

Reg. Imp. 00950990572  
Rea RI 57444

**A E A SPA- Unipersonale**  
**Codice fiscale 00950990572 – Partita iva 00950990572**  
**Sede legale: VIA DELL'ELETTRONICA SNC – 002100 RIETI RI**  
**Registro Imprese di RIETI n. 00950990572**  
**Capitale Sociale Euro € 2.488.217,00 i.v.**

**A E A S.p.A. unipersonale**

## **CARICHE SOCIALI E COMPAGINE SOCIALE**

### **Amministratore Unico**

- Massimo Barillaro

### **Collegio Sindacale**

- |                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| - Luigi Zingone    | Presidente        |
| - Barbara Sculli   | Sindaco effettivo |
| - Claudio Livraghi | Sindaco effettivo |

### **Revisore legale**

- Roberto Falcone

### **Compagine Sociale**

- Consorzio Industriale del Lazio

### **Azioni possedute**

n. 2.488.217 da euro 1/cad.  
**100%**

---

## ***Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2024***

Pregiatissimo azionista,

l'esercizio chiuso al 31/12/2024 riporta un risultato positivo pari a Euro 148.325

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2024 è stato predisposto sulla base di quanto previsto dalle normative e dai principi contabili vigenti. Il documento che vi sottoponiamo presenta la seguente articolazione:

- Relazione dell'Amministratore Unico sulla gestione, integrata con la Relazione sul governo societario contenente programma di valutazione del rischio di crisi aziendale (*ex art. 6, co. 2,4 e 5, D.Lgs. n. 175/2016*);

Detta Relazione deve contenere:

1. uno specifico programma di valutazione del rischio aziendale (*art. 6, co. 2, D.Lgs. n. 175/2016*);
2. l'indicazione degli strumenti integrativi di governo societario adottati ai sensi dell'*art. 6, co. 3*, ovvero delle ragioni della loro mancata adozione (*art. 6, co. 5, D.Lgs. n. 175/2016*).

- Bilancio, a sua volta costituito da:
  1. Stato patrimoniale
  2. Conto economico
  3. Rendiconto finanziario
  4. Nota integrativa.
- Relazione del collegio sindacale

Il bilancio in esame, fa registrare un valore della produzione pari ad € 13.093.894, costi di produzione per € 12.469.745 ed un risultato operativo di € 624.149, con un risultato positivo dopo le imposte pari ad € 148.325. Si ritiene opportuno evidenziare, che anche quest'anno, il risultato ottenuto, è stato influenzato anche dall'applicazione delle speciali disposizioni contenute nel D. lgs n. 159/2011 (c.d. codice antimafia - CAM) a cagione del disposto sequestro penale *ex art. 321 c.p.p.* applicato alla società con decorrenza 11.5.2022 (*cfr. infra*) e dalla conseguente attività svolta dall'Amministrazione Giudiziaria finalizzata alla legalizzazione dell'ente in argomento.

Il valore della produzione conseguito, rispetta pienamente il rapporto 80/20 a cui sono tenute le società che operano in regime di “in house providing”. Infatti, la quota del volume di affari conseguita sul mercato è pari a circa il 5,8%.

## DESCRIZIONE DELLE ATTIVITÀ

La Società opera nel campo della gestione delle reti acquedottistiche e fognarie, degli impianti di depurazione al servizio degli agglomerati industriali di Frosinone e Cassino (FR), nonché nel campo del trattamento dei reflui liquidi non condottati, presso l'impianto di depurazione di Camposaino (RI).

Le attività di cui sopra sono svolte in regime di “in house providing” osservando il rispetto del rapporto 80/20 di cui alle normative vigenti ed in particolare quello di cui al testo unico delle società partecipate (TUSP).

Le attività sono state svolte in modo conforme agli obblighi contrattuali.

## RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Il conto economico al 31 dicembre 2024 evidenzia un risultato positivo di euro 148.325.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Preliminarmente è doveroso evidenziare che anche questo esercizio è stato caratterizzato dalla attività svolta dall' Amministrazione Giudiziaria prevalentemente in regime di esercizio provvisorio ai sensi e per gli effetti dell'art. 41 comma 1-*quinquies* del D. Lgs. 159/2011, giusto provvedimento del Giudice Delegato del 29.3.2023. Come noto, con provvedimento del 3.5.2022 reso in seno al procedimento penale n. 49148/2020 R.G.N.R., il Tribunale Ordinario di Roma – Sezione del Giudice per le Indagini Preliminari, ha disposto ai sensi dell'art. 321 c.c.p. il sequestro, tra l'altro, delle quote sociali della aea S.p.A. unipersonale, nominando amministratore giudiziario il Dott. Massimo Barillaro, successivamente nominato anche quale legale rappresentante pro-tempore giusta delibera assembleare del 1.7.2022.

Esercizio provvisorio che si è concluso, in data 4 dicembre 2024, in quanto il Giudice Delegato, a seguito della presentazione della Relazione ex art. 41 del C.A.M., ha autorizzato la prosecuzione dell'attività aziendale con gestione diretta della stessa.

### *L'ambito di intervento dell'amministrazione giudiziaria*

Come sopra accennato, anche l'attività del corrente esercizio, è stata svolta prevalentemente in esercizio provvisorio. L' attività di legalizzazione della società aea S.p.A. unipersonale è proseguita e può essere riassunta nelle seguenti macroaree tematiche:

**1) Business organization review:** è proseguita l'attività di formazione e riorganizzazione del

personale, sfociata in diverse revisioni dell'organigramma aziendale;

- 2) **Cost cutting:** Nel corso dell'esercizio, inoltre, si è proceduto a chiudere importanti transazioni con alcuni fornitori ante sequestro, che hanno determinato sopravvenienze attive pari a circa € 455.000.
- 3) **Cost optimization:** l'amministrazione giudiziaria, anche tramite il supporto delle competenti funzioni aziendali, sta proseguendo nella politica di ottimizzazione dei costi, sia avuto riguardo ai costi di produzione quali l'acquisto dell'acqua (attraverso una campagna per la individuazione di perdite nella rete acquedottistica) che dell'energia elettrica, sia in merito alle spese di manutenzione. A tal proposito, si continua con la indizione di molteplici bandi di gara.
- 4) **Workplace safety:** l'ente in sequestro sta applicando puntualmente le disposizioni del T.U. in materia di sicurezza nei luoghi di lavoro (D. lgs n. 81/2008);
- 5) **Litigation:** Quotidianamente vengono svolte molteplici attività finalizzate al recupero dei crediti pregressi e di riscossione dei crediti correnti. Ad oggi, di fatti non vi sono a bilancio crediti incagliati.

Nell'ambito della legalizzazione, su autorizzazione del Giudice Delegato, si è proceduto alla formalizzazione dei non subentri nei rapporti *ex art.* 56 D. Lgs n. 159/2011 con gli utenti dell'agglomerato industriale della Provincia di Frosinone, all'uopo rilasciando agli utenti medesimi, laddove ne ricorrevano i presupposti di legge e di regolamento, le prescritte autorizzazioni amministrative. Il fatturato della società ha inoltre evidenziato una riduzione di circa 400.000 euro rispetto al precedente anno, dovuto alla ricontrattualizzazione di clienti importanti che a seguito dei lavori presso i propri impianti, ad oggi pagano una tariffa inferiore.

Inoltre la società ha continuato, come negli anni 2022 e 2023, nell'esecuzione di indifferibili interventi di manutenzione straordinaria sugli impianti gestiti in concessione, necessari per il corretto funzionamento dei stessi. Di seguito se ne riporta il riepilogo:



## CONCESSIONE EX ASI

| SITO         | DESCRIZIONE MANUTENZIONE STRAORDINARIA | IMPORTO |
|--------------|----------------------------------------|---------|
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 7 468   |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 955     |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 757     |
| DEP.CECCANO  | SEDIMENTAZIONE SECONDARIA              | 2 095   |
| DEP.CECCANO  | SEDIMENTAZIONE SECONDARIA              | 1 500   |
| DEP.CECCANO  | SEDIMENTAZIONE SECONDARIA              | 7 988   |
| DEP.CECCANO  | SEDIMENTAZIONE SECONDARIA              | 8 019   |
| DEP.CECCANO  | SEDIMENTAZIONE SECONDARIA              | 13 019  |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 7 547   |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 1 035   |
| DEP.CECCANO  | LINEA FANGHI                           | 5 770   |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 12 465  |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 2 077   |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 3 054   |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 12 937  |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 3 805   |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 1 899   |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 4 109   |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 2 564   |
| DEP.CECCANO  | MANUT. STRAORD.DEPURAZIONE             | 1 362   |
| DEP.CECCANO  | PRETRATTAMENTI                         | 70 612  |
| DEP.CECCANO  | OSSIDAZIONE                            | 21 469  |
| DEP.CECCANO  | EX VASCA ACCUMULO FANGHI               | 112 191 |
| DEP.CECCANO  | EX VASCA ACCUMULO FANGHI               | 35 429  |
| FOGN. EX ASI | MAN. STRAORD.SOLLEVAMENTI              | 2 921   |
| DEP.V.S.L.   | SEDIMENTAZIONE SECONDARIA              | 6 138   |
| DEP.V.S.L.   | MANUT. STRAORD. DEPURAZION             | 2 027   |
| DEP.V.S.L.   | MANUT. STRAORD. DEPURAZION             | 9 209   |
| DEP.V.S.L.   | MANUT. STRAORD. DEPURAZION             | 8 141   |
| DEP.V.S.L.   | PRETRATTAMENTI                         | 35 241  |
| DEP.V.S.L.   | PRETRATTAMENTI                         | 2 151   |
| DEP.V.S.L.   | OSSIDAZIONE                            | 4 652   |
| DEP.V.S.L.   | PRETRATTAMENTI                         | 2 781   |
| ACQ. ANAGNI  | MANUT. STRAORD. ACQUE INDU             | 8 888   |
| DEP.CECCANO  | EX VASCA ACCUMULO FANGHI               | 37 760  |
| DEP.CECCANO  | EX VASCA ACCUMULO FANGHI               | 67 613  |
|              |                                        | 6 358   |

**TOTALE****534 005**

## CONCESSIONE EX COSILAM

| SITO        | DESCRIZIONE MANUTENZIONE STRAORDINARIA | IMPORTO |
|-------------|----------------------------------------|---------|
| DEP.COSILAM | MANUT. STRAORD. DEPURAZION             | 2 084   |
| DEP.COSILAM | MANUT. STRAORD. DEPURAZION             | 2 027   |
| DEP.COSILAM | MANUT. STRAORD. DEPURAZION             | 12 000  |
| DEP.COSILAM | MANUT. STRAORD. DEPURAZION             | 1 140   |
| DEP.COSILAM | LINEA FANGHI                           | 11 327  |
| FOGN. VSL   | MAN. STRA. SOLLEVAMENTI                | 5 596   |
| FOGN. VSL   | MAN. STRA. SOLLEVAMENTI                | 3 038   |
| FOGN. VSL   | MAN. STRA. SOLLEVAMENTI                | 3 038   |
| FOGN. VSL   | MAN. STRA. SOLLEVAMENTI                | 2 128   |
| FOGN. VSL   | MAN. STRA. SOLLEVAMENTI                | 626     |
| FOGN. VSL   | MAN. STRA. SOLLEVAMENTI                | 1 000   |
| FOGN. VSL   | MAN. STRA. SOLLEVAMENTI                | 2 345   |
| FOGN. VSL   | MAN. STRA. SOLLEVAMENTI                | 320     |
| DEP.AQUINO  | MANUT. STRAORD. DEPURAZION             | 3 824   |
| DEP.AQUINO  | MANUT. STRAORD. DEPURAZION             | 3 836   |
| DEP.AQUINO  | MANUT. STRAORD. DEPURAZION             | 14 981  |

**TOTALE****69 310****TOTALE GENERALE****603 316**

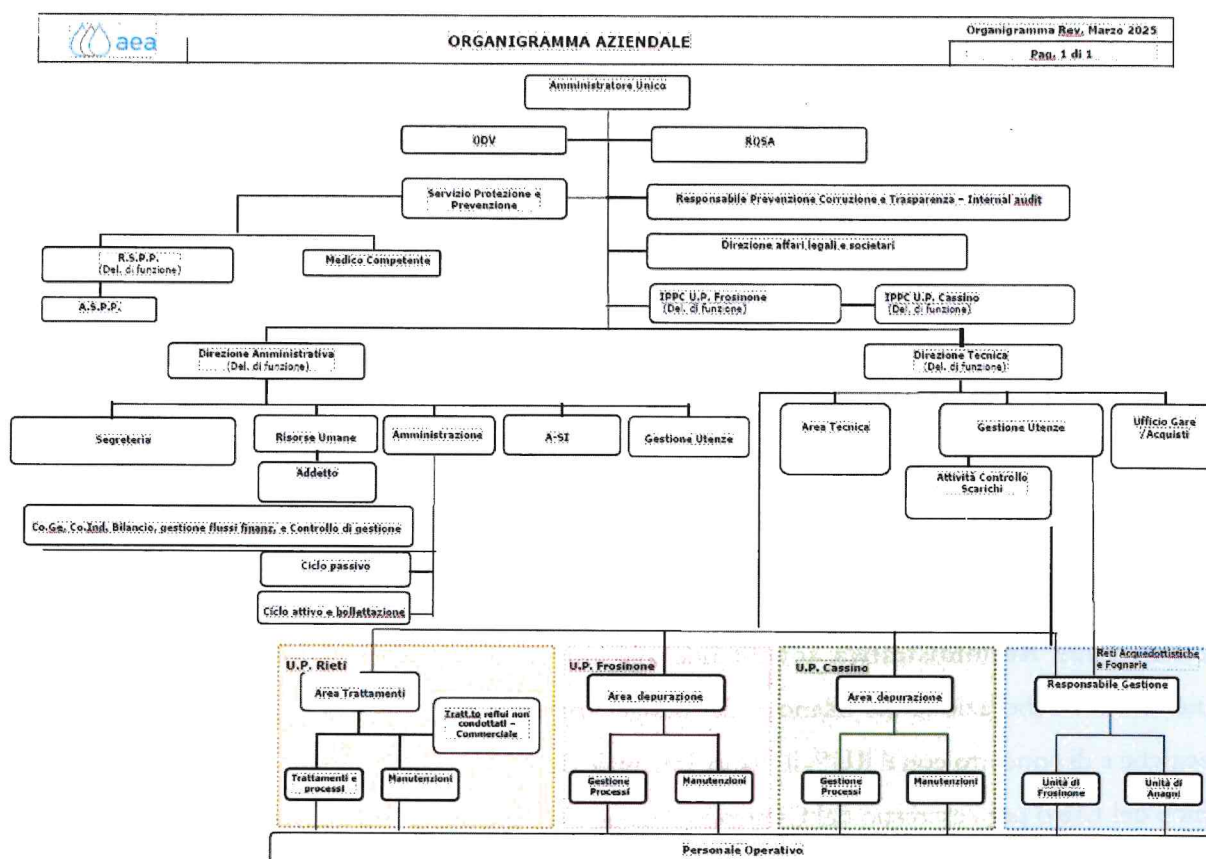
## RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

La presente relazione viene predisposta ai sensi dell'art. 6, comma 4, del D.Lgs. n. 175/2016 e viene allegata al bilancio d'esercizio 2024 a cui la stessa fa riferimento. Nel merito, l'art. 6 del D.Lgs. n. 175/2016 ha introdotto per le società a controllo pubblico l'onere di redigere annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale, la relazione sul governo societario, da pubblicare contestualmente al bilancio d'esercizio. Ai sensi dell'art. 2 del D.Lgs. n. 175/2016, sono società a controllo pubblico le società su cui una o più amministrazioni pubbliche esercitano i poteri di controllo di cui all'art. 2359 del Codice civile e le società in cui, per le decisioni finanziarie e gestionali strategiche relative all'attività sociale, è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo, in applicazione di norme di legge, statuti o patti parasociali. La relazione di cui al comma 4 dell'art. 6 del D.Lgs. n. 175/2016 rappresenta, per gli enti soci, un nuovo strumento di *governance* societaria, offrendo agli stessi una panoramica sull'andamento della partecipata. In particolare, la stessa permette di monitorare il perseguimento degli obiettivi fissati dall'ente socio, in forza dei poteri di direttiva e di influenza da esso esercitati e di presidiare gli equilibri economici, finanziari e patrimoniali della società e gli interessi pubblici sottesi all'attività esercitata.

## L'ORGANIZZAZIONE INTERNA

Superate le prime fasi della misura, in cui l'Amministrazione Giudiziaria ha provveduto ad una puntuale ricognizione delle funzioni e ad una profilazione delle competenze, ad oggi la struttura è diventata più snella; sono infatti 32 ad oggi i dipendenti della società. Diversi nel corso di quest'ultimo anno sono stati gli organigrammi approvati anche a seguito di avvisi di selezione andati deserti. Si è scelto infatti di valorizzare le competenze interne con l'attribuzione nello scorso mese di luglio di 2 Deleghe di IPPC per le sedi di Ceccano e Villa Santa Lucia ed Aquino.

La struttura organizzativa attuale della società, è rappresentata nel grafico che segue:



L'**Amministratore Unico**, con il supporto delle varie funzioni, si occupa della gestione dell'impresa sociale, agendo anche nella qualità di amministratore giudiziario rivestendo ai sensi dell'art 35 c. 5 del D.Lgs. 159/2011 la qualifica di pubblico ufficiale.

La **Direzione affari legali e societari** cura tutti gli aspetti legali dell'attività aziendale, con particolare riguardo agli appalti e contratti, fornendo supporto legale per l'avvio e per l'esecuzione degli stessi. Assiste l'Amministratore Unico e/o le diverse funzioni della Società nella negoziazione, redazione e valutazione, per quanto di competenza, degli atti societari (es. determine, contratti, ecc.), gestisce controversie e contenziosi, coordina le attività di eventuali consulenti legali.

Il **Responsabile Sistema di Gestione Qualità Ambientale - RQSA** opera a diretto riporto dell'amministratore unico e, per l'espletamento delle attività di competenza, si interfaccia con tutte le Direzioni e funzioni aziendali ed in generale con tutto il personale e/o consulenti preposti. Garantisce la totale integrazione del Sistema di Gestione per la Qualità nel più ampio sistema di gestione aziendale attraverso l'analisi continuativa dei processi e delle procedure di riferimento; Verifica l'adeguatezza del sistema di gestione per la qualità alla realtà operativa assicurandosi altresì che sia costantemente controllato e monitorato dai Responsabili di processo; Garantisce la corretta applicazione del SGQA,

verificandone costantemente l'efficacia e l'adeguatezza alle realtà operative, assicurandosi altresì che sia costantemente controllato e monitorato dai Responsabili di processo.

Il **Responsabile Servizio di Prevenzione e Protezione – RSPP** opera a diretto riporto dell'Amministratore Unico. Promuove e garantisce il rispetto delle norme di sicurezza sul lavoro con l'obiettivo di ridurre i rischi per il lavoratore; Identifica e valuta le esigenze di formazione, informazione e addestramento in funzione delle previsioni normative in materia di sicurezza sul lavoro e ne verifica l'efficacia; Assicura l'attuazione delle misure di prevenzione e protezione conseguenti all'attività di valutazione dei rischi ed alle verifiche periodiche (audit) nei luoghi di lavoro. In via generale, aggiorna le misure di prevenzione, segnalando al Datore di Lavoro la eventuale necessità di revisione del DVR, in relazione ai mutamenti organizzativi e produttivi che hanno rilevanza ai fini della salute, sicurezza e igiene del lavoro.

La **Direzione Amministrativa** sovrintende alle attività di contabilità generale, finanza e controllo, garantendo l'elaborazione del bilancio, del budget trimestrale e, con il supporto delle Aree Operative Tecniche e di concerto con il RUP, il Piano Triennale degli Investimenti. Cura i rapporti con il Consorzio Unico del Lazio per l'esercizio del Controllo Analogico per quanto di competenza.

La **Direzione Tecnica** opera a diretto riporto dell'amministratore unico e, per l'espletamento delle attività di competenza, si interfaccia con tutte le Direzioni e funzioni aziendali ed in generale con tutto il personale e/o consulenti preposti. Garantisce il corretto svolgimento dei servizi e degli impianti nel pieno rispetto dei contratti e della normativa vigente applicabile; Monitora, in sinergia con la Direzione Amministrativa, le commesse attraverso la verifica periodica dei budget di commessa e, in collaborazione con i coordinatori dei servizi, apporta i necessari aggiornamenti.

La Società è dotata di un sistema di conduzione aziendale integrato qualità ambiente e sicurezza certificato **ISO 9001:2015, alla ISO 14001:2015, alla ISO 45001:2015.**

Si è proseguito inoltre nell'anno 2024 con il percorso formativo iniziato nel 2022.

## **MODELLO DI ORGANIZZAZIONE E CONTROLLO AI SENSI DEL D.LGS. 231/2001 e s.m.i.**

In merito alla disciplina sulla responsabilità amministrativa degli enti, in conformità a quanto previsto dal D.Lgs. 231/01 s.m.i., è vigente sia il modello che l'Organismo di Vigilanza, nominato con Determina dell'Amministratore Unico n. 29 del 14.05.2025 composto in forma collegiale nelle persone:

Dott. Giovanni Oranges - **Presidente**



Avv. Michele Bonsegna – **Membro**

L'attuale Organismo di Vigilanza sostituisce il precedente nominato dall'Amministrazione giudiziaria; infatti, con decorrenza 31.12.2024, i componenti hanno rassegnato le dimissioni e la società ha inteso procedere alla nomina di un organo monocratico, visto l'esercizio ormai ordinario delle attività. A seguito però della Sentenza della Cassazione Penale Sent. Sez. 6 Num. 4535 Anno 2025 si è reso necessario tornare alla collegialità del citato Organismo.

Parte integrante del Modello di organizzazione e controllo è il Codice Etico, che definisce i principi ai quali si ispira la Società nello svolgimento della propria attività di impresa.

Amministratore Unico, quadri, dipendenti e collaboratori della Società sono tenuti al rispetto del Codice Etico.

All'Organismo di Vigilanza è attribuita la responsabilità di assicurare la diffusione della conoscenza e della comprensione del Codice Etico e monitorarne l'applicazione da parte di tutti i soggetti interessati.

Il Modello di organizzazione e controllo prevede un sistema sanzionatorio per la violazione delle sue previsioni, ivi incluse quelle del Codice Etico.

## **PREVENZIONE DELLA CORRUZIONE E TRASPARENZA**

La società aea S.p.A., in quanto ente di diritto privato in controllo pubblico, è sottoposta all'applicazione della Legge 6 novembre 2012, n. 190, recante "*Disposizioni per la prevenzione e la repressione della corruzione e dell'illegalità nella pubblica amministrazione*", che ha introdotto nel nostro ordinamento un sistema organico di prevenzione della corruzione, nell'ambito del quale sono state previste una serie di misure finalizzate a contrastare il verificarsi di fenomeni corruttivi nelle Amministrazioni Pubbliche (sia centrali che locali) e negli enti di diritto privato in controllo pubblico.

Con l'approvazione del D. Lgs. n. 33/2013, novellato dal D. Lgs. n. 97/2016, il legislatore ha, poi, provveduto al riordino della disciplina riguardante gli obblighi di pubblicità, trasparenza e diffusione di informazioni da parte delle Pubbliche Amministrazioni.

In particolare, l'art. 10 del citato D. Lgs. n. 33/2013 ha previsto la necessaria integrazione tra la programmazione della trasparenza e quella delle misure di prevenzione della corruzione e ribadito che devono essere "*individuare le misure organizzative volte ad assicurare la regolarità e la tempestività dei flussi delle informazioni da pubblicare, prevedendo anche uno specifico sistema di responsabilità*".

Alla luce della vigente disciplina (art 2-*bis* comma 2, D. Lgs. n. 33/2013), aea S.p.A. è, dunque, tenuta ad adottare specifiche misure di prevenzione della corruzione all'interno di un documento unitario, che tenga luogo del Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza e che vada ad integrare e completare il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001.

Nel mese di gennaio 2024 è stato approvato l'aggiornamento delle Misure di prevenzione della corruzione integrative del Modello *ex* D. Lgs. n. 231/2001, tenuto conto delle indicazioni e delle linee guida fornite dal Piano Nazionale Anticorruzione 2022 di cui alla Delibera ANAC n. 7 del 17 gennaio 2023, dall'Aggiornamento 2023 del PNA 2022 approvato con delibera n. 605 del 19 dicembre 2023, nonché degli Orientamenti per la Pianificazione Anticorruzione e Trasparenza 2022, confluiti in un documento approvato dal Consiglio dell'Autorità in data 2 febbraio 2022.

L'obbligo di pubblicità e di comunicazione ad ANAC, in aderenza a quanto previsto dall'art. 1, co. 8 della L. 190/2012, è stato assolto nei termini previsti dalla legge, con la pubblicazione sul sito istituzionale <https://www.aeaserviziambientali.it>, sezione "Amministrazione trasparente/Disposizioni generali/ Piano triennale per la prevenzione della corruzione e della trasparenza".

## PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE

Ai sensi dell'art. 6, del d.lgs. 175/2016:

*“2. Le società a controllo pubblico predispongono specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informano l'assemblea nell'ambito della relazione di cui al comma 4”.*

*3. Fatte salve le funzioni degli organi di controllo previsti a norma di legge e di statuto, le società a controllo pubblico valutano l'opportunità di integrare, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, gli strumenti di governo societario con i seguenti:*

*a) regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale;*

*b) un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione;*

*c) codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società; d) programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea. 4. Gli strumenti eventualmente adottati ai sensi del comma 3 sono indicati nella relazione sul governo societario che le società controllate predispongono annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale e pubblicano contestualmente al bilancio d'esercizio.*

*5. Qualora le società a controllo pubblico non integrino gli strumenti di governo societario con quelli di cui al comma 3, danno conto delle ragioni all'interno della relazione di cui al comma 4”.*

Ai sensi del successivo art. 14, co.2:

*“Qualora emergano nell'ambito dei programmi di valutazione del rischio di cui all'articolo 6, comma 2, uno o più indicatori di crisi aziendale, l'organo amministrativo della società a controllo pubblico adotta senza indugio i provvedimenti necessari al fine di prevenire l'aggravamento della crisi, di correggerne gli effetti ed eliminarne le cause, attraverso un idoneo piano di risanamento.*

In conformità alle richiamate disposizioni normative, la Società ha predisposto la presente Relazione sul Governo Societario contenente il Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale.

### 1. DEFINIZIONI



## 1.1. Continuità aziendale

Il principio di continuità aziendale è richiamato dall'art. 2423-bis, cod. civ. che, in tema di principi di redazione del bilancio, al co. 1, n. 1, recita: *“la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività”*. La nozione di continuità aziendale indica la capacità dell'azienda di conseguire risultati positivi e generare correlati flussi finanziari nel tempo. Si tratta del presupposto affinché l'azienda operi e possa continuare a operare nel prevedibile futuro come azienda in funzionamento e creare valore, il che implica il mantenimento di un equilibrio economico-finanziario.

L'azienda, nella prospettiva della continuazione dell'attività, costituisce - come indicato nell'OIC 11 (§ 22) - un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

Nei casi in cui, a seguito di tale valutazione prospettica, siano identificate significative incertezze in merito a tale capacità, dovranno essere chiaramente fornite nella nota integrativa le informazioni relative ai fattori di rischio, alle assunzioni effettuate e alle incertezze identificate, nonché ai piani aziendali futuri per far fronte a tali rischi e incertezze. Dovranno inoltre essere esplicitate le ragioni che qualificano come significative le incertezze esposte e le ricadute che esse possono avere sulla continuità aziendale.

## 1.2. Crisi

L'art. 2, lett. c) della legge 19 ottobre 2017, n. 155 (Delega al Governo per la riforma delle discipline della crisi d'impresa e dell'insolvenza) definisce lo stato di crisi (dell'impresa) come *“probabilità di futura insolvenza, anche tenendo conto delle elaborazioni della scienza aziendalistica”*; insolvenza a sua volta intesa – ex art. 5, R.D. 16 marzo 1942, n. 267 – come la situazione che *“si manifesta con inadempimenti od altri fatti esteriori, i quali dimostrino che il debitore non è più in grado di soddisfare regolarmente le proprie obbligazioni”* (definizione confermata nel decreto legislativo 12 gennaio 2019, n. 14, recante *“Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza in attuazione della legge 19 ottobre 2017, n. 155”*, il quale all'art. 2, co. 1, lett. a) definisce la *“crisi”* come *“lo stato di difficoltà economico-finanziaria che rende probabile l'insolvenza del debitore e che per le imprese si manifesta come inadeguatezza dei flussi di cassa prospettici a far fronte regolarmente alle obbligazioni pianificate”*.

Il tal senso, la crisi può manifestarsi con caratteristiche diverse, assumendo i connotati di una:

- crisi finanziaria, allorché l'azienda – pur economicamente sana – risenta di uno squilibrio finanziario e quindi abbia difficoltà a far fronte con regolarità alle proprie posizioni debitorie. Secondo il documento OIC 19, Debiti, (Appendice A), *“la situazione di difficoltà finanziaria è dovuta al fatto che il*

*debitore non ha, né riesce a procurarsi, i mezzi finanziari adeguati, per quantità e qualità, a soddisfare le esigenze della gestione e le connesse obbligazioni di pagamento”;*

- crisi economica, allorché l'azienda non sia in grado, attraverso la gestione operativa, di remunerare congruamente i fattori produttivi impiegati.

## **2. STRUMENTI PER LA VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI**

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

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

### **2.1. Analisi di indici e margini di bilancio**

L'analisi di bilancio si focalizza sulla:

- solidità: l'analisi è indirizzata ad apprezzare la relazione fra le diverse fonti di finanziamento e la corrispondenza tra la durata degli impieghi e delle fonti;
- liquidità: l'analisi ha ad oggetto la capacità dell'azienda di far fronte ai pagamenti a breve con la liquidità creata dalle attività di gestione a breve termine;
- redditività: l'analisi verifica la capacità dell'azienda di generare un reddito capace di coprire l'insieme dei costi aziendali nonché, eventualmente, remunerare del capitale.

Tali analisi vengono condotte considerando un arco di tempo storico quinquennale (e quindi gli esercizi dal 2019 al 2023), sulla base degli indici e margini di bilancio di seguito indicati.

### **2.2. Budget pluriennale**

In merito a questa tematica, va segnalato che a seguito dello stanziamento della Regione Lazio, del finanziamento per coprire le spese per l'adeguamento funzionale (c.d. revamping) degli impianti di Villa Santa Lucia, di Aquino, di Ceccano e di Anagni per complessivi Euro 8.200.000, il Socio Consorzio Industriale del Lazio, ha affidato i lavori dei 4 interventi, che sono partiti nel 2024.

Ad oggi la società ha tre principali linee di *business* da cui derivano ragioni di credito.

La principale è data dall'affidamento in concessione da parte del Consorzio Industriale del Lazio delle infrastrutture acquedottistiche, fognarie e di depurazione ricadenti nell'area della provincia di Frosinone; la seconda linea di business attiene al riconoscimento della tariffa da parte di Acea Ato 5 S.p.A., gestore del servizio idrico integrato della provincia di Frosinone, per l'utilizzo congiunto delle infrastrutture consortili ricadenti nell'area di Frosinone; la terza attiene alla gestione degli impianti di trattamento reflui liquidi non condottati presente presso il depuratore di Rieti, via Camposaino, in concessione al Gestore del Servizio Idrico di Rieti, Acqua Pubblica Sabina S.p.a.

La società continuerà ad operare nei settori sopra indicati, nel rispetto della normativa in materia di *in house providing*.

Il Piano Industriale che segue, autorizzato dal Tribunale di Roma con Provvedimento del 4 dicembre scorso, è stato redatto tenendo conto di una riduzione dell'onere concessorio del 60%, da parte del Consorzio Industriale del Lazio, considerato che, in seguito al sequestro, la gara per la ricerca del Socio Privato cui riservare la partecipazione di maggioranza del capitale sociale della società è stata annullata, venendo meno quindi la previsione di costituire una società mista. Alla data odierna, la società ha richiesto una revisione del contratto di affidamento al fine di permettere il mantenimento dell'equilibrio economico e finanziario previsto dagli art. 25-26 e 27 dei contratti di concessione, stipulati prima della misura ablativa, e nei quali l'amministrazione giudiziaria è subentrata. Situazione in via di definizione in questi giorni con il socio, Consorzio Industriale del Lazio

In ottica di continuità aziendale, si è proceduto alla elaborazione degli scenari di seguito riportati, che indicano la capacità dell'azienda di conseguire risultati positivi e generare correlati flussi finanziari nel tempo. Tuttavia, il programma di gestione è, per sua natura, un piano prospettico che può essere influenzato, tempo per tempo, da innumerevoli variabili quali, imprevedibili crisi di mercato, un aumento dei costi delle materie prime o del costo di lavoro, o molto più semplicemente dal generico rischio d'impresa.

## Conto Economico 2024-2028

| Anni                                     | 2024              | 2025              | 2026              | 2027              | 2028              |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                          | €'                | €'                | €'                | €'                | €'                |
| (+) Ricavi dalle vendite e prestazioni   | 12.778.548        | 13.603.548        | 13.943.637        | 14.649.533        | 15.015.772        |
| <b>Valore della produzione operativa</b> | <b>12.778.548</b> | <b>13.603.548</b> | <b>13.943.637</b> | <b>14.649.533</b> | <b>15.015.772</b> |

|                                      |                    |                    |                    |                     |                     |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| (-) Acquisti di merci                | (1.944.380)        | (2.005.980)        | (2.056.129)        | (2.160.220)         | (2.214.225)         |
| (-) Acquisti di servizi              | (5.629.453)        | (5.964.053)        | (6.113.155)        | (6.422.633)         | (6.583.199)         |
| (-) Godimento beni di terzi          | (1.753.350)        | (1.649.600)        | (1.690.840)        | (1.776.439)         | (1.820.850)         |
| (-) Oneri diversi di gestione        | (80.000)           | (80.000)           | (82.000)           | (86.151)            | (88.305)            |
| <b>Costi della produzione</b>        | <b>(9.407.183)</b> | <b>(9.699.633)</b> | <b>(9.942.124)</b> | <b>(10.445.443)</b> | <b>(10.706.579)</b> |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>               | <b>3.371.365</b>   | <b>3.903.915</b>   | <b>4.001.513</b>   | <b>4.204.090</b>    | <b>4.309.193</b>    |
| (-) Costi del personale              | (2.323.300)        | (2.257.300)        | (2.297.983)        | (2.382.424)         | (2.426.235)         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b> | <b>1.048.065</b>   | <b>1.646.615</b>   | <b>1.703.530</b>   | <b>1.821.666</b>    | <b>1.882.958</b>    |
| (-) Ammortamenti                     | (450.000)          | (500.000)          | (500.000)          | (512.500)           | (525.313)           |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>    | <b>598.065</b>     | <b>1.146.615</b>   | <b>1.203.530</b>   | <b>1.309.166</b>    | <b>1.357.645</b>    |
| (-) Oneri finanziari                 | (340.000)          | (400.000)          | (410.000)          | (430.500)           | (441.263)           |
| <b>Saldo gestione finanziaria</b>    | <b>(340.000)</b>   | <b>(400.000)</b>   | <b>(410.000)</b>   | <b>(430.500)</b>    | <b>(441.263)</b>    |
| <b>RISULTATO PRIMA IMPOSTE</b>       | <b>258.065</b>     | <b>746.615</b>     | <b>793.530</b>     | <b>878.666</b>      | <b>916.382</b>      |
| (-) Imposte sul reddito              | (91.400)           | (217.766)          | (237.385)          | (261.937)           | (272.880)           |
| <b>RISULTATO NETTO</b>               | <b>166.665</b>     | <b>528.849</b>     | <b>556.145</b>     | <b>616.729</b>      | <b>643.502</b>      |

### *Adeguate assetto organizzativo, contabile, amministrativo (D.Lgs. n. 14/2019)*

La Società, come previsto dal D. Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative. Nell'allegato alla presente Relazione, si rimette idonea valutazione sugli adeguati assetti.

### **3. RELAZIONE SU MONITORAGGIO E VERIFICA DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2024**

In adempimento al Programma di valutazione del rischio, si è proceduto all'attività di monitoraggio e di verifica del rischio aziendale le cui risultanze, con riferimento alla data del 31/12/2024, sono di seguito evidenziate.

### 3.1. La Società

La Società opera nel campo della gestione delle reti acquedottistiche e fognarie, degli impianti di depurazione al servizio degli agglomerati industriali di Frosinone e Cassino (FR), nonché nel campo del trattamento dei reflui liquidi non condottati e dell'essiccamento dei fanghi.

Le attività di cui sopra sono svolte in regime di *in house providing* e si è osservato il rispetto del rapporto 80/20 di cui alle normative vigenti ed in particolare quello di cui al testo unico delle partecipate. Le attività sono state svolte in modo conforme agli obblighi contrattuali.

### 3.2. La compagine sociale

Il capitale della aea S.p.A. unipersonale, pari ad euro 2.488.217 interamente versato, risulta essere posseduto al 100% dal Consorzio Industriale del Lazio. Per quanto innanzi detto, ad oggi la totalità delle quote di partecipazione societaria risultano ancora sequestrate da parte del Tribunale Penale di Roma.

### 3.3. Organo amministrativo

Già con decorrenza dal mese di aprile 2022, la società è amministrata da un Amministratore Unico.

### 3.4. Organo di controllo – revisore

Onde garantire la parità di genere, in ottemperanza all'art. 3 della legge n. 120/2011 in materia di equilibrio tra generi anche nelle società a controllo pubblico, nell'adunanza dell'assemblea dei soci del 14.11.2023, è stato deliberato di procedere alla modifica della composizione dell'organo di controllo. Per l'effetto, all'esito della delibera assembleare del 7.2.2024, l'attuale organo di controllo risulta presieduto dal dott. Luigi ZINGONE e composto dai componenti effettivi nelle persone del dott. Claudio LIVRAGHI e della dott.ssa Barbara SCULLI, nonché da due componenti supplenti nelle persone della dott.ssa Claudia DE VENA e del dott. Gianluca VOLPINI. Le predette cariche sono state ritualmente trascritte presso il competente Registro delle Imprese. La Revisione legale è altresì affidata al dott. Roberto FALCONE nominato nella medesima adunanza.

### Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

#### Il personale

Il numero medio dei dipendenti ripartito per categoria per l'anno 2024 è il seguente:



| Composizione                    | Quadri | Impiegati | Operai |
|---------------------------------|--------|-----------|--------|
| Dipendenti                      | 2      | 16        | 15     |
| Donne (numero)                  | 1      | 7         | 0      |
| Contratto a tempo indeterminato | 2      | 16        | 15     |

## INFORMAZIONI RELATIVE ALLE RELAZIONI CON IL PERSONALE

Tutti i dipendenti, anche per l'esercizio 2024, sono stati inseriti in un **percorso formativo individualizzato**, procedendo ad un aggiornamento dei programmi formativi, sia nell'ambito delle attività ricadenti in contesti definiti dalla vigente normativa (es. D. Lgs. n. 81/2008), sia tramite l'individuazione di piani personalizzati rivolti all'accrescimento delle competenze individuali.

La formazione in materia di sicurezza e salute dei lavoratori ha riguardato tutti i dipendenti, che a seconda della mansione ricoperta, hanno effettuato corsi di aggiornamento di differente tipologia:

- ✓ Generica (a tutti i lavoratori)
- ✓ Specifica per rischio

La formazione per *empowerment* delle competenze ha riguardato:

- ✓ i Responsabili unici del progetto (mediante la partecipazione ad uno specifico *master* relativo alle materie di competenza, per come necessario alla qualificazione della stazione appaltante);
- ✓ le funzioni apicali (attraverso la partecipazione ad uno specifico *master* in materia ambientale);
- ✓ tutti i dipendenti (attraverso lo svolgimento di incontri informativi/formativi sull'utilizzo di specifici *software/applicativi*).

Inoltre, alla data del 31 gennaio 2024, in ottemperanza dei criteri stabiliti dalla normativa prevista dalla legge n. 223/1991, gli uffici siti in Frosinone, via Aldo Moro 131/133 sono stati riconsegnati ed i dipendenti che svolgevano attività lavorativa presso la detta sede (in prevalenza tecnici), sono stati ricollocati, di intesa con gli stessi, presso le U.O. di Ceccano e Villa Santa Lucia. Tale scelta, oltre a determinare una razionalizzazione dei costi, ha consentito di potenziare le U.O. di Ceccano e Villa Santa Lucia, con l'apporto ed il *know how* di figure professionali di collegamento tra la parte tecnica e quella operativa.

Nel contesto delle unità produttive di Villa Santa Lucia (ex ASI ed ex Co.S.I.La.M), a seguito della diminuzione dei carichi di lavoro per la sopraggiunta chiusura/sospensione delle attività di uno dei principali clienti, è stato necessario avanzare richiesta del Fondo di Integrazione Salariale, con decorrenza dal 8.1.2024 per un periodo di tredici settimane, a cui è seguita una ulteriore richiesta di ulteriori 4

settimane, attuando al contempo una puntuale turnazione del personale per assicurare una corretta conduzione degli impianti.

Con riferimento alla gestione del personale si segnala, infine, che, anche lo scorso anno, è stato necessario pianificare il piano ferie per lo smaltimento delle ferie e dei permessi accumulati in precedenza attraverso appositi piani.

## **AMBIENTE NATURALE E SICUREZZA SUI LUOGHI DI LAVORO**

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2, c.c., si precisa quanto segue:

la società in sequestro svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente e di igiene e sicurezza sui luoghi di lavoro.

La società aea, continua a mantenere gli standard previsti nel sistema di conduzione aziendale integrato qualità, ambiente e sicurezza, conforme alle norme ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 e ISO 45001:2018.

## **VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2024.**

La Società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati al § 2 del Programma elaborato ai sensi dell'art. 6, co. 2, d.lgs. n. 175/2016 e verificando l'eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale in base al Programma medesimo, secondo quanto di seguito indicato.

### **4.1. Analisi di bilancio**

L'analisi di bilancio si è articolata nelle seguenti fasi:

- raccolta delle informazioni ricavabili dai bilanci, dalle analisi di settore e da ogni altra fonte significativa;
- riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico;
- elaborazione di strumenti per la valutazione dei margini, degli indici e dei flussi;
- comparazione dei dati relativi all'esercizio corrente con i precedenti;

#### **4.1.1. Esame degli indici e dei margini significativi**

In allegato viene fornita relazione dettagliata sui principali indici e margini di bilancio considerati nel periodo oggetto di esame.

## STRUMENTI INTEGRATIVI DI GOVERNO SOCIETARIO

### *Strumenti di governo societario di cui all'art 6 comma 3 del Testo Unico del D.Lgs 175/2016*

Il presente paragrafo contiene un piano di attuazione degli strumenti di governo societario su cui l'articolo 6, comma 3, TUSP chiede una valutazione in merito alla loro adozione.

*“a) regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale”*

**aea SpA** non si è dotata di *“regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale”* in quanto con riferimento alla propria attività non si ravvisa la possibilità di violare le citate normative.

La Società intende assicurare il monitoraggio costante dell'allocazione del suo fatturato tra attività *“istituzionali”* e *“di mercato”* (attualmente molto contenuto) nel rispetto della soglia dell'80% prevista dalle disposizioni del Testo Unico.

Le procedure aziendali vigenti prevedono il rispetto da parte di ogni dipendente delle politiche di sicurezza delle informazioni e di riservatezza in merito ad informazioni e documenti aziendali riservati.

*“b) un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione”.*

La Società, in considerazione delle limitate dimensioni e della contenuta articolazione delle risorse di staff e di gestione, non si è dotata di una struttura di Internal Audit, ma assicura dedicando le risorse necessarie supportate da esperti esterni le seguenti attività:

- valutazione dell'adeguatezza, della funzionalità e affidabilità delle procedure aziendali per contribuire al miglioramento dei processi di gestione del rischio, promuovendo in azienda la cultura dei rischi e dei controlli;

- esecuzione dell'attività di valutazione dei rischi coinvolgendo i principali stakeholder (Dirigenti, Responsabile per la Prevenzione della Corruzione e per la Trasparenza, Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231/01, Collegio Sindacale e le differenti strutture aziendali);

- in relazione alla precedente attività di valutazione dei rischi, l'Amministratore Unico informa il Socio Unico, il Collegio Sindacale e gli altri stakeholder (Organismo di Vigilanza, Responsabile per la Prevenzione della Corruzione e per la Trasparenza) per gli ambiti di interesse, circa le specifiche strategie che la Società intende perseguire al fine di mitigare i rischi.

*“c) codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società”;*

Come ricordato, la Società si è dotata di un Codice Etico che prevede delle specifiche disposizioni volte a disciplinare i Rapporti con i clienti, con fornitori e partner, con Autorità e Istituzioni e con i dipendenti.

Le regole del Codice, quale strumento della Società volto a garantire la diffusione e l'osservanza di principi, norme e standards generali di comportamento atti alla salvaguardia dei valori etici di riferimento, non sostituiscono ma integrano i doveri.

Destinatari del Codice Etico sono tutti i dipendenti ed i collaboratori, senza alcuna eccezione, e tutti coloro che, direttamente o indirettamente, stabilmente o temporaneamente, instaurano rapporti o relazioni con la Società e operano per perseguirne gli obiettivi.

*“d) programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione Europea”;*

**aea SpA** non ha ancora attivato programmi di responsabilità sociale, seppure nel Codice Etico siano previsti e sviluppati i principi a cui la Società si ispira nelle materie della tutela della salute e sicurezza del lavoro, della tutela dell'Ambiente e dei rapporti con le comunità sociali, tenuto conto dell'impatto che hanno sul territorio e sulle popolazioni le opere infrastrutturali gestite.

## 5. CONCLUSIONI

Per quanto rappresentato nell'allegato alla Relazione, risulta evidente che la società aea S.p.A. unipersonale allo stato è pienamente operativa nel mercato e garantisce la regolare fornitura di servizi. Continuerà a svolgere la propria attività, nell'interesse degli stakeholder aziendali e della collettività

territoriale, impegnandosi costantemente a tutelare l'ambiente. La presenza dell'amministrazione giudiziaria, tutela la continuità aziendale, garantendo la legalità e la trasparenza, attraverso la gestione corrente dell'azienda e il contemporaneo accertamento di eventuali operatività a rischio, con l'obbligo di relazionare all'Autorità Giudiziaria.

I risultati dell'attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti *ex art.* 6, co. 2 e 14, co. 2, 3, 4, 5 del d.lgs. n. 175/2016 inducono a ritenere remoto il rischio di crisi aziendale relativo alla Società in trattazione.

## **INVESTIMENTI – PIANO DI SVILUPPO**

Come anticipato nei paragrafi precedenti, la società, unitamente al Socio, Consorzio Industriale del Lazio, è impegnata nel revamping di tutti gli impianti gestiti.

## **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto che nell'esercizio corrente non è stata svolta attività di ricerca e sviluppo.

## **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE**

La società non detiene alcuna partecipazione in altre società.

## **AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI**

La società non detiene azioni proprie e di società controllanti.

## **INFORMAZIONI RELATIVE AI RISCHI E ALLE INCERTEZZE AI SENSI DELL'ART. 2428, COMMA 3, AL PUNTO 6-BIS, DEL CODICE CIVILE**

Si informa che la società non utilizza strumenti finanziari che siano rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico. (art. 2428 n.6 *bis*).

## **SEDI SECONDARIE (ART 2428 ULTIMO COMMA)**

La società non ha sedi secondarie (art. 2428 ultimo comma).

## **INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE ED INDIRIZZO STRATEGICO, DEL CONTROLLO ANALOGO E CONGIUNTO**

La società è sottoposta alle attività di indirizzo, direzione strategica e di controllo analogo e congiunto da parte dei propri Soci. Le predette attività sono disciplinate dall'apposito regolamento ed eseguite dall'apposito Comitato in adempimento ai rigori di cui al testo unico delle partecipate.



## FATTI RILEVANTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Come accennato in premessa, nell'Aprile 2024 è stata depositata la relazione particolareggiata *ex art. 41 del D. Lgs. n. 159/2011* con oggetto la proposta di prosecuzione dell'attività di impresa del compendio aziendale della AEA S.P.A., sequestrato dal Tribunale Ordinario di Roma Sezione dei Giudici per le Indagini Preliminari.

Al termine dell'esercizio 2024, il Tribunale di Roma, con provvedimento del Giudice Delegato del 4 dicembre, ha autorizzato la prosecuzione dell'attività in regime ordinario. Tra le condizioni rappresentate al Giudice, vi era quella della riduzione dell'onere concessorio del 60% rispetto all'originario Piano Industriale allegato alla gara per la scelta del Socio. Situazione della quale si sono scritte più comunicazioni al Socio Consorzio e della quale ad oggi non si ha alcuna risposta.

Si segnala inoltre che, Alla fine dell'anno, in ottemperanza alla Direttiva comunitaria NIS 2 e al D.LGS 4 settembre 2024, n. 138, si è avviata la procedura di iscrizione sul portale dell'ACN della aea spa quale "soggetto importante" ricadente nel perimetro di applicazione della predetta normativa. Iscrizione completata il 17 di gennaio scorso e per la quale nel mese di Aprile, l' Agenzia per la Cyber Sicurezza ci ha confermato l'iscrizione tra i soggetti importanti.

In ottemperanza invece al Piano Triennale per la corruzione e la trasparenza, si sta provvedendo ad adeguare il sistema informativo aziendale; nel mese di maggio infatti, a seguito di accurata riflessione si è provveduto ad acquistare il nuovo "ERP" che entrerà a regime il prossimo mese di gennaio, si sono acquistati inoltre il nuovo sito aziendale e la nuova piattaforma per la trasparenza. Inoltre, al fine di meglio rispondere alle esigenze aziendali, si è proceduto all'acquisto della nuova piattaforma per gli "acquisti" che entrerà in funzione nelle prossime settimane.

Lo scorso 5 giugno, all'esito dell'Audit da parte della Bureau Veritas Italia, l'azienda ha conseguito il rinnovo delle Certificazioni ISO 9001 – 14001 – 45001.

Discorso a parte invece si deve fare per quanto riguarda la tariffa che Acea Ato 5 ci deve riconoscere e per la quale sono state inviate diverse comunicazioni alla EGATO, sfociate in più incontri.

Come ben noto, la deliberazione n. 664/2015, pone in capo all'EGA l'obbligo di determinare i corrispettivi per lo svolgimento di servizi di pubblica utilità tra i quali quelli relativi alla fognatura e depurazione. In particolare, nell'allegato A della citata deliberazione è definito l'uso condiviso (common carriage) di un'infrastruttura gestita da un soggetto non regolato, diverso dal grossista, per fornire acqua e/o servizi di fognatura e depurazione anche ad altre tipologie di utenti non soci. Laddove il fornitore

all'ingrosso fornisca il servizio al Gestore del SII nell'ambito di un'attività di common carriage, in ragione dell'obiettivo di garantire la sicurezza degli approvvigionamenti, il costo addebitato al Gestore del SII deve essere calcolato sulla base del costo marginale del servizio fornito così come sancito dall'art. 26.3 della citata deliberazione.

Per questi motivi, l'EGA ha proposto una modalità di calcolo dei costi totali per la fornitura di servizi da parte dell'ASI prima ed oggi di AEA, imputabili ad ogni impianto come somma dei Costi diretti variabili, dei Costi diretti fissi e dei Costi indiretti dell'impianto stesso. Tale modalità di calcolo è stata approvata durante la seduta del 26 marzo 2018 dalla Conferenza dei Sindaci con deliberazione n.3/2018. I suddetti costi sono stati validati dalla STO e contabilizzati dal Consorzio di Sviluppo Industriale di Frosinone (ASI) relativamente agli anni 2020 e 2021, rispettivamente per un importo pari ad € 1.486.691 e € 1.709.388, avendo tenuto conto dei costi sostenuti da ASI (anche per mezzo della sua partecipata) negli anni 2018-2019. Per quanto riguarda le annualità 2022 e 2023 per i costi per il servizio di common carriage, l'EGA ha confermato i costi già determinati per il biennio precedente e precisamente € 1.486.691 per il 2022 e € 1.709.388, per il 2023, non avendo avuto i dati aggiornati sui costi sostenuti per gli anni 2020 - 2021.

Dovendo prendere ad esame i costi sostenuti dalla scrivente nel biennio 2022 – 2023 per il calcolo della tariffa 2024-2025, a seguito della incertezza sulle quantità effettivamente condottate da ACEA ATO 5 presso il nostro impianto, seguendo il principio della prudenza, nella situazione di bilancio si è preso in considerazione il solo dato ad oggi certo pari ad € 1.709.388.

Dai colloqui avuti con la Egato, e dalle comunicazioni intercorse, l'intenzione è quella di procedere, nel corrente anno 2025, alla installazione di misuratori di portata che misurino l'effettivo reflujo conferito da Acea Ato 5 presso i depuratori di Ceccano e Villa Santa Lucia ex ASI in modo da avere numeri certi.

La scrivente società si è adoperata al fine di predisporre la progettazione necessaria, condivisa sia con la EGATO che con ACEA ATO 5.

Inoltre, proprio in questi giorni, essendo venute meno le condizioni che hanno portato al calcolo dell'onere concessorio nel piano industriale allegato alla gara per la scelta del Socio cui destinare la maggioranza della società con conseguente apporto di € 50 milioni, il Consorzio Industriale del Lazio e la società, hanno determinato di raggiungere un accordo che permetta ad entrambe le strutture di mantenere il proprio equilibrio economico e finanziario, portando il predetto onere ad € 2.500.000 per l'annualità 2025.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione prevedibile della gestione nel 2025 indica un assestamento delle attività economiche, che ormai a seguito del "sequestro" sono state legalizzate.

Si continuerà nel perseguimento, come fatto negli ultimi tre anni, di una sempre maggiore attenzione all'efficienza, alla sostenibilità e all'integrazione con le normative ambientali. A tal proposito continueranno le attività di Revamping degli Impianti di Depurazione gestiti dalla società, tramite i fondi Regionali ottenuti dal Consorzio Unico.

Inoltre la società ha predisposto un budget economico molto sfidante per il 2025, che traguarda l'ennesima riduzione dei costi rispetto al precedente anno 2024. Proseguirà inoltre il rapporto costante con le utenze con le quali si è aperto un dialogo già negli anni scorsi.

In conclusione, per quanto riguarda l'evoluzione prevedibile della gestione per l'annualità 2025, l'attenzione rimane concentrata sui seguenti obiettivi:

- mantenere l'equilibrio economico - finanziario;
- migliorare la qualità del servizio erogato;
- incrementare il grado di efficienza;
- garantire lo sviluppo del territorio.

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI O DI COPERTURA DELLE PERDITE

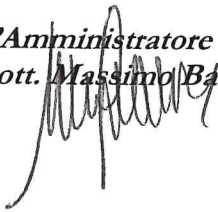
### Destinazione del risultato di esercizio

*Signor Azionista,*

il Bilancio al 31.12.2024 chiude con un utile di euro 148.325, che l'Amministratore Unico propone di destinare a riserva indisponibile di cui all'art. 6, comma 7 ter della L. 126/2020.

Rieti, 24 giugno 2025

*L'Amministratore Unico  
Dott. Massimo Barillaro*



*Allegati:*

*- relazione dettagliata sui principali indici e margini di bilancio*

*Allegato alla Relazione sulla gestione*

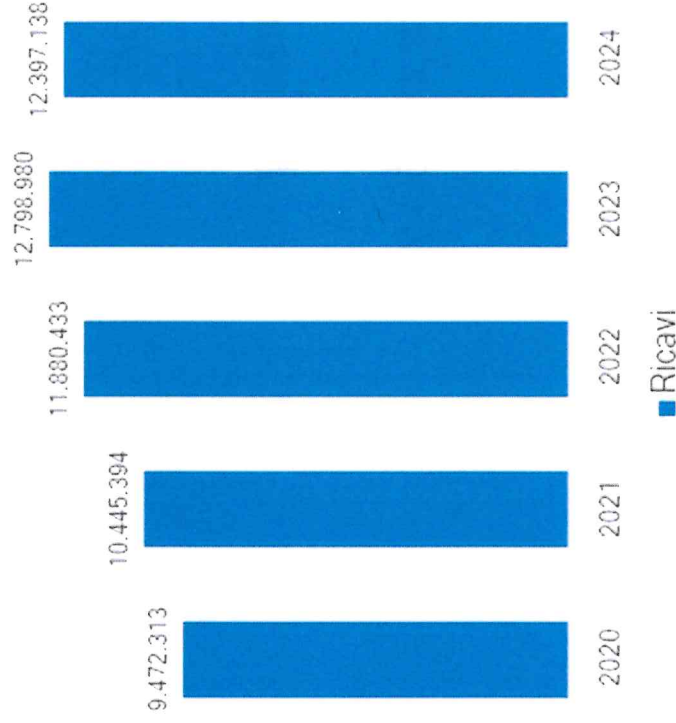
*Esercizio chiuso al 31.12.2024*

*aea spa unipersonale*

# Financial Highlights 2024

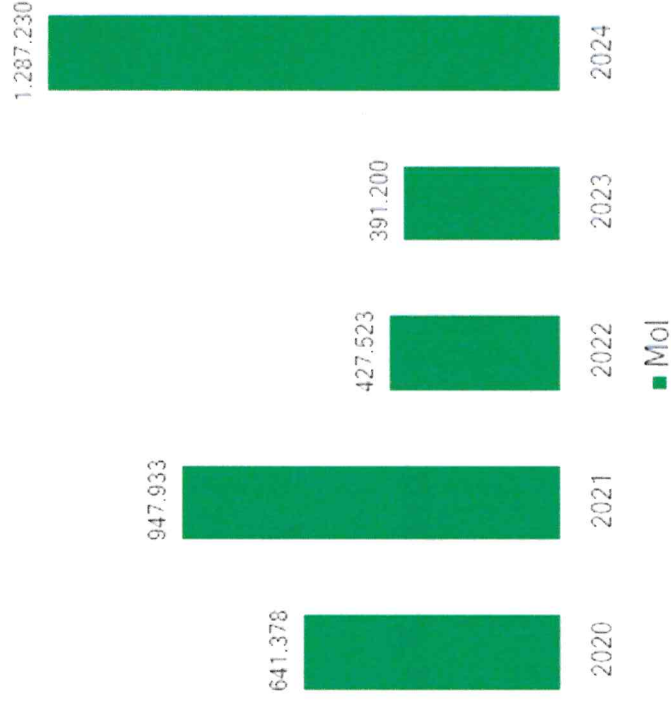
## Ricavi

€ 12.397.138 ▼ -3,1%



## Mol

€ 1.287.230 ▲ +229,0%





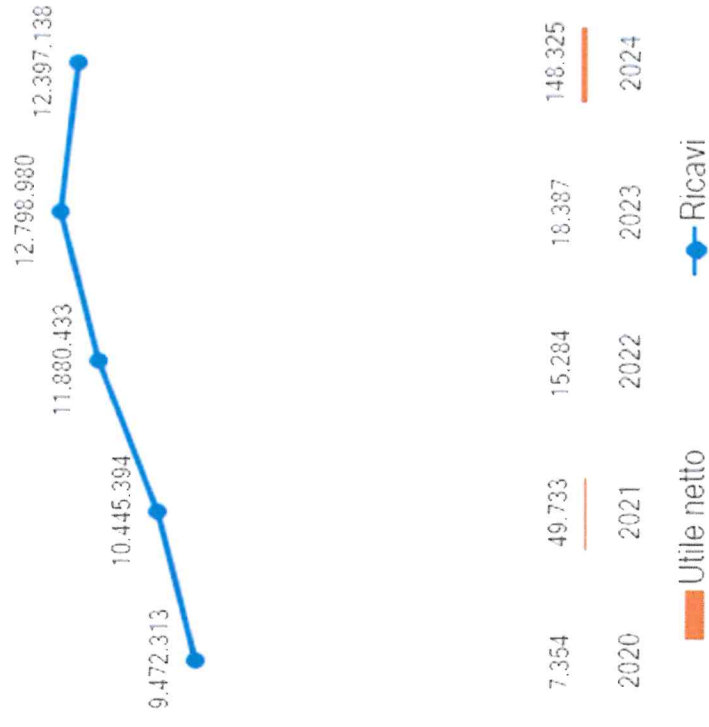
## Ebit

€ 624.149 ▲ +72,8%



## Utile

€ 148.325 ▲ +706,7%



## Dati finanziari principali

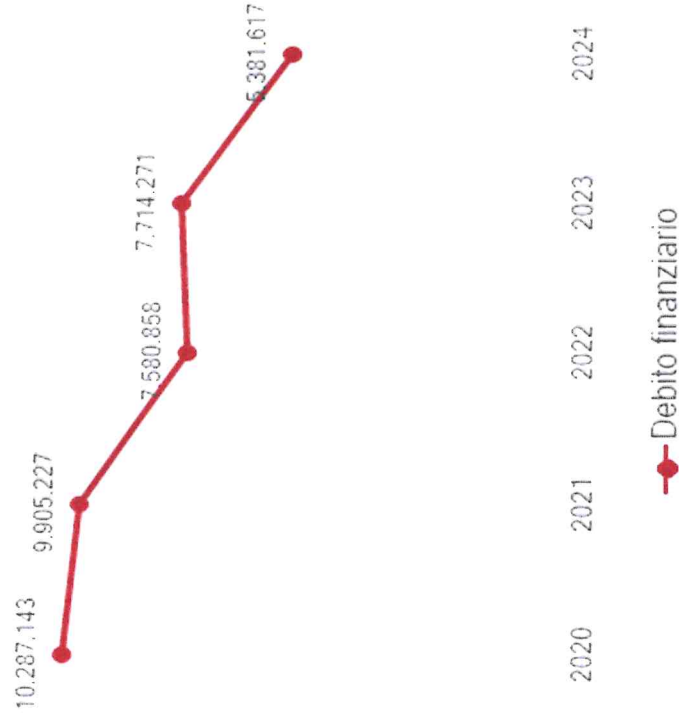
|                                    | 2020              | 2021                | 2022                | 2023                | 2024                |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Ricavi</b>                      | <b>9.472.313</b>  | <b>▲ 10.445.394</b> | <b>▲ 11.880.433</b> | <b>▲ 12.798.980</b> | <b>▼ 12.397.138</b> |
| % change                           | -                 | +10,3%              | +13,7%              | +7,7%               | -3,1%               |
| <b>Mol</b>                         | <b>641.378</b>    | <b>▲ 947.933</b>    | <b>▼ 427.523</b>    | <b>▼ 391.200</b>    | <b>▲ 1.287.230</b>  |
| % change                           | -                 | +47,8%              | -54,9%              | -8,5%               | +229,0%             |
| <b>Ebit</b>                        | <b>583.466</b>    | <b>▲ 671.434</b>    | <b>▼ 358.289</b>    | <b>▲ 361.200</b>    | <b>▲ 624.149</b>    |
| % change                           | -                 | +15,1%              | -46,6%              | +0,8%               | +72,8%              |
| <b>Utile (perdita)</b>             | <b>7.354</b>      | <b>▲ 49.733</b>     | <b>▼ 15.284</b>     | <b>▲ 18.387</b>     | <b>▲ 148.325</b>    |
| % change                           | -                 | +576,3%             | -69,3%              | +20,3%              | +706,7%             |
| <b>Posizione finanziaria netta</b> | <b>10.282.302</b> | <b>▼ 9.313.806</b>  | <b>▼ 7.567.707</b>  | <b>▼ 7.221.020</b>  | <b>▼ 5.097.051</b>  |
| % change                           | -                 | -9,4%               | -18,7%              | -4,6%               | -29,4%              |
| <i>PFN/PN</i>                      | 16,94             | 3,66                | 2,96                | 2,80                | 1,87                |
| <i>PFN/MOL</i>                     | 16,03             | 9,83                | 17,70               | 18,46               | 3,96                |
| <b>Flusso di Cassa Operativo</b>   | <b>-</b>          | <b>(602.550)</b>    | <b>▲ 1.946.239</b>  | <b>▼ 548.541</b>    | <b>▲ 2.369.590</b>  |
| % change                           | -                 | -                   | +423,0%             | -71,8%              | +332,0%             |

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2024, il fatturato è diminuito del 3,1% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 12.397.138. Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 229,0% rispetto al 2023 attestandosi ad € 1.287.230, pari al 10,4% del fatturato. L'Ebit è cresciuto del 72,8% attestandosi ad € 624.149, pari al 5,0% del fatturato.

Gli indicatori di redditività vedono per il ROI un aumento di 2,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente, attestandosi nel 2024 al 4,0%, il ROE risulta in aumento di 4,7 punti percentuali e si attesta al 5,4% e per quanto concerne la redditività delle vendite (ROS) assistiamo ad un aumento di 2,2 punti rispetto al 2023, con un valore del ROS pari al 5,0%. Gli oneri finanziari sono aumentati del 10,3% rispetto al 2023 ed ammontano ad € 427.696, con un'incidenza sul fatturato pari al 3,4%.

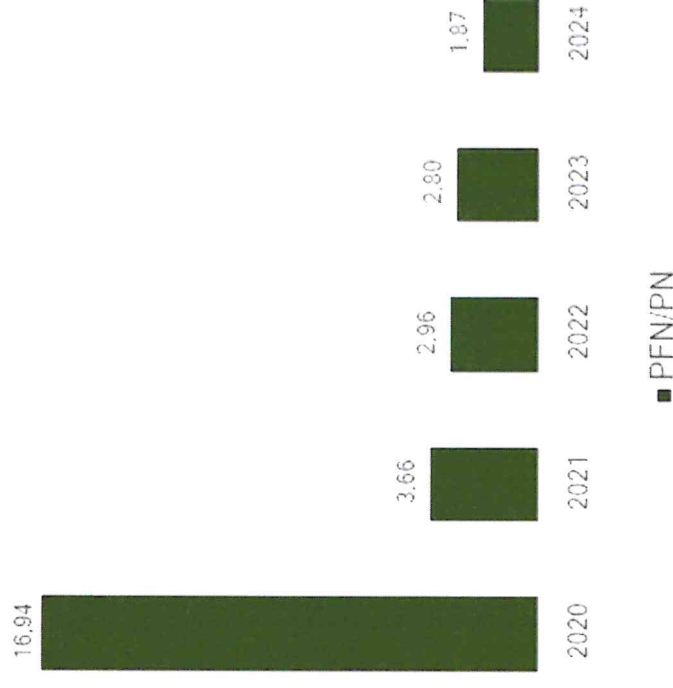
## Debito finanziario

€ 5.381.617 ▼ -30,2%



## PFN/PN

1,87 ▼ -33,3%



## Flusso di Cassa Operativo

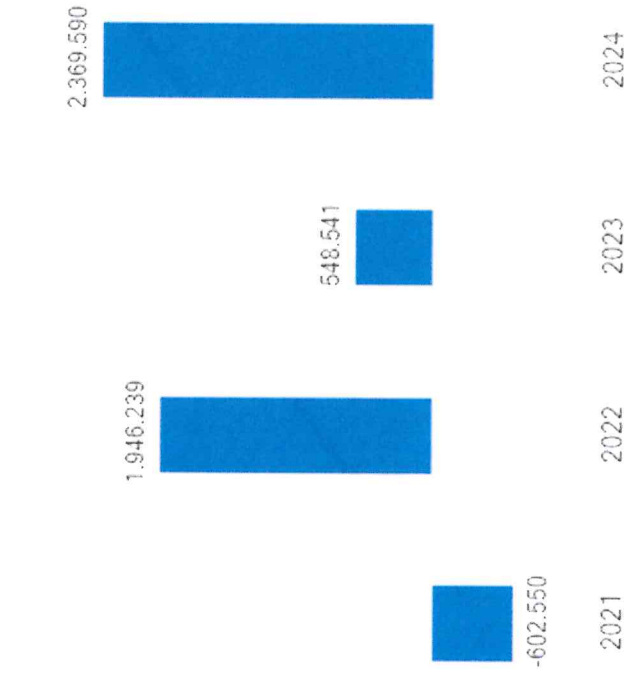
€ 2.369.590 ▲

+332,0%

## ROE

5,4% ▲

+662,8%



■ Flusso di Cassa Operativo



■ ROE

## Dati patrimoniali

|                              | 2020              |          | 2021              |            | 2022              |          | 2023              |           | 2024              |          |
|------------------------------|-------------------|----------|-------------------|------------|-------------------|----------|-------------------|-----------|-------------------|----------|
|                              | €                 | % change | €                 | % change   | €                 | % change | €                 | % change  | €                 | % change |
| Immobilizzazioni             | 3.282.550         | -        | 3.757.966         | +14,5%     | 5.433.900         | +44,6%   | 5.635.983         | +3,7%     | 5.966.462         | +5,9%    |
| Crediti oltre 12 mesi        | 4.179.677         | -        | 2.705.173         | -35,3%     | 1.229.931         | -54,5%   | 0                 | -100,0%   | 0                 | 0,0%     |
| <b>Totale Attivo a lungo</b> | <b>7.462.227</b>  | -        | <b>6.463.139</b>  | -13,4%     | <b>6.663.831</b>  | +3,1%    | <b>5.635.983</b>  | -15,4%    | <b>5.966.462</b>  | +5,9%    |
| Rimanenze                    | 118.788           | -        | 70.450            | -40,7%     | 110.849           | +57,3%   | 72.767            | -34,4%    | 56.305            | -22,6%   |
| Liquidità differite          | 10.625.541        | -        | 11.962.900        | +12,6%     | 13.112.265        | +9,6%    | 12.043.718        | -8,1%     | 9.451.607         | -21,5%   |
| Liquidità immediate          | 4.841             | -        | 591.421           | +12.116,9% | 13.151            | -97,8%   | 493.251           | +3.650,7% | 284.566           | -42,3%   |
| <b>Totale Attivo a breve</b> | <b>10.749.170</b> | -        | <b>12.624.771</b> | +17,4%     | <b>13.236.265</b> | +4,8%    | <b>12.609.736</b> | -4,7%     | <b>9.792.478</b>  | -22,3%   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>         | <b>18.211.397</b> | -        | <b>19.087.910</b> | +4,8%      | <b>19.900.096</b> | +4,3%    | <b>18.245.719</b> | -8,3%     | <b>15.758.940</b> | -13,6%   |
| <b>Patrimonio Netto</b>      | <b>606.864</b>    | -        | <b>2.544.813</b>  | +319,3%    | <b>2.560.098</b>  | +0,6%    | <b>2.578.484</b>  | +0,7%     | <b>2.726.813</b>  | +5,8%    |
| <b>Fondi e Tfr</b>           | <b>608.128</b>    | -        | <b>630.202</b>    | +3,6%      | <b>811.055</b>    | +28,7%   | <b>962.114</b>    | +18,6%    | <b>880.159</b>    | -8,5%    |
| <b>Totale Debiti a lungo</b> | <b>6.738.627</b>  | -        | <b>6.004.369</b>  | -10,9%     | <b>5.760.550</b>  | -4,1%    | <b>4.820.564</b>  | -16,3%    | <b>6.205.845</b>  | +28,7%   |
| <i>di cui finanziari</i>     | <i>6.087.524</i>  | -        | <i>5.197.861</i>  | -14,6%     | <i>4.833.352</i>  | -7,0%    | <i>3.790.498</i>  | -21,6%    | <i>3.849.538</i>  | +1,6%    |
| <b>Totale Debiti a breve</b> | <b>10.865.906</b> | -        | <b>10.538.728</b> | -3,0%      | <b>11.579.448</b> | +9,9%    | <b>10.846.671</b> | -6,3%     | <b>6.826.282</b>  | -37,1%   |
| <i>di cui finanziari</i>     | <i>4.199.619</i>  | -        | <i>4.707.366</i>  | +12,1%     | <i>2.747.506</i>  | -41,6%   | <i>3.923.773</i>  | +42,8%    | <i>1.532.079</i>  | -61,0%   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>        | <b>18.211.397</b> | -        | <b>19.087.910</b> | +4,8%      | <b>19.900.096</b> | +4,3%    | <b>18.245.719</b> | -8,3%     | <b>15.758.940</b> | -13,6%   |



# Dati patrimoniali al 31/12/2024

## Attivo a lungo

▲ € 5.966.462 +5,9%

Il valore delle attività a lungo termine è cresciuto di € 330.479 al termine dell'esercizio 2024 rispetto al 2023, attestandosi ad un totale di € 5.966.462 e facendo segnare un incremento del 5,9% nel corso dell'ultimo anno.

## Attivo a breve

▼ € 9.792.478 -22,3%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 9.792.478, in calo del 22,3% rispetto al 2023, in cui era pari ad € 12.609.736. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti sono diminuiti di 55 giorni nell'esercizio 2024, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 258 giorni.

## Capitale Operativo Investito Netto

▼ € 7.823.864 -20,2%

Nell'esercizio 2024 il Capitale Operativo Investito Netto è pari ad € 7.823.864 ed è diminuito del 20,2% rispetto all'anno precedente, quando ammontava ad € 9.799.504.

## Capitale Circolante Netto

▲ € 2.966.196 +68,2%

Il Capitale Circolante Netto nel 2024 si attesta ad un totale di € 2.966.196 e fa segnare un incremento del 68,2% rispetto all'esercizio 2023, in cui ammontava ad € 1.763.065. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori nell'esercizio 2024 si sono mantenuti sostanzialmente in linea con quello precedente attestandosi ad una media di 188 giorni.

## Indebitamento finanziario netto

▼ € 5.097.051 -29,4%

Nell'esercizio 2024 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € 5.097.051, in calo del 29,4% rispetto all'anno precedente.

## Crediti commerciali

▼ € 8.878.297 -20,3%

Il valore complessivo dei crediti commerciali è diminuito nell'esercizio 2024, rispetto a quello precedente, del 20,3% attestandosi ad € 8.878.297. L'azienda non ha crediti commerciali oltre i 12 mesi.

## Disponibilità liquide

▼ € 284.566 -42,3%

Al 31/12/2024 l'azienda può contare su € 284.566 in disponibilità liquide, dato in calo del 42,3% rispetto all'anno precedente.

## Patrimonio Netto

▲ € 2.726.813 +5,8%

Al termine dell'esercizio 2024 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 2.726.813 e fa registrare un incremento del 5,8% rispetto al 2023 in cui era pari ad € 2.578.484.

## Debito finanziario

▼ € 5.381.617 -30,2%

Al 31/12/2024 l'azienda riporta passività finanziarie per un totale di € 5.381.617, costituito per € 1.532.079 da debiti a breve termine e per la rimanente parte (€ 3.849.538) da passività a lunga scadenza, mentre nel 2023 il debito finanziario ammontava ad € 7.714.271 (di cui € 3.923.773 a breve termine ed € 3.790.498 a lungo). In definitiva, il debito finanziario è diminuito del 30,2% rispetto al 2023.

## Debiti commerciali

▼ € 4.923.056 -6,1%

Il valore dei debiti v/fornitori è diminuito del 6,1% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 4.923.056. Il valore dei debiti commerciali oltre i 12 mesi è aumentato del 100,0% attestandosi ad € 356.040.

# Indici di Bilancio

## Indici di Redditività

|     | 2020 | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|-----|------|--------|--------|--------|--------|
| ROE | 1,2% | ▲ 2,0% | ▼ 0,6% | ▲ 0,7% | ▲ 5,4% |
| ROI | 3,2% | ▲ 3,5% | ▼ 1,8% | ▲ 2,0% | ▲ 4,0% |
| ROS | 6,2% | ▲ 6,4% | ▼ 3,0% | ▼ 2,8% | ▲ 5,0% |
| ROT | 0,9  | 0,9    | ▲ 1,2  | ▲ 1,3  | ▲ 1,6  |

## Indici di Solidità

|                            | 2020  | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|----------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Copertura Immobilizzazioni | 0,98  | ▲ 1,32 | ▼ 1,25 | ▲ 1,31 | ▲ 1,50 |
| Indipendenza Finanziaria   | 0,03  | ▲ 0,13 | 0,13   | ▲ 0,14 | ▲ 0,17 |
| Leverage                   | 30,01 | ▼ 7,50 | ▲ 7,77 | ▼ 7,08 | ▼ 5,78 |
| PFN/PN                     | 16,94 | ▼ 3,66 | ▼ 2,96 | ▼ 2,80 | ▼ 1,87 |

## Indici di Liquidità

|                           | 2020        | 2021          | 2022          | 2023          | 2024          |
|---------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margine di Tesoreria      | (235.524)   | ▲ 2.015.593   | ▼ 1.545.968   | ▲ 1.690.298   | ▲ 2.909.891   |
| Margine di Struttura      | (6.855.363) | ▲ (3.918.326) | ▼ (4.103.733) | ▲ (3.057.499) | ▼ (3.239.649) |
| Quick Ratio               | 97,8%       | ▲ 119,1%      | ▼ 113,4%      | ▲ 115,6%      | ▲ 142,6%      |
| Current Ratio             | 1,0         | ▲ 1,2         | ▼ 1,1         | ▲ 1,2         | ▲ 1,4         |
| Capitale Circolante Netto | (116.736)   | ▲ 2.086.043   | ▼ 1.656.817   | ▲ 1.763.065   | ▲ 2.966.196   |

## Copertura Finanziaria

|                    | 2020   | 2021    | 2022    | 2023    | 2024    |
|--------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| EBIT/OF            | 1,4    | ▲ 1,6   | ▼ 1,1   | ▼ 0,9   | ▲ 1,5   |
| MOL/PFN            | 6,2%   | ▲ 10,2% | ▼ 5,6%  | ▼ 5,4%  | ▲ 25,3% |
| Flusso di Cassa/OF | n.d.   | 0,33    | ▲ 10,67 | ▼ 1,94  | ▲ 7,65  |
| PFN/MOL            | 16,0   | ▼ 9,8   | ▲ 17,7  | ▲ 18,5  | ▼ 4,0   |
| PFN/Ricavi         | 108,6% | ▼ 89,2% | ▼ 63,7% | ▼ 56,4% | ▼ 41,1% |

# Stato Patrimoniale Riclassificato

## Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

|                                         | 2020              |               | 2021              |               | 2022              |               | 2023              |               | 2024              |               |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                         | €                 | %             | €                 | %             | €                 | %             | €                 | %             | €                 | %             |
| Immobilizzi materiali netti             | 2.069.340         | 11,4%         | 2.126.856         | 11,1%         | 2.207.872         | 11,1%         | 1.557.814         | 8,5%          | 1.618.703         | 10,3%         |
| Immobilizzi immateriali netti           | 1.213.210         | 6,7%          | 1.631.110         | 8,6%          | 3.226.028         | 16,2%         | 4.078.169         | 22,4%         | 4.347.759         | 27,6%         |
| Immobilizzi finanziari                  | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| Crediti oltre 12 mesi                   | 4.179.677         | 23,0%         | 2.705.173         | 14,2%         | 1.229.931         | 6,2%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| <b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>            | <b>7.462.227</b>  | <b>41,0%</b>  | <b>6.463.139</b>  | <b>33,9%</b>  | <b>6.663.831</b>  | <b>33,5%</b>  | <b>5.635.983</b>  | <b>30,9%</b>  | <b>5.966.462</b>  | <b>37,9%</b>  |
| Rimanenze                               | 118.788           | 0,7%          | 70.450            | 0,4%          | 110.849           | 0,6%          | 72.767            | 0,4%          | 56.305            | 0,4%          |
| Crediti commerciali a breve             | 10.048.091        | 55,2%         | 11.500.878        | 60,3%         | 12.676.422        | 63,7%         | 11.133.571        | 61,0%         | 8.878.297         | 56,3%         |
| Crediti comm. a breve verso gruppo      | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| Crediti finanziari a breve verso gruppo | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| Altri crediti a breve                   | 443.568           | 2,4%          | 372.749           | 2,0%          | 339.640           | 1,7%          | 847.185           | 4,6%          | 553.470           | 3,5%          |
| Ratei e risconti                        | 133.882           | 0,7%          | 89.273            | 0,5%          | 96.203            | 0,5%          | 62.962            | 0,4%          | 19.840            | 0,1%          |
| <b>Liquidità differite</b>              | <b>10.625.541</b> | <b>58,4%</b>  | <b>11.962.900</b> | <b>62,7%</b>  | <b>13.112.265</b> | <b>65,9%</b>  | <b>12.043.718</b> | <b>66,0%</b>  | <b>9.451.607</b>  | <b>60,0%</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             | 4.841             | 0,0%          | 591.421           | 3,1%          | 13.151            | 0,1%          | 493.251           | 2,7%          | 284.566           | 1,8%          |
| <b>Liquidità immediate</b>              | <b>4.841</b>      | <b>0,0%</b>   | <b>591.421</b>    | <b>3,1%</b>   | <b>13.151</b>     | <b>0,1%</b>   | <b>493.251</b>    | <b>2,7%</b>   | <b>284.566</b>    | <b>1,8%</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>            | <b>10.749.170</b> | <b>59,0%</b>  | <b>12.624.771</b> | <b>66,1%</b>  | <b>13.236.265</b> | <b>66,5%</b>  | <b>12.609.736</b> | <b>69,1%</b>  | <b>9.792.478</b>  | <b>62,1%</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                    | <b>18.211.397</b> | <b>100,0%</b> | <b>19.087.910</b> | <b>100,0%</b> | <b>19.900.096</b> | <b>100,0%</b> | <b>18.245.719</b> | <b>100,0%</b> | <b>15.758.940</b> | <b>100,0%</b> |
| Patrimonio Netto                        | 606.864           | 3,3%          | 2.544.813         | 13,3%         | 2.560.098         | 12,9%         | 2.578.484         | 14,1%         | 2.726.813         | 17,3%         |
| Fondi per Rischi e Oneri                | 125.432           | 0,7%          | 119.883           | 0,6%          | 210.895           | 1,1%          | 361.386           | 2,0%          | 283.902           | 1,8%          |
| Fondo TFR                               | 482.696           | 2,7%          | 510.319           | 2,7%          | 600.160           | 3,0%          | 600.728           | 3,3%          | 596.257           | 3,8%          |
| 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     | 6.087.524         | 33,4%         | 5.197.861         | 27,2%         | 4.833.352         | 24,3%         | 3.790.498         | 20,8%         | 3.849.538         | 24,4%         |
| Debiti verso altri finanziatori a lungo | 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%          | 356.040           | 2,3%          |
| Debiti commerciali a lungo verso gruppo | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| Debiti finanziari a lungo verso 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            | 42.975            | 0,2%          | 176.306           | 0,9%          | 116.143           | 0,6%          | 67.952            | 0,4%          | 1.120.108         | 7,1%          |
| <b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>            | <b>6.738.627</b>  | <b>37,0%</b>  | <b>6.004.369</b>  | <b>31,5%</b>  | <b>5.760.550</b>  | <b>29,0%</b>  | <b>4.820.564</b>  | <b>26,4%</b>  | <b>6.205.845</b>  | <b>39,4%</b>  |



| TOTALE DEBITI A LUNGO + PN              |                   |               |                   |               |                   |               |                   |               |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Obbligazioni                            | 0                 | 0,0%          | 8.549.182         | 44,8%         | 8.320.648         | 41,8%         | 7.399.048         | 40,6%         | 8.932.658         |
| Obbligazioni convertibili               | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 |
| Debiti verso banche entro i 12 mesi     | 4.198.886         | 23,1%         | 4.707.366         | 24,7%         | 2.747.506         | 13,8%         | 3.923.773         | 21,5%         | 1.532.079         |
| Debiti verso altri finanziatori a breve | 733               | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 |
| Debiti commerciali a breve termine      | 4.639.238         | 25,5%         | 3.709.191         | 19,4%         | 7.283.728         | 36,6%         | 5.242.676         | 28,7%         | 4.567.016         |
| Debiti commerciali a breve verso gruppo | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 |
| Debiti finanziari a breve verso gruppo  | 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                 |
| Altri debiti a breve termine            | 2.027.049         | 11,1%         | 2.122.171         | 11,1%         | 1.548.214         | 7,8%          | 1.680.222         | 9,2%          | 727.187           |
| <b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>            | <b>10.865.906</b> | <b>59,7%</b>  | <b>10.538.728</b> | <b>55,2%</b>  | <b>11.579.448</b> | <b>58,2%</b>  | <b>10.846.671</b> | <b>59,5%</b>  | <b>6.826.282</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                   | <b>18.211.397</b> | <b>100,0%</b> | <b>19.087.910</b> | <b>100,0%</b> | <b>19.900.096</b> | <b>100,0%</b> | <b>18.245.719</b> | <b>100,0%</b> | <b>15.758.940</b> |
|                                         |                   |               |                   |               |                   |               |                   |               | <b>43,3%</b>      |
|                                         |                   |               |                   |               |                   |               |                   |               | <b>100,0%</b>     |

#### Margine di Tesoreria

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2024 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 1.219.593.

#### Margine di Struttura

Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2024 il Capitale Fisso finanzia solo in parte le attività immobilizzate per cui la differenza è coperta anche da passività correnti..

#### Quick Ratio

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2024 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 27,0 punti percentuali in valore assoluto.

#### Current Ratio

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2024 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,3 punti in valore assoluto.

# Conto Economico Riclassificato

## Conto Economico a valore aggiunto

|                                                 | 2020               |               | 2021               |               | 2022               |               | 2023                |               | 2024               |               |
|-------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                                 | €                  | % ricavi      | €                  | % ricavi      | €                  | % ricavi      | €                   | % ricavi      | €                  | % ricavi      |
| (+) Ricavi dalle vendite e prestazioni          | 9.472.313          | 100,0%        | 10.445.394         | 100,0%        | 11.880.433         | 100,0%        | 12.798.980          | 100,0%        | 12.397.138         | 100,0%        |
| (+/-) Var. rimanenze prodotti e lavori in corso | 13.448             | 0,1%          | 6.563              | 0,1%          | 29.450             | 0,2%          | (31.950)            | -0,2%         | 0                  | 0,0%          |
| (+) Incrementi di imm.ni per lav. interni       | 245.160            | 2,6%          | 106.607            | 1,0%          | 115.663            | 1,0%          | 77.025              | 0,6%          | 0                  | 0,0%          |
| (+) Altri ricavi                                | 400.146            | 4,2%          | 451.133            | 4,3%          | 281.999            | 2,4%          | 519.906             | 4,1%          | 696.756            | 5,6%          |
| <b>Valore della produzione operativa</b>        | <b>10.131.067</b>  | <b>107,0%</b> | <b>11.009.697</b>  | <b>105,4%</b> | <b>12.307.545</b>  | <b>103,6%</b> | <b>13.363.961</b>   | <b>104,4%</b> | <b>13.093.894</b>  | <b>105,6%</b> |
| (-) Acquisti di merci                           | (663.580)          | 7,0%          | (1.070.972)        | 10,3%         | (1.842.673)        | 15,5%         | (1.644.047)         | 12,8%         | (1.627.352)        | 13,1%         |
| (-) Acquisti di servizi                         | (5.294.918)        | 55,9%         | (3.398.639)        | 32,5%         | (5.791.085)        | 48,7%         | (6.095.324)         | 47,6%         | (5.251.039)        | 42,4%         |
| (-) Godimento beni di terzi                     | (407.187)          | 4,3%          | (3.128.855)        | 30,0%         | (1.594.624)        | 13,4%         | (1.750.660)         | 13,7%         | (2.146.693)        | 17,3%         |
| (-) Oneri diversi di gestione                   | (792.530)          | 8,4%          | (181.781)          | 1,7%          | (129.457)          | 1,1%          | (1.156.805)         | 9,0%          | (743.665)          | 6,0%          |
| (+/-) Var. rimanenze materie                    | 19.610             | -0,2%         | (30.449)           | 0,3%          | 20.272             | -0,2%         | (6.132)             | 0,0%          | (16.462)           | 0,1%          |
| <b>Costi della produzione</b>                   | <b>(7.138.605)</b> | <b>75,4%</b>  | <b>(7.810.696)</b> | <b>74,8%</b>  | <b>(9.337.567)</b> | <b>78,6%</b>  | <b>(10.652.968)</b> | <b>83,2%</b>  | <b>(9.785.211)</b> | <b>78,9%</b>  |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                          | <b>2.992.462</b>   | <b>31,6%</b>  | <b>3.199.001</b>   | <b>30,6%</b>  | <b>2.969.978</b>   | <b>25,0%</b>  | <b>2.710.993</b>    | <b>21,2%</b>  | <b>3.308.683</b>   | <b>26,7%</b>  |
| (-) Costi del personale                         | (2.351.084)        | 24,8%         | (2.251.068)        | 21,6%         | (2.542.455)        | 21,4%         | (2.319.793)         | 18,1%         | (2.021.453)        | 16,3%         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>            | <b>641.378</b>     | <b>6,8%</b>   | <b>947.933</b>     | <b>9,1%</b>   | <b>427.523</b>     | <b>3,6%</b>   | <b>391.200</b>      | <b>3,1%</b>   | <b>1.287.230</b>   | <b>10,4%</b>  |
| (-) Ammortamenti                                | (1.912)            | 0,0%          | (265.099)          | 2,5%          | 0                  | 0,0%          | 0                   | 0,0%          | (570.096)          | 4,6%          |
| (-) Accantonamenti e svalutazioni               | (56.000)           | 0,6%          | (11.400)           | 0,1%          | (69.234)           | 0,6%          | (30.000)            | 0,2%          | (92.985)           | 0,8%          |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>               | <b>583.466</b>     | <b>6,2%</b>   | <b>671.434</b>     | <b>6,4%</b>   | <b>358.289</b>     | <b>3,0%</b>   | <b>361.200</b>      | <b>2,8%</b>   | <b>624.149</b>     | <b>5,0%</b>   |
| (-) Oneri finanziari                            | (417.732)          | 4,4%          | (421.310)          | 4,0%          | (339.565)          | 2,9%          | (387.832)           | 3,0%          | (427.696)          | 3,4%          |
| (+) Proventi finanziari                         | 952                | 0,0%          | 3.026              | 0,0%          | 57.928             | 0,5%          | 92.899              | 0,7%          | 79.424             | 0,6%          |
| <b>Saldo gestione finanziaria</b>               | <b>(416.780)</b>   | <b>-4,4%</b>  | <b>(418.284)</b>   | <b>-4,0%</b>  | <b>(281.637)</b>   | <b>-2,4%</b>  | <b>(294.933)</b>    | <b>-2,3%</b>  | <b>(348.272)</b>   | <b>-2,8%</b>  |
| <b>RISULTATO CORRENTE</b>                       | <b>166.686</b>     | <b>1,8%</b>   | <b>253.150</b>     | <b>2,4%</b>   | <b>76.652</b>      | <b>0,6%</b>   | <b>66.267</b>       | <b>0,5%</b>   | <b>275.877</b>     | <b>2,2%</b>   |
| (-) Altri costi non operativi                   | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                   | 0,0%          | 0                  | 0,0%          |
| (+) Altri ricavi non operativi                  | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                   | 0,0%          | 0                  | 0,0%          |
| <b>Saldo altri ricavi e costi non operativi</b> | <b>0</b>           | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>           | <b>0,0%</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>166.686</b>     | <b>1,8%</b>   | <b>253.150</b>     | <b>2,4%</b>   | <b>76.652</b>      | <b>0,6%</b>   | <b>66.267</b>       | <b>0,5%</b>   | <b>275.877</b>     | <b>2,2%</b>   |
| (-) Imposte sul reddito                         | (159.332)          | 1,7%          | (203.417)          | 1,9%          | (61.368)           | 0,5%          | (47.880)            | 0,4%          | (127.552)          | 1,0%          |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                          | <b>7.354</b>       | <b>0,1%</b>   | <b>49.733</b>      | <b>0,5%</b>   | <b>15.284</b>      | <b>0,1%</b>   | <b>18.387</b>       | <b>0,1%</b>   | <b>148.325</b>     | <b>1,2%</b>   |

## Risultati economici 2024

### Ricavi

▼ € 12.397.138 -3,1%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2024, il fatturato è diminuito del 3,1% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 12.397.138. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 13.093.894, in calo del 2,0% rispetto al 2023.

### Ebit

▲ € 624.149 +72,8%

L'Ebit è cresciuto del 72,8% attestandosi ad € 624.149, pari al 5,0% del fatturato.

### Mol

▲ € 1.287.230 +229,0%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 229,0% rispetto al 2023 attestandosi ad € 1.287.230, pari al 10,4% del fatturato. Nell'esercizio 2024, la crescita del Mol è attribuibile ai seguenti fattori: la crescita degli Altri Ricavi, che fanno segnare un aumento di 34,0 punti percentuali rispetto all'anno precedente, la variazione positiva delle rimanenze dei prodotti finiti, che risultano in crescita a loro volta di 100,0 punti ed infine un complessivo miglioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno segnare mediamente una diminuzione di 1,2 punti percentuali rispetto al precedente esercizio. Il Mol in definitiva cresce nonostante il calo del fatturato, che registra una flessione di 3,1 punti percentuali.

### Utile

▲ € 148.325 +706,7%

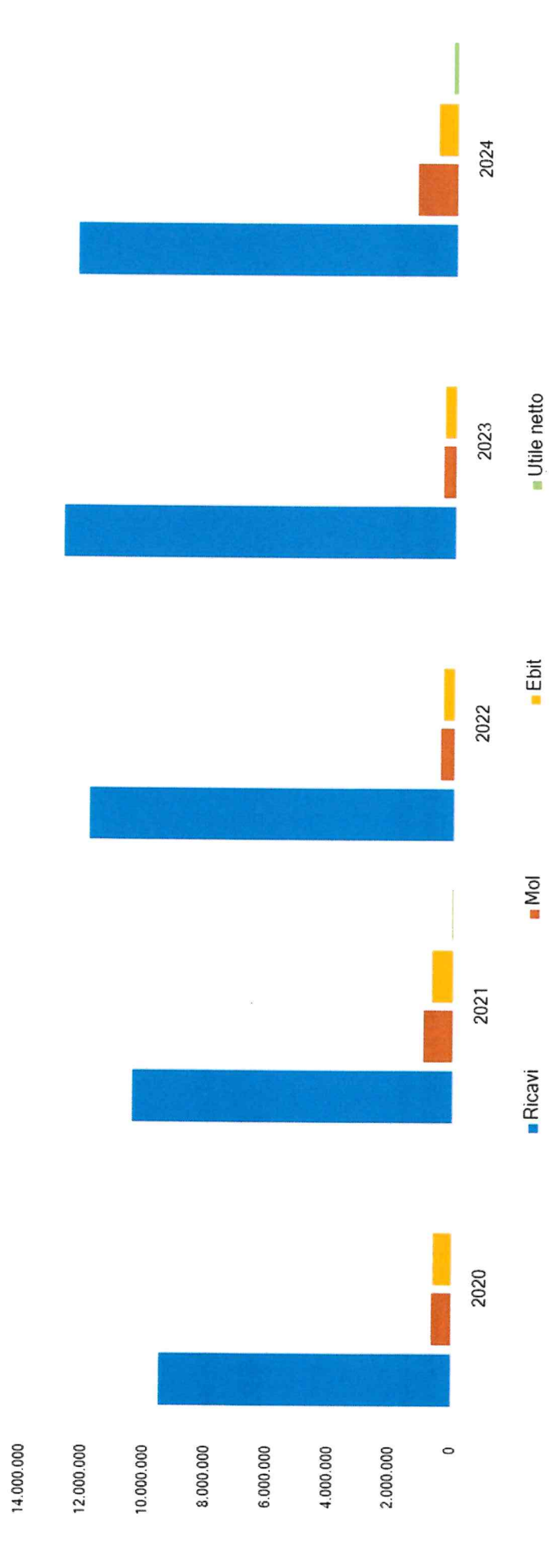
Nell'esercizio 2024 l'utile netto è cresciuto del 706,7% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 148.325.



# Analisi risultati economici

|                               | 2020       |          | 2021       |          | 2022       |          | 2023       |          | 2024       |          |
|-------------------------------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|                               | €          | % change | €          | % change | €          | % change | €          | % change | €          | % change |
| Ricavi delle vendite          | 9.472.313  | -        | 10.445.394 | +10,3%   | 11.880.433 | +13,7%   | 12.798.980 | +7,7%    | 12.397.138 | -3,1%    |
| Valore della Produzione       | 10.131.067 | -        | 11.009.697 | +8,7%    | 12.307.545 | +11,8%   | 13.363.961 | +8,6%    | 13.093.894 | -2,0%    |
| Margine Operativo Lordo (Mol) | 641.378    | -        | 947.933    | +47,8%   | 427.523    | -54,9%   | 391.200    | -8,5%    | 1.287.230  | +229,0%  |
| Risultato Operativo (Ebit)    | 583.466    | -        | 671.434    | +15,1%   | 358.289    | -46,6%   | 361.200    | +0,8%    | 624.149    | +72,8%   |
| Risultato ante-imposte (Ebt)  | 166.686    | -        | 253.150    | +51,9%   | 76.652     | -69,7%   | 66.267     | -13,5%   | 275.877    | +316,3%  |
| Utile netto                   | 7.354      | -        | 49.733     | +576,3%  | 15.284     | -69,3%   | 18.387     | +20,3%   | 148.325    | +706,7%  |

Margini Economici



# Analisi Costi di gestione

|                               |  | 2020             |               |               |  | 2021              |              |               |  | 2022              |               |               |  | 2023              |               |               |  | 2024              |              |               |  |
|-------------------------------|--|------------------|---------------|---------------|--|-------------------|--------------|---------------|--|-------------------|---------------|---------------|--|-------------------|---------------|---------------|--|-------------------|--------------|---------------|--|
|                               |  | €                | % ricavi      | % var. incid. |  | €                 | % ricavi     | % var. incid. |  | €                 | % ricavi      | % var. incid. |  | €                 | % ricavi      | % var. incid. |  | €                 | % ricavi     | % var. incid. |  |
| Acquisti di merci             |  | 663.580          | 7,0%          | -             |  | 1.070.972         | 10,3%        | +3,2%         |  | 1.842.673         | 15,5%         | +5,3%         |  | 1.644.047         | 12,8%         | -2,7%         |  | 1.627.352         | 13,1%        | +0,3%         |  |
| Acquisti di servizi           |  | 5.294.918        | 55,9%         | -             |  | 3.398.639         | 32,5%        | -23,4%        |  | 5.791.085         | 48,7%         | +16,2%        |  | 6.095.324         | 47,6%         | -1,1%         |  | 5.251.039         | 42,4%        | -5,3%         |  |
| Godimento beni di terzi       |  | 407.187          | 4,3%          | -             |  | 3.128.855         | 30,0%        | +25,7%        |  | 1.594.624         | 13,4%         | -16,5%        |  | 1.750.660         | 13,7%         | +0,3%         |  | 2.146.693         | 17,3%        | +3,6%         |  |
| Oneri diversi di gestione     |  | 792.530          | 8,4%          | -             |  | 181.781           | 1,7%         | -6,6%         |  | 129.457           | 1,1%          | -0,7%         |  | 1.156.805         | 9,0%          | +7,9%         |  | 743.665           | 6,0%         | -3,0%         |  |
| Costi del personale           |  | 2.351.084        | 24,8%         | -             |  | 2.251.068         | 21,6%        | -3,3%         |  | 2.542.455         | 21,4%         | -0,2%         |  | 2.319.793         | 18,1%         | -3,3%         |  | 2.021.453         | 16,3%        | -1,8%         |  |
| <b>Totale Costi Operativi</b> |  | <b>9.509.299</b> | <b>100,4%</b> | <b>-</b>      |  | <b>10.031.315</b> | <b>96,0%</b> | <b>-4,4%</b>  |  | <b>11.900.294</b> | <b>100,2%</b> | <b>+4,1%</b>  |  | <b>12.966.629</b> | <b>101,3%</b> | <b>+1,1%</b>  |  | <b>11.790.202</b> | <b>95,1%</b> | <b>-6,2%</b>  |  |
| Ammortamenti e accantonamenti |  | 57.912           | 0,6%          | -             |  | 276.499           | 2,6%         | +2,0%         |  | 69.234            | 0,6%          | -2,1%         |  | 30.000            | 0,2%          | -0,3%         |  | 663.081           | 5,3%         | +5,1%         |  |
| Oneri finanziari              |  | 417.732          | 4,4%          | -             |  | 421.310           | 4,0%         | -0,4%         |  | 339.565           | 2,9%          | -1,2%         |  | 387.832           | 3,0%          | +0,2%         |  | 427.696           | 3,4%         | +0,4%         |  |
| Altri costi non operativi     |  | 0                | 0,0%          | -             |  | 0                 | 0,0%         | 0,0%          |  | 0                 | 0,0%          | 0,0%          |  | 0                 | 0,0%          | 0,0%          |  | 0                 | 0,0%         | 0,0%          |  |
| <b>Totale Altri Costi</b>     |  | <b>475.644</b>   | <b>5,0%</b>   | <b>-</b>      |  | <b>697.809</b>    | <b>6,7%</b>  | <b>+1,7%</b>  |  | <b>408.799</b>    | <b>3,4%</b>   | <b>-3,2%</b>  |  | <b>417.832</b>    | <b>3,3%</b>   | <b>-0,2%</b>  |  | <b>1.090.777</b>  | <b>8,8%</b>  | <b>+5,5%</b>  |  |

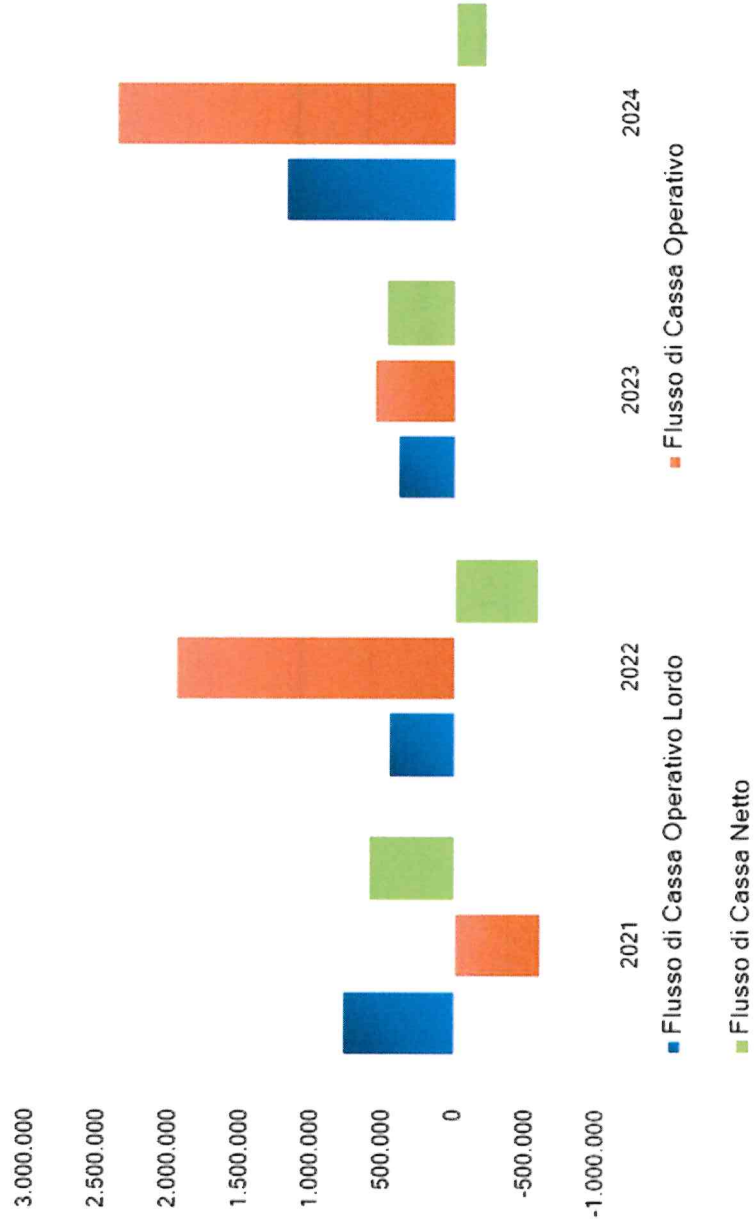
Nell'anno 2024 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 11.790.202, pari al 95,1% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi è diminuita di 6,2 punti percentuali rispetto all'anno precedente. Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 1.090.777, con un'incidenza dell'8,8% sul fatturato che è aumentata di 5,5 punti percentuali rispetto al 2023. In particolare, per quanto concerne l'analisi delle variazioni delle singole incidenze dei costi operativi sul fatturato, si registra un incremento dell'incidenza dei costi per l'acquisto di materie prime (che passa dal 12,8% al 13,1%), una crescita del consumo delle rimanenze di materie prime rispetto al fatturato (dallo 0,0% allo 0,1%) ed un aumento dell'incidenza complessiva dei costi per il godimento di beni di terzi e degli oneri diversi di gestione (dal 21,8% al 22,1%). Al contrario, assistiamo ad un calo dell'incidenza dei costi per servizi (dal 47,6% al 42,4%) e dei costi per il personale (dal 18,1% al 16,3%).

# Rendiconto Finanziario

|                                                | 2021             | 2022               | 2023             | 2024             |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
|                                                | €                | €                  | €                | €                |
| +/- Ebit                                       | 671.434          | 358.289            | 361.200          | 624.149          |
| - Imposte figurative                           | (304.531)        | (142.864)          | (140.960)        | (230.199)        |
| <b>+/- Nopat</b>                               | <b>366.903</b>   | <b>215.425</b>     | <b>220.240</b>   | <b>393.950</b>   |
| + Ammortamenti, Accantonamenti e Tfr           | 407.918          | 238.993            | 160.817          | 782.284          |
| <b>Flusso di Cassa Operativo Lordo</b>         | <b>774.821</b>   | <b>454.418</b>     | <b>381.057</b>   | <b>1.176.234</b> |
| +/- Clienti                                    | 21.717           | 299.698            | 2.772.782        | 2.255.274        |
| +/- Rimanenze                                  | 48.338           | (40.399)           | 38.082           | 16.462           |
| +/- Fornitori                                  | (930.047)        | 3.574.537          | (2.041.052)      | (319.620)        |
| +/- Altre attività                             | 115.428          | 26.179             | (474.304)        | 336.837          |
| +/- Altre passività                            | 228.453          | (634.120)          | 83.817           | 99.121           |
| +/- Variazione fondi                           | (120.745)        | (58.140)           | (9.758)          | (294.143)        |
| <b>Variazione CCN</b>                          | <b>(636.856)</b> | <b>3.167.755</b>   | <b>369.567</b>   | <b>2.093.931</b> |
| <b>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</b> | <b>137.965</b>   | <b>3.622.173</b>   | <b>750.624</b>   | <b>3.270.165</b> |
| <b>+/- Investimenti/Disinvestimenti</b>        | <b>(740.515)</b> | <b>(1.675.934)</b> | <b>(202.083)</b> | <b>(900.575)</b> |
| <b>Flusso di Cassa Operativo</b>               | <b>(602.550)</b> | <b>1.946.239</b>   | <b>548.541</b>   | <b>2.369.590</b> |
| +/- Equity                                     | 1.888.216        | 1                  | 0                | 4                |
| +/- Variazione debiti v/banche a breve termine | 508.480          | (1.959.860)        | 1.176.267        | (2.391.694)      |
| + Incremento debiti v/banche a lungo termine   | 0                | 0                  | 0                | 59.040           |
| + Incremento debiti leasing                    | 0                | 0                  | 0                | 0                |
| + Incremento altri debiti finanziari           | 0                | 0                  | 0                | 0                |
| + Proventi finanziari                          | 3.026            | 57.928             | 92.899           | 79.424           |
| +/- Variazione altre attività finanziarie      | 0                | 0                  | 0                | 0                |
| +/- Partecipazioni e titoli                    | 0                | 0                  | 0                | 0                |
| +/- Proventi/Oneri straordinari                | 0                | 0                  | 0                | 0                |
| <b>Flusso di Cassa al servizio del Debito</b>  | <b>1.797.172</b> | <b>44.308</b>      | <b>1.817.707</b> | <b>116.364</b>   |
| + Scudo fiscale del debito                     | 101.114          | 81.496             | 93.080           | 102.647          |
| - Restituzione debiti v/banche a lungo termine | (889.663)        | (364.509)          | (1.042.854)      | 0                |

|                                        |                |                  |                |                  |   |
|----------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|---|
| - Restituzione debiti Leasing          | 0              | 0                | 0              | 0                | 0 |
| - Restituzione altri debiti finanziari | (733)          | 0                | 0              | 0                | 0 |
| - Oneri finanziari                     | (421.310)      | (339.565)        | (387.832)      | (427.696)        |   |
| <b>Flusso di cassa per azionisti</b>   | <b>586.580</b> | <b>(578.270)</b> | <b>480.101</b> | <b>(208.685)</b> |   |
| - Dividendo distribuito                | 0              | 0                | (1)            | 0                |   |
| <b>Flusso di Cassa Netto</b>           | <b>586.580</b> | <b>(578.270)</b> | <b>480.100</b> | <b>(208.685)</b> |   |
| <b>Disponibilità liquide finali</b>    | <b>591.421</b> | <b>13.151</b>    | <b>493.251</b> | <b>284.566</b>   |   |

Conforme allo schema di rendiconto finanziario elaborato dalla Fondazione Nazionale di Ricerca dei Commercialisti Documento di Ricerca - 21 marzo 2019





# Analisi Cash-flow

|                                                | 2021             | 2022             | 2023           | 2024             |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|                                                | €                | €                | €              | €                |
| <b>Flusso di Cassa Operativo Lordo</b>         | 774.821          | 454.418          | 381.057        | 1.176.234        |
| <i>Flusso di Cassa Operativo Lordo</i>         | -                | -41,4%           | -16,1%         | +208,7%          |
| <b>Variazione CCN</b>                          | (636.856)        | 3.167.755        | 369.567        | 2.093.931        |
| <i>Variazione CCN</i>                          | -                | +597,4%          | -88,3%         | +466,6%          |
| <b>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</b> | 137.965          | 3.622.173        | 750.624        | 3.270.165        |
| <i>Flusso di Cassa della Gestione Corrente</i> | -                | +2.525,4%        | -79,3%         | +335,7%          |
| <b>Flusso di Cassa Operativo</b>               | <b>(602.550)</b> | <b>1.946.239</b> | <b>548.541</b> | <b>2.369.590</b> |
| <i>Flusso di Cassa Operativo</i>               | -                | +423,0%          | -71,8%         | +332,0%          |
| <b>Flusso di Cassa al servizio del Debito</b>  | 1.797.172        | 44.308           | 1.817.707      | 116.364          |
| <i>Flusso di Cassa al servizio del Debito</i>  | -                | -97,5%           | +4.002,4%      | -93,6%           |
| <b>Flusso di cassa per azionisti</b>           | 586.580          | (578.270)        | 480.101        | (208.685)        |
| <i>Flusso di cassa per azionisti</i>           | -                | -198,6%          | +183,0%        | -143,5%          |
| <b>Flusso di Cassa Netto</b>                   | <b>586.580</b>   | <b>(578.270)</b> | <b>480.100</b> | <b>(208.685)</b> |
| <i>Flusso di Cassa Netto</i>                   | -                | -198,6%          | +183,0%        | -143,5%          |



### Analisi dei flussi finanziari

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 2024, il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto del 208,7% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 1.176.234. Il flusso di capitale circolante risulta positivo grazie alla diminuzione dei crediti verso i clienti, alla riduzione delle rimanenze ed al calo delle altre attività, nonostante si registri una decrescita sia dei debiti verso i fornitori, sia delle altre passività e fondi.

#### Flusso di Cassa della Gestione Corrente

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 2024 il flusso di cassa della gestione corrente è positivo, ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie, ed è cresciuto del 335,7% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 3.270.165. Le risorse generate dalla gestione corrente che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso, che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale.

#### Flusso di Cassa Operativo

Il flusso di cassa operativo rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi e misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori (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 che può essere impiegata 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 2024, il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto del 332,0% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi ad € 2.369.590.

# Posizione Finanziaria Netta

## Posizione Finanziaria Netta

|                                                     | 2020                | 2021                 | 2022                 | 2023                 | 2024                 |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                     | €                   | €                    | €                    | €                    | €                    |
| <b>Liquidità</b>                                    |                     |                      |                      |                      |                      |
| Crediti finanziari verso terzi                      | 4.841               | ▲ 591.421            | ▼ 13.151             | ▲ 493.251            | ▼ 284.566            |
| Attività finanziarie correnti                       | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Crediti finanziari a breve verso società del gruppo | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Crediti finanziari correnti</b>                  | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Debiti v/banche a breve termine                     | (4.198.886)         | (4.707.366)          | (2.747.506)          | (3.923.773)          | (1.532.079)          |
| Obbligazioni                                        | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Quota corrente di finanziamenti bancari             | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Debiti verso società di factoring                   | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Debiti per leasing                                  | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Quota corrente debiti vs altri finanziatori         | (733)               | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Debiti finanziari a breve verso società del gruppo  | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Altre passività finanziarie correnti                | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Indebitamento finanziario corrente</b>           | <b>(4.199.619)</b>  | <b>▲ (4.707.366)</b> | <b>▼ (2.747.506)</b> | <b>▼ (3.923.773)</b> | <b>▼ (1.532.079)</b> |
| <b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>     | <b>(4.194.778)</b>  | <b>▲ (4.115.945)</b> | <b>▲ (2.734.355)</b> | <b>▼ (3.430.522)</b> | <b>▲ (1.247.513)</b> |
| Debiti verso banche                                 | (6.087.524)         | (5.197.861)          | (4.833.352)          | (3.790.498)          | (3.849.538)          |
| Prestito obbligazionario                            | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Debiti per leasing                                  | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Debiti verso altri finanziatori                     | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Debiti finanziari verso società del gruppo          | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Altre passività finanziarie non correnti            | 0                   | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Indebitamento finanziario non corrente</b>       | <b>(6.087.524)</b>  | <b>▼ (5.197.861)</b> | <b>▼ (4.833.352)</b> | <b>▼ (3.790.498)</b> | <b>▼ (3.849.538)</b> |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                  | <b>(10.282.302)</b> | <b>▲ (9.313.806)</b> | <b>▲ (7.567.707)</b> | <b>▲ (7.221.020)</b> | <b>▲ (5.097.051)</b> |

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005

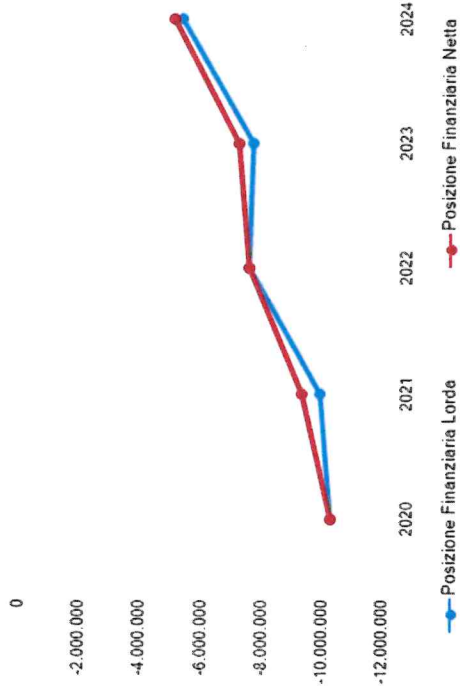
### Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2024

Il calcolo viene effettuato sottraendo al valore delle liquidità (€ 284.566) e dei crediti finanziari correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, dato dal totale delle passività di natura finanziaria (€ 5.381.617). PFN 2024 = Liquidità + Crediti finanziari correnti - Totale Indebitamento finanziario = 284.566 + 0 - 5.381.617 = € -5.097.051

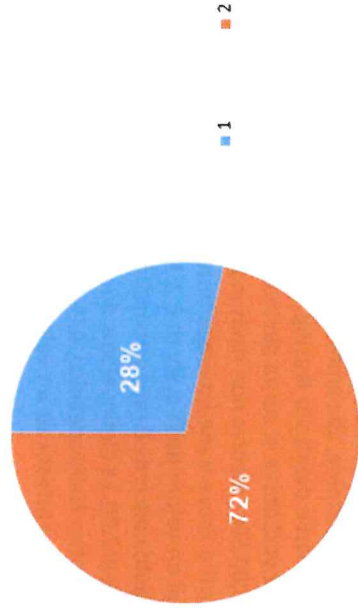
# Posizione Finanziaria Lorda e Netta

|                                               | 2020                |          | 2021               |               | 2022               |               | 2023               |               | 2024               |               |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                               | €                   | % change | €                  | % change      | €                  | % change      | €                  | % change      | €                  | % change      |
| Debiti v/banche a breve termine               | (4.198.886)         | -        | (4.707.366)        | +12,1%        | (2.747.506)        | +41,6%        | (3.923.773)        | +42,8%        | (1.532.079)        | -61,0%        |
| Altri debiti finanziari a breve termine       | (733)               | -        | 0                  | -100,0%       | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          |
| Altre passività finanziarie correnti          | 0                   | -        | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          |
| <b>Tot. Debiti finanziari a breve termine</b> | <b>(4.199.619)</b>  | -        | <b>(4.707.366)</b> | <b>+12,1%</b> | <b>(2.747.506)</b> | <b>+41,6%</b> | <b>(3.923.773)</b> | <b>+42,8%</b> | <b>(1.532.079)</b> | <b>-61,0%</b> |
| Debiti v/banche a lungo                       | (6.087.524)         | -        | (5.197.861)        | -14,6%        | (4.833.352)        | -7,0%         | (3.790.498)        | -21,6%        | (3.849.538)        | +1,6%         |
| Altri debiti finanziari a lungo termine       | 0                   | -        | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          |
| Altre passività finanziarie non correnti      | 0                   | -        | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          |
| <b>Tot. Debiti finanziari a lungo termine</b> | <b>(6.087.524)</b>  | -        | <b>(5.197.861)</b> | <b>-14,6%</b> | <b>(4.833.352)</b> | <b>-7,0%</b>  | <b>(3.790.498)</b> | <b>-21,6%</b> | <b>(3.849.538)</b> | <b>+1,6%</b>  |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA LORDA (PFL)</b>      | <b>(10.287.143)</b> | -        | <b>(9.905.227)</b> | <b>+3,7%</b>  | <b>(7.580.858)</b> | <b>+23,5%</b> | <b>(7.714.271)</b> | <b>-1,8%</b>  | <b>(5.381.617)</b> | <b>+30,2%</b> |
| (Attività finanziarie correnti)               | 0                   | -        | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          |
| (Disponibilità liquide)                       | 4.841               | -        | 591.421            | +12.116,9%    | 13.151             | -97,8%        | 493.251            | +3.650,7%     | 284.566            | -42,3%        |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)</b>      | <b>(10.282.302)</b> | -        | <b>(9.313.806)</b> | <b>+9,4%</b>  | <b>(7.567.707)</b> | <b>+18,7%</b> | <b>(7.221.020)</b> | <b>+4,6%</b>  | <b>(5.097.051)</b> | <b>+29,4%</b> |

Posizione Finanziaria Lorda e Netta



Struttura del debito al 31/12/2024





#### Debito finanziario 2024

**€ 5.381.617**    **-30,2%**

Posizione Finanziaria Netta (PFN) 2024

**€ -5.097.051**    **+29,4%**

Nell'esercizio 2024, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è aumentata del 29,4% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad un valore pari ad € -5.097.051. Il calcolo viene effettuato sottraendo al totale delle disponibilità liquide (€ 284.566) e delle attività finanziarie correnti (€ 0) l'indebitamento finanziario lordo, costituito dal totale delle passività di natura finanziaria e pari ad € 5.381.617, PFN 2024 = Disponibilità liquide + Attività finanziarie correnti - Debito Finanziario = 284.566 + 0 - 5.381.617 = € -5.097.051.

Nell'esercizio 2024 l'indebitamento finanziario lordo, pari al totale delle passività di natura finanziaria contratte dall'azienda si attesta ad € 5.381.617, in calo del 30,2% rispetto all'anno precedente. La Posizione Finanziaria Lorda è determinata dal valore dei debiti bancari a breve termine, che ammontano ad € 1.532.079 e dai mutui passivi, pari invece ad € 3.849.538. Non risultano iscritti a bilancio debiti verso soci per finanziamenti, altri debiti finanziari e debiti per leasing. In riferimento nello specifico ai debiti per leasing, questi ultimi potrebbero anche essere stati contabilizzati con il metodo patrimoniale. Il valore delle voci attive di cui va diminuita la Posizione Finanziaria Lorda per ottenere la PFN è riconducibile invece ad un'unica voce, ovvero l'ammontare della cassa, pari come detto a € 284.566, mentre non risultano iscritti a bilancio crediti finanziari. 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. Il rapporto Pfn/Pn nell'esercizio 2024 è pari a 1,87, in virtù di un valore dell'Equity di € 2.726.813 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 5.097.051. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2023 in cui si attestava su un valore di 2,80. La diminuzione, dunque il miglioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore del debito ed al contestuale incremento del Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 2.578.484 nel 2023 ad € 2.726.813 nell'anno in corso, facendo registrare una crescita del 5,8% mentre la Pfn si attesta su un valore di € 5.097.051 nel 2024 a fronte di € 7.221.020 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale del 29,4%.

# Indici di Redditività

| ROE                                |        |          |          |          |          |
|------------------------------------|--------|----------|----------|----------|----------|
| Risultato Netto / Patrimonio Netto | 2020   | 2021     | 2022     | 2023     | 2024     |
|                                    | 1,2% ● | ↑ 2,0% ● | ↓ 0,6% ● | ↔ 0,7% ● | ↑ 5,4% ● |

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

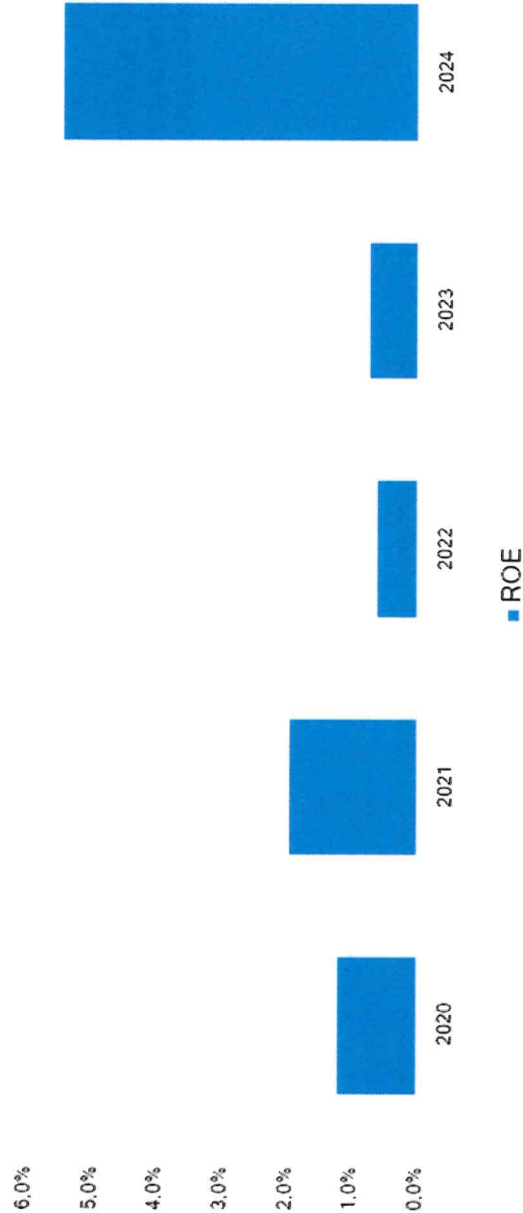
## Chiave di lettura

- ROE < 2,0%
- 2,0% < ROE < 6,0%
- ROE > 6,0%

## Significato

- Risultato non soddisfacente
- Risultato nella media
- Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2024 è pari a 5,4%, dato da un Utile di € 148.325 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 2.726.813. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2023 in cui era pari a 0,7%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROE si accompagna ad un aumento sia dell'Equity che del Risultato Netto ed è dovuta al più che proporzionale aumento dell'Utile rispetto al Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 2.578.484 nel 2023 ad € 2.726.813 nell'anno in corso, con un incremento di 5,8 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 148.325 nel 2024 a fronte di € 18.387 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 706,7 punti. Nel 2022 il ROE risultava pari a 0,6%.





# ROI

|  | 2020   | 2021     | 2022     | 2023     | 2024     |
|--|--------|----------|----------|----------|----------|
|  | 3,2% ● | ↔ 3,5% ● | ↓ 1,8% ● | ↔ 2,0% ● | ↑ 4,0% ● |

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

## Chiave di lettura

ROI < 7,0%

7,0% < ROI < 15,0%

ROI > 15,0%

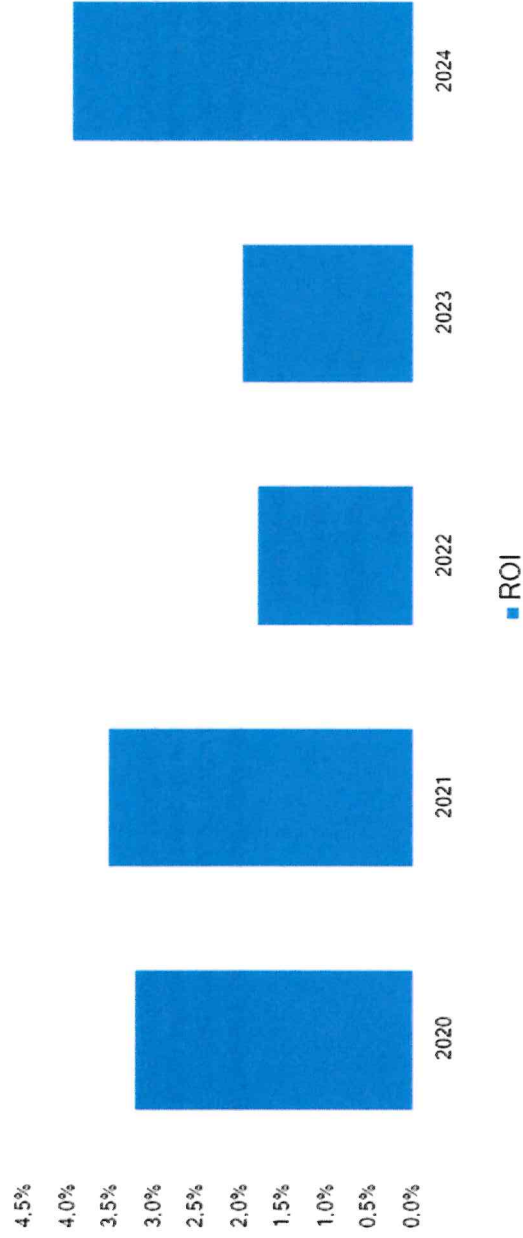
## Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Nel 2024 il ROI è pari a 4,0% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 15.758.940 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 624.149. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2023 in cui era pari a 2,0%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROI è direttamente riconducibile ad un aumento del valore dell'EBIT ed alla contestuale riduzione del valore totale delle attività. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 18.245.719 nel 2023 ad € 15.758.940 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 13,6 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 624.149 nel 2024 a fronte di € 361.200 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 72,8 punti.



## ROS

| Risultato Operativo / Vendite | 2020 | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|-------------------------------|------|--------|--------|--------|--------|
|                               | 6,2% | ↔ 6,4% | ↓ 3,0% | ↔ 2,8% | ↑ 5,0% |

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

### Chiave di lettura

ROS < 5,0%

5,0% < ROS < 13,0%

ROS > 13,0%

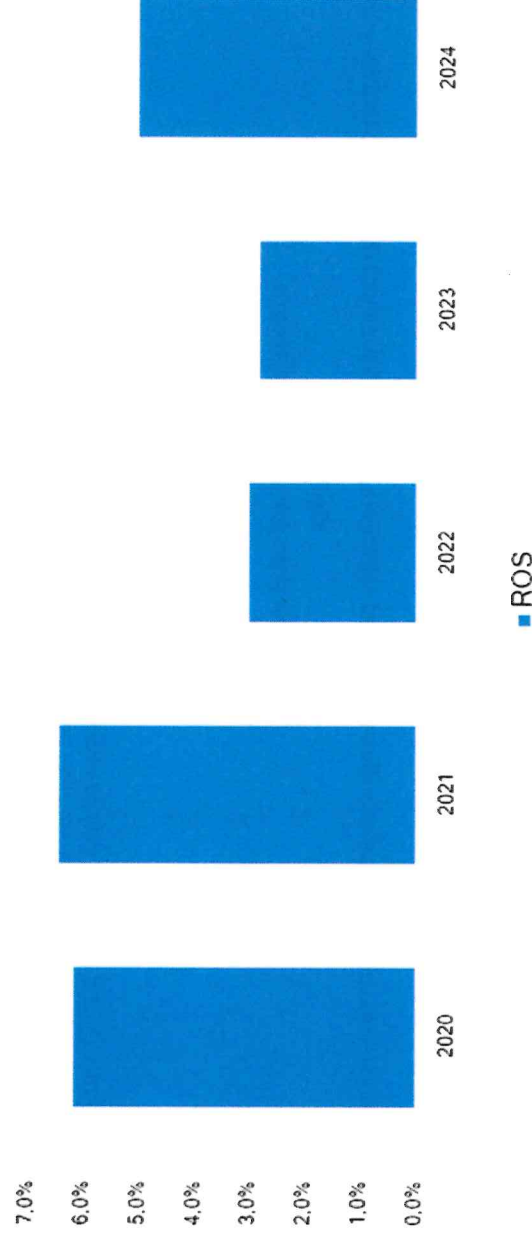
### Significato

Redditività dell'azienda critica

Risultato nella media

Redditività dell'azienda soddisfacente

Nel 2024 il ROS è pari a 5,0%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 12.397.138 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 624.149. L'analisi evidenzia che la gestione caratteristica è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo sufficiente da garantire un margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi ma in maniera non soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2023 in cui era pari a 2,8%. La crescita, dunque il miglioramento, del ROS è direttamente riconducibile ad un aumento del valore dell'EBIT ed alla contestuale riduzione dei Ricavi. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 12.798.980 nel 2023 ad € 12.397.138 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 3,1 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 624.149 nel 2024 a fronte di € 361.200 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 72,8 punti.



## ROT

| Vendite / Capitale Operativo Investito Netto | 2020  | 2021    | 2022    | 2023    | 2024    |
|----------------------------------------------|-------|---------|---------|---------|---------|
|                                              | 0,9 ● | ↔ 0,9 ● | ↑ 1,2 ● | ↑ 1,3 ● | ↑ 1,6 ● |

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

### Chiave di lettura

ROT < 0,50

0,50 < ROT < 2,00

ROT > 2,00

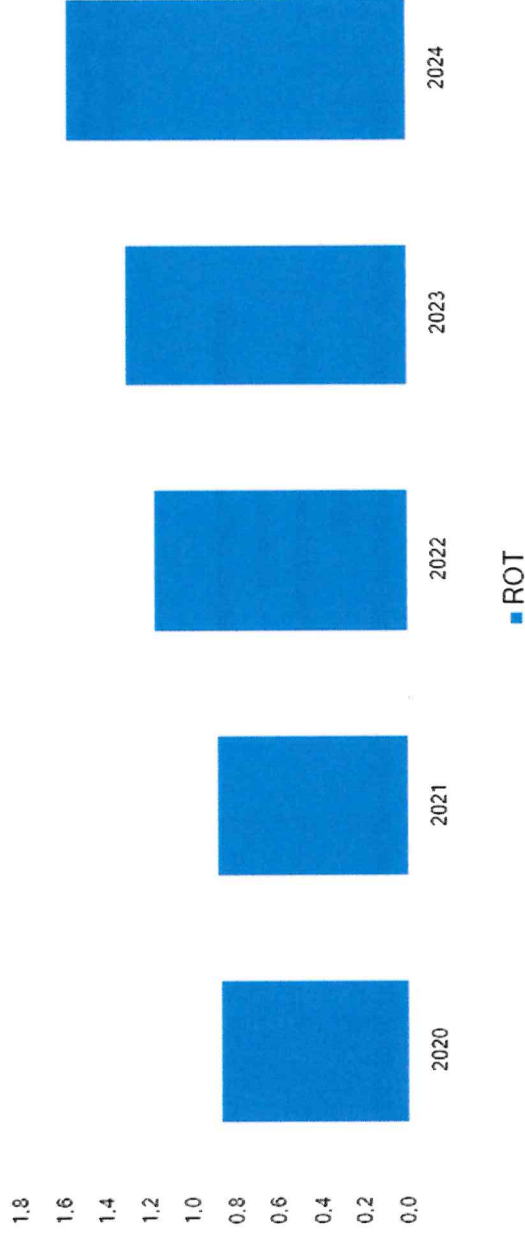
### Significato

Efficienza produttiva non soddisfacente

Risultato nella media

Efficienza produttiva soddisfacente

Il ROT dell'anno 2024 è pari a 1,6, dato da un fatturato di € 12.397.138 e da un valore del Capitale Investito Netto che ammonta ad € 7.823.864. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2023 in cui era pari a 1,3. La crescita, dunque il miglioramento, del ROT si accompagna ad una riduzione sia del Capitale Investito Netto che del fatturato ed è dovuto alla più che proporzionale diminuzione del Capitale Investito Netto rispetto al fatturato. Nello specifico, il Capitale Investito Netto passa da un valore di € 9.799.504 nel 2023 ad € 7.823.864 nell'anno in corso, con un calo di 20,2 punti percentuali mentre il fatturato si attesta su un valore di € 12.397.138 nel 2024 a fronte di € 12.798.980 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una decrescita in percentuale di 3,1 punti.



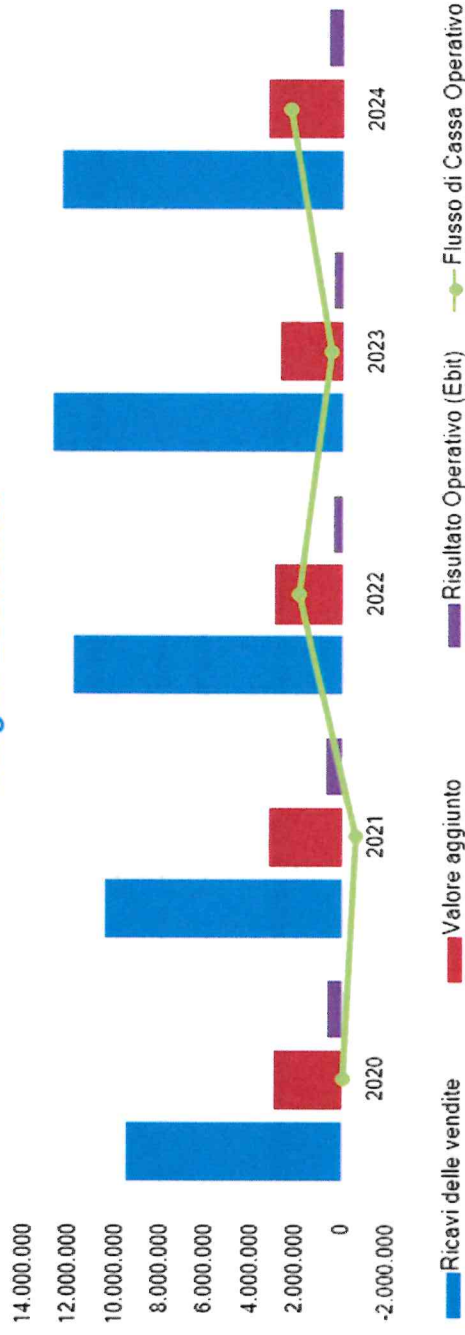
## Margini Economici

|                               | 2020      | 2021         | 2022         | 2023         | 2024         |
|-------------------------------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ricavi delle vendite          | 9.472.313 | ▲ 10.445.394 | ▲ 11.880.433 | ▲ 12.798.980 | ▼ 12.397.138 |
| Valore aggiunto               | 2.992.462 | ▲ 3.199.001  | ▼ 2.969.978  | ▼ 2.710.993  | ▲ 3.308.683  |
| Margine Operativo Lordo (Mol) | 641.378   | ▲ 947.933    | ▼ 427.523    | ▼ 391.200    | ▲ 1.287.230  |
| Risultato Operativo (Ebit)    | 583.466   | ▲ 671.434    | ▼ 358.289    | ▲ 361.200    | ▲ 624.149    |
| Risultato ante-imposte (Ebt)  | 166.686   | ▲ 253.150    | ▼ 76.652     | ▼ 66.267     | ▲ 275.877    |
| Utile netto                   | 7.354     | ▲ 49.733     | ▼ 15.284     | ▲ 18.387     | ▲ 148.325    |
| Flusso di Cassa Operativo     | -         | (602.550)    | ▲ 1.946.239  | ▼ 548.541    | ▲ 2.369.590  |

## Altri indici di Redditività

|       |      |         |           |           |           |
|-------|------|---------|-----------|-----------|-----------|
| NOPAT | 2020 | 2021    | 2022      | 2023      | 2024      |
| ROIC  | n.d. | 366.903 | ▼ 215.425 | ▲ 220.240 | ▲ 393.950 |
|       | n.d. | 3,2%    | ▼ 2,0%    | ▲ 2,2%    | ▲ 4,5%    |

## Margini Economici





# Indici di Solidità

## Copertura Immobilizzazioni

| Patrimonio Netto + Passività a lungo / Attivo Immobilizzato | 2020 | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|-------------------------------------------------------------|------|--------|--------|--------|--------|
|                                                             | 0,98 | ↑ 1,32 | ↔ 1,25 | ↔ 1,31 | ↑ 1,50 |

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

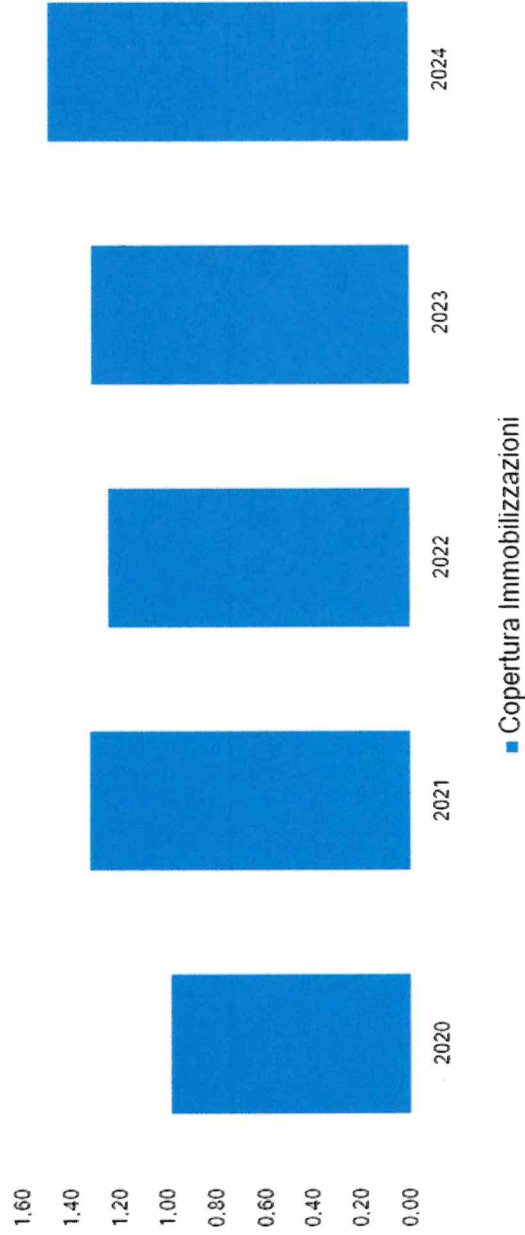
### Chiave di lettura

- Indice < 1,00
- Indice > 1,00

### Significato

- Risultato non soddisfacente
- Risultato soddisfacente

Nell'esercizio 2024 si riscontra una situazione soddisfacente dal punto di vista della solidità patrimoniale in quanto l'indice evidenzia una struttura efficiente dato che le attività fisse risultano finanziate interamente da fonti durevoli. L'indice è in miglioramento rispetto all'anno precedente e si attesta su un valore pari a 1,50.



PFN/PN

| Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto | 2020    | 2021     | 2022     | 2023     | 2024     |
|------------------------------------------------|---------|----------|----------|----------|----------|
|                                                | 16,94 ● | ↓ 3,66 ● | ↓ 2,96 ● | ↔ 2,80 ● | ↓ 1,87 ● |

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

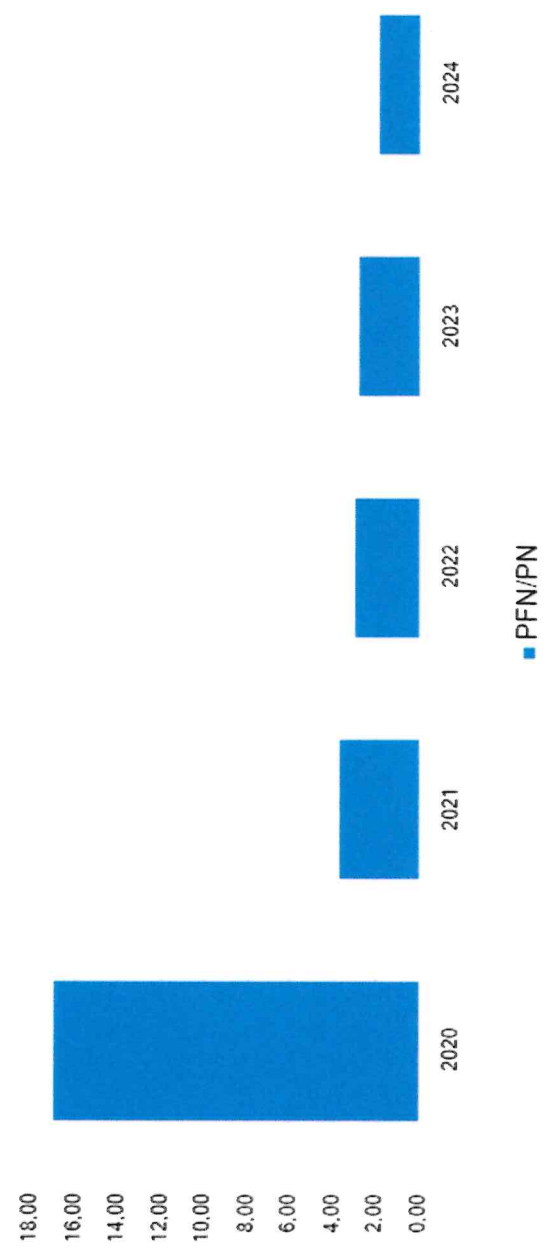
Chiave di lettura

- PFN/PN < 3,00
- 3,00 < PFN/PN < 5,00
- PFN/PN > 5,00

Significato

- Situazione di equilibrio
- Situazione di rischio
- Situazione di grave rischio

Il rapporto Pfn/Pn nell'esercizio 2024 è pari a 1,87, in virtù di un valore dell'Equity di € 2.726.813 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 5.097.051. Il valore dell'indebitamento risulta equilibrato, per quanto concerne il rapporto tra fonti finanziarie onerose esterne e fonti proprie. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2023 in cui si attestava su un valore di 2,80. La diminuzione, dunque il miglioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore del debito ed al contestuale incremento del Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 2.578.484 nel 2023 ad € 2.726.813 nell'anno in corso, facendo registrare una crescita del 5,8% mentre la Pfn si attesta su un valore di € 5.097.051 nel 2024 a fronte di € 7.221.020 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale del 29,4%. Nel 2022 l'indice risultava pari a 2,96.



## Altri indici di solidità

|                                   | 2020  | 2021     | 2022     | 2023     | 2024     |
|-----------------------------------|-------|----------|----------|----------|----------|
| Banche su Circolante              | 0,96  | ▼ 0,78   | ▼ 0,57   | ▲ 0,61   | ▼ 0,55   |
| Banche a breve su Circolante      | 0,39  | ▼ 0,37   | ▼ 0,21   | ▲ 0,31   | ▼ 0,16   |
| Rapporto di Indebitamento         | 96,7% | ▼ 86,7%  | ▲ 87,1%  | ▼ 85,9%  | ▼ 82,7%  |
| Rotazione circolante              | 0,88  | ▼ 0,83   | ▼ 0,90   | ▼ 1,02   | ▼ 1,27   |
| Rotazione magazzino               | 79,74 | ▼ 148,27 | ▼ 107,18 | ▼ 175,89 | ▼ 220,18 |
| Indice di Capitalizzazione Pn/Pfn | 5,9%  | ▼ 27,3%  | ▼ 33,8%  | ▼ 35,7%  | ▼ 53,5%  |

# Indici di Liquidità

## Margine di Tesoreria

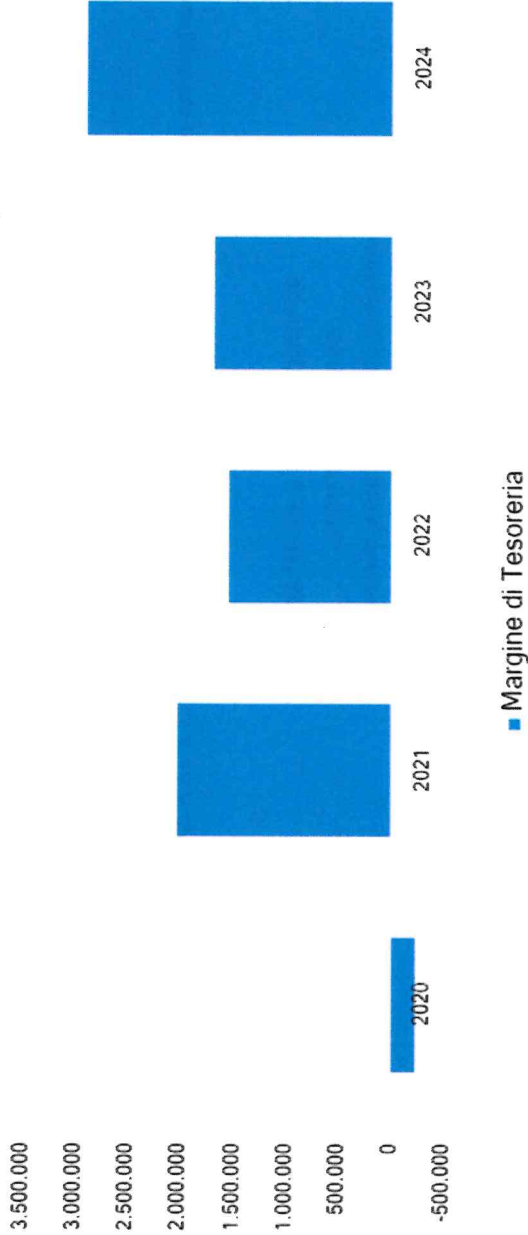
| (Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve | 2020       | 2021          | 2022          | 2023          | 2024          |
|----------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                    | -235.524 ● | ↑ 2.015.593 ● | ↓ 1.545.968 ● | ↑ 1.690.298 ● | ↑ 2.909.891 ● |

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve e rappresenta un indicatore della liquidità netta

- Chiave di lettura**
- Margine di tesoreria > 0
  - Margine di tesoreria < 0

- Significato**
- Situazione di equilibrio finanziario
  - Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2024 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 1.219.593.





## Quick Ratio

(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve

2020 2021 2022 2023 2024

97,8% 119,1% 113,4% 115,6% 142,6%

↑

↓

↔

●

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

### Chiave di lettura

Quick ratio > 100,0%

50,0% < Quick ratio < 100,0%

Quick ratio < 50,0%

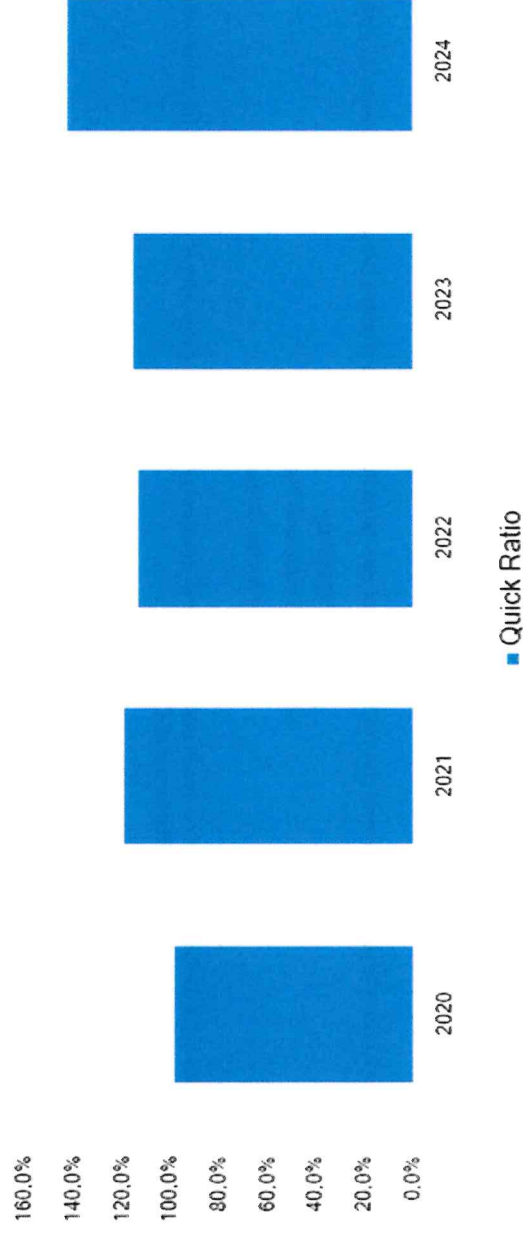
### Significato

Situazione di ottimo equilibrio finanziario

Situazione nella norma

Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2024 notiamo che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 27,0 punti percentuali in valore assoluto.



## Indice di liquidità (Current Ratio)

| Attività a breve / Passività a breve | 2020  | 2021    | 2022    | 2023    | 2024    |
|--------------------------------------|-------|---------|---------|---------|---------|
|                                      | 1,0 ● | ↑ 1,2 ● | ↓ 1,1 ● | ↔ 1,2 ● | ↑ 1,4 ● |

Verifica se l'ammontare delle attività che ritorneranno in forma liquida entro un anno è superiore ai debiti che diventeranno esigibili nello stesso periodo di tempo

### Chiave di lettura

Current ratio > 1,5

1,0 < Current ratio < 1,5

Current ratio < 1,0

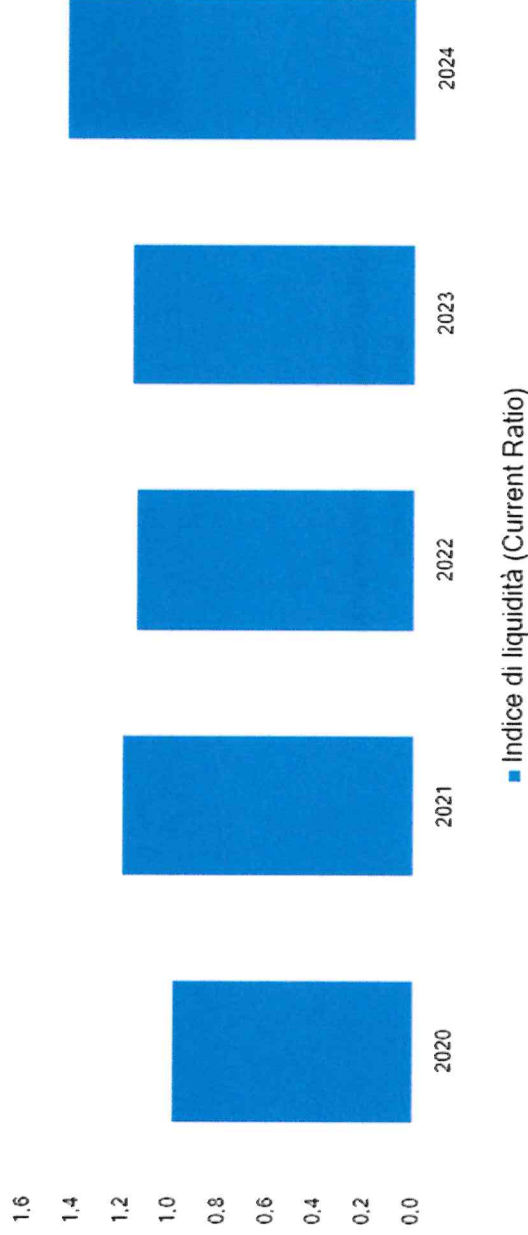
### Significato

Situazione di ottimo equilibrio finanziario

Situazione nella norma

Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2024 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,3 punti in valore assoluto.



# Capitale Circolante Netto

| Attività a breve - Passività a breve | 2020     | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|--------------------------------------|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                      | -116.736 | ↑ 2.086.043 | ↓ 1.656.817 | ↑ 1.763.065 | ↑ 2.966.196 |

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

## Chiave di lettura

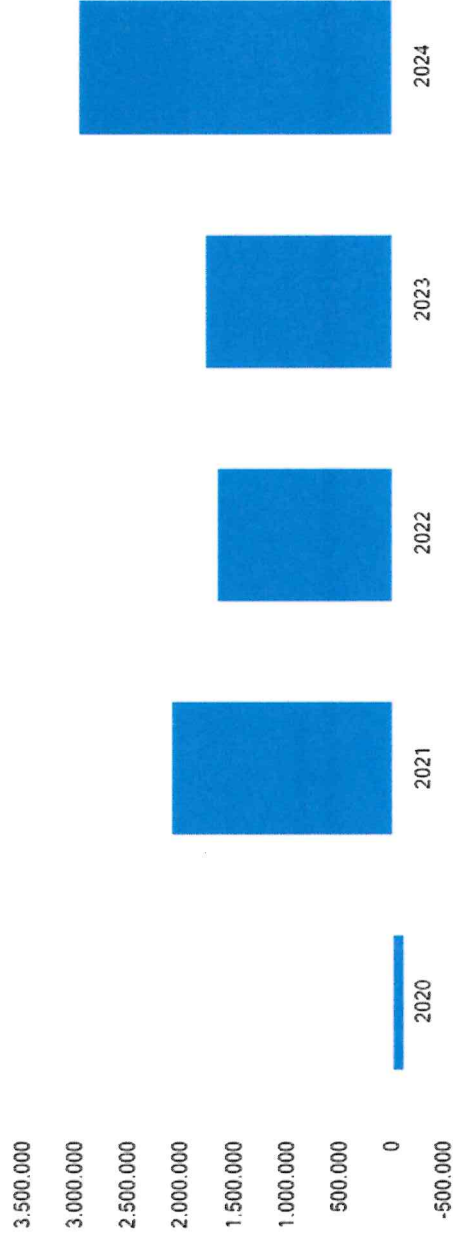
CCN > 0

CCN < 0

## Significato

Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



■ Capitale Circolante Netto

## MOL/PFN

| Margine Operativo Lordo / Posizione Finanziaria Netta | 2020 | 2021    | 2022   | 2023   | 2024    |
|-------------------------------------------------------|------|---------|--------|--------|---------|
|                                                       | 6,2% | ↑ 10,2% | ↓ 5,6% | ↔ 5,4% | ↑ 25,3% |

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

### Chiave di lettura

MOL/PFN < 20,0%

20,0% < MOL/PFN < 33,3%

MOL/PFN > 33,3%

### Significato

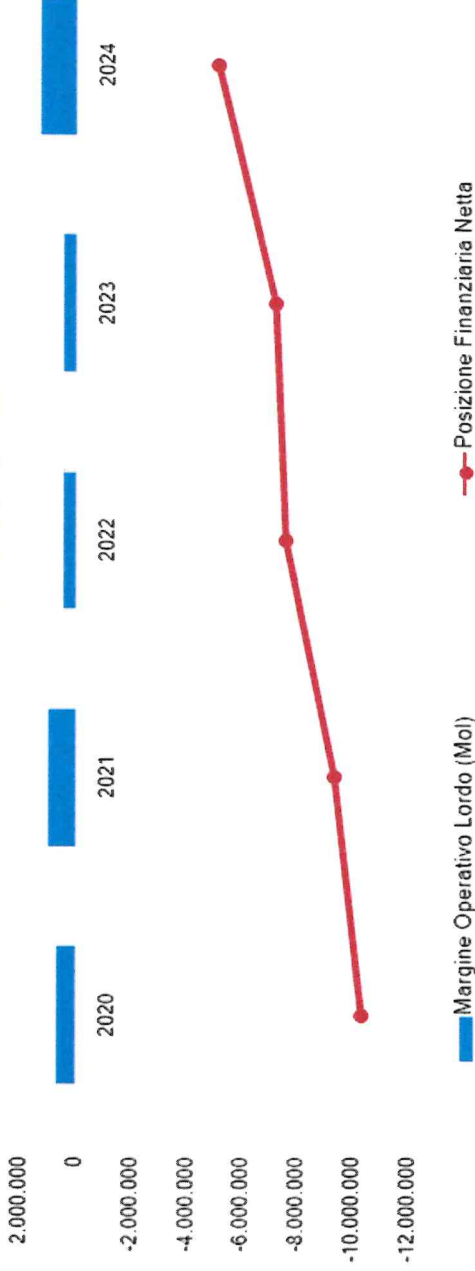
Situazione rischiosa

Situazione nella norma ma migliorabile

Situazione ottima

Il rapporto Mol/Pfn nell'esercizio 2024 è pari a 25,3%, in virtù di un Margine Operativo Lordo di € 1.287.230 e di un valore del debito, in termini di Posizione Finanziaria Netta, di € 5.097.051. Il rapporto Mol/Pfn fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2023 in cui era pari a 5,4%. La crescita, dunque il miglioramento, dell'indice è direttamente riconducibile ad un aumento del valore del Mol ed alla contestuale riduzione della Pfn. Nello specifico, la Pfn passa da un valore di € 7.221.020 nel 2023 ad € 5.097.051 nell'anno in corso, facendo registrare un calo di 29,4 punti percentuali mentre il Mol si attesta su un valore di € 1.287.230 nel 2024 a fronte di € 391.200 dell'anno precedente evidenziando invece una crescita percentuale di 229,0 punti.

## MOL e Debito Fin.



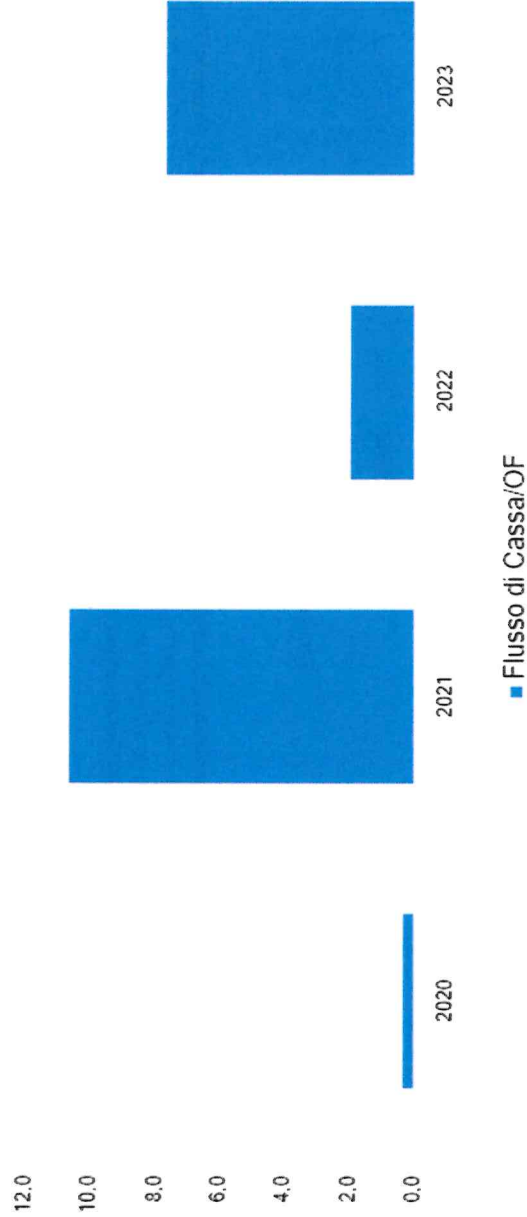
# Flusso di Cassa/OF

| Flusso di Cassa della Gestione Corrente / Oneri Finanziari | 2020 | 2021  | 2022     | 2023    | 2024    |
|------------------------------------------------------------|------|-------|----------|---------|---------|
|                                                            | n.d. | 0,3 ● | ↑ 10,7 ● | ↓ 1,9 ● | ↑ 7,6 ● |

L'indice indica la capacità dell'impresa di generare risorse finanziarie necessarie per rimborsare la spesa per gli oneri finanziari

| Chiave di lettura  | Significato                            |
|--------------------|----------------------------------------|
| Indice < 2,0       | Situazione rischiosa                   |
| 2,0 < Indice < 3,0 | Situazione nella norma ma migliorabile |
| Indice > 3,0       | Situazione ottima                      |

Il rapporto Flusso di Cassa/Of dell'esercizio 2024 è pari a 7,6 ed è determinato da un valore del Flusso di Cassa della Gestione Corrente di € 3.270.165 e da oneri finanziari per € 427.696. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile incremento rispetto all'anno 2023 in cui era pari a 1,9. La crescita, dunque il miglioramento, dell'indice si accompagna ad un aumento sia degli oneri finanziari che del Flusso di Cassa della Gestione Corrente ed è dovuta al più che proporzionale aumento del Flusso di Cassa della Gestione Corrente rispetto agli oneri finanziari. Nello specifico, gli oneri finanziari passano da un valore di € 387.832 nel 2023 ad € 427.696 nell'anno in corso, con un incremento di 10,3 punti percentuali mentre il Flusso di Cassa della Gestione Corrente si attesta su un valore di € 3.270.165 nel 2024 a fronte di € 750.624 dell'anno precedente evidenziando a sua volta una crescita percentuale di 335,7 punti.





# Valutazione Performance

## Equilibrio economico

| ROI Redditività capitale investito |        |       |          | ROE Redditività mezzi propri |        |       |          | ROS Redditività delle vendite |        |       |          | ROT Rotazione capitale investito |        |       |        |
|------------------------------------|--------|-------|----------|------------------------------|--------|-------|----------|-------------------------------|--------|-------|----------|----------------------------------|--------|-------|--------|
| Anno                               | Valore | Trend | Ind.     | Anno                         | Valore | Trend | Ind.     | Anno                          | Valore | Trend | Ind.     | Anno                             | Valore | Trend | Ind.   |
| 2020                               | 3,2%   | —     | negativo | 2020                         | 1,2%   | —     | negativo | 2020                          | 6,2%   | —     | neutro   | 2020                             | 0,9    | —     | neutro |
| 2021                               | 3,5%   | ↔     | negativo | 2021                         | 2,0%   | ↑     | negativo | 2021                          | 6,4%   | ↔     | neutro   | 2021                             | 0,9    | ↔     | neutro |
| 2022                               | 1,8%   | ↓     | negativo | 2022                         | 0,6%   | ↓     | negativo | 2022                          | 3,0%   | ↓     | negativo | 2022                             | 1,2    | ↑     | neutro |
| 2023                               | 2,0%   | ↔     | negativo | 2023                         | 0,7%   | ↔     | negativo | 2023                          | 2,8%   | ↔     | negativo | 2023                             | 1,3    | ↑     | neutro |
| 2024                               | 4,0%   | ↑     | negativo | 2024                         | 5,4%   | ↑     | neutro   | 2024                          | 5,0%   | ↑     | neutro   | 2024                             | 1,6    | ↑     | neutro |

Valutazione  
economica

B

# Equilibrio patrimoniale

| PFN/PN |        |       |          | PN/Debiti |        |       |          | PN/Attivo Indipendenza finanziaria |        |       |          | Copertura Immobilizzazioni |        |       |          |
|--------|--------|-------|----------|-----------|--------|-------|----------|------------------------------------|--------|-------|----------|----------------------------|--------|-------|----------|
| Anno   | Valore | Trend | Ind.     | Anno      | Valore | Trend | Ind.     | Anno                               | Valore | Trend | Ind.     | Anno                       | Valore | Trend | Ind.     |
| 2020   | 16,94  | —     | negativo | 2020      | 3,6%   | —     | negativo | 2020                               | 0,03   | —     | negativo | 2020                       | 0,98   | —     | neutro   |
| 2021   | 3,66   | ↑     | neutro   | 2021      | 16,0%  | ↑     | neutro   | 2021                               | 0,13   | ↔     | negativo | 2021                       | 1,32   | ↑     | positivo |
| 2022   | 2,96   | ↑     | positivo | 2022      | 15,5%  | ↔     | neutro   | 2022                               | 0,13   | ↔     | negativo | 2022                       | 1,25   | ↔     | positivo |
| 2023   | 2,80   | ↔     | positivo | 2023      | 17,5%  | ↔     | neutro   | 2023                               | 0,14   | ↔     | negativo | 2023                       | 1,31   | ↔     | positivo |
| 2024   | 1,87   | ↑     | positivo | 2024      | 22,4%  | ↔     | neutro   | 2024                               | 0,17   | ↔     | negativo | 2024                       | 1,50   | ↑     | positivo |

Valutazione  
patrimoniale

BBB

# Equilibrio finanziario

| PFN/MOL |        |       |          | OF/MOL |        |       |          | FCO/Ricavi |        |       |          | Costo dei mezzi di terzi |        |       |          |
|---------|--------|-------|----------|--------|--------|-------|----------|------------|--------|-------|----------|--------------------------|--------|-------|----------|
| Anno    | Valore | Trend | Ind.     | Anno   | Valore | Trend | Ind.     | Anno       | Valore | Trend | Ind.     | Anno                     | Valore | Trend | Ind.     |
| 2020    | 16,0   | —     | negativo | 2020   | 0,7    | —     | neutro   | 2020       | n.d.   | —     | -        | 2020                     | 2,5%   | —     | positivo |
| 2021    | 9,8    | ↑     | negativo | 2021   | 0,4    | ↑     | neutro   | 2021       | -5,8%  | —     | negativo | 2021                     | 2,6%   | —     | positivo |
| 2022    | 17,7   | ↓     | negativo | 2022   | 0,8    | ↓     | negativo | 2022       | 16,4%  | ↑     | positivo | 2022                     | 2,1%   | ↑     | positivo |
| 2023    | 18,5   | ↓     | negativo | 2023   | 1,0    | ↓     | negativo | 2023       | 4,3%   | ↓     | neutro   | 2023                     | 2,6%   | ↓     | positivo |
| 2024    | 4,0    | ↑     | neutro   | 2024   | 0,3    | ↑     | neutro   | 2024       | 19,1%  | ↑     | positivo | 2024                     | 3,5%   | ↓     | positivo |

BBB

Valutazione finanziaria

# Liquidità

| Quick Ratio Liquidità immediata |        |       |          | Current Ratio Liquidità Corrente |        |       |          | Margine di Tesoreria |           |       |          | Margine di Struttura |            |       |          |
|---------------------------------|--------|-------|----------|----------------------------------|--------|-------|----------|----------------------|-----------|-------|----------|----------------------|------------|-------|----------|
| Anno                            | Valore | Trend | Ind.     | Anno                             | Valore | Trend | Ind.     | Anno                 | Valore    | Trend | Ind.     | Anno                 | Valore     | Trend | Ind.     |
| 2020                            | 97,8%  | —     | neutro   | 2020                             | 0,99   | —     | negativo | 2020                 | -235.524  | —     | negativo | 2020                 | -6.855.363 | —     | negativo |
| 2021                            | 119,1% | ↑     | positivo | 2021                             | 1,20   | ↑     | neutro   | 2021                 | 2.015.593 | ↑     | positivo | 2021                 | -3.918.326 | ↑     | negativo |
| 2022                            | 113,4% | ↓     | positivo | 2022                             | 1,14   | ↓     | neutro   | 2022                 | 1.545.968 | ↓     | positivo | 2022                 | -4.103.733 | ↓     | negativo |
| 2023                            | 115,6% | ↔     | positivo | 2023                             | 1,16   | ↔     | neutro   | 2023                 | 1.690.298 | ↑     | positivo | 2023                 | -3.057.499 | ↑     | negativo |
| 2024                            | 142,6% | ↑     | positivo | 2024                             | 1,43   | ↑     | neutro   | 2024                 | 2.909.891 | ↑     | positivo | 2024                 | -3.239.649 | ↓     | negativo |

BBB

Valutazione liquidità

Valutazione globale

Valutazione globale

BB+



# Procedure di allerta

|                                        |                     |
|----------------------------------------|---------------------|
| Data di riferimento creditori pubblici | 31/12/2024          |
| Data di riferimento segnali di crisi   | 31/12/2024          |
| Forma d'impresa                        | Società di capitali |

## Indicatori della crisi

Art. 13 D.Lgs. 14/2019

| Patrimonio Netto | 2020    | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|------------------|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                  | 606.864 | ↑ 2.544.813 | ↔ 2.560.098 | ↔ 2.578.484 | ↑ 2.726.813 |

## DSCR previsionale

|                                                                                                 |                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| (Flusso di Cassa al Servizio del Debito + Disponibilità liquide iniziali) / Servizio del Debito | gen-25-dic-25                    |
|                                                                                                 | 1,3                              |
|                                                                                                 | Conforme                         |
| Chiave di lettura                                                                               | Significato                      |
| Indice > 1,3                                                                                    | Indice conforme                  |
| 1 < Indice < 1,3                                                                                | Indice conforme ma da monitorare |
| Indice < 1                                                                                      | Indice non conforme              |

# Indici della crisi CNDCEC

## OF/Ricavi

|                                         | 2020                             | 2021         | 2022         | 2023         | 2024         |
|-----------------------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Oneri finanziari / Ricavi delle vendite | 4,4%                             | ↓ 4,0%       | ↓ 2,9%       | ↔ 3,0%       | ↑ 3,4%       |
|                                         | Non conforme                     | Non conforme | Non conforme | Non conforme | Non conforme |
| Chiave di lettura                       | Significato                      |              |              |              |              |
| Indice < 2%                             | Indice conforme                  |              |              |              |              |
| 2% < Indice < 2,6%                      | Indice conforme ma da monitorare |              |              |              |              |
| Indice > 2,6%                           | Indice non conforme              |              |              |              |              |

## PN/Debiti

|                                  | 2020                             | 2021     | 2022     | 2023     | 2024     |
|----------------------------------|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Patrimonio Netto / Totale Debiti | 3,6%                             | ↑ 16,0%  | ↔ 15,5%  | ↔ 17,5%  | ↔ 22,4%  |
|                                  | Non conforme                     | Conforme | Conforme | Conforme | Conforme |
| Chiave di lettura                | Significato                      |          |          |          |          |
| Indice > 8,7%                    | Indice conforme                  |          |          |          |          |
| 6,7% < Indice < 8,7%             | Indice conforme ma da monitorare |          |          |          |          |
| Indice < 6,7%                    | Indice non conforme              |          |          |          |          |

## Current Ratio

Attività a breve / Passività a breve

|  | 2020  | 2021     | 2022     | 2023     | 2024     |
|--|-------|----------|----------|----------|----------|
|  | 98,9% | ↑ 119,8% | ↓ 114,3% | ↔ 116,3% | ↑ 143,5% |

Conforme

Conforme

Conforme

Conforme

Conforme

Chiave di lettura

Indice > 109,5%

84,2% < Indice < 109,5%

Indice < 84,2%

Significato

Indice conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice non conforme

## Cash-flow/Attivo

Flusso di Cassa / Totale Attivo

|  | 2020 | 2021 | 2022   | 2023   | 2024   |
|--|------|------|--------|--------|--------|
|  | n.d. | 1,8% | ↓ 1,4% | ↓ 1,4% | ↑ 4,6% |

Non conforme

Non conforme

Non conforme

Conforme

Chiave di lettura

Indice > 2,5%

1,9% < Indice < 2,5%

Indice < 1,9%

Significato

Indice conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice non conforme

## Debiti trib. prev./Attivo

(Debiti tributari + Debiti previdenziali) / Totale Attivo

|  | 2020 | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   |
|--|------|--------|--------|--------|--------|
|  | 7,8% | ↑ 8,9% | ↓ 5,2% | ↑ 6,6% | ↑ 8,3% |

Non conforme

Non conforme

Conforme

Non conforme

Non conforme

Chiave di lettura

Indice < 4,6%

4,6% < Indice < 6,5%

Indice > 6,5%

Significato

Indice conforme

Indice conforme ma da monitorare

Indice non conforme

# Verifica dell'esposizione debitoria verso creditori pubblici qualificati

Art. 25-novies co. 1 D.Lgs 83/2022

## Agenzia delle Entrate

Debito Iva scaduto e non versato

€

Debito non rilevante

## Esposizione debitoria Iva non rilevante

Non sono presenti al 31/12/2024 debiti per IVA scaduti e non versati. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. c) del D.Lgs 83/2022.

## INPS

Contributi previdenziali non versati dovuti da oltre 90 giorni

Totale Contributi previdenziali dovuti anno 2023

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| € | <input type="text" value="0"/> |
| € | <input type="text" value="0"/> |

Debito non rilevante

## Esposizione debitoria INPS non rilevante

Non sono presenti al 31/12/2024 debiti verso l'INPS per contributi previdenziali non versati da più di 90 giorni. L'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 25-novies comma 1 lett. a) del D.Lgs 83/2022.

## Agenzia delle Entrate - Riscossione

Debiti in riscossione scaduti da oltre 90 giorni

€

Debito non rilevante

# Rilevazione dei segnali di crisi

Art. 3 co. 4 D.Lgs 14/2019, come modificato dal D.Lgs. 83/2022

## Debiti per retribuzioni

Debiti per retribuzioni scaduti da almeno 30 giorni

Totale retribuzioni mensili

|   |   |
|---|---|
| € | 0 |
| € | 0 |

Debito non rilevante

## Debiti per retribuzioni scaduti non rilevanti

Non sono presenti al 31/12/2024 debiti per retribuzioni scaduti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. a) del D.Lgs 14/2019.

## Debiti verso fornitori

Debiti verso fornitori scaduti da almeno 90 giorni

Debiti verso fornitori non scaduti

|   |         |
|---|---------|
| € | 480.158 |
| € | 930.131 |

Debito non rilevante

## Debiti verso fornitori scaduti non rilevanti

Non si rinviene l'esistenza di debiti verso fornitori scaduti di importo superiore a quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. b) del D.Lgs. 14/2019.



# Valutazione del rischio ISA 570

## Indicatori

|                                            | 2024      | Valutazione |
|--------------------------------------------|-----------|-------------|
| PFN/PN                                     | 1,87      | Alto        |
| CCN                                        | 2.966.196 | Alto        |
| Copertura Immobilizzazioni                 | 1,50      | Alto        |
| Variazione giorni di credito dai fornitori | -1,6%     | Medio-alto  |
| Flusso di cassa operativo                  | 2.369.590 | Alto        |
| Flusso di cassa netto                      | (208.685) | Basso       |
| Equilibrio economico                       | B         | Medio-basso |
| Equilibrio patrimoniale                    | BBB       | Medio-alto  |
| Equilibrio finanziario                     | BBB       | Medio-alto  |
| Liquidità                                  | BBB       | Medio-alto  |

# Valutazioni qualitative

| Evento |                                                                                                                                                                                 | Probabilità       |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1      | Prestiti a scadenza fissa e prossimi alla scadenza senza che vi siano prospettive verosimili di rinnovo o di rimborso                                                           | Bassa probabilità |
| 2      | Consistenti perdite operative o significative perdite di valore delle attività utilizzate per generare i flussi di cassa                                                        | Bassa probabilità |
| 3      | Difficoltà nel pagamento di dividendi arretrati o discontinuità nella distribuzione di dividendi                                                                                | Bassa probabilità |
| 4      | Incapacità di pagare i debiti alla scadenza                                                                                                                                     | Bassa probabilità |
| 5      | Incapacità di rispettare le clausole contrattuali dei prestiti                                                                                                                  | Bassa probabilità |
| 6      | Cambiamento delle forme di pagamento concesse dai fornitori, dalla condizione "a credito" alla condizione "pagamento alla consegna"                                             | Bassa probabilità |
| 7      | Incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti ovvero per altri investimenti necessari                                                                  | Bassa probabilità |
| 8      | Intenzione della direzione di liquidare l'impresa o di cessare le attività                                                                                                      | Bassa probabilità |
| 9      | Perdita di membri della direzione con responsabilità strategiche senza una loro sostituzione                                                                                    | Bassa probabilità |
| 10     | Perdita di mercati fondamentali, di clienti chiave, di contratti di distribuzione, di concessioni o di fornitori importanti                                                     | Bassa probabilità |
| 11     | Difficoltà con il personale                                                                                                                                                     | Bassa probabilità |
| 12     | Scarsità nell'approvvigionamento di forniture importanti                                                                                                                        | Bassa probabilità |
| 13     | Comparsa di concorrenti di grande successo                                                                                                                                      | Bassa probabilità |
| 14     | Capitale ridotto al di sotto dei limiti legali o non conformità del capitale ad altre norme di legge, come i requisiti di solvibilità o liquidità per gli istituti finanziari   | Bassa probabilità |
| 15     | Procedimenti legali o regolamentari in corso che, in caso di soccombenza, possono comportare richieste di risarcimento cui l'impresa probabilmente non è in grado di far fronte | Bassa probabilità |

- 16 Modifiche di leggi o regolamenti o delle politiche governative che si presume possano influenzare negativamente l'impresa Bassa probabilità
- 17 Eventi catastrofici contro i quali non è stata stipulata una polizza assicurativa ovvero contro i quali è stata stipulata una polizza assicurativa con massimali insufficienti Bassa probabilità

## Esito valutazione del Rischio ISA 570

Indicatori finanziari

Indicatori gestionali

Altri indicatori

| Valutazione |
|-------------|
| Alto        |
| Alto        |
| Alto        |

# Assetto organizzativo

## Amministrazione e Contabilità

| Valutazione |                                                                                                                                      |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Adeguito    | Redazione di situazioni contabili infrannuali attendibili ed assestate con periodicità almeno trimestrale                            |
| Adeguito    | Monitoraggio del rischio di credito dell'azienda, dei debiti segnalati in Centrale Rischi e del rating                               |
| Adeguito    | Produzione di informazioni valide e utili per l'assunzione delle decisioni gestionali e per la salvaguardia del patrimonio aziendale |

## Pianificazione e Controllo

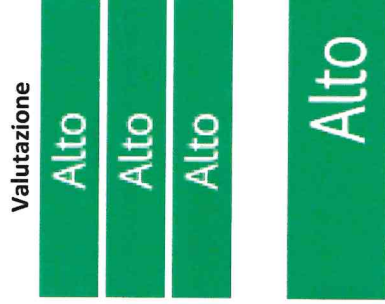
| Valutazione |                                                                                                                              |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Adeguito    | Sistema di Controllo di Gestione per il monitoraggio analitico dell'attività con analisi degli scostamenti budget-consuntivo |
| Adeguito    | Business planning, pianificazione economico-finanziaria, budgeting, forecast sia annuali che infrannuali                     |
| Adeguito    | Sistema di gestione della tesoreria aziendale a consuntivo e previsionale con redazione di piani di cassa                    |
| Adeguito    | Risk management                                                                                                              |

## Organizzazione

| Valutazione |                                                                                                                                                                          |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Adeguito    | Assetto organizzativo formalizzato con definizione di poteri, deleghe, flussi informativi, procedure operative                                                           |
| Adeguito    | Sistema di Information Technology adeguato con riguardo all'apparato hardware, ai software installati ed alla rete di connessioni tra i server aziendali e i vari client |
| Adeguito    | Sistema di controllo interno per l'identificazione, il monitoraggio e la gestione dei rischi                                                                             |
| Adeguito    | Processi definiti di condivisione dei flussi informativi tra gli amministratori e gli organi di controllo                                                                |

## Valutazione assetto organizzativo

**Amministrazione e Contabilità**  
**Pianificazione e Controllo**  
**Organizzazione**



## **Valutazione finale**

L'assetto organizzativo è pienamente rispondente alle norme previste dal Codice della Crisi. L'azienda è dotata di tutti gli strumenti utili per monitorare e prevenire in maniera efficace eventuali criticità e rischi.



# Esito Sistemi di Allerta

|                                 | Valutazione  |
|---------------------------------|--------------|
| Bilancio di Esercizio           | Medio        |
| Centrale Rischi                 | Medio        |
| Indicatori della Crisi          | Medio        |
| Assetto organizzativo           | Alto         |
| Erariale                        | Medio-alto   |
| Debiti per retribuzioni         | Alto         |
| Debiti commerciali e finanziari | Medio-alto   |
| Indicatori finanziari ISA       | Alto         |
| Indicatori gestionali ISA       | Alto         |
| Altri Indicatori ISA            | Alto         |
| Eventi pregiudizievoli          | Non presenti |
| <b>Valutazione finale</b>       | <b>Alto</b>  |

All'azienda viene attribuita la fascia di valutazione "Alta", che corrisponde ad un livello di performance molto soddisfacente. Pertanto, non si riscontrano problematiche gestionali che possano comportare il rischio di una crisi finanziaria e pregiudicare la continuità aziendale.

# Analisi dei risultati

## Bilancio di esercizio

L'analisi dell'ultimo bilancio dell'azienda ha evidenziato una performance aziendale di livello medio che non rileva particolari criticità.

## Centrale Rischi

L'analisi della Centrale Rischi ha ottenuto una classe di valutazione 5 che corrisponde ad una sostenibilità dell'indebitamento media e non si rileva nessuna specifica criticità.

## Indicatori della Crisi

L'analisi del DSCR a dodici mesi evidenzia che l'azienda è in grado di ottenere un flusso di cassa al servizio del debito sufficiente per far fronte alle obbligazioni verso i finanziatori previste per i prossimi dodici mesi ma il margine di copertura è ristretto ed una variazione dello scenario previsionale potrebbe esporre l'azienda ad un rischio di parziale insolvenza. Di conseguenza all'area di analisi degli Indicatori della Crisi viene attribuita una valutazione media.

## Adeguate organizzazione

L'assetto organizzativo è pienamente rispondente alle norme previste dal Codice della Crisi. L'azienda è dotata di tutti gli strumenti utili per monitorare e prevenire in maniera efficace eventuali criticità e rischi.

## Erariale

Non sono presenti al 31/12/2024 debiti verso l'INPS per contributi previdenziali non versati da più di 90 giorni. L'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 25-novies comma 1 lett. a) del D.Lgs 83/2022. Non sono presenti al 31/12/2024 premi assicurativi INAIL che siano scaduti da più di 90 giorni. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. b) del D.Lgs 83/2022. Non sono presenti al 31/12/2024 debiti per IVA scaduti e non versati. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. c) del D.Lgs 83/2022. Non sono presenti al 31/12/2024 debiti affidati per la riscossione che siano scaduti da più di 90 giorni. L'azienda rientra quindi nei parametri stabiliti dall'art. 25-novies comma 1 lett. d) del D.Lgs 83/2022.

## Debiti per retribuzioni

Non sono presenti al 31/12/2024 debiti per retribuzioni scaduti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. a) del D.Lgs 14/2019.

## Debiti commerciali e finanziari

Non si rinviene l'esistenza di debiti verso fornitori scaduti di importo superiore a quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. b) del D.Lgs. 14/2019. Non sono presenti al 31/12/2024 debiti verso banche e altri intermediari che siano scaduti da oltre 60 giorni o che abbiano superato da almeno 60 giorni il limite degli affidamenti, pertanto, l'azienda rispetta quanto stabilito dall'art. 3 comma 4 lett. c) del D.Lgs. 14/2019.

### **ISA 570 - Indicatori finanziari**

L'analisi delle performance aziendali secondo il modello degli Indicatori Finanziari ISA 570 evidenzia un risultato soddisfacente.

### **ISA 570 - Indicatori gestionali**

L'esame degli Indicatori Gestionali ISA 570 non rileva la presenza di significative minacce interne o esterne che possano compromettere la continuità aziendale.