

E'-COMUNE SRL

Sede legale: 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 sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2023

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2023; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

Signori soci,

preliminarmente 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.

Nel 2023 si sono sostanzialmente confermate le alte percentuali di raccolta differenziata, le quali, al 31.12.2023, si sono attestate all'83,56%, con un picco del 84,87% registrato nel mese di settembre.

Sotto il profilo della "tariffa puntuale", dopo la fase di sperimentazione delle letture per il conferimento della frazione del secco indifferenziabile nel solo quartiere di "Città Giardino", la medesima lettura è stata estesa a tutto il territorio comunale, in particolare alle utenze singole dotate di mastelli, mentre con riguardo alle utenze condominiali si è potuta operare una lettura solo parziale per la non sufficiente modalità di conferimento con la busta rosa dotata di lettore Rfid e l'assenza delle antenne sui mezzi di raccolta, le quali sono state acquistate ed installate a partire dal mese di Dicembre 2023.

Nel 2023 si è portato a regime il piano di spazzamento stradale che copre l'intero sviluppo viario cittadino con l'impiego di personale funzionale alle esigenze di servizio, il quale prevede frequenze di intervento differenziate in funzione dei livelli di utilizzo del territorio e si articola in tre modalità di intervento: a) manuale; b) misto mediante l'impiego di autospazzatrice aspirante con l'ausilio di personale a terra; c) meccanizzato mediante l'utilizzo di autospazzatrice aspirante con autista.

Sempre nel 2023, in data 4 dicembre, è stato aperto ed inaugurato il nuovo Ecocentro di tipo A ubicato in Zona Industriale sulla SS 389 all'altezza dell'ex mattatoio, dove possono conferire anche le utenze commerciali. Il nuovo ecocentro ha orari complementari a quelli del primo Ecocentro di tipologia B, ubicato in città in via Gonario Pinna e riservato alle sole utenze domestiche.

Nell'anno 2023 è stato altresì definitivamente approvato l'aggiornamento al Piano Industriale che ha recepito l'aumento del perimetro gestionale con l'incremento della raccolta porta a porta al Monte Ortobene e con estensione del servizio a tutta la Zona Industriale. E' stato altresì incrementato l'orario di apertura degli Ecocentri, nei quali è garantita la presenza di due operatori a tempo pieno dotati delle attrezzature necessarie ad agevolare il conferimento da parte delle utenze. E' stato poi incrementato l'orario di apertura dell'Ecosportello ed è stata ivi garantita la presenza di tre operatori a tempo pieno per meglio servire la mole di richieste da parte della utenza. E' stata poi disposta/o: a) la raccolta pomeridiana delle utenze non domestiche nel cosiddetto centro allargato, dove la raccolta per le utenze domestiche viene effettuata entro le 07:00 la mattina per non creare ingorghi nelle ore di aperture delle scuole e nelle strade ad alta percorrenza veicolare e pedonale; b) la raccolta puntuale porta a porta dei rifiuti di giardini con frequenza settimanale; c) un servizio neve assicurato da una squadra di due unità con lo spargisale. Tutte queste attività sono state rese possibili dall'avvenuto impiego di personale aggiuntivo che ha consentito di incrementare la pianta organica a 84 unità. L'incremento in parola è avvenuto a seguito di selezione pubblica da cui è stata stilata una graduatoria di merito valida fino al 31.12.2025.

Le attività di informazione e formazione sono state costanti e continue, anche attraverso i canali social ed il Whatsapp in modalità broadcasting, al fine di veicolare all'utenza tutte la novità sulla raccolta e i richiami alla corretta differenziazione dei rifiuti. Dal 16 al 21 ottobre 2023, presso il Teatro polifunzionale di via Roma a Nuoro, si è dato corso all'evento annuale "Ricicliadi - Campioni di buone pratiche", ideato da Alternatura, condotto da CEAS Nuoro e sostenuto dalla Fondazione di Sardegna e dalla è-comune s.r.l. Tutti gli appuntamenti dell'evento sono stati rivolti alla trattazione e diffusione dei temi del riciclo e della sostenibilità attraverso gli ecogiochi, i laboratori di riciclo e riuso creativo, documentari, mostre, tavoli di approfondimento sulle blu e green economy, performance teatrali, con coinvolgimento di tutte le scuole pubbliche di ogni ordine e grado.

Sempre nel corso del 2023, in conformità a quanto previsto nel Modello di organizzazione, gestione e controllo adottato dalla Società (MOGC231), l'Organismo di Vigilanza (OdV) e il Responsabile per la prevenzione della corruzione e per la trasparenza (RPCT) hanno effettuato alcuni audit e sopralluoghi presso i vari siti aziendali, provvedendo ad accertare il positivo rispetto dei precetti contenuti nel Codice etico comportamentale, nonché dei protocolli comportamentali contenuto nel MOGC231 e nel Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e programma per la Trasparenza (PTPCT).

Nel corso del 2023 il Sole 24 ha stilato una graduatoria sulla raccolta differenziata in cui Nuoro viene classificata come 6' città italiana per percentuale di raccolta, risultando essere la 1' cittadina del Sud Italia. Tale autorevole riconoscimento di eccellenza conferma ancora una volta che la scelta del Comune di Nuoro di gestire il servizio di igiene urbana attraverso una propria società in house è risultata essere corretta e determinante in ragione, tra le altre molteplici, delle seguenti oggettive ragioni: a) si sono ottenuti eccellenti risultati di raccolta, ed al contempo, come accaduto anche nell'anno 2023, sono stati conseguiti utili d'esercizio; b) è conseguito in capo al Comune un ingente risparmio sia rispetto ai ben maggiori costi in precedenza sostenuti con l'affidataria Nuoro Ambiente che ai maggiori costi che si sarebbero sostenuti attraverso un affidamento "esterno" del servizio; c) con la rivisitazione del piano industriale si è incrementata la forza lavoro in organico e si sono distribuiti premi di produzione ai medesimi lavoratori, a fronte di quanto per contro accade nelle società esterne che svolgono analogo servizio, in cui le economie si realizzano attraverso tagli a discapito dei lavoratori ed in danno degli stessi; d) si sono patrimonializzati beni strumentali nuovi "industria 4.0" per oltre 3 milioni di euro. E tanto, si evidenzia, attraverso una gestione finanziaria corrente che non ha fatto ricorso all'indebitamento bancario a breve termine.

Fatti di particolare rilievo

Nell'esercizio in esame non si rilevano particolari avvenimenti di rilievo da segnalare alla Vostra attenzione.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del codice civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	1.446.161	32,05 %	1.365.701	28,63 %	80.460	5,89 %
Liquidità immediate	418.532	9,28 %	112.823	2,37 %	305.709	270,96 %
Disponibilità liquide	418.532	9,28 %	112.823	2,37 %	305.709	270,96 %
Liquidità differite	989.848	21,94 %	1.120.426	23,49 %	(130.578)	(11,65) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	987.684	21,89 %	1.081.340	22,67 %	(93.656)	(8,66) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	2.164	0,05 %	39.086	0,82 %	(36.922)	(94,46) %
Rimanenze	37.781	0,84 %	132.452	2,78 %	(94.671)	(71,48) %
IMMOBILIZZAZIONI	3.065.419	67,95 %	3.404.554	71,37 %	(339.135)	(9,96) %
Immobilizzazioni immateriali	123.725	2,74 %	172.287	3,61 %	(48.562)	(28,19) %
Immobilizzazioni materiali	2.884.568	63,94 %	3.018.985	63,29 %	(134.417)	(4,45) %

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
Immobilizzazioni finanziarie						
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	57.126	1,27 %	213.282	4,47 %	(156.156)	(73,22) %
TOTALE IMPIEGHI	4.511.580	100,00 %	4.770.255	100,00 %	(258.675)	(5,42) %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	3.897.058	86,38 %	4.286.083	89,85 %	(389.025)	(9,08) %
Passività correnti	2.428.493	53,83 %	2.474.349	51,87 %	(45.856)	(1,85) %
Debiti a breve termine	1.764.271	39,11 %	1.755.286	36,80 %	8.985	0,51 %
Ratei e risconti passivi	664.222	14,72 %	719.063	15,07 %	(54.841)	(7,63) %
Passività consolidate	1.468.565	32,55 %	1.811.734	37,98 %	(343.169)	(18,94) %
Debiti a m/l termine	1.465.657	32,49 %	1.808.826	37,92 %	(343.169)	(18,97) %
Fondi per rischi e oneri	2.908	0,06 %	2.908	0,06 %		
TFR						
CAPITALE PROPRIO	614.522	13,62 %	484.172	10,15 %	130.350	26,92 %
Capitale sociale	100.000	2,22 %	100.000	2,10 %		
Riserve	384.170	8,52 %	366.990	7,69 %	17.180	4,68 %
Utili (perdite) portati a nuovo						
Utile (perdita) dell'esercizio	130.352	2,89 %	17.182	0,36 %	113.170	658,65 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	4.511.580	100,00 %	4.770.255	100,00 %	(258.675)	(5,42) %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	20,43 %	15,17 %	34,67 %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	134,38 %	132,09 %	1,73 %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
Indice di indebitamento			
= [TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto] / A) Patrimonio netto	6,34	8,85	(28,36) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			
= [D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti] / A) Patrimonio Netto	3,29	4,21	(21,85) %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
Mezzi propri su capitale investito			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	13,62 %	10,15 %	34,19 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
Oneri finanziari su fatturato			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	1,40 %	0,74 %	89,19 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
Indice di disponibilità			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	59,55 %	55,19 %	7,90 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)			
Margine di struttura primario			
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo))]	(2.445.983,00)	(2.912.572,00)	16,02 %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura primario			
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	0,20	0,14	42,86 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
Margine di struttura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] - [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	(977.418,00)	(1.100.838,00)	11,21 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate			

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II) Crediti (oltre l'esercizio successivo)]	0,68	0,68	
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
Capitale circolante netto			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	(982.332,00)	(1.108.648,00)	11,39 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
Margine di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	(1.020.113,00)	(1.241.100,00)	17,81 %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
Indice di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti	57,99 %	49,84 %	16,35 %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]			
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

Conto Economico

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.775.761	100,00 %	5.462.736	100,00 %	313.025	5,73 %
- Consumi di materie prime	657.626	11,39 %	625.159	11,44 %	32.467	5,19 %
- Spese generali	1.320.898	22,87 %	1.269.933	23,25 %	50.965	4,01 %
VALORE AGGIUNTO	3.797.237	65,74 %	3.567.644	65,31 %	229.593	6,44 %
- Altri ricavi	137.362	2,38 %	128.284	2,35 %	9.078	7,08 %
- Costo del personale	3.094.944	53,59 %	3.124.972	57,21 %	(30.028)	(0,96) %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	564.931	9,78 %	314.388	5,76 %	250.543	79,69 %
- Ammortamenti e svalutazioni	436.868	7,56 %	305.265	5,59 %	131.603	43,11 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	128.063	2,22 %	9.123	0,17 %	118.940	1.303,74 %
+ Altri ricavi	137.362	2,38 %	128.284	2,35 %	9.078	7,08 %
- Oneri diversi di gestione	12.034	0,21 %	71.339	1,31 %	(59.305)	(83,13) %

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	253.391	4,39 %	66.068	1,21 %	187.323	283,53 %
+ Proventi finanziari	59				59	
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	253.450	4,39 %	66.068	1,21 %	187.382	283,62 %
+ Oneri finanziari	(78.703)	(1,36) %	(39.219)	(0,72) %	(39.484)	(100,68) %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	174.747	3,03 %	26.849	0,49 %	147.898	550,85 %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria	(4.767)	(0,08) %	(5.990)	(0,11) %	1.223	20,42 %
REDDITO ANTE IMPOSTE	169.980	2,94 %	20.859	0,38 %	149.121	714,90 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	39.628	0,69 %	3.677	0,07 %	35.951	977,73 %
REDDITO NETTO	130.352	2,26 %	17.182	0,31 %	113.170	658,65 %

Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	21,21 %	3,55 %	497,46 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
R.O.I.			
= [[A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria)] - [B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)] - [B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)]] / TOT. ATTIVO	2,84 %	0,19 %	1.394,74 %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività			

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
aziendale caratteristica			
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	4,49 %	1,24 %	262,10 %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
R.O.A.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	5,62 %	1,38 %	307,25 %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria)]	253.450,00	66.068,00	283,62 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
E.B.I.T. INTEGRALE			
= [A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	251.177,00	60.078,00	318,08 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6-bis del codice civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il presente paragrafo contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"). 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 e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse la volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi di materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo della Società.

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	2022		2023		2024E		2025E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	3.018.985	63,3%	2.884.568	63,9%	2.503.934	68,6%	2.104.268	64,3%
Immobilizzi immateriali netti	172.287	3,6%	123.725	2,7%	67.491	1,9%	8.445	0,3%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi commerciali	205.472	4,3%	52.212	1,2%	52.212	1,4%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	3.396.744	71,2%	3.060.505	67,8%	2.623.637	71,8%	2.112.713	64,6%
Rimanenze	132.452	2,8%	37.781	0,8%	40.000	1,1%	40.000	1,2%
Crediti commerciali a breve	801.482	16,8%	730.633	16,2%	620.198	17,0%	643.133	19,7%
- Fondo svalutazione crediti	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%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	287.668	6,0%	261.965	5,8%	9.494	0,3%	23.254	0,7%
Ratei e risconti	39.086	0,8%	2.164	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	1.128.236	23,7%	994.762	22,1%	629.692	17,2%	666.387	20,4%
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	112.823	2,4%	418.532	9,3%	359.292	9,8%	451.387	13,8%
Liquidità immediate	112.823	2,4%	418.532	9,3%	359.292	9,8%	451.387	13,8%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.373.511	28,8%	1.451.075	32,2%	1.028.983	28,2%	1.157.774	35,4%
TOTALE ATTIVO	4.770.255	100,0%	4.511.580	100,0%	3.652.620	100,0%	3.270.487	100,0%
Patrimonio netto	484.172	10,2%	614.522	13,6%	773.312	21,2%	884.187	27,0%
Fondi per rischi e oneri	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%
Obbligazioni	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%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	1.701.463	35,7%	1.370.931	30,4%	1.048.610	28,7%	1.048.610	32,1%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	0	0,0%	0	0,0%	3.246	0,1%	3.246	0,1%
Debiti commerciali a lungo termine	107.363	2,3%	94.726	2,1%	94.726	2,6%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo v/imprese del gruppo	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%
Altri debiti finanziari a lungo termine	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%
TOTALE DEBITI A LUNGO	1.811.734	38,0%	1.468.565	32,6%	1.149.490	31,5%	1.054.764	32,3%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.295.906	48,1%	2.083.087	46,2%	1.922.802	52,6%	1.938.951	59,3%
Obbligazioni	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%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	332.517	7,0%	646.234	14,3%	636.692	17,4%	300.000	9,2%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	3.246	0,1%	3.246	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a breve termine	1.098.691	23,0%	735.100	16,3%	365.342	10,0%	383.609	11,7%
Debiti commerciali a breve v/imprese del gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve v/imprese del	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

gruppo

Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	1.039.895	21,8%	1.043.913	23,1%	727.785	19,9%	647.928	19,8%
TOTALE DEBITI A BREVE	2.474.349	51,9%	2.428.493	53,8%	1.729.819	47,4%	1.331.536	40,7%
TOTALE PASSIVO	4.770.255	100,0%	4.511.580	100,0%	3.652.620	100,0%	3.270.487	100,0%

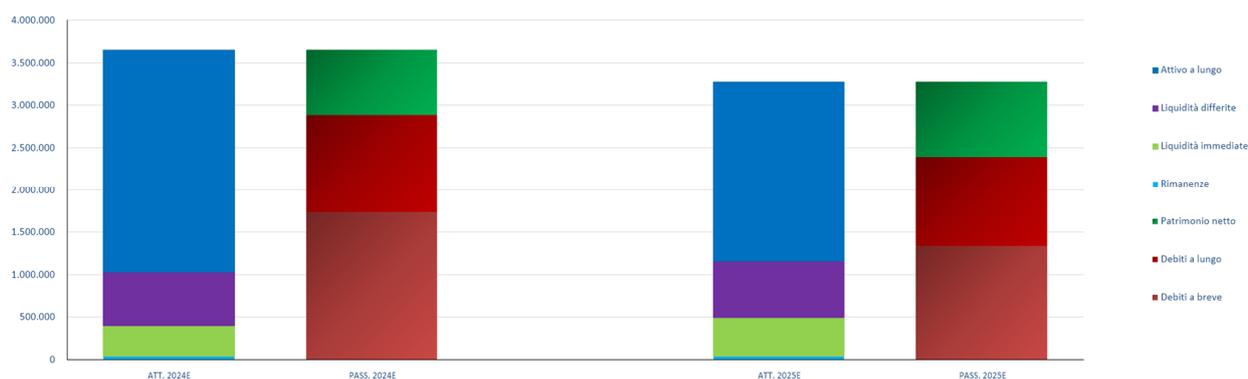
Stato Patrimoniale gestionale

Anni	2022		2023		2024E		2025E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	172.287	7,2%	123.725	5,6%	67.491	3,2%	8.445	0,5%
Immobilizzazioni materiali	3.224.457	133,9%	2.936.780	132,5%	2.556.146	121,6%	2.104.268	117,9%
Immobilizzazioni finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO FISSO NETTO	3.396.744	141,0%	3.060.505	138,1%	2.623.637	124,8%	2.112.713	118,4%
Rimanenze	132.452	5,5%	37.781	1,7%	40.000	1,9%	40.000	2,2%
Crediti netti v/clienti	801.482	33,3%	730.633	33,0%	620.198	29,5%	643.133	36,0%
Altri crediti operativi	287.668	11,9%	261.965	11,8%	9.494	0,5%	23.254	1,3%
Ratei e risconti attivi	39.086	1,6%	2.164	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti v/fornitori)	(1.098.691)	-45,6%	(735.100)	-33,2%	(365.342)	-17,4%	(383.609)	-21,5%
(Debiti v/collegate-control-controll)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri debiti operativi)	(320.832)	-13,3%	(379.691)	-17,1%	(143.388)	-6,8%	(143.356)	-8,0%
(Ratei e risconti passivi)	(719.063)	-29,9%	(664.222)	-30,0%	(584.397)	-27,8%	(504.572)	-28,3%
ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO	(877.898)	-36,4%	(746.470)	-33,7%	(423.435)	-20,1%	-325.149	-18,2%
CAPITALE INVESTITO	2.518.846	104,6%	2.314.035	104,4%	2.200.202	104,6%	1.787.564	100,2%
(Fondo tfr)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri fondi)	(2.908)	-0,1%	(2.908)	-0,1%	(2.908)	-0,1%	(2.908)	-0,2%
(Passività operative non correnti)	(107.363)	-4,5%	(94.726)	-4,3%	(94.726)	-4,5%	0	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.408.575	100,0%	2.216.401	100,0%	2.102.568	100,0%	1.784.656	100,0%
Debiti v/banche a breve termine	332.517	13,8%	646.234	29,2%	636.692	30,3%	300.000	16,8%
Altri debiti finanziari a breve	3.246	0,1%	3.246	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	1.701.463	70,6%	1.370.931	61,9%	1.048.610	49,9%	1.048.610	58,8%
Altri debiti finanziari a lungo	0	0,0%	0	0,0%	3.246	0,2%	3.246	0,2%
Finanziamento soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti Leasing	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Crediti finanziari)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Cassa e banche c/c)	(112.823)	-4,7%	(418.532)	-18,9%	(359.292)	-17,1%	(451.387)	-25,3%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1.924.403	79,9%	1.601.879	72,3%	1.329.256	63,2%	900.469	50,5%
Capitale sociale	100.000	4,2%	100.000	4,5%	100.000	4,8%	100.000	5,6%
Riserve	366.990	15,2%	384.170	17,3%	384.170	18,3%	384.170	21,5%
Utile/(perdita)	17.182	0,7%	130.352	5,9%	289.142	13,8%	400.017	22,4%
PATRIMONIO NETTO	484.172	20,1%	614.522	27,7%	773.312	36,8%	884.187	49,5%
FONTI DI FINANZIAMENTO	2.408.575	100,0%	2.216.401	100,0%	2.102.568	100,0%	1.784.656	100,0%

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	2022		2023		2024E		2025E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	3.018.985	63,3%	2.884.568	63,9%	2.503.934	68,6%	2.104.268	64,3%
Immobilizzi immateriali netti	172.287	3,6%	123.725	2,7%	67.491	1,8%	8.445	0,3%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzi commerciali	205.472	4,3%	52.212	1,2%	52.212	1,4%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	3.396.744	71,2%	3.060.505	67,8%	2.623.637	71,8%	2.112.713	64,6%
Magazzino	132.452	2,8%	37.781	0,8%	40.000	1,1%	40.000	1,2%
Liquidità differite	1.128.236	23,7%	994.762	22,0%	629.692	17,2%	666.387	20,4%
Liquidità immediate	112.823	2,4%	418.532	9,3%	359.292	9,8%	451.387	13,8%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.373.511	28,8%	1.451.075	32,2%	1.028.983	28,2%	1.157.774	35,4%
TOTALE ATTIVO	4.770.255	100,0%	4.511.580	100,0%	3.652.620	100,0%	3.270.487	100,0%
Patrimonio netto	484.172	10,1%	614.522	13,6%	773.312	21,2%	884.187	27,0%
Fondi per rischi e oneri	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%
TOTALE DEBITI A LUNGO	1.811.734	38,0%	1.468.565	32,6%	1.149.490	31,5%	1.054.764	32,3%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	2.295.906	48,1%	2.083.087	46,2%	1.922.802	52,6%	1.938.951	59,3%
TOTALE DEBITI A BREVE	2.474.349	51,9%	2.428.493	53,8%	1.729.819	47,4%	1.331.536	40,7%
TOTALE PASSIVO	4.770.255	100,0%	4.511.580	100,0%	3.652.620	100,0%	3.270.487	100,0%

Composizione Stato Patrimoniale



Conto Economico Riclassificato

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2022		2023		2024E		{8.8.4}	
	€'	% ricavi						
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	5.334.452	100,0%	5.638.399	100,0%	5.797.100	100,0%	6.011.479	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti finiti e lavori in corso	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	129.477	2,4%	137.362	2,4%	10.000	0,2%	10.000	0,2%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	5.463.929	102,4%	5.775.761	102,4%	5.807.100	100,2%	6.021.479	100,2%
(-) Acquisti di merci	(743.980)	-13,9%	(565.228)	-10,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Acquisti di servizi	(830.933)	-15,6%	(930.687)	-16,5%	(1.480.572)	-25,5%	(1.554.601)	-25,9%
(-) Godimento beni di terzi	(439.288)	-8,2%	(390.211)	-6,9%	(401.000)	-6,9%	(421.050)	-7,0%
(-) Oneri diversi di gestione	(71.339)	-1,3%	(12.034)	-0,2%	(15.000)	-0,3%	(15.750)	-0,3%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	111.926	2,1%	(94.671)	-1,7%	2.219	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(1.973.614)	-37,0%	(1.992.831)	-35,3%	(1.894.353)	-32,7%	(1.991.401)	-33,1%
VALORE AGGIUNTO	3.490.315	65,4%	3.782.930	67,1%	3.912.747	67,5%	4.030.078	67,0%
(-) Costi del personale	(3.124.972)	-58,6%	(3.094.944)	-54,9%	(3.311.193)	-57,1%	(3.476.752)	-57,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	365.343	6,8%	687.986	12,2%	601.554	10,4%	553.326	9,2%
(-) Ammortamenti	(305.265)	-5,7%	(436.868)	-7,7%	(436.868)	-7,5%	(458.712)	-7,6%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	60.078	1,1%	251.118	4,5%	164.686	2,8%	94.614	1,6%
(-) Oneri finanziari	(39.219)	-0,7%	(81.119)	-1,4%	(46.646)	-0,8%	(42.292)	-0,7%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	59	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	(39.219)	-0,7%	(81.060)	-1,4%	(46.646)	-0,8%	(42.292)	-0,7%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	79.825	1,4%	79.825	1,3%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	79.825	1,4%	79.825	1,3%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	20.859	0,4%	170.058	3,0%	197.865	3,4%	132.147	2,2%
(-) Imposte sul reddito	(3.677)	-0,1%	(39.706)	-0,7%	(39.076)	-0,7%	(21.271)	-0,4%
RISULTATO NETTO	17.182	0,3%	130.352	2,3%	158.790	2,7%	110.875	1,8%

Analisi principali dati economici

Anni	2022		2023		2024E		2025E	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	5.334.452	-	5.638.399	5,7%	5.797.100	2,8%	6.011.479	3,7%
VdP	5.463.929	-	5.775.761	5,7%	5.807.100	0,5%	6.021.479	3,7%
Mol	365.343	-	687.986	88,3%	601.554	-12,6%	553.326	-8,0%
Ebit	60.078	-	251.118	318,0%	164.686	-34,4%	94.614	-42,5%
Ebt	20.859	-	170.058	715,3%	197.865	16,4%	132.147	-33,2%
Utile netto	17.182	-	130.352	658,7%	158.790	21,8%	110.875	-30,2%

Rendiconto Finanziario

Anni	2023	2024E	2025E
	€'	€'	€'
+/- Ebit	251.118	164.686	94.614
- Imposte figurative	(58.646)	(50.271)	(31.421)
+/- Nopat	192.472	114.415	63.192
+ Ammortamento Accantonamenti e Tfr	568.568	436.868	458.712
Flusso di cassa operativo lordo	761.040	551.283	521.904
+/- Clienti	60.863	110.435	(2.986)
+/- Rimanenze	94.671	(2.219)	0
+/- Fornitori	(376.228)	(369.758)	(76.459)
+/- Altre attività	225.871	254.635	18.502
+/- Altre passività	4.018	(316.128)	(79.858)
+/- Variazione fondi	(131.700)	0	0
Variazione CCN	(122.505)	(323.035)	(140.800)
Flusso di cassa della gestione corrente	638.535	228.249	381.104
+/- Investimenti / Disinvestimenti	(253.889)	0	0
Flusso di Cassa Operativo	384.646	228.249	381.104
+ Scudo fiscale del debito	18.940	11.195	10.150
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	79.825	79.825
+/- Proventi/Oneri finanziari	(81.060)	(46.646)	(42.292)
+/- Partecipazioni e titoli	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del debito	322.526	272.623	428.787
+/- Utilizzo banche a breve	313.717	0	0
+ Accensione Mutuo	0	0	0
- Restituzione Mutuo	(330.532)	(331.863)	(336.692)
+/- Finanziamento soci	0	0	0
+/- Equity	0	0	0
- Canoni Leasing	0	0	0
+/- Altri crediti/debiti finanziari	0	0	0

Flusso di cassa per azionisti	305.711	(59.240)	92.095
- Dividendo distribuito	(2)	0	0
Flusso di cassa netto	305.709	(59.240)	92.095
Disponibilità liquide finali	418.532	359.292	451.387

Analisi Cash flow

Anni	2023	2024E	2025E
	€'	€'	€'
Flusso di cassa operativo lordo	761.040	551.283	521.904
Variazione CCN	(122.505)	(323.035)	(140.800)
Flusso di cassa della gestione corrente	638.535	228.249	381.104
Flusso di Cassa Operativo	384.646	228.249	381.104
Flusso di Cassa al servizio del debito	322.526	272.623	428.787
Flusso di cassa per azionisti	305.711	(59.240)	92.095
Flusso di cassa netto	305.709	(59.240)	92.095

Andamento Cash flow

Anni	2023	2024E	2025E
	%	%	%
Flusso di cassa operativo lordo	-	-27,6%	-5,3%
Variazione CCN	-	-163,7%	56,4%
Flusso di cassa della gestione corrente	-	-64,3%	67,0%
Flusso di Cassa Operativo	-	-40,7%	67,0%
Flusso di Cassa al servizio del debito	-	-15,5%	57,3%
Flusso di cassa per azionisti	-	-119,4%	255,5%
Flusso di cassa netto	-	-119,4%	255,5%

Posizione Finanziaria Netta

Posizione finanziaria netta

Anni	2023	2024E	2025E
	€'	€'	€'
Debiti v/banche a breve termine	646.234	300.000	300.000
Mutui passivi	1.370.931	1.385.302	1.048.610
Mutui precedenti	1.370.931	1.385.302	1.048.610
Finanziamento soci	0	0	0
Altri debiti finanziari	3.246	3.246	3.246
Debiti Leasing	0	0	0
(Crediti finanziari)	0	0	0
(Cassa e banche c/c)	-418.532	-359.292	-451.387
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.601.879	1.329.256	900.469

Scomposizione debiti finanziari e piani di rimborso

Anni	2023	2024E	2025E
	€'	€'	€'
Debiti inizio esercizio	2.037.226	2.020.411	1.688.548
Rimborso mutui precedenti	-330.532	-331.863	-336.692
Utilizzo (rimborso) debiti a breve	313.717	0	0
Accensione (rimborso) altri deb finanziari	0	0	0
Accensione Deb. a m/l	0	0	0
Accensione deb. Leasing	0	0	0
DEBITO FINE ESERCIZIO	2.020.411	1.688.548	1.351.856

Posizione finanziaria netta*

Anni	2023	2024E	2025E
	€'	€'	€'
Liquidità	418.532	359.292	451.387
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	0	0	0
Attività finanziarie correnti	0	0	0
Crediti finanziari verso controllate a breve	0	0	0
Crediti finanziari verso collegate a breve	0	0	0
Crediti finanziari correnti	0	0	0
Scoperti di conto corrente	(646.234)	(300.000)	(300.000)
Debiti di conto corrente	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	(336.692)	0
Debiti verso società di factoring	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	(3.246)	0	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	(649.480)	(636.692)	(300.000)
Indebitamento finanziario corrente netto	-230.948	-277.400	151.387
Debiti verso banche	(1.370.931)	(1.048.610)	(1.048.610)
Prestito obbligazionario	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	(3.246)	(3.246)
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0
Fornitori scaduti (oltre 24 mesi)	0	0	0
Rateizzazioni fiscali (oltre 24 mesi)	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	-1.370.931	-1.051.856	-1.051.856
Posizione finanziaria netta	-1.601.879	-1.329.256	-900.469

* 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.



Indicatori di Bilancio

Indici di Redditività

ROE

2022 2023 2024E 2025E

Risultato netto / Patrimonio netto

3,5% 21,2% 20,5% 12,5%

Esprime la redditività complessiva dei mezzi propri investiti nell'azienda e fornisce un indicatore di confronto con investimenti alternativi

Chiave di lettura

Roe < 2%
2% < Roe < 6%
Roe > 6%

Significato

Risultato non soddisfacente
Risultato non esaltante
Risultato soddisfacente

Il rendimento complessivo della gestione aziendale nell'esercizio 2024 è soddisfacente ma risulta peggiorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,68% attestandosi ad un valore pari a 20,53%

ROI

2022 2023 2024E 2025E

Risultato operativo / Totale Attivo

1,3% 5,6% 4,5% 2,9%

Esprime il rendimento della gestione tipica dell'azienda, in base alle risorse finanziarie raccolte a titolo di debito o di capitale di rischio

Chiave di lettura	Significato
Roi < 7%	Risultato non soddisfacente
7% < Roi < 15%	Risultato nella norma
Roi > 15%	Risultato soddisfacente

Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda nell'esercizio 2024 non è soddisfacente e risulta peggiorato, rispetto all'esercizio precedente, di 1,06% attestandosi ad un valore pari a 4,51%

ROS

2022 2023 2024E 2025E

Risultato operativo / Vendite	1,1%	4,5%	2,8%	1,6%
--------------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Indice della capacità commerciale dell'azienda ed esprime il reddito medio generato a fronte di ogni unità di ricavo realizzata (redditività delle vendite)

Chiave di lettura	Significato
Ros < 0%	Redditività dell'azienda fallimentare
0% < Ros < 2%	Redditività dell'azienda critica
2% < Ros < 13%	Redditività dell'azienda soddisfacente
Ros > 13%	Redditività dell'azienda molto soddisfacente

La gestione caratteristica nell'esercizio 2024 è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo sufficiente da garantire un margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi ma in maniera non soddisfacente ma risulta peggiorato, rispetto all'esercizio precedente, di -1,61% attestandosi ad un valore pari a 2,84%

ROT

2022 2023 2024E 2025E

Vendite / Capitale investito netto	2,2	2,5	2,8	3,4
---	------------	------------	------------	------------

Indicatore che esprime il ricavo netto medio generato da ogni unità di capitale operativo investito nell'attività dell'azienda e quindi è molto importante per valutare la capacità produttiva

Chiave di lettura	Significato
Rot < 0,5	Efficienza produttiva non soddisfacente
0,50 < Rot < 1	Efficienza produttiva poco soddisfacente
1 < Rot < 2	Efficienza produttiva soddisfacente
Rot > 2	Efficienza produttiva molto soddisfacente

Il grado di efficienza produttiva dell'azienda nell'esercizio 2024 è molto soddisfacente ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 21,32% attestandosi ad un valore pari a 2,76

Margini Economici

2022 2023 2024E 2025E

Ricavi delle vendite	5.334.452	5.638.399	5.797.100	6.011.479
Valore aggiunto	3.490.315	3.782.930	3.912.747	4.030.078
Mol	365.343	687.986	601.554	553.326
Ebit	60.078	251.118	164.686	94.614
EBT	20.859	170.058	197.865	132.147
Utile	17.182	130.352	158.790	110.875
Cash Flow operativo	-2.359.087	384.646	228.249	381.104

Indici di Liquidità

Quick Ratio

	2022	2023	2024E	2025E
(Attività a breve - Disponibilità)/Passività a breve	50,2%	58,2%	57,2%	83,9%

Evidenzia la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni scadenti nel breve periodo utilizzando le risorse disponibili in forma liquida nello stesso periodo di tempo

Chiave di lettura	Significato
Quick Ratio > 100%	Situazione di ottimo equilibrio finanziario
50% < Quick Ratio < 100%	Situazione di soddisfacente equilibrio
30% < Quick Ratio < 50%	Situazione di insoddisfacente equilibrio
Quick Ratio < 30%	Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2024E l'azienda si trova in una situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è peggiorato del 1,02%.

Capitale Circolante Netto

	2022	2023	2024E	2025E
Capitale circolante netto	-1.100.838	-977.418	-700.835	-173.762

Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività correnti e le passività correnti e quindi espressione della liquidità aziendale

Chiave di lettura	Significato
CCN > 0	Situazione di equilibrio
CCN < 0	Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare

Situazione di equilibrio in quanto esso indica quanto in più delle risorse si trasformerà in denaro nel breve periodo rispetto agli impegni in scadenza nello stesso periodo

Altri Indici di liquidità

	2022	2023	2024E	2025E
Liquidità corrente	55,5%	59,8%	59,5%	87,0%
Giorni di credito ai clienti CERVED	55	48	40	39
Giorni di credito ai clienti effettivi	n.d.	n.d.	36	35
Giorni di credito dai fornitori CERVED	198	140	87	69
Giorni di credito dai fornitori effettivi	n.d.	n.d.	73	58

Indici di Produttività

	2022	2023	2024E	2025E
Costo del lavoro su Fatturato	58,6%	54,9%	57,1%	57,8%
Valore Aggiunto su Fatturato	65,4%	67,1%	67,5%	67,0%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	63,9%	65,5%	67,4%	66,9%

Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

	2022	2023	2024E	2025E
Patrimonio netto + Passività fisse / Attivo immobilizzato	0,68	0,68	0,73	0,92

L'indice esprime la capacità dei capitali apportati dai soci o dai terzi creditori di coprire le necessità di investimenti in immobilizzazioni

Chiave di lettura

Indice < 1

Indice > 1

Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato soddisfacente

Situazione non soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice nell'esercizio 2024 evidenzia una struttura non efficiente dato che le attività fisse non risultano finanziate solo da fonti durevoli ma anche da passività a breve ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,05 attestandosi ad un valore pari a 0,73

Indipendenza Finanziaria

	2022	2023	2024E	2025E
Patrimonio netto / Totale attivo	0,10	0,14	0,21	0,27

Indicatore che evidenzia in quale entità l'attivo patrimoniale dell'azienda è stato finanziato con mezzi propri

Chiave di lettura	Significato
Indice < 0,07	Situazione critica
0,07 < Indice < 0,10	Situazione soddisfacente
Indice > 0,10	Situazione buona

Il grado di indipendenza finanziaria dell'azienda in termini di rapporto tra il Capitale Proprio ed il Capitale investito è nell'esercizio 2024 in una situazione ottima e l'azienda risulta essere ben capitalizzata ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,08 attestandosi ad un valore pari a 0,21

Leverage

	2022	2023	2024E	2025E
Capitale investito / Patrimonio netto	5,0	3,6	2,7	2,0

L'indice esprime la proporzione tra risorse proprie e di terzi utilizzate per finanziare gli impieghi aziendali

Chiave di lettura	Significato
Leverage > 5	Situazione molto rischiosa
3 < Leverage < 5	Situazione rischiosa
1 < Leverage < 3	Situazione nella norma
Leverage < 1	Situazione Ottima

L'azienda risulta possedere nell'esercizio 2024 una struttura finanziaria equilibrata e un buon grado di indipendenza finanziaria per quanto concerne il rapporto tra risorse proprie e di terzi utilizzate per finanziare gli impieghi ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,89 attestandosi ad un valore pari a 2,72

Debt/Equity

	2022	2023	2024E	2025E
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	4,0	2,6	1,7	1,0

Indicatore di equilibrio tra mezzi di terzi e mezzi propri. Molto utilizzato come monitoraggio del rischio finanziario dell'impresa

Chiave di lettura	Significato
Debt/Equity < 3	Situazione di equilibrio
3 < Debt/Equity < 5	Situazione di rischio
Debt/Equity > 5	Situazione di grave rischio

Il valore dell'indebitamento nell'esercizio 2024 risulta equilibrato per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,89 attestandosi ad un valore pari a 1,72

Altri indici di solidità	2022	2023	2024E	2025E
Banche su Circolante	1.701.463,2	1.370.931,4	1.048.610,6	1.048.610,3
Banche a breve su Circolante	0,2	0,4	0,6	0,3
Rapporto di indebitamento	89,9%	86,4%	78,8%	73,0%
Rotazione circolante	3,9	3,9	5,6	5,2
Rotazione magazzino	40,3	149,2	144,9	150,3
Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn	25,2%	38,4%	58,2%	98,2%
Tasso di intensità Attivo Circolante	25,7%	25,7%	17,7%	19,3%

Indici di Copertura finanziaria

Ebit/Of	2022	2023	2024E	2025E
Risultato operativo / Oneri finanziari	1,5	3,1	3,5	2,2

L'indice indica il grado di copertura che il risultato operativo riesce a fornire al costo degli oneri finanziari

Chiave di lettura

Ebit/Of < 1
 1 < Ebit/Of < 1,7
 1,7 < Ebit/Of < 3
 Ebit/Of > 3

Significato

Grave tensione finanziaria
 Tensione finanziaria
 Situazione buona ma da monitorare
 Situazione buona

L'indice denota nell'esercizio 2024 una situazione di equilibrio finanziario, il reddito generato dalla gestione caratteristica è sufficiente a remunerare il capitale acquisito per produrlo ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,43 attestandosi ad un valore pari a 3,53

Mol/Pfn	2022	2023	2024E	2025E
Margine operativo lordo / Posizione finanziaria netta	19,0%	42,9%	45,3%	61,4%

L'indice indica la quota dei debiti finanziari rimborsabile con le risorse prodotte dalla gestione caratteristica misurata dal Margine operativo lordo

Chiave di lettura	Significato
Mol/Pfn < 20%	Situazione rischiosa
20% < Mol/Pfn < 33%	Situazione nella norma ma migliorabile
Mol/Pfn > 33%	Situazione ottima

L'indice denota nell'esercizio 2024 una situazione finanziaria equilibrata in quanto le risorse prodotte dalla gestione caratteristica rappresentata dal Margine operativo lordo risultano sufficienti a coprire la quota dei debiti finanziari da rimborsare ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 2,31% attestandosi ad un valore pari a 45,25%

Fcgc/Of

	2022	2023	2024E	2025E
Flusso di cassa della gestione corrente / Oneri finanziari	29,00	7,87	4,89	9,01

L'indice indica la capacità dell'impresa di generare risorse finanziarie, rappresentate dal Flusso di cassa della gestione corrente, necessarie per rimborsare la spesa per gli oneri finanziari

Chiave di lettura	Significato
Fcgc/Of < 2	Situazione rischiosa
2 < Fcgc/Of < 3	Situazione nella norma ma migliorabile
Fcgc/Of > 3	Situazione ottima

L'impresa nell'esercizio 2024 è in grado di generare risorse liquide più che soddisfacenti, rappresentate dal Flusso di cassa della gestione corrente, necessarie a rimborsare gli oneri finanziari sul capitale preso a prestito ma risulta peggiorato, rispetto all'esercizio precedente, di 2,98 attestandosi ad un valore pari a 4,89

Pfn/Mol

	2022	2023	2024E	2025E
Posizione finanziaria netta / Margine operativo lordo	5,3	2,3	2,2	1,6

L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda

Chiave di lettura	Significato
Pfn/Mol > 5	Situazione molto rischiosa
3 < Pfn/Mol < 5	Situazione rischiosa e da migliorare
Pfn/Mol < 3	Situazione ottima

Il rapporto Pfn/Mol nell'esercizio 2024 risulta sostenibile e la situazione finanziaria dell'azienda, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e sua la marginalità lorda, risulta equilibrata ma è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 0,12 attestandosi ad un valore pari a 2,21

Pfn/Ricavi

	2022	2023	2024E	2025E
Posizione finanziaria netta / Ricavi	36,1%	28,4%	22,9%	15,0%

L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda in base al rapporto tra il debito finanziario e la capacità di generare ricavi

Chiave di lettura	Significato
Pfn/Ricavi > 50%	Situazione molto rischiosa
30 % < Pfn/Ricavi < 50%	Situazione rischiosa e da migliorare
Pfn/Ricavi < 30%	Situazione ottima

Il rapporto Pfn/Ricavi nell'esercizio 2024 risulta sostenibile e la situazione finanziaria dell'azienda, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e la sua capacità di generare ricavi, risulta equilibrata ed è migliorato, rispetto all'esercizio precedente, di 5,48% attestandosi ad un valore pari a 22,93%

Altri indici di Copertura finanziaria

	2022	2023	2024E	2025E
Oneri finanziari su Fatturato	0,7%	1,4%	0,8%	0,7%
Oneri finanziari su Ebitda	10,7%	11,8%	7,8%	7,6%
Ebit/Fatturato	1,1%	4,5%	2,8%	1,6%
Mol/Of	9,3	8,5	12,9	13,1
Mol su Fatturato	0,07	0,12	0,10	0,09

Altri Indici di Redditività

	2022	2023	2024E	2025E
Nopat	49.488	192.472	114.415	63.192
ROA	1,3%	5,6%	4,5%	2,9%
ROIC	0,10	0,31	0,15	0,07

Analisi del Rating

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's

PARAMETRI DI RIFERIMENTO

Tipologia	Indici				
	Ebit / OF	Ebitda / OF	Ro / V	D / (D + CN)	FCGC / D
A = Molto sicura	> 5	> 7	> 5 %	< 30 %	> 40 %
B = Sicura	> 2	> 2,5	> 5 %	> = 30 %	< = 40 %
C = Rischio moderato	> 2	> 2,5	< = 5 %		
D = Rischiosa	< = 2 > 1	> 2,5			
E = Molto rischiosa	< = 2 > 1	< = 2,5			
F = Insolvente	< = 1				

	2023	2024E	2025E
EBIT / OF	3,10	3,53	2,24
MOL / OF	8,48	12,90	13,08
RO / V	4,45%	2,84%	1,57%
D / (D + CN)	76,68%	68,59%	60,46%
FCGC / D	31,60%	13,52%	28,19%

Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's

Indicatore	Ebit/OF	Mol/OF	Ro/V	D/(D+CN)	FCGC/D
Ultimo anno consuntivo	3,10	8,48	4,45%	76,68%	31,60%
Ultimo anno previsionale	2,24	13,08	1,57%	60,46%	28,19%
Media di tutto il periodo previsionale	2,88	12,99	2,21%	64,52%	20,85%

Valutazione sull'ultimo anno consuntivo	RATING	B	che corrisponde ad un equilibrio finanziario	Sicuro
Valutazione sull'ultimo anno di previsione	RATING	B	che corrisponde ad un equilibrio finanziario	Sicuro
Valutazione sulla media di tutto il periodo previsionale	RATING	B	che corrisponde ad un equilibrio finanziario	Sicuro

Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

Indirizzo	Località
ZONA IND. PRATO SARDO, LOTTO 103	NUORO
LOC. FUNTANA BUDDIA	NUORO
VIA DANTE 44	NUORO

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023 unitamente alla nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Firmato

L'amministratore Unico

Paolo Raffaele Tuffu

Nuoro, 31/03/2024