imposte tributi e contributi
- consulenza e l'assistenza tributaria in occasione di accessi, ispezioni, verifiche e controlli posti in essere da parte delle autorità ad essi preposte;

7. Consulenza in materia del lavoro

- Consulenza, assistenza e adempimenti in materia di diritto del lavoro, applicazione della disciplina della previdenza e assistenza sociale, e di diritto sindacale;
- Consulenza in materia del lavoro tecnico-contrattuale: Inquadramento, iscrizioni, modificazioni e cessazioni presso istituti ed enti, tenuta dei libri obbligatori del lavoro sulla scorta dei dati e documenti forniti dal cliente;
- Consulenza ed assistenza nella costituzione e nello svolgimento dei rapporti di lavoro subordinato, e così detti speciali;
- Compilazione di tutti i documenti aziendali obbligatori, (libro unico di lavoro - buste paga);
- Espletamento di tutti gli adempimenti periodici ed annuali in materia previdenziale ed assistenziale, e di imposte dirette: redazione modello UNIEMENS e adempimenti connessi, redazione dichiarazione dei redditi modello 770 e adempimenti connessi, redazione dichiarazioni dei sostituti d'imposta e certificazioni per il riepilogo annuale delle retribuzioni modello CU e adempimenti connessi, modello autoliquidazione Inail.

Con l'ausilio degli impiegati amministrativi della società è stato affidato al suddetto Professionista Rag. Franco Denti l'espletamento delle seguenti attività:

- Gestione pagamenti fornitori con tenuta scadenziario fatture passive;
- Gestione pagamenti diversi riguardanti la gestione del personale (trattenute sindacali, trattenute a terzi, quote destinate ai coniugi ecc.);
- Controllo della situazione bancaria online;
- Gestione fatturazione elettronica a clienti finali diversi da P.A.;
- Gestione e monitoraggio degli incassi delle fatture a clienti diversi, con entrate sui c/c bancari;

Con l'ausilio del Direttore tecnico e dell'Amministratore della società è stato affidato al suddetto Professionista Rag. Franco Denti l'espletamento delle seguenti attività:

- analisi trimestrale del bilancio al 31.03.-30.06-30.09-31.12; indici e flussi;
- analisi del profilo strategico; diagnosi organizzative;
- calcolo dei costi di prodotto; calcoli di convenienza di breve termine; analisi della redditività;
- la programmazione ed il controllo economico-finanziario mensile della società (bilanci di previsione e consuntivi economici, finanziari e degli investimenti; Piano di cassa mensilizzato; analisi degli scostamenti;

L'attività di programmazione e controllo di gestione

La società ha monitorato costantemente e con cadenza almeno trimestrale la performance aziendale, comprendendo una serie di processi e strumenti volti a pianificare, monitorare e analizzare le attività dell'azienda per raggiungere gli obiettivi prefissati e precisamente:

Pianificazione

Nel corso del mese di febbraio si è proceduto a definire **gli obiettivi** a breve, medio e lungo termine, sia a livello strategico che operativo, creando il budget annuale e periodici così da accertare le previsioni di ricavi, costi, investimenti e flussi di cassa.

Raccolta dei dati

Per raccogliere i dati dettagliati sui costi e sulle performance dell'attività aziendale è stata utilizzata la contabilità analitica della società.

Analisi e monitoraggio

Nel corso dell'esercizio sono stati confrontati periodicamente e con cadenza almeno trimestrale, i risultati effettivi con i budget. Sono state analizzate le differenze (varianze) per capire le cause dei disallineamenti. All'esito sono stati preparati report periodici riassuntivi delle performance aziendali portati all'attenzione del socio unico.

Correzione delle deviazioni

Mediante un'attenta analisi qualitativa e quantitativa dei dati aziendali, si è proceduto, con cadenza almeno trimestrale, ad analizzare le cause delle deviazioni rispetto agli obiettivi e ai budget.

Conseguentemente, sono state adottate le opportune azioni correttive per affrontare le varianze negative che hanno interessato sia il taglio dei costi e l'ottimizzazione dei processi.

Coinvolgimento del personale

Nell'ambito dell'attività di programmazione controllo abbiamo assicurato la comunicazione delle informazioni pertinenti a tutti i livelli dell'organizzazione societaria, coinvolgendo costantemente il Direttore tecnico.

Performance aziendali conseguite nell'esercizio ed evoluzione della gestione

Preliminarmente corre l'obbligo rappresentare che il VALORE DELLA PRODUZIONE, conseguito e conseguibile dalla società, è un elemento di assoluta certezza giacchè lo stesso, in buona misura, risulta essere (pre) determinato in funzione delle condizioni economiche fissate dal Comune di Nuoro per lo svolgimento del

servizio integrato di gestione dei rifiuti urbani affidamento alla società E'-COMUNE S.r.l. per la durata di dieci, giusta determinazione n. 356/2019.

Per meglio rappresentare quella che potrebbe essere la prevedibile evoluzione della gestione, si forniscono le ulteriori informazioni che seguono. Resta inteso che detta esposizione previsionale ("forward-looking statements") è basata sulle attuali aspettative e proiezioni della Società relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. I risultati effettivi potrebbero quindi differire da quelli contenuti in detta esposizione seppure, con particolare prudenza e ragionevolezza, si è tenuto conto della volatilità e del deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, delle variazioni nei prezzi di materie prime, della crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business.

Previsione della produzione e dei ricavi di vendita

Prodotti e servizi

I ricavi di vendita attesi (Valore della produzione) sono utilmente rappresentati nel prospetto che segue

Valore della produzione	Anno	2022	2023	2024
COMUNE DI NUORO - Appalto	€	4.585.344	4.668.865	4.760.842
COMUNE DI NUORO - Appalto - adeguamento. ISTAT	€	130.681	140.066	142.825
COMUNE DI NUORO - Grandi conferitori	€	90.000	90.000	90.000
COMUNE DI NUORO - Adeguamento piano industrial	€	113.636	227.273	227.273
COMUNE DI NUORO - Adeg.ISTAT su adeguamento pia	€	0	6.818	7.023
ATS - Rifiuti ordinari	€	525.675	525.675	525.675
ATS - Rifiuti pericolosi	€	83.000	125.000	125.000
CLIENTI PRIVATI	€	12.000	12.000	12.000
	€			
	€			
	€			
	€			
	€			
Altri Ricavi	€			
Valore produzione realizzata	€	5.540.336	5.795.697	5.890.638

Costi e marginalità

I costi di esercizio e la marginalità sui ricavi è rappresentata nei prospetti che seguono:

COSTI

Materie prime

	Anno	2022	2023	2024
ACQUISTI PER LA PRODUZIONE	€	150.500	155.015	159.665
ACQUISTI DIVERSI	€	139.000	40.170	91.375
COSTI ACCESSORI PER ACQUISTI	€	1.000	1.030	1.060
	€			
TOTALE MATERIE PRIME	€	290.500	196.215	252.100

Costi di stabilimento

	Anno	2022	2023	2024
SERVIZI PER LA PRODUZIONE	€	266.914	288.964	290.046
COSTI PER UTENZE	€	31.000	31.930	32.888
MANUTENZIONI MACCHINE E ATTREZZATURE	€	10.000	10.300	10.609
MANTENZIONE FABBRICATI	€	16.000	16.480	16.974
	€			
TOTALE COSTI DI STABILIMENTO	€	323.914	347.674	350.517

Spese di vendita

	Anno	2022	2023	2024
ESERCIZIO AUTOMEZZI	€	572.000	557.160	573.875
	€			
TOTALE SPESE DI VENDITA	€	572.000	557.160	573.875

Spese amministrative e generali

	Anno	2022	2023	2024
PRESTAZIONI DI LAVORO AUTONOMO	€	109.000	112.270	115.638
COMPENSI ORGANI SOCIALI	€	129.100	129.100	129.100
SPESE AMMINISTRATIVE E GENERALI	€	38.400	39.552	40.739
ALTRO COSTI	€	6.000	6.180	6.365
ASSISTENZA SOFTWARE	€	10.000	10.300	10.609
	€			
TOTALE SPESE AMMINISTRATIVE E GENERALI	€	292.500	297.402	302.451

Ricerca e sviluppo

		Anno		
		2022	2023	2024
COSTI DIVERSI PERSONALE DIPENDENTE	€	35.000	36.050	37.132
	€			
TOTALE RICERCA E SVILUPPO	€	35.000	36.050	37.132

Oneri diversi di gestione

		Anno		
		2022	2023	2024
SPESE COMMERCIALI E DI VIAGGIO	€	40.000	41.200	42.436
SPESE DI RAPPRESENTANZA	€	5.000	5.150	5.304
ONERI TRIBUTARI	€	3.000	3.090	3.183
TOTALE ONERI DIVERSI DI GESTIONE	€	48.000	49.440	50.923

Godimento di beni di terzi e royalties

		Anno		
		2022	2023	2024
LOCAZIONI IMMOBILI	€	76.000	78.280	80.628
NOLI DI TERZI	€	255.000	262.650	270.530
TOTALE GODIMENTO BENI DI TERZI E ROYALTIES	€	331.000	340.930	351.158
Totale Materie prime e Spese operative	€	1.892.914	1.824.871	1.918.156

Gestione magazzino materie prime

		2022	2023	2024
Rimanenze (anno 2021 SP C.I.1 = 20.526)	€	70000	25000	25000

Costo del lavoro

		Anno		
		2022	2023	2024
Salari e stipendi lordi	€	2.390.179	2.525.598	2.568.544
di cui Ritenute fiscali	€	717.000	757.000	770.000
di cui Ritenute previdenziali	€	190.000	202.000	205.000
Oneri Sociali	€	777.090	815.286	827.247
Accantonamento a fondo TFR	€			
Versamento TFR gestione esterna	€	130.983	140.239	142.705
Liquidazione TFR	€			

MARGINALITA' (MOL)

Anni	2020		2021		2022E		2023E		2024E	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	5.324.401	100,0%	5.311.314	100,0%	5.540.336	100,0%	5.795.697	100,0%	5.890.638	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	2.404	0,0%	4.816	0,1%	27.779	0,5%	55.559	1,0%	55.559	0,9%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	5.326.805	100,0%	5.316.130	100,1%	5.568.115	100,5%	5.851.256	101,0%	5.946.197	100,9%
(-) Acquisti di merci	(533.942)	-10,0%	(546.655)	-10,3%	(290.500)	-5,2%	(196.215)	-3,4%	(252.100)	-4,3%
(-) Acquisti di servizi	(845.248)	-15,9%	(921.822)	-17,4%	(1.223.414)	-22,1%	(1.238.286)	-21,4%	(1.263.975)	-21,5%
(-) Godimento beni di terzi	(787.435)	-14,8%	(471.610)	-8,9%	(331.000)	-6,0%	(340.930)	-5,9%	(351.158)	-6,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(46.226)	-0,9%	(30.314)	-0,6%	(48.000)	-0,9%	(49.440)	-0,9%	(50.923)	-0,9%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	16.024	0,3%	4.502	0,1%	49.474	0,9%	(45.000)	-0,8%	0	0,0%
Costi della produzione	(2.196.827)	-41,3%	(1.965.899)	-37,0%	(1.843.440)	-33,3%	(1.869.871)	-32,3%	(1.918.156)	-32,6%
VALORE AGGIUNTO	3.129.978	58,8%	3.350.231	63,1%	3.724.675	67,2%	3.981.385	68,7%	4.028.041	68,4%
(-) Costi del personale	(3.086.720)	-58,0%	(3.169.461)	-59,7%	(3.298.252)	-59,5%	(3.481.123)	-60,1%	(3.538.496)	-60,1%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	43.258	0,8%	180.770	3,4%	426.423	7,7%	500.262	8,6%	489.545	8,3%

Il Piano degli investimenti 2021 – 2022, ammortamenti e EBIT

La società ha programmato l'acquisizione di nuove attrezzature, macchinari e automezzi con allestimenti specifici, per complessivi € 2.718.899,79 oltre iva per € 598.157,95 e così per una spesa complessivamente pari a € 3.317.057,74 e precisamente:

Immobilizzazioni materiali	2021	2022
Attrezzature	€ 610.436,18	€ -
Impianti e macchinari	€ 232.970,00	€ 615.682,93
Altri beni	€ 643.310,68	€ 616.500,00
Totale	€ 1.486.716,86	€ 1.232.182,93

Ammortamenti

Le quote di ammortamento calcolate sono le seguenti:

Anno	Quota 2022	Quota 2023	Quota 2024
Immobilizzazioni materiali			
Quota annua ammortamenti	€ 278.905	€ 340.514	€ 340.514
Immobilizzazioni immateriali			
Quota annua ammortamenti	€ 19.741	€ 19.741	€ 19.741

L'EBIT

In termini di risultato operativo, il conto economico espone l'EBIT come di seguito rappresentato:

Anni	2020		2021		2022E		2023E		2024E	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	5.324.401	100,0%	5.311.314	100,0%	5.540.336	100,0%	5.795.697	100,0%	5.890.638	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	2.404	0,0%	4.816	0,1%	27.779	0,5%	55.559	1,0%	55.559	0,9%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	5.326.805	100,0%	5.316.130	100,1%	5.568.115	100,5%	5.851.256	101,0%	5.946.197	100,9%
(-) Acquisti di merci	(533.942)	-10,0%	(546.655)	-10,3%	(290.500)	-5,2%	(196.215)	-3,4%	(252.100)	-4,3%
(-) Acquisti di servizi	(845.248)	-15,9%	(921.822)	-17,4%	(1.223.414)	-22,1%	(1.238.286)	-21,4%	(1.263.975)	-21,5%
(-) Godimento beni di terzi	(787.435)	-14,8%	(471.610)	-8,9%	(331.000)	-6,0%	(340.930)	-5,9%	(351.158)	-6,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(46.226)	-0,9%	(30.314)	-0,6%	(48.000)	-0,9%	(49.440)	-0,9%	(50.923)	-0,9%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	16.024	0,3%	4.502	0,1%	49.474	0,9%	(45.000)	-0,8%	0	0,0%
Costi della produzione	(2.196.827)	-41,3%	(1.965.899)	-37,0%	(1.843.440)	-33,3%	(1.869.871)	-32,3%	(1.918.156)	-32,6%
VALORE AGGIUNTO	3.129.978	58,8%	3.350.231	63,1%	3.724.675	67,2%	3.981.385	68,7%	4.028.041	68,4%
(-) Costi del personale	(3.086.720)	-58,0%	(3.169.461)	-59,7%	(3.298.252)	-59,5%	(3.481.123)	-60,1%	(3.538.496)	-60,1%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	43.258	0,8%	180.770	3,4%	426.423	7,7%	500.262	8,6%	489.545	8,3%
(-) Ammortamenti	(26.057)	-0,5%	(112.625)	-2,1%	(298.646)	-5,4%	(360.255)	-6,2%	(360.255)	-6,1%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	17.201	0,3%	68.145	1,3%	127.777	2,3%	140.007	2,4%	129.290	2,2%

Fonti di finanziamento

Capitali necessari e fonti di finanziamento

La copertura finanziaria posta a sostegno del piano degli investimenti come sopra specificati,
viene utilmente rappresentata nel prospetto che segue:

INVESTIMENTI	€ 2.718.899,79
IVA SU INVESTIMENTI	€ 598.157,95
FABBISOGNO FINANZIARIO	€ 3.317.057,74
Finanziamenti bancari MLT	€ 2.600.000,00
Credito d'imposta "4,0-Generico)	€ 141.511,53
Credito d'imposta "4,0-Tecnologico"	€ 347.359,77
Credito d'imposta "Bonus Sud"	€ 127.769,36
Cash Flow	€ 100.417,08
TOTALE FONTI	€ 3.317.057,74

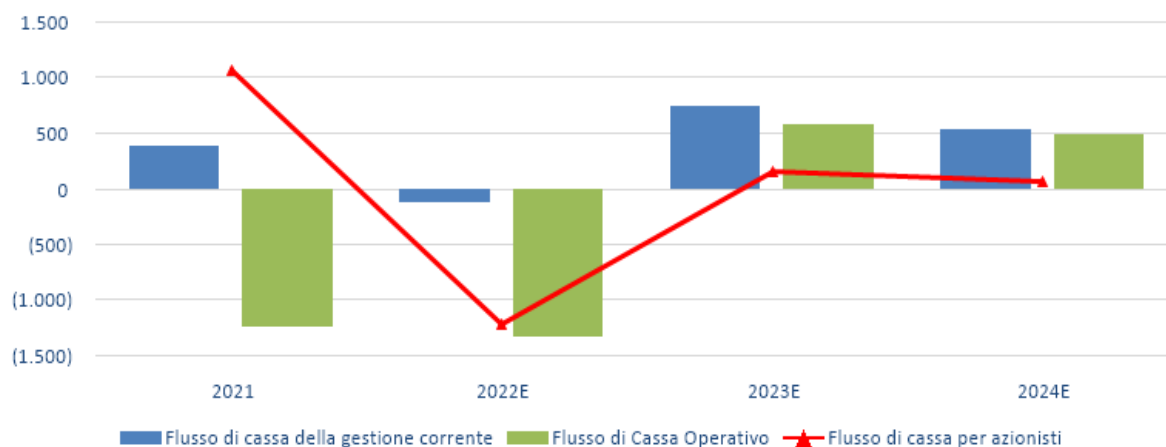
Financial Highlights

Cash Flow

Anni	2021	2022E	2023E	2024E
<i>Dati in migliaia di euro</i>				
Flusso di cassa operativo lordo	194	392	463	455
Variazione CCN	181	(521)	281	79
Flusso di cassa della gestione corrente	375	(129)	744	534
Flusso di Cassa Operativo	(1.241)	(1.333)	578	489
Flusso di Cassa al servizio del debito	(1.238)	(1.373)	539	455
Flusso di cassa per azionisti	1.062	(1.222)	157	66

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. Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2021, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 24,08% attestandosi a € 193.533.

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. Nell'esercizio 2021 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie ed è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 16,60% attestandosi a € 374.896. Questa differenza rappresenta risorse che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni già programmati a sostegno dello sviluppo aziendale. 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 attraverso l'apporto di ulteriore debito. Nell'esercizio 2021 il flusso di cassa operativo è negativo ed è diminuito rispetto all'esercizio precedente attestandosi a € -1.240.664. A tal proposito è opportuno rilevare che i valori e gli indicatori oggetto di analisi sono influenzati dal significativo piano di investimenti in corso in immobilizzazioni materiali (Automezzi-impianti-macchinari-attrezzature), che ha interessato in parte l'esercizio 2021 (€1.486.717 oltre iva 22%), e che interesserà, pressochè in egual misura, l'esercizio 2022 (1.232.183 oltre iva 22%), e così per circa 3.5 milioni di euro. 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 dall'utilizzo delle banche a breve, dall'accensione di un mutuo e attraverso l'immissione di Equity. Nell'esercizio previsionale 2022E il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente attestandosi a € 392.051.



Dati economici

Anni	2020	2021	2022E	2023E	2024E
<i>Dati in migliaia di euro</i>					
Ricavi delle vendite	5.324	5.311	5.540	5.796	5.891
VdP	5.327	5.316	5.568	5.851	5.946
Mol	43	181	426	500	490
Ebit	17	68	128	140	129
Ebt	23	27	76	89	86
Utile netto	1	3	54	64	61
<i>Dividendi</i>					
Vendite change (%)	-	-0,2%	4,3%	4,6%	1,6%
Mol change (%)	-	317,9%	135,9%	17,3%	-2,1%
Ebit change (%)	-	296,2%	87,5%	9,6%	-7,7%
Mol margin (%)	0,8%	3,4%	7,7%	8,6%	8,3%
Ebit margin (%)	0,3%	1,3%	2,3%	2,4%	2,2%

Nell'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio 2021, il fatturato si è mantenuto sostanzialmente in linea con l'anno precedente attestandosi a € 5.311.314, il Margine operativo lordo MOL è aumentato attestandosi a € 180.770 con un'incidenza sui ricavi del 3,40%; Anche l'EBIT è aumentato attestandosi a € 68.145 con un'incidenza sui ricavi del 1,28%. Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un incremento del 0,51% attestandosi al 1,52%, per il ROE una sostanziale stabilità attestandosi al 0,62% e per quanto concerne la redditività delle vendite ROS si registra un incremento del 0,96% attestandosi al 1,28%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 1,39, denota una situazione di tensione finanziaria che necessita di interventi. Nel valutare l'incidenza sui ricavi di alcune delle tipiche voci di costo, si rileva che due dei quattro indicatori calcolati in percentuale rispetto ai ricavi risultano in aumento rispetto all'anno precedente, segnalando dunque un peggioramento dell'efficienza di costo dell'azienda, perlomeno in relazione alle voci alle quali si riferiscono. Nello specifico, i due parametri in peggioramento sono l'incidenza del costo del lavoro, che risulta pari a 59,67% e fa segnare un aumento di 1,70 punti percentuali rispetto all'anno precedente e l'incidenza dei costi per l'acquisto di servizi, pari invece a 17,36% ed a sua volta in crescita di 1,48 punti. Al contrario, i costi per l'acquisto di materie prime sono pari a 10,29% come percentuale sul fatturato, facendo registrare una sostanziale stabilità rispetto all'anno precedente, mentre l'incidenza dei costi per il godimento di beni di terzi, pari a 8,88% risulta invece in calo di 5,91 punti percentuali. L'analisi effettuata evidenzia in definitiva un andamento piuttosto differenziato degli indicatori, ma si raccomanda di tenere sotto controllo il costo del lavoro ed i costi per l'acquisto di servizi, la cui crescita è più che proporzionale rispetto ai ricavi. Gli oneri finanziari sono cresciuti, rispetto all'esercizio precedente attestandosi a € 48.989 con un'incidenza sui ricavi del 0,92%. L'utile netto è cresciuto attestandosi a € 2.882.

Come si evince dalla tabella di confronto tra l'utile e il flusso di cassa a servizio degli azionisti relativi all'ultimo bilancio approvato 2021 la gestione aziendale ha comportato sia un utile economico che un surplus finanziario. Questo dà la possibilità di utilizzare tale surplus per attuare il programma di investimento in corso in immobilizzazioni materiali (Automezzi-impianti-macchinari).

Analizzando il bilancio previsionale relativo all'esercizio previsionale 2022E, notiamo che il fatturato è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 4,31% attestandosi a € 5.540.336, il MOL è aumentato attestandosi a € 426.423 con un'incidenza sui ricavi del 7,70% e l'EBIT è aumentato risultando pari a € 127.777 con un'incidenza sui ricavi del 2,31%. Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un incremento del 1,70% attestandosi al 3,22%, per il ROE un incremento del 9,72% attestandosi al 10,33% e per quanto concerne la redditività delle vendite ROS un incremento del 1,02% attestandosi al 2,31%. Il rapporto Ebit/Of, pari ad un valore di 2,45, denota una situazione di equilibrio finanziario. L'incidenza degli acquisti sul fatturato registra una diminuzione del -49,06% rispetto all'esercizio precedente. L'incidenza del costo per servizi sul fatturato fa segnare un incremento del 27,23% rispetto all'esercizio precedente. Infine, l'incidenza del costo del godimento dei beni di terzi sul fatturato diminuisce del -32,72% rispetto all'esercizio precedente, mentre l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi, pari al 59,53%, risulta stabile rispetto all'esercizio precedente. Gli oneri finanziari sono cresciuti, rispetto all'esercizio precedente, del 6,34% attestandosi a € 52.095 con un'incidenza sui ricavi del 0,94%. L'utile netto è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente attestandosi a € 53.813.

Dati patrimoniali

Anni	2020	2021	2022E	2023E	2024E
<i>Dati in migliaia di euro</i>					
Immobilizzi materiali netti	622	2.049	2.975	2.800	2.505
Immobilizzi immateriali netti	20	96	77	57	37
Immobilizzi finanziari	0	0	0	0	0
Immobilizzi commerciali	22	27	27	27	27
TOTALE ATTIVO A LUNGO	664	2.173	3.078	2.884	2.569
Rimanenze	16	21	70	25	25
Liquidità differite	742	952	705	561	567
Liquidità immediate	273	1.335	113	270	337
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.032	2.308	888	856	929
TOTALE ATTIVO	1.696	4.480	3.966	3.740	3.497
Patrimonio netto	464	467	521	585	646
Fondi per rischi e oneri	1	3	3	3	3
Trattamento di fine rapporto	0	0	0	0	0
TOTALE DEBITI A LUNGO	151	2.447	1.921	1.531	1.470
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	615	2.913	2.441	2.116	2.116
TOTALE DEBITI A BREVE	1.082	1.567	1.525	1.624	1.381
TOTALE PASSIVO	1.696	4.480	3.966	3.740	3.497

Posizione finanziaria netta

Anni	2021	2022E	2023E	2024E
<i>Dati in migliaia di euro</i>				
Debiti v/banche a breve termine	6	300	300	300
Mutui passivi	2.444	2.300	1.918	1.528
Finanziamento soci	0	0	0	0
Altri debiti finanziari	0	0	0	0
Debiti Leasing	0	0	0	0
(Crediti finanziari)	0	0	0	0
(Cassa e banche c/c)	(1.335)	(113)	(270)	(337)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.114	2.487	1.947	1.492

Pfn Change %

123%

-22%

-23%

La Posizione finanziaria netta dell'azienda è calcolata come somma dei debiti verso banche e dei finanziamenti a breve e medio lungo termine, al netto della cassa attiva e delle attività finanziarie prontamente liquidabili. Nell'esercizio 2021 dal punto di vista patrimoniale si registra un rapporto Debt to Equity che si attesta al 2,39, risultato di un Patrimonio netto di € 466.989 e una Posizione finanziaria netta di € 1.114.247.

Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. Il rapporto Pfn/Ricavi, pari ad un valore di 20,98%, risulta sostenibile e la sua situazione finanziaria, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua capacità di generare ricavi, risulta equilibrata. La Posizione finanziaria lorda è cresciuta, rispetto all'esercizio precedente attestandosi a € 2.449.351.

Nell'esercizio 2022E dal punto di vista patrimoniale si registra un rapporto Debt to Equity che si attesta al 4,77, risultato di un Patrimonio netto di € 520.802 e una Posizione finanziaria netta di € 2.486.812. La Posizione finanziaria lorda è cresciuta, rispetto all'esercizio precedente, del 6,15% attestandosi a € 2.599.883.

Come già in precedenza rappresentato, preme rammentare che tali indicatori sono influenzati dal significativo piano di investimenti in corso in immobilizzazioni materiali (Automezzi-impianti-macchinari-attrezzature), che ha interessato in parte l'esercizio 2021 (€ 1.486.717 oltre iva 22%), e che interesserà, pressochè in egual misura, l'esercizio 2022

(1.232.183 oltre iva 22%), e così per circa 3.5 milioni di euro.

Struttura del debito

Anni	2021	2022E	2023E	2024E
	%	%	%	%
Mutui passivi	99,8%	88,5%	86,5%	83,6%
Banche a breve	0,2%	11,5%	13,5%	16,4%
Finanziamento soci	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Altri debiti finanziari	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Debiti leasing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

In particolare, nell'esercizio 2021, scomponendo la Pfn notiamo che: i debiti v/banche a breve sono cresciuti, rispetto all'esercizio precedente; i Mutui passivi sono cresciuti, rispetto all'esercizio precedente; non sono presenti debiti v/soci per finanziamenti; l'azienda non ha altri debiti finanziari; l'azienda non ha contratto leasing.

Si rammenta che tali indicatori sono influenzati dal significativo piano di investimenti in corso in immobilizzazioni materiali (Automezzi-impianti-macchinari-attrezzature), che ha interessato in parte l'esercizio 2021 (€1.486.717 oltre iva 22%), e che interesserà, pressochè in egual misura, l'esercizio 2022 (1.232.183 oltre iva 22%), e così per circa 3.5 milioni di euro.

Per quanto concerne l'esercizio previsionale 2022E, scomponendo la Pfn notiamo che: i Debiti v/banche a breve sono cresciuti, rispetto all'esercizio precedente comportando un valore degli oneri finanziari pari a € 7.253; i Mutui passivi sono diminuiti, rispetto all'esercizio precedente, del 5,88% con un valore degli oneri finanziari pari a € 44.842; non sono presenti Debiti v/soci per finanziamenti; l'azienda non ha Altri debiti finanziari; l'azienda non ha contratto leasing.

Ratios

Anni	2020	2021	2022E	2023E
ROE	0,3%	0,6%	10,3%	10,9%
ROI	1,0%	1,5%	3,2%	3,7%
Of/Mol	5,3%	27,1%	12,2%	10,1%
Ebit/Of	750,2%	139,1%	245,3%	276,7%
Pfn/Mol	NO DEBT	616,4%	583,2%	389,3%
Pfn/Pn	NO DEBT	238,6%	477,5%	333,0%
Pfn/Ricavi	-2,3%	21,0%	44,9%	33,6%

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	2020		2021		2022E		2023E		2024E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizz i materiali netti	622.466	36,7%	2.049.36 2	45,7%	2.974.65 3	75,0%	2.800.13 9	74,9%	2.504.62 5	71,6%
Immobilizzi immateriali netti	20.353	1,2%	96.392	2,2%	76.651	1,9%	56.910	1,5%	37.169	1,1%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi commerciali	21.680	1,3%	26.985	0,6%	26.985	0,7%	26.985	0,7%	26.985	0,8%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	664.499	39,2%	2.172.73 9	48,5%	3.078.28 9	77,6%	2.884.03 4	77,1%	2.568.77 9	73,5%
Rimanenze	16.024	0,9%	20.526	0,5%	70.000	1,8%	25.000	0,7%	25.000	0,7%
Crediti commerciali a breve	578.453	34,1%	711.828	15,9%	504.715	12,7%	527.990	14,1%	536.654	15,3%
- Fondo svalutazione crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	153.257	9,0%	213.081	4,8%	172.659	4,4%	5.668	0,2%	3.125	0,1%
Ratei e risconti	10.617	0,6%	27.158	0,6%	27.158	0,7%	27.158	0,7%	27.158	0,8%
Liquidità differite	742.327	43,8%	952.067	21,3%	704.532	17,8%	560.816	15,0%	566.938	16,2%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	273.405	16,1%	1.335.10 4	29,8%	113.071	2,9%	270.358	7,2%	336.587	9,6%
Liquidità immediate	273.405	16,1%	1.335.10 4	29,8%	113.071	2,9%	270.358	7,2%	336.587	9,6%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.031.75 6	60,8%	2.307.69 7	51,5%	887.603	22,4%	856.174	22,9%	928.525	26,6%
TOTALE ATTIVO	1.696.25 5	100,0 %	4.480.43 6	100,0 %	3.965.89 2	100,0 %	3.740.20 8	100,0 %	3.497.30 4	100,0 %
Patrimonio netto	464.105	27,4%	466.989	10,4%	520.802	13,1%	584.694	15,6%	646.096	18,5%
Fondi per rischi e oneri	589	0,0%	2.908	0,1%	2.908	0,1%	2.908	0,1%	2.908	0,1%
Trattamento di	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

fine rapporto

Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	150.000	8,8%	2.443.601	54,5%	1.917.679	48,4%	1.528.434	40,9%	1.467.322	42,0%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	150.589	8,9%	2.446.509	54,6%	1.920.587	48,4%	1.531.342	40,9%	1.470.230	42,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	614.694	36,2%	2.913.498	65,0%	2.441.388	61,6%	2.116.036	56,6%	2.116.325	60,5%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	30	0,0%	5.750	0,1%	682.204	17,2%	689.244	18,4%	361.113	10,3%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	591.323	34,9%	1.049.615	23,4%	356.275	9,0%	345.747	9,2%	359.620	10,3%
Debiti commerciali a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

Altri debiti a breve termine	490.208	28,9%	511.573	11,4%	486.024	12,3%	589.180	15,8%	660.246	18,9%
TOTALE DEBITI A BREVE	1.081.561	63,8%	1.566.938	35,0%	1.524.503	38,4%	1.624.171	43,4%	1.380.978	39,5%
TOTALE PASSIVO	1.696.255	100,0%	4.480.436	100,0%	3.965.892	100,0%	3.740.208	100,0%	3.497.304	100,0%

Stato Patrimoniale gestionale

Anni	2020		2021		2022E		2023E		2024E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	20.353	6,0%	96.392	6,1%	76.651	2,5%	56.910	2,2%	37.169	1,7%
Immobilizzazioni materiali	644.146	189,0%	2.076.347	131,3%	3.001.638	99,8%	2.827.124	111,7%	2.531.610	118,4%
Immobilizzazioni finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO FISSO NETTO	664.499	195,0%	2.172.739	137,4%	3.078.289	102,3%	2.884.034	113,9%	2.568.779	120,2%
Rimanenze	16.024	4,7%	20.526	1,3%	70.000	2,3%	25.000	1,0%	25.000	1,2%
Crediti netti v/clienti	578.453	169,8%	711.828	45,0%	504.715	16,8%	527.990	20,9%	536.654	25,1%
Altri crediti operativi	153.257	45,0%	213.081	13,5%	172.659	5,7%	5.668	0,2%	3.125	0,1%
Ratei e risconti attivi	10.617	3,1%	27.158	1,7%	27.158	0,9%	27.158	1,1%	27.158	1,3%
(Debiti v/fornitori)	(494.123)	-145,0%	(952.415)	-60,2%	(259.075)	-8,6%	(248.547)	-9,8%	(262.420)	-12,3%
(Debiti v/collegate-control-controll)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(587.408)	-172,4%	(534.674)	-33,8%	(237.541)	-7,9%	(268.140)	-10,6%	(266.649)	-12,5%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	(74.099)	-4,7%	(345.683)	-11,5%	(418.240)	-16,5%	(490.797)	-23,0%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(323.180)	-94,8%	(588.595)	-37,2%	(67.767)	-2,3%	-349.111	-13,8%	-427.928	-20,0%
CAPITALE INVESTITO	341.319	100,2%	1.584.144	100,2%	3.010.522	100,1%	2.534.923	100,1%	2.140.851	100,1%
(Fondo tfr)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri fondi)	(589)	-0,2%	(2.908)	-0,2%	(2.908)	-0,1%	(2.908)	-0,1%	(2.908)	-0,1%
(Passività operative non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	340.730	100,0%	1.581.236	100,0%	3.007.614	100,0%	2.532.015	100,0%	2.137.943	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	30	0,0%	5.750	0,4%	682.204	22,7%	689.244	27,2%	361.113	16,9%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	150.000	44,0%	2.443.601	154,5%	1.917.679	63,8%	1.528.434	60,4%	1.467.322	68,6%

Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti Leasing (Crediti finanziari)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Cassa e banche c/c)	(273.405)	-80,2%	(1.335.104)	-84,4%	(113.071)	-3,8%	(270.358)	-10,7%	(336.587)	-15,7%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(123.375)	-36,2%	1.114.247	70,5%	2.486.812	82,7%	1.947.321	76,9%	1.491.847	69,8%
Capitale sociale	100.000	29,3%	100.000	6,3%	100.000	3,3%	100.000	3,9%	100.000	4,7%
Riserve	362.923	106,5%	364.107	23,0%	364.107	12,1%	364.107	14,4%	364.107	17,0%
Utile/(perdita)	1.182	0,3%	2.882	0,2%	56.695	1,9%	120.587	4,8%	181.989	8,5%
PATRIMONIO NETTO	464.105	136,2%	466.989	29,5%	520.802	17,3%	584.694	23,1%	646.096	30,2%
FONTI DI FINANZIAMENTO	340.730	100,0%	1.581.236	100,0%	3.007.614	100,0%	2.532.015	100,0%	2.137.943	100,0%

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	2020		2021		2022E		2023E		2024E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	622.466	36,7%	2.049.362	45,7%	2.974.653	75,0%	2.800.139	74,9%	2.504.625	71,6%
Immobilizzi immateriali netti	20.353	1,2%	96.392	2,2%	76.651	1,9%	56.910	1,5%	37.169	1,1%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi commerciali	21.680	1,3%	26.985	0,6%	26.985	0,7%	26.985	0,7%	26.985	0,8%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	664.499	39,2%	2.172.739	48,5%	3.078.289	77,6%	2.884.034	77,1%	2.568.779	73,5%
Magazzino	16.024	0,9%	20.526	0,5%	70.000	1,8%	25.000	0,7%	25.000	0,7%
Liquidità differite	742.327	43,8%	952.067	21,2%	704.532	17,8%	560.816	15,0%	566.938	16,2%
Liquidità immediate	273.405	16,1%	1.335.104	29,8%	113.071	2,9%	270.358	7,2%	336.587	9,6%
TOTALE ATTIVO BREVE	1.031.756	60,8%	2.307.697	51,5%	887.603	22,4%	856.174	22,9%	928.525	26,5%
TOTALE ATTIVO	1.696.255	100,0%	4.480.436	100,0%	3.965.892	100,0%	3.740.208	100,0%	3.497.304	100,0%
Patrimonio netto	464.105	27,4%	466.989	10,4%	520.802	13,1%	584.694	15,6%	646.096	18,5%
Fondi per rischi e oneri	589	0,0%	2.908	0,1%	2.908	0,1%	2.908	0,1%	2.908	0,1%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

TOTALE											
DEBITI	A	150.589	8,9%	2.446.509	54,6%	1.920.587	48,4%	1.531.342	40,9%	1.470.230	42,0%
LUNGO											
TOTALE											
DEBITI	A	614.694	36,2%	2.913.498	65,0%	2.441.388	61,6%	2.116.036	56,6%	2.116.325	60,5%
LUNGO	+										
PN											
TOTALE											
DEBITI	A	1.081.561	63,8%	1.566.938	35,0%	1.524.503	38,4%	1.624.171	43,4%	1.380.978	39,5%
BREVE											
TOTALE											
PASSIVO		1.696.255	100,0%	4.480.436	100,0%	3.965.892	100,0%	3.740.208	100,0%	3.497.304	100,0%

Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2020		2021		2022E		2023E		2024E	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	5.324.401	100,0%	5.311.314	100,0%	5.540.336	100,0%	5.795.697	100,0%	5.890.638	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	2.404	0,0%	4.816	0,1%	27.779	0,5%	55.559	1,0%	55.559	0,9%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	5.326.805	100,0%	5.316.130	100,1%	5.568.115	100,5%	5.851.256	101,0%	5.946.197	100,9%
(-) Acquisti di merci	(533.942)	-10,0%	(546.655)	-10,3%	(290.500)	-5,2%	(196.215)	-3,4%	(252.100)	-4,3%
(-) Acquisti di servizi	(845.248)	-15,9%	(921.822)	-17,4%	(1.223.414)	-22,1%	(1.238.286)	-21,4%	(1.263.975)	-21,5%
(-) Godimento beni di terzi	(787.435)	-14,8%	(471.610)	-8,9%	(331.000)	-6,0%	(340.930)	-5,9%	(351.158)	-6,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(46.226)	-0,9%	(30.314)	-0,6%	(48.000)	-0,9%	(49.440)	-0,9%	(50.923)	-0,9%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	16.024	0,3%	4.502	0,1%	49.474	0,9%	(45.000)	-0,8%	0	0,0%
Costi della produzione	(2.196.827)	-41,3%	(1.965.899)	-37,0%	(1.843.440)	-33,3%	(1.869.871)	-32,3%	(1.918.156)	-32,6%
VALORE AGGIUNTO	3.129.978	58,8%	3.350.231	63,1%	3.724.675	67,2%	3.981.385	68,7%	4.028.041	68,4%

(-) Costi del personale	(3.086.720)	-58,0%	(3.169.461)	-59,7%	(3.298.252)	-59,5%	(3.481.123)	-60,1%	(3.538.496)	-60,1%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)										
	43.258	0,8%	180.770	3,4%	426.423	7,7%	500.262	8,6%	489.545	8,3%
(-) Ammortamenti	(26.057)	-0,5%	(112.625)	-2,1%	(298.646)	-5,4%	(360.255)	-6,2%	(360.255)	-6,1%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)										
	17.201	0,3%	68.145	1,3%	127.777	2,3%	140.007	2,4%	129.290	2,2%
(-) Oneri finanziari	(2.293)	0,0%	(48.989)	-0,9%	(52.095)	-0,9%	(50.596)	-0,9%	(43.565)	-0,7%
(+) Proventi finanziari	7	0,0%	40	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria										
	(2.286)	0,0%	(48.949)	-0,9%	(52.095)	-0,9%	(50.596)	-0,9%	(43.565)	-0,7%
(-) 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	7.927	0,1%	8.161	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi										
	7.927	0,1%	8.161	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE										
	22.842	0,4%	27.357	0,5%	75.682	1,4%	89.411	1,5%	85.725	1,5%
(-) Imposte sul reddito	(21.660)	-0,4%	(24.475)	-0,5%	(21.869)	-0,4%	(25.519)	-0,4%	(24.323)	-0,4%
RISULTATO NETTO										
	1.182	0,0%	2.882	0,1%	53.813	1,0%	63.892	1,1%	61.401	1,0%

Analisi principali dati economici

Anni	2020	2021	2022E	2023E	2024E					
	€' change %	€' change %	€' change %	€' change %	€' change %					
Ricavi delle vendite	5.324.401	-	5.311.314	-0,2%	5.540.336	4,3%	5.795.697	4,6%	5.890.638	1,6%
VdP	5.326.805	-	5.316.130	-0,2%	5.568.115	4,7%	5.851.256	5,1%	5.946.197	1,6%
Mol	43.258	-	180.770	317,9%	426.423	135,9%	500.262	17,3%	489.545	-2,1%
Ebit	17.201	-	68.145	296,2%	127.777	87,5%	140.007	9,6%	129.290	-7,7%
Ebt	22.842	-	27.357	19,8%	75.682	176,6%	89.411	18,1%	85.725	-4,1%
Utile netto	1.182	-	2.882	143,8%	53.813	1767,2%	63.892	18,7%	61.401	-3,9%

Rendiconto Finanziario

Anni	2021	2022E	2023E	2024E
	€'	€'	€'	€'
+/- Ebit	68.145	127.777	140.007	129.290
- Imposte figurative	(68.303)	(34.372)	(37.662)	(34.779)
+/- Nopat	(158)	93.405	102.345	94.511
+ Ammortamento Accantonamenti e Tfr	193.691	298.646	360.255	360.255
Flusso di cassa operativo lordo	193.533	392.051	462.600	454.766
+/- Clienti	(133.375)	207.113	(23.275)	(8.665)
+/- Rimanenze	(4.502)	(49.474)	45.000	0
+/- Fornitori	458.292	(693.340)	(10.528)	13.873
+/- Altre attività	(81.670)	40.422	166.991	2.543
+/- Altre passività	21.365	(25.549)	103.156	71.066
+/- Variazione fondi	(78.747)	0	0	0
Variazione CCN	181.363	(520.828)	281.344	78.817
Flusso di cassa della gestione corrente	374.896	(128.777)	743.944	533.583
+/- Investimenti / Disinvestimenti	(1.615.560)	(1.204.196)	(166.000)	(45.000)
Flusso di Cassa Operativo	(1.240.664)	(1.332.973)	577.944	488.583
+ Scudo fiscale del debito	43.828	12.503	12.143	10.456
+/- Proventi/Oneri straordinari	8.161	0	0	0
+/- Proventi/Oneri finanziari	(48.949)	(52.095)	(50.596)	(43.565)
+/- Partecipazioni e titoli	0	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del debito	(1.237.624)	(1.372.565)	539.491	455.474
+/- Utilizzo banche a breve	5.720	294.250	0	0
+ Accensione Mutuo	2.293.601	300.000	0	0
- Restituzione Mutuo	0	(443.718)	(382.204)	(389.244)
+/- Finanziamento soci	0	0	0	0
+/- Equity	2	0	0	0
- Canoni Leasing	0	0	0	0
+/- Altri crediti/debiti finanziari	0	0	0	0
Flusso di cassa per azionisti	1.061.699	(1.222.033)	157.287	66.229
- Dividendo distribuito	0	0	0	0
Flusso di cassa netto	1.061.699	(1.222.033)	157.287	66.229
Disponibilità liquide finali	1.335.104	113.071	270.358	336.587

Analisi Cash flow

Anni	2021	2022E	2023E	2024E
	€'	€'	€'	€'
Flusso di cassa operativo lordo	193.533	392.051	462.600	454.766
Variazione CCN	181.363	(520.828)	281.344	78.817
Flusso di cassa della gestione corrente	374.896	(128.777)	743.944	533.583
Flusso di Cassa Operativo	(1.240.664)	(1.332.973)	577.944	488.583
Flusso di Cassa al servizio del debito	(1.237.624)	(1.372.565)	539.491	455.474
Flusso di cassa per azionisti	1.061.699	(1.222.033)	157.287	66.229
Flusso di cassa netto	1.061.699	(1.222.033)	157.287	66.229

Andamento Cash flow

Anni	2021	2022E	2023E	2024E
	%	%	%	%
Flusso di cassa operativo lordo	-	102,6%	18,0%	-1,7%
Variazione CCN	-	-387,2%	154,0%	-72,0%
Flusso di cassa della gestione corrente	-	-134,4%	677,7%	-28,3%
Flusso di Cassa Operativo	-	-7,4%	143,4%	-15,5%
Flusso di Cassa al servizio del debito	-	-10,9%	139,3%	-15,6%
Flusso di cassa per azionisti	-	-215,1%	112,9%	-57,9%
Flusso di cassa netto	-	-215,1%	112,9%	-57,9%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione finanziaria netta

Anni	2021	2022E	2023E	2024E
	€'	€'	€'	€'
Debiti v/banche a breve termine	5.750	300.000	300.000	300.000
Mutui passivi	2.443.601	2.299.883	1.917.679	1.528.434
<i>Banca 1</i>	0	272.623	216.202	157.481
<i>Mutui precedenti</i>	2.443.601	2.027.260	1.701.477	1.370.953
Finanziamento soci	0	0	0	0
Altri debiti finanziari	0	0	0	0
Debiti Leasing	0	0	0	0
(Crediti finanziari)	0	0	0	0
(Cassa e banche c/c)	-1.335.104	-113.071	-270.358	-336.587
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.114.247	2.486.812	1.947.321	1.491.847

Scomposizione debiti finanziari e piani di rimborso

Anni	2021	2022E	2023E	2024E
	€'	€'	€'	€'
Debiti inizio esercizio	150.030	2.449.351	2.599.883	2.217.679
Banca	0	-27.377	-56.421	-58.720
Rimborso mutui precedenti	0	-416.341	-325.783	-330.524
Rimborso leasing	0	0	0	0
Accensione (rimborso) finanziamento soci	0	0	0	0
Accensione finanziamento agevolato	0	0	0	0
Rimborso finanziamento agevolato	0	0	0	0
Utilizzo (rimborso) debiti a breve	5.720	294.250	0	0
Accensione (rimborso) altri deb finanziari	0	0	0	0
Accensione Deb. a m/l	2.293.601	300.000	0	0
Accensione deb. Leasing	0	0	0	0
DEBITO FINE ESERCIZIO	2.449.351	2.599.883	2.217.679	1.828.434

Posizione finanziaria netta*

Anni	2021	2022E	2023E	2024E
	€'	€'	€'	€'
Liquidità	1.335.104	113.071	270.358	336.587
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	0	0	0	0

Attività finanziarie correnti	0	0	0	0
Crediti finanziari verso controllate a breve	0	0	0	0
Crediti finanziari verso collegate a breve	0	0	0	0
Crediti finanziari correnti	0	0	0	0
Scoperti di conto corrente	(5.750)	(300.000)	(300.000)	(300.000)
Debiti di conto corrente	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	(382.204)	(389.244)	(61.113)
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	(5.750)	(682.204)	(689.244)	(361.113)
Indebitamento finanziario corrente netto	1.329.354	-569.133	-418.886	-24.525
Debiti verso banche	(2.443.601)	(1.917.679)	(1.528.434)	(1.467.322)
Prestito obbligazionario	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0
Fornitori scaduti (oltre 24 mesi)	0	0	0	0
Rateizzazioni fiscali (oltre 24 mesi)	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	-2.443.601	-1.917.679	-1.528.434	-1.467.322
Posizione finanziaria netta	-1.114.247	-2.486.812	-1.947.321	-1.491.847

* Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazione per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi". L'indicatore non comprende eventuali attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati designati di copertura, e l'adeguamento al fair value delle relative eventuali poste coperte.

