

# 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-110072  
Capitale Sociale sottoscritto € 100.000,00 Interamente versato  
Partita IVA: 01546150911  
Società unipersonale

## Relazione sulla gestione *Bilancio Ordinario al 31/12/2021*

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2021; 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**

L'anno 2021 ha patito dei nefasti effetti della c.d. "seconda ondata pandemica" da virus SarsCov2, la quale, al pari di quanto accaduto per l'anno 2020, ha gravemente condizionato lo svolgimento dei servizi ed inciso sull'attività di raccolta differenziata, registrando nel mese di gennaio, quando circa 580 cittadini si trovavano in isolamento e/o in quarantena, una tra le peggiori performance (il 71,63% di raccolta differenziata), le quali sono poi gradualmente migliorate con il mutare della situazione sanitaria, a partire dal mese di marzo, caratterizzato dall'80,66% di raccolta differenziata.

Altro elemento che ha condizionato negativamente la raccolta è stata la variazione della piattaforma di conferimento degli ingombranti confluiti tra i rifiuti in discarica indifferenziati.

Ciò non di meno, al 31 dicembre 2021, si è registrata una percentuale pari all'80,20%, con 3 punti percentuali in più rispetto all'anno 2020.

Sotto altro distinto profilo, nell'anno 2021, la società ha avuto in affidamento altre aree verdi come la piazza Su Contone, la Piazza Italia, La Solitudine e lo spazio verde con le opere di Maria Lai, nelle quali sono ancora in corso i lavori di riqualificazione del manto erboso e le opere di salvaguardia degli stessi.

Dal mese di giugno si è poi provveduto alla consegna dei nuovi mastelli alle utenze singole ed a quelle presenti nei condomini fino a 6 unità, come pure alla consegna dei contenitori carrellati per le utenze condominiali da 7 utenti a salire e alle utenze non domestiche, quale attività straordinaria che ha richiesto l'impiego di oltre 10 unità lavorative distolte dalle attività ordinarie.

L'attività di raccolta è stata ulteriormente supportata dalla società in house attraverso una apposita e capillare campagna di comunicazione ambientale tesa ad ancor più diffondere la cultura della "differenziazione" in seno all'utenza, si è proceduto alla distribuzione del "Differenziario" (manuale pratico di raccolta e decalogo delle buone pratiche) e nella illustrazione dei flyer alle utenze domestiche e non domestiche nel corso della distribuzione materiale dei nuovi mastelli utili ad addivenire, a far data dal gennaio 2023, all'applicazione del metodo della tariffazione puntuale.

Nel mese di agosto si è proceduto ad espletare le gare per la "Fornitura di automezzi alla società è-comune srl" con l'acquisizione di complessivi n° 17 autocarri (compattatori bivasca e vasca) di piccola media grande portata, n°1 semirimorchio auto compattante e n° 3 autopazzatrici, in consegna nei prossimi mesi.

Nel mese di ottobre si sono svolte le prime "Ricicliadi – campioni di buone pratiche" manifestazione ecosostenibile che ha visto la partecipazione di oltre 300 alunni della scuola primaria impegnati nelle miriadi attività ludico-formative sui temi della raccolta differenziata, un concorso con gli studenti degli Istituti superiori su un contest artistico "scART" dove gli scarti e gli oggetti dimenticati diventano opere d'arte, con premiazioni finali.

Ed ancora laboratori di riciclo e riuso creativo con 200 partecipanti, rassegna di cortometraggi sulla sostenibilità con oltre 60 partecipanti.

Attività del Responsabile per la prevenzione della corruzione e per la trasparenza e dell'Organismo di Vigilanza (D.Lgs. n. 231/2001)

Nel corso del 2021, in conformità a quanto previsto nel Modello di organizzazione, gestione e controllo adottato dalla Società (MOGC231), l'Organismo di Vigilanza (OdV), nominato ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, e il Responsabile per la prevenzione della corruzione e per la trasparenza (RPCT), i quali esercitano le loro funzioni congiuntamente, secondo le indicazioni dell'ANAC contenute nella Determinazione n. 1134/2017, hanno effettuato alcuni audit e sopralluoghi presso i vari siti aziendali, al fine di verificare il rispetto da parte delle varie funzioni aziendali dei precetti contenuti nel Codice etico comportamentale, nonché dei protocolli comportamentali contenuti nel MOGC231 e nel Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e programma per la Trasparenza (PTPCT).

Nel complesso, dagli audit effettuati è emersa una sostanziale conformità delle varie funzioni svolte alle norme di riferimento, sia a quelle giuridiche che a quelle interne, (Codice etico comportamentale, Piano triennale di prevenzione della corruzione, Modello di organizzazione, gestione e controllo adottato ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, regolamenti, procedure etc.), anche in materia di sicurezza e ambiente.

Nel 2021, il RPCT e l'OdV hanno provveduto inoltre a revisionare e aggiornare il documento di mappatura dei processi organizzativi della Società e la matrice delle attività a rischio corruttivo e di commissione dei reati di cui al D.Lgs. n. 231/2001, in funzione dell'aggiornamento del MOGC231 e del PTPCT.

Nel mese di giugno 2021, l'OdV, soggetto individuato e delegato dalla Società all'attestazione dell'adempimento degli obblighi di pubblicazione, ha verificato inoltre l'attività svolta dal RPCT sul regolare adempimento degli obblighi di pubblicazione mediante verifica diretta sul sito istituzionale della presenza dei dati, informazioni e documenti oggetto di verifica, secondo le prescrizioni dell'ANAC, dando atto delle verifiche effettuate con apposita attestazione pubblicata sul sito istituzionale.

Sempre nel corso dello stesso anno, è stato infine somministrato al personale il questionario sul benessere organizzativo sul modello dell'ANAC, al fine di procedere ad una compiuta analisi del contesto interno in funzione dell'aggiornamento del PTPCT 2022-2024. Le risposte fornite dagli intervistati hanno restituito importanti informazioni che verranno analizzate e condivise con i soggetti apicali, e saranno utilizzate al fine di proporre l'implementazione di azioni di miglioramento della gestione delle risorse umane.

## Approvazione del bilancio d'esercizio

La società, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile, non ha fatto utilizzo della clausola statutaria che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Ciò nonostante la società ben potrebbe utilizzare tale dilazione in considerazione del fatto che con il perdurare del periodo di emergenza nazionale causato dalla pandemia anche nel primo trimestre 2022, le difficoltà emergenti per le società di capitali nel determinare i valori di bilancio si perpetuano anche per questo esercizio 2021.

## Fatti di particolare rilievo

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

La società ha effettuato nell'esercizio 2021 e ha programmato per il corrente esercizio 2022 investimenti in immobilizzazioni materiali (Automezzi-Impianti e macchinari-Attrezzature), allo scopo di acquisire i beni strumentali necessari alla normale capacità operativa dell'azienda e precisamente:

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

Le fonti necessarie per la copertura del fabbisogno finanziario necessario sono utilmente rappresentate nel prospetto che segue:

|                                     |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|
| INVESTIMENTI                        | € 2.718.899,79        |
| IVA SU INVESTIMENTI                 | € 598.157,95          |
| <b>FABBISOGNO FINANZIARIO</b>       | <b>€ 3.317.057,74</b> |
| 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          |
| <b>TOTALE FONTI</b>                 | <b>€ 3.317.057,74</b> |

## 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 2021   | %              | Esercizio 2020   | %              | Variaz. assoluta | Variaz. %       |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>                        | <b>2.307.650</b> | <b>51,51 %</b> | <b>1.031.756</b> | <b>60,83 %</b> | <b>1.275.894</b> | <b>123,66 %</b> |
| <b>Liquidità immediate</b>                        | <b>1.335.104</b> | <b>29,80 %</b> | <b>273.405</b>   | <b>16,12 %</b> | <b>1.061.699</b> | <b>388,32 %</b> |
| Disponibilità liquide                             | 1.335.104        | 29,80 %        | 273.405          | 16,12 %        | 1.061.699        | 388,32 %        |
| <b>Liquidità differite</b>                        | <b>952.020</b>   | <b>21,25 %</b> | <b>742.327</b>   | <b>43,76 %</b> | <b>209.693</b>   | <b>28,25 %</b>  |
| Crediti verso soci                                |                  |                |                  |                |                  |                 |
| Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine    | 924.862          | 20,64 %        | 731.710          | 43,14 %        | 193.152          | 26,40 %         |
| Crediti immobilizzati a breve termine             |                  |                |                  |                |                  |                 |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita |                  |                |                  |                |                  |                 |
| Attività finanziarie                              |                  |                |                  |                |                  |                 |
| Ratei e risconti attivi                           | 27.158           | 0,61 %         | 10.617           | 0,63 %         | 16.541           | 155,80 %        |
| Rimanenze   | 20.526           | 0,46 %         | 16.024           | 0,94 %         | 4.502            | 28,10 %         |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                           | <b>2.172.786</b> | <b>48,49 %</b> | <b>664.499</b>   | <b>39,17 %</b> | <b>1.508.287</b> | <b>226,98 %</b> |
| Immobilizzazioni immateriali                      | 96.392           | 2,15 %         | 20.353           | 1,20 %         | 76.039           | 373,60 %        |
| Immobilizzazioni materiali                        | 2.049.362        | 45,74 %        | 622.466          | 36,70 %        | 1.426.896        | 229,23 %        |

| Voce   | Esercizio 2021   | %               | Esercizio 2020   | %               | Variaz. assoluta | Variaz. %       |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Immobilizzazioni finanziarie                 |                  |                 |                  |                 |                  |                 |
| Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine | 27.032           | 0,60 %          | 21.680           | 1,28 %          | 5.352            | 24,69 %         |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>                       | <b>4.480.436</b> | <b>100,00 %</b> | <b>1.696.255</b> | <b>100,00 %</b> | <b>2.784.181</b> | <b>164,14 %</b> |

## Stato Patrimoniale Passivo

| Voce                             | Esercizio 2021   | %               | Esercizio 2020   | %               | Variaz. assolute | Variaz. %         |
|----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| <b>CAPITALE DI TERZI</b>         | <b>4.013.445</b> | <b>89,58 %</b>  | <b>1.232.150</b> | <b>72,64 %</b>  | <b>2.781.295</b> | <b>225,73 %</b>   |
| <b>Passività correnti</b>        | <b>1.566.936</b> | <b>34,97 %</b>  | <b>1.081.561</b> | <b>63,76 %</b>  | <b>485.375</b>   | <b>44,88 %</b>    |
| Debiti a breve termine           | 1.492.837        | 33,32 %         | 1.081.561        | 63,76 %         | 411.276          | 38,03 %           |
| Ratei e risconti passivi         | 74.099           | 1,65 %          |                  |                 | 74.099           |                   |
| <b>Passività consolidate</b>     | <b>2.446.509</b> | <b>54,60 %</b>  | <b>150.589</b>   | <b>8,88 %</b>   | <b>2.295.920</b> | <b>1.524,63 %</b> |
| Debiti a m/l termine             | 2.443.601        | 54,54 %         | 150.000          | 8,84 %          | 2.293.601        | 1.529,07 %        |
| Fondi per rischi e oneri         | 2.908            | 0,06 %          | 589              | 0,03 %          | 2.319            | 393,72 %          |
| TFR                              |                  |                 |                  |                 |                  |                   |
| <b>CAPITALE PROPRIO</b>          | <b>466.989</b>   | <b>10,42 %</b>  | <b>464.105</b>   | <b>27,36 %</b>  | <b>2.884</b>     | <b>0,62 %</b>     |
| Capitale sociale                 | 100.000          | 2,23 %          | 100.000          | 5,90 %          |                  |                   |
| Riserve                          | 364.107          | 8,13 %          | 362.923          | 21,40 %         | 1.184            | 0,33 %            |
| Utili (perdite) portati a nuovo  |                  |                 |                  |                 |                  |                   |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 2.882            | 0,06 %          | 1.182            | 0,07 %          | 1.700            | 143,82 %          |
| Perdita ripianata dell'esercizio |                  |                 |                  |                 |                  |                   |
| <b>TOTALE FONTI</b>              | <b>4.480.434</b> | <b>100,00 %</b> | <b>1.696.255</b> | <b>100,00 %</b> | <b>2.784.179</b> | <b>164,14 %</b>   |

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

| INDICE   | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Copertura delle immobilizzazioni   |                |                |              |
| = A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni  | 21,76 %        | 72,20 %        | (69,86) %    |
| 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  | 106,15 %       | 14,39 %        | 637,67 %     |
| 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  | 8,59           | 2,65           | 224,15 %     |

| INDICE  | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| 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 | 5,24           | 0,32           | 1.537,50 %   |
| 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   | 10,42 %        | 27,36 %        | (61,92) %    |
| L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi  |                |                |              |
| <b>Oneri finanziari su fatturato</b>  |                |                |              |
| = C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)  | 0,92 %         | 0,04 %         | 2.200,00 %   |
| L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda  |                |                |              |
| <b>Indice di disponibilità</b>  |                |                |              |
| = [ 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 ]  | 147,27 %       | 95,40 %        | 54,37 %      |
| 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)  |                |                |              |
| <b>Margine di struttura primario</b>  |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]   | (1.678.765,00) | (178.714,00)   | (839,36) %   |
| 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.   |                |                |              |
| <b>Indice di copertura primario</b>   |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]   | 0,22           | 0,72           | (69,44) %    |
| E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.   |                |                |              |

| INDICE   | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| <b>Margine di struttura secondario</b>   |                |                |              |
| = [ 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) ]   | 767.744,00     | (28.125,00)    | 2.829,76 %   |
| 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 gli investimenti in immobilizzazioni.   |                |                |              |
| <b>Indice di copertura secondario</b>  |                |                |              |
| = [ 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) ]   | 1,36           | 0,96           | 41,67 %      |
| E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.   |                |                |              |
| <b>Capitale circolante netto</b>   |                |                |              |
| = [ 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 ] | 740.714,00     | (49.805,00)    | 1.587,23 %   |
| 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  |                |                |              |
| <b>Margine di tesoreria primario</b>   |                |                |              |
| = [ 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 ]                  | 720.188,00     | (65.829,00)    | 1.194,03 %   |
| 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   |                |                |              |
| <b>Indice di tesoreria primario</b>  |                |                |              |
| = [ 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 ]                  | 145,96 %       | 93,91 %        | 55,43 %      |
| L'indice misura la capacità dell'azienda di far  |                |                |              |

| INDICE   | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| 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 2021   | %               | Esercizio 2020   | %               | Variaz. assolute | Variaz. %        |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                       | <b>5.319.277</b> | <b>100,00 %</b> | <b>5.327.616</b> | <b>100,00 %</b> | <b>(8.339)</b>   | <b>(0,16) %</b>  |
| - Consumi di materie prime   | 538.106          | 10,12 %         | 516.974          | 9,70 %          | 21.132           | 4,09 %           |
| - Spese generali   | 1.393.432        | 26,20 %         | 1.603.987        | 30,11 %         | (210.555)        | (13,13) %        |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>   | <b>3.387.739</b> | <b>63,69 %</b>  | <b>3.206.655</b> | <b>60,19 %</b>  | <b>181.084</b>   | <b>5,65 %</b>    |
| - Altri ricavi   | 11.997           | 0,23 %          | 7.931            | 0,15 %          | 4.066            | 51,27 %          |
| - Costo del personale  | 3.168.589        | 59,57 %         | 3.086.720        | 57,94 %         | 81.869           | 2,65 %           |
| - Accantonamenti   |                  |                 |                  |                 |                  |                  |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                                       | <b>207.153</b>   | <b>3,89 %</b>   | <b>112.004</b>   | <b>2,10 %</b>   | <b>95.149</b>    | <b>84,95 %</b>   |
| - Ammortamenti e svalutazioni  | 112.625          | 2,12 %          | 26.057           | 0,49 %          | 86.568           | 332,23 %         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>  | <b>94.528</b>    | <b>1,78 %</b>   | <b>85.947</b>    | <b>1,61 %</b>   | <b>8.581</b>     | <b>9,98 %</b>    |
| + Altri ricavi   | 11.997           | 0,23 %          | 7.931            | 0,15 %          | 4.066            | 51,27 %          |
| - Oneri diversi di gestione  | 30.314           | 0,57 %          | 46.226           | 0,87 %          | (15.912)         | (34,42) %        |
| <b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>                             | <b>76.211</b>    | <b>1,43 %</b>   | <b>47.652</b>    | <b>0,89 %</b>   | <b>28.559</b>    | <b>59,93 %</b>   |
| + Proventi finanziari  | 40               |                 | 7                |                 | 33               | 471,43 %         |
| + Utili e perdite su cambi   |                  |                 |                  |                 |                  |                  |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>  | <b>76.251</b>    | <b>1,43 %</b>   | <b>47.659</b>    | <b>0,89 %</b>   | <b>28.592</b>    | <b>59,99 %</b>   |
| + Oneri finanziari   | (48.989)         | (0,92) %        | (2.293)          | (0,04) %        | (46.696)         | (2.036,46) %     |
| <b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b> | <b>27.262</b>    | <b>0,51 %</b>   | <b>45.366</b>    | <b>0,85 %</b>   | <b>(18.104)</b>  | <b>(39,91) %</b> |
| + Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie           |                  |                 |                  |                 |                  |                  |
| <b>+ Quota ex area straordinaria</b>                                 | <b>95</b>        |                 | <b>(22.524)</b>  | <b>(0,42) %</b> | <b>22.619</b>    | <b>100,42 %</b>  |
| REDDITO ANTE IMPOSTE   | 27.357           | 0,51 %          | 22.842           | 0,43 %          | 4.515            | 19,77 %          |
| - Imposte sul reddito dell'esercizio                                 | 24.474           | 0,46 %          | 21.660           | 0,41 %          | 2.814            | 12,99 %          |
| <b>REDDITO NETTO</b>   | <b>2.883</b>     | <b>0,05 %</b>   | <b>1.182</b>     | <b>0,02 %</b>   | <b>1.701</b>     | <b>143,91 %</b>  |

## Principali indicatori della situazione economica

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

| INDICE  | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| <b>R.O.E.</b>   |                |                |              |
| = 23) Utile (perdita) dell'esercizio / A)<br>Patrimonio netto   | 0,62 %         | 0,25 %         | 148,00 %     |
| L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa  |                |                |              |
| <b>R.O.I.</b>   |                |                |              |
| = [ 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) ] / TOT. ATTIVO   | 2,11 %         | 5,07 %         | (58,38) %    |
| L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica  |                |                |              |
| <b>R.O.S.</b>   |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)  | 1,44 %         | 0,90 %         | 60,00 %      |
| L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo  |                |                |              |
| <b>R.O.A.</b>   |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO  | 1,70 %         | 2,81 %         | (39,50) %    |
| L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria  |                |                |              |
| <b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>  |                |                |              |
| = [ 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.17a) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie (quota ordinaria) ] | 76.251,00      | 47.659,00      | 59,99 %      |
| 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.   |                |                |              |
| <b>E.B.I.T. INTEGRALE</b>   |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17a) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie + E) Proventi e oneri straordinari ]  | 76.346,00      | 25.135,00      | 203,74 %     |
| E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area  |                |                |              |



| INDICE   | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| 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.

### Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 1 del codice civile si rappresenta che la società non è esposta rischi e incertezze.

### Informazioni sulla gestione del personale

Ai fini di una migliore comprensione della situazione della società e dell'andamento della gestione si forniscono alcune informazioni inerenti la gestione del personale.

Per quanto riguarda la pandemia Covid-19, sono state messe in atto numerose iniziative di contenimento della diffusione del virus e in particolare, per la sicurezza del personale, è stato adottato uno specifico protocollo, con:

- misurazione della temperatura all'ingresso in azienda;
- distribuzione di liquidi detergenti;
- pulizia e sanificazione periodica dei locali di lavoro, delle postazioni e delle aree comuni;

### Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato dall'art. 2428, comma 3, punto 1 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo relative.

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Si precisa che non sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui all'art. 2428, comma 3, punto 2 del codice civile.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6 del codice civile, si segnala che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso, come peraltro confermato dall'aumento dei volumi di fatturato e la crescita delle vendite.

Eventuali ulteriori impatti sull'evoluzione futura della gestione aziendale dovranno essere rivalutati durante l'anno in corso anche alla luce dell'evoluzione e della durata della pandemia Covid-19, a livello nazionale e internazionale.

In relazione al conflitto tra la Russia e l'Ucraina, si precisa che la società non opera né sul mercato russo né in quello ucraino, non subisce quindi conseguenze dirette dal conflitto se non, come tutti, gli effetti dell'aumento dei costi delle materie prime tra cui anche l'energia e il gas. La Società si è adoperata per mitigarli nel limite del possibile.

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 rischiosità ed incertezza. I risultati effettivi potrebbero quindi differire da quelli contenuti in detta esposizione seppure, con particolare prudenza e ragionevolezza, si è tenuto della volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, della 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

| <b>Valore della produzione</b>                  | <b>Anno</b> | <b>2022</b>      | <b>2023</b>      | <b>2024</b>      |
|---|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 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           |
|   | €           |                  |                  |                  |
|   | €           |                  |                  |                  |
|   | €           |                  |                  |                  |
|   | €           |                  |                  |                  |
|   | €           |                  |                  |                  |
|   | €           |                  |                  |                  |
| <b>Altri Ricavi</b>                             | €           |                  |                  |                  |
| <b>Valore produzione realizzata</b>             | €           | <b>5.540.336</b> | <b>5.795.697</b> | <b>5.890.638</b> |

## 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          |
|                              | €    |                |                |                |
| <b>TOTALE MATERIE PRIME</b>  | €    | <b>290.500</b> | <b>196.215</b> | <b>252.100</b> |

#### 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         |
|                                      | €    |                |                |                |
| <b>TOTALE COSTI DI STABILIMENTO</b>  | €    | <b>323.914</b> | <b>347.674</b> | <b>350.517</b> |

#### Spese di vendita

|                                | Anno | 2022           | 2023           | 2024           |
|--------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|
| ESERCIZIO AUTOMEZZI            | €    | 572.000        | 557.160        | 573.875        |
|                                | €    |                |                |                |
| <b>TOTALE SPESE DI VENDITA</b> | €    | <b>572.000</b> | <b>557.160</b> | <b>573.875</b> |

#### 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         |
|   | €    |                |                |                |
| <b>TOTALE SPESE AMMINISTRATIVE E GENERALI</b> | €    | <b>292.500</b> | <b>297.402</b> | <b>302.451</b> |

**Ricerca e sviluppo**

|                                    | Anno | 2022          | 2023          | 2024          |
|------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
| COSTI DIVERSI PERSONALE DIPENDENTE | €    | 35.000        | 36.050        | 37.132        |
| <b>TOTALE RICERCA E SVILUPPO</b>   | €    | <b>35.000</b> | <b>36.050</b> | <b>37.132</b> |

**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         |
| <b>TOTALE ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b> | €    | <b>48.000</b> | <b>49.440</b> | <b>50.923</b> |

**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        |
| <b>TOTALE GODIMENTO BENI DI TERZI E ROYALTIES</b> | €    | <b>331.000</b> | <b>340.930</b> | <b>351.158</b> |

**Totale Materie prime e Spese operative**

|   | 2022      | 2023      | 2024      |
|---|-----------|-----------|-----------|
| € | 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%          |
| <b>Valore della produzione operativa</b>         | <b>5.326.805</b>   | <b>100,0%</b> | <b>5.316.130</b>   | <b>100,1%</b> | <b>5.568.115</b>   | <b>100,5%</b> | <b>5.851.256</b>   | <b>101,0%</b> | <b>5.946.197</b>   | <b>100,9%</b> |
| (-) 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%          |
| <b>Costi della produzione</b>                    | <b>(2.196.827)</b> | <b>-41,3%</b> | <b>(1.965.899)</b> | <b>-37,0%</b> | <b>(1.843.440)</b> | <b>-33,3%</b> | <b>(1.869.871)</b> | <b>-32,3%</b> | <b>(1.918.156)</b> | <b>-32,6%</b> |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                           | <b>3.129.978</b>   | <b>58,8%</b>  | <b>3.350.231</b>   | <b>63,1%</b>  | <b>3.724.675</b>   | <b>67,2%</b>  | <b>3.981.385</b>   | <b>68,7%</b>  | <b>4.028.041</b>   | <b>68,4%</b>  |
| (-) 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%        |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>             | <b>43.258</b>      | <b>0,8%</b>   | <b>180.770</b>     | <b>3,4%</b>   | <b>426.423</b>     | <b>7,7%</b>   | <b>500.262</b>     | <b>8,6%</b>   | <b>489.545</b>     | <b>8,3%</b>   |

## 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          |
| <b>Totale</b>              | <b>€ 1.486.716,86</b> | <b>€ 1.232.182,93</b> |

### Ammortamenti

Le quote di ammortamento calcolate sono le seguenti:

| Anno                                | Quota 2022 | Quota 2023 | Quota 2024 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>   |            |            |            |
| Quota annua ammortamenti            | € 278.905  | € 340.514  | € 340.514  |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b> |            |            |            |
| 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%          |
| <b>Valore della produzione operativa</b>         | <b>5.326.805</b>   | <b>100,0%</b> | <b>5.316.130</b>   | <b>100,1%</b> | <b>5.568.115</b>   | <b>100,5%</b> | <b>5.851.256</b>   | <b>101,0%</b> | <b>5.946.197</b>   | <b>100,9%</b> |
| (-) 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%          |
| <b>Costi della produzione</b>                    | <b>(2.196.827)</b> | <b>-41,3%</b> | <b>(1.965.899)</b> | <b>-37,0%</b> | <b>(1.843.440)</b> | <b>-33,3%</b> | <b>(1.869.871)</b> | <b>-32,3%</b> | <b>(1.918.156)</b> | <b>-32,6%</b> |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                           | <b>3.129.978</b>   | <b>58,8%</b>  | <b>3.350.231</b>   | <b>63,1%</b>  | <b>3.724.675</b>   | <b>67,2%</b>  | <b>3.981.385</b>   | <b>68,7%</b>  | <b>4.028.041</b>   | <b>68,4%</b>  |
| (-) 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%        |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>             | <b>43.258</b>      | <b>0,8%</b>   | <b>180.770</b>     | <b>3,4%</b>   | <b>426.423</b>     | <b>7,7%</b>   | <b>500.262</b>     | <b>8,6%</b>   | <b>489.545</b>     | <b>8,3%</b>   |
| (-) 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%          |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>                | <b>17.201</b>      | <b>0,3%</b>   | <b>68.145</b>      | <b>1,3%</b>   | <b>127.777</b>     | <b>2,3%</b>   | <b>140.007</b>     | <b>2,4%</b>   | <b>129.290</b>     | <b>2,2%</b>   |

## 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          |
| <b>FABBISOGNO FINANZIARIO</b>       | <b>€ 3.317.057,74</b> |
| 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          |
| <b>TOTALE FONTI</b>                 | <b>€ 3.317.057,74</b> |

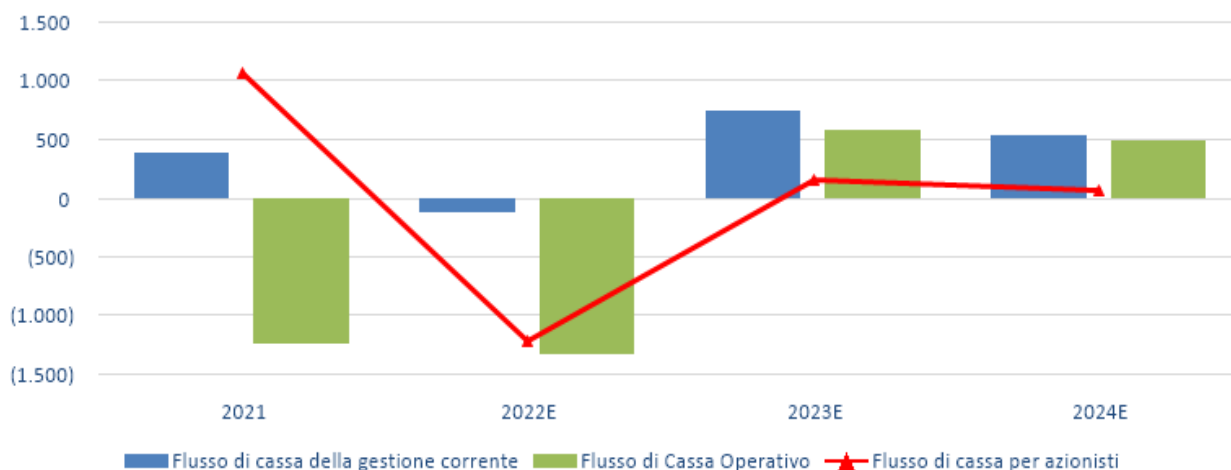
## Financial Highlights

### 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        |
| <b>Flusso di Cassa Operativo</b>        | <b>(1.241)</b> | <b>(1.333)</b> | <b>578</b> | <b>489</b> |
| Flusso di Cassa al servizio del debito  | (1.238)        | (1.373)        | 539        | 455        |
| Flusso di cassa per azionisti           | 1.062          | (1.222)        | 157        | 66         |
| Flusso di cassa netto                   | 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.





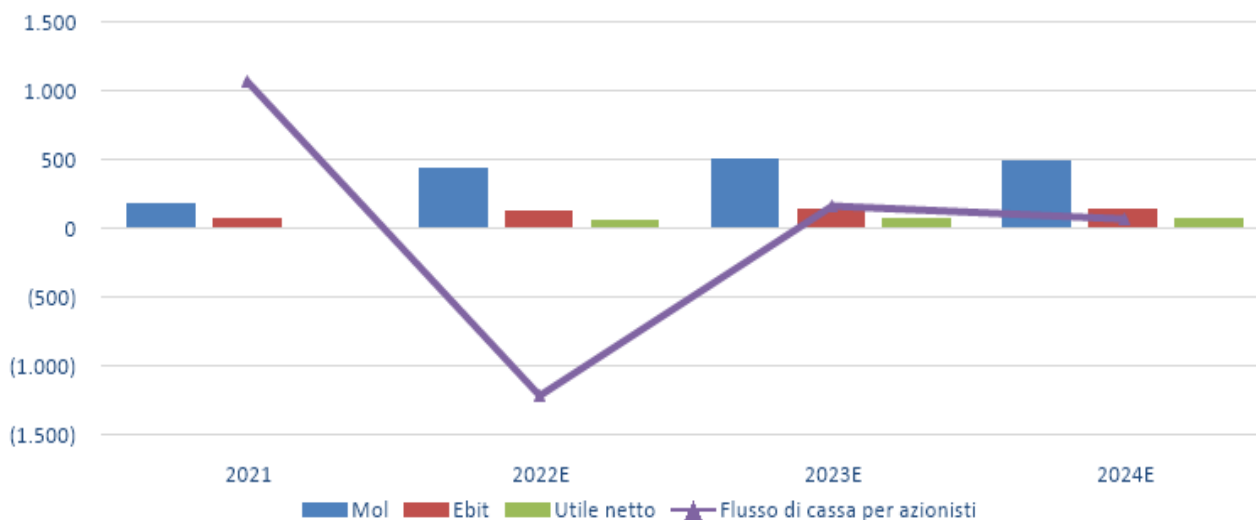
## Dati economici

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

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           |
| <b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>      | <b>664</b>   | <b>2.173</b> | <b>3.078</b> | <b>2.884</b> | <b>2.569</b> |
| Rimanenze                         | 16           | 21           | 70           | 25           | 25           |
| Liquidità differite               | 742          | 952          | 705          | 561          | 567          |
| <b>Liquidità immediate</b>        | <b>273</b>   | <b>1.335</b> | <b>113</b>   | <b>270</b>   | <b>337</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>      | <b>1.032</b> | <b>2.308</b> | <b>888</b>   | <b>856</b>   | <b>929</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>              | <b>1.696</b> | <b>4.480</b> | <b>3.966</b> | <b>3.740</b> | <b>3.497</b> |
| <b>Patrimonio netto</b>           | <b>464</b>   | <b>467</b>   | <b>521</b>   | <b>585</b>   | <b>646</b>   |
| Fondi per rischi e oneri          | 1            | 3            | 3            | 3            | 3            |
| Trattamento di fine rapporto      | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>      | <b>151</b>   | <b>2.447</b> | <b>1.921</b> | <b>1.531</b> | <b>1.470</b> |
| <b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b> | <b>615</b>   | <b>2.913</b> | <b>2.441</b> | <b>2.116</b> | <b>2.116</b> |
| <b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>      | <b>1.082</b> | <b>1.567</b> | <b>1.525</b> | <b>1.624</b> | <b>1.381</b> |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>             | <b>1.696</b> | <b>4.480</b> | <b>3.966</b> | <b>3.740</b> | <b>3.497</b> |

## 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          |
| <b>Mutui passivi</b>               | <b>2.444</b> | <b>2.300</b> | <b>1.918</b> | <b>1.528</b> |
| 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)        |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b> | <b>1.114</b> | <b>2.487</b> | <b>1.947</b> | <b>1.492</b> |

### Pfn Change %

123%

-22%

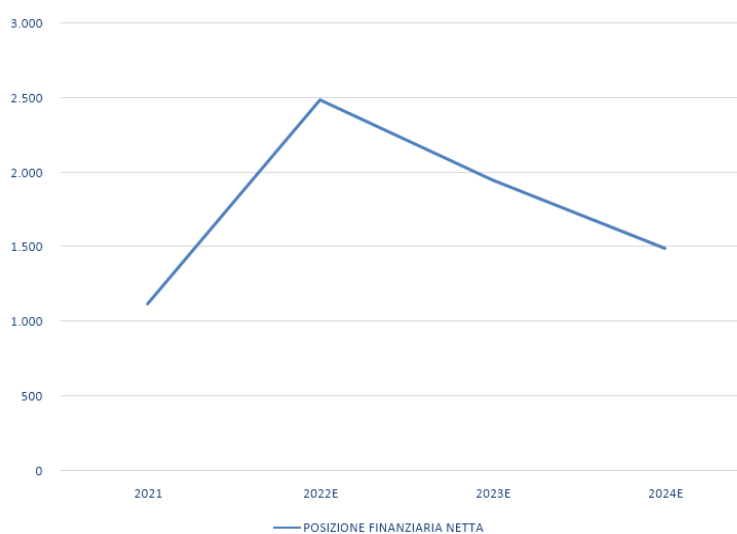
-23%

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.



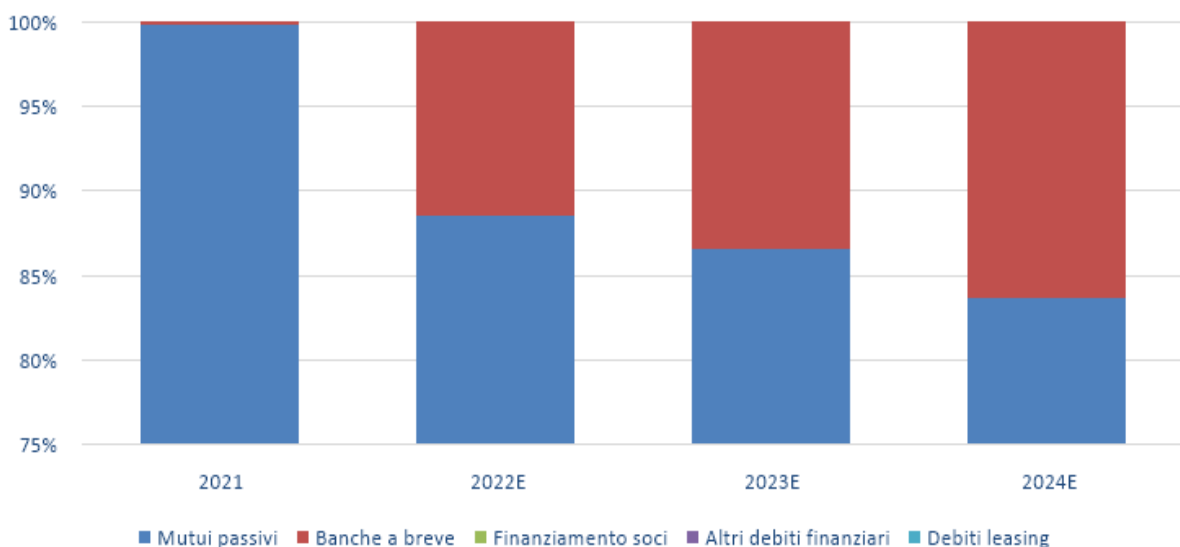
## Struttura del debito

| 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            |               |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|   | €'               | %             | €'               | %             | €'               | %             | €'               | %             | €'               | %             |
| <b>Immobilizzi materiali netti</b>              | 622.466          | 36,7%         | 2.049.362        | 45,7%         | 2.974.653        | 75,0%         | 2.800.139        | 74,9%         | 2.504.625        | 71,6%         |
| <b>Immobilizzi immateriali netti</b>            | 20.353           | 1,2%          | 96.392           | 2,2%          | 76.651           | 1,9%          | 56.910           | 1,5%          | 37.169           | 1,1%          |
| <b>Immobilizzi finanziari</b>                   | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          |
| <b>Immobilizzi commerciali</b>                  | 21.680           | 1,3%          | 26.985           | 0,6%          | 26.985           | 0,7%          | 26.985           | 0,7%          | 26.985           | 0,8%          |
| <b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>                    | <b>664.499</b>   | <b>39,2%</b>  | <b>2.172.739</b> | <b>48,5%</b>  | <b>3.078.289</b> | <b>77,6%</b>  | <b>2.884.034</b> | <b>77,1%</b>  | <b>2.568.779</b> | <b>73,5%</b>  |
| <b>Rimanenze</b>                                | <b>16.024</b>    | <b>0,9%</b>   | <b>20.526</b>    | <b>0,5%</b>   | <b>70.000</b>    | <b>1,8%</b>   | <b>25.000</b>    | <b>0,7%</b>   | <b>25.000</b>    | <b>0,7%</b>   |
| 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%          |
| <b>Liquidità differite</b>                      | <b>742.327</b>   | <b>43,8%</b>  | <b>952.067</b>   | <b>21,3%</b>  | <b>704.532</b>   | <b>17,8%</b>  | <b>560.816</b>   | <b>15,0%</b>  | <b>566.938</b>   | <b>16,2%</b>  |
| 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%         | 1.335.104        | 29,8%         | 113.071          | 2,9%          | 270.358          | 7,2%          | 336.587          | 9,6%          |
| <b>Liquidità immediate</b>                      | <b>273.405</b>   | <b>16,1%</b>  | <b>1.335.104</b> | <b>29,8%</b>  | <b>113.071</b>   | <b>2,9%</b>   | <b>270.358</b>   | <b>7,2%</b>   | <b>336.587</b>   | <b>9,6%</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>                    | <b>1.031.756</b> | <b>60,8%</b>  | <b>2.307.697</b> | <b>51,5%</b>  | <b>887.603</b>   | <b>22,4%</b>  | <b>856.174</b>   | <b>22,9%</b>  | <b>928.525</b>   | <b>26,6%</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                            | <b>1.696.255</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.480.436</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.965.892</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.740.208</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.497.304</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>Patrimonio netto</b>                         | 464.105          | 27,4%         | 466.989          | 10,4%         | 520.802          | 13,1%         | 584.694          | 15,6%         | 646.096          | 18,5%         |
| <b>Fondi per rischi e oneri</b>                 | 589              | 0,0%          | 2.908            | 0,1%          | 2.908            | 0,1%          | 2.908            | 0,1%          | 2.908            | 0,1%          |
| <b>Trattamento di fine rapporto</b>             | 0                | 0,0%          | 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%          | 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%          |
| <b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>                     | <b>150.589</b>   | <b>8,9%</b>   | <b>2.446.509</b> | <b>54,6%</b>  | <b>1.920.587</b> | <b>48,4%</b>  | <b>1.531.342</b> | <b>40,9%</b>  | <b>1.470.230</b> | <b>42,0%</b>  |
| <b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>                | <b>614.694</b>   | <b>36,2%</b>  | <b>2.913.498</b> | <b>65,0%</b>  | <b>2.441.388</b> | <b>61,6%</b>  | <b>2.116.036</b> | <b>56,6%</b>  | <b>2.116.325</b> | <b>60,5%</b>  |
| 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%         |
| <b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>                     | <b>1.081.561</b> | <b>63,8%</b>  | <b>1.566.938</b> | <b>35,0%</b>  | <b>1.524.503</b> | <b>38,4%</b>  | <b>1.624.171</b> | <b>43,4%</b>  | <b>1.380.978</b> | <b>39,5%</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                            | <b>1.696.255</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.480.436</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.965.892</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.740.208</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.497.304</b> | <b>100,0%</b> |

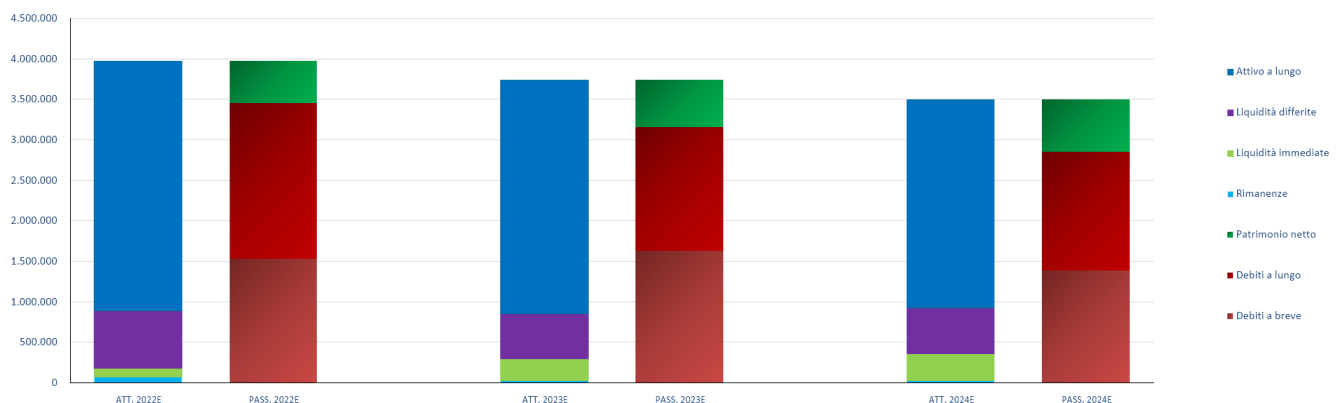
## Stato Patrimoniale gestionale

| 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%          |
| <b>ATTIVO FISSO NETTO</b>                | <b>664.499</b>   | <b>195,0%</b> | <b>2.172.739</b> | <b>137,4%</b> | <b>3.078.289</b> | <b>102,3%</b> | <b>2.884.034</b> | <b>113,9%</b> | <b>2.568.779</b> | <b>120,2%</b> |
| 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%        |
| <b>ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO</b> | <b>(323.180)</b> | <b>-94,8%</b> | <b>(588.595)</b> | <b>-37,2%</b> | <b>(67.767)</b>  | <b>-2,3%</b>  | <b>-349.111</b>  | <b>-13,8%</b> | <b>-427.928</b>  | <b>-20,0%</b> |
| <b>CAPITALE INVESTITO</b>                | <b>341.319</b>   | <b>100,2%</b> | <b>1.584.144</b> | <b>100,2%</b> | <b>3.010.522</b> | <b>100,1%</b> | <b>2.534.923</b> | <b>100,1%</b> | <b>2.140.851</b> | <b>100,1%</b> |
| (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%          |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>          | <b>340.730</b>   | <b>100,0%</b> | <b>1.581.236</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.007.614</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.532.015</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.137.943</b> | <b>100,0%</b> |
| 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                           | 0                | 0,0%          | 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%          | 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%        |
| <b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>   | <b>(123.375)</b> | <b>-36,2%</b> | <b>1.114.247</b> | <b>70,5%</b>  | <b>2.486.812</b> | <b>82,7%</b>  | <b>1.947.321</b> | <b>76,9%</b>  | <b>1.491.847</b> | <b>69,8%</b>  |
| 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%          |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                  | <b>464.105</b>   | <b>136,2%</b> | <b>466.989</b>   | <b>29,5%</b>  | <b>520.802</b>   | <b>17,3%</b>  | <b>584.694</b>   | <b>23,1%</b>  | <b>646.096</b>   | <b>30,2%</b>  |
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>            | <b>340.730</b>   | <b>100,0%</b> | <b>1.581.236</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.007.614</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.532.015</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.137.943</b> | <b>100,0%</b> |

## 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%          |
| <b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>      | <b>664.499</b>   | <b>39,2%</b>  | <b>2.172.739</b> | <b>48,5%</b>  | <b>3.078.289</b> | <b>77,6%</b>  | <b>2.884.034</b> | <b>77,1%</b>  | <b>2.568.779</b> | <b>73,5%</b>  |
| 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%          |
| <b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>      | <b>1.031.756</b> | <b>60,8%</b>  | <b>2.307.697</b> | <b>51,5%</b>  | <b>887.603</b>   | <b>22,4%</b>  | <b>856.174</b>   | <b>22,9%</b>  | <b>928.525</b>   | <b>26,5%</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>              | <b>1.696.255</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.480.436</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.965.892</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.740.208</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.497.304</b> | <b>100,0%</b> |
| 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%          |
| <b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>      | <b>150.589</b>   | <b>8,9%</b>   | <b>2.446.509</b> | <b>54,6%</b>  | <b>1.920.587</b> | <b>48,4%</b>  | <b>1.531.342</b> | <b>40,9%</b>  | <b>1.470.230</b> | <b>42,0%</b>  |
| <b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b> | <b>614.694</b>   | <b>36,2%</b>  | <b>2.913.498</b> | <b>65,0%</b>  | <b>2.441.388</b> | <b>61,6%</b>  | <b>2.116.036</b> | <b>56,6%</b>  | <b>2.116.325</b> | <b>60,5%</b>  |
| <b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>      | <b>1.081.561</b> | <b>63,8%</b>  | <b>1.566.938</b> | <b>35,0%</b>  | <b>1.524.503</b> | <b>38,4%</b>  | <b>1.624.171</b> | <b>43,4%</b>  | <b>1.380.978</b> | <b>39,5%</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>             | <b>1.696.255</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.480.436</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.965.892</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.740.208</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.497.304</b> | <b>100,0%</b> |

Composizione Stato Patrimoniale





# 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%          |
| <b>Valore della produzione operativa</b>         | <b>5.326.805</b>   | <b>100,0%</b> | <b>5.316.130</b>   | <b>100,1%</b> | <b>5.568.115</b>   | <b>100,5%</b> | <b>5.851.256</b>   | <b>101,0%</b> | <b>5.946.197</b>   | <b>100,9%</b> |
| (-) 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%          |
| <b>Costi della produzione</b>                    | <b>(2.196.827)</b> | <b>-41,3%</b> | <b>(1.965.899)</b> | <b>-37,0%</b> | <b>(1.843.440)</b> | <b>-33,3%</b> | <b>(1.869.871)</b> | <b>-32,3%</b> | <b>(1.918.156)</b> | <b>-32,6%</b> |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                           | <b>3.129.978</b>   | <b>58,8%</b>  | <b>3.350.231</b>   | <b>63,1%</b>  | <b>3.724.675</b>   | <b>67,2%</b>  | <b>3.981.385</b>   | <b>68,7%</b>  | <b>4.028.041</b>   | <b>68,4%</b>  |
| (-) 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%        |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>             | <b>43.258</b>      | <b>0,8%</b>   | <b>180.770</b>     | <b>3,4%</b>   | <b>426.423</b>     | <b>7,7%</b>   | <b>500.262</b>     | <b>8,6%</b>   | <b>489.545</b>     | <b>8,3%</b>   |
| (-) 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%          |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>                | <b>17.201</b>      | <b>0,3%</b>   | <b>68.145</b>      | <b>1,3%</b>   | <b>127.777</b>     | <b>2,3%</b>   | <b>140.007</b>     | <b>2,4%</b>   | <b>129.290</b>     | <b>2,2%</b>   |
| (-) 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%          |
| <b>Saldo gestione finanziaria</b>                | <b>(2.286)</b>     | <b>0,0%</b>   | <b>(48.949)</b>    | <b>-0,9%</b>  | <b>(52.095)</b>    | <b>-0,9%</b>  | <b>(50.596)</b>    | <b>-0,9%</b>  | <b>(43.565)</b>    | <b>-0,7%</b>  |
| (-) 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%          |
| <b>Saldo altri ricavi e costi non operativi</b>  | <b>7.927</b>       | <b>0,1%</b>   | <b>8.161</b>       | <b>0,2%</b>   | <b>0</b>           | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>           | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>           | <b>0,0%</b>   |
| <b>RISULTATO PRIMA IMPOSTE</b>                   | <b>22.842</b>      | <b>0,4%</b>   | <b>27.357</b>      | <b>0,5%</b>   | <b>75.682</b>      | <b>1,4%</b>   | <b>89.411</b>      | <b>1,5%</b>   | <b>85.725</b>      | <b>1,5%</b>   |
| (-) Imposte sul                                  | (21.660)           | -0,4%         | (24.475)           | -0,5%         | (21.869)           | -0,4%         | (25.519)           | -0,4%         | (24.323)           | -0,4%         |

| reddito         |       |      |       |      |        |      |        |      |        |      |
|-----------------|-------|------|-------|------|--------|------|--------|------|--------|------|
| 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%        |
| <b>Utile netto</b>   | <b>1.182</b> | <b>-</b> | <b>2.882</b> | <b>143,8%</b> | <b>53.813</b> | <b>1767,2%</b> | <b>63.892</b> | <b>18,7%</b> | <b>61.401</b> | <b>-3,9%</b> |

## 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         |
| <b>Flusso di cassa operativo lordo</b>         | <b>193.533</b>     | <b>392.051</b>     | <b>462.600</b>   | <b>454.766</b>  |
| +/- 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               |
| <b>Variazione CCN</b>                          | <b>181.363</b>     | <b>(520.828)</b>   | <b>281.344</b>   | <b>78.817</b>   |
| <b>Flusso di cassa della gestione corrente</b> | <b>374.896</b>     | <b>(128.777)</b>   | <b>743.944</b>   | <b>533.583</b>  |
| <b>+/- Investimenti / Disinvestimenti</b>      | <b>(1.615.560)</b> | <b>(1.204.196)</b> | <b>(166.000)</b> | <b>(45.000)</b> |
| <b>Flusso di Cassa Operativo</b>               | <b>(1.240.664)</b> | <b>(1.332.973)</b> | <b>577.944</b>   | <b>488.583</b>  |
| + 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               |
| <b>Flusso di Cassa al servizio del debito</b>  | <b>(1.237.624)</b> | <b>(1.372.565)</b> | <b>539.491</b>   | <b>455.474</b>  |
| +/- 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               |
| <b>Flusso di cassa per azionisti</b>           | <b>1.061.699</b>   | <b>(1.222.033)</b> | <b>157.287</b>   | <b>66.229</b>   |

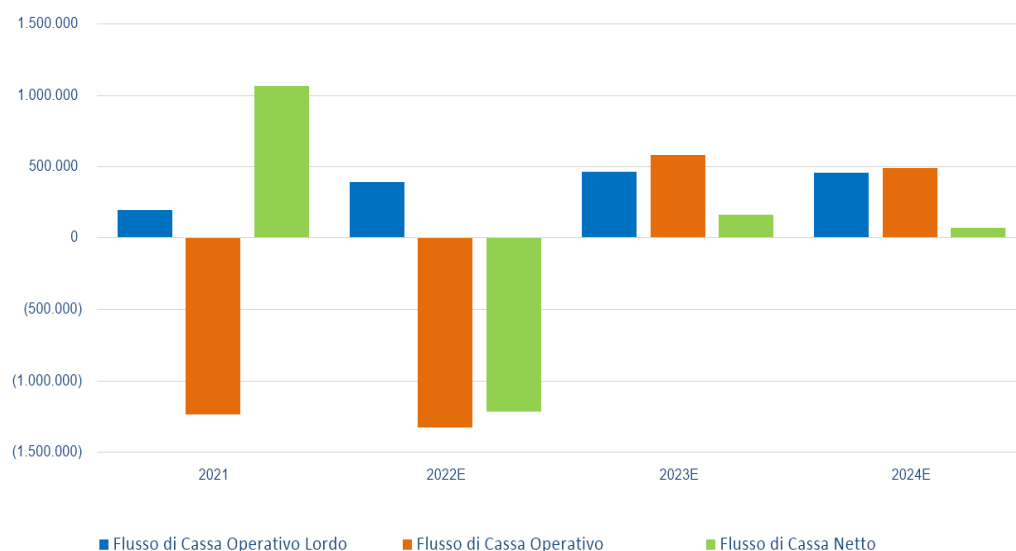
|                                     |                  |                    |                |                |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|
| - Dividendo distribuito             | 0                | 0                  | 0              | 0              |
| <b>Flusso di cassa netto</b>        | <b>1.061.699</b> | <b>(1.222.033)</b> | <b>157.287</b> | <b>66.229</b>  |
| <b>Disponibilità liquide finali</b> | <b>1.335.104</b> | <b>113.071</b>     | <b>270.358</b> | <b>336.587</b> |

## 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        |
| <b>Flusso di Cassa Operativo</b>        | <b>(1.240.664)</b> | <b>(1.332.973)</b> | <b>577.944</b> | <b>488.583</b> |
| 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         |
| <b>Flusso di cassa netto</b>            | <b>1.061.699</b>   | <b>(1.222.033)</b> | <b>157.287</b> | <b>66.229</b>  |

## 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%        |
| <b>Flusso di Cassa Operativo</b>        | -    | <b>-7,4%</b>   | <b>143,4%</b> | <b>-15,5%</b> |
| Flusso di Cassa al servizio del debito  | -    | -10,9%         | 139,3%        | -15,6%        |
| Flusso di cassa per azionisti           | -    | -215,1%        | 112,9%        | -57,9%        |
| <b>Flusso di cassa netto</b>            | -    | <b>-215,1%</b> | <b>112,9%</b> | <b>-57,9%</b> |



# 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          |
| <b>Mutui passivi</b>               | <b>2.443.601</b> | <b>2.299.883</b> | <b>1.917.679</b> | <b>1.528.434</b> |
| <i>Banca 1</i>                     | 0                | 272.623          | 216.202          | 157.481          |
| -                                  | 0                | 0                | 0                | 0                |
| -                                  | 0                | 0                | 0                | 0                |
| -                                  | 0                | 0                | 0                | 0                |
|                                    | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <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         |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b> | <b>1.114.247</b> | <b>2.486.812</b> | <b>1.947.321</b> | <b>1.491.847</b> |

## Scomposizione debiti finanziari e piani di rimborso

| Anni                                       | 2021             | 2022E            | 2023E            | 2024E            |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | €'               | €'               | €'               | €'               |
| <b>Debiti inizio esercizio</b>             | <b>150.030</b>   | <b>2.449.351</b> | <b>2.599.883</b> | <b>2.217.679</b> |
| 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                |
| <b>DEBITO FINE ESERCIZIO</b>               | <b>2.449.351</b> | <b>2.599.883</b> | <b>2.217.679</b> | <b>1.828.434</b> |

## Posizione finanziaria netta\*

| Anni   | 2021             | 2022E          | 2023E          | 2024E          |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|
|  | €'               | €'             | €'             | €'             |
| <b>Liquidità</b>                               | <b>1.335.104</b> | <b>113.071</b> | <b>270.358</b> | <b>336.587</b> |
| 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              |
| <b>Crediti finanziari correnti</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| 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                 |
| <b>Indebitamento finanziario corrente</b>         | <b>(5.750)</b>    | <b>(682.204)</b>  | <b>(689.244)</b>  | <b>(361.113)</b>  |
| <b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>   | <b>1.329.354</b>  | <b>-569.133</b>   | <b>-418.886</b>   | <b>-24.525</b>    |
| 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                 |
| <b>Indebitamento finanziario non corrente</b>     | <b>-2.443.601</b> | <b>-1.917.679</b> | <b>-1.528.434</b> | <b>-1.467.322</b> |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                | <b>-1.114.247</b> | <b>-2.486.812</b> | <b>-1.947.321</b> | <b>-1.491.847</b> |

\* 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.



## 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    |
| 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 31/12/2021 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, 14 aprile 2022