

COMUNICATO STAMPA

STAR7 - Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Progetto di Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023

La service line Engineering fa da volano ai Ricavi, esprimendo il potenziale sinergico tra crescita organica e inorganica

RICAVI IN FORTE CRESCITA.

EBITDA MARGIN IN RIPRESA NEL SECONDO SEMESTRE 2023

Ricavi: € 104,4 milioni (+25,4% rispetto a € 83,3 milioni nel 2022)

EBITDA: € 14,6 milioni (-5,4% rispetto a € 15,5 milioni nel 2022)

EBITDA Margin: 14,0% (-460 punti base rispetto a 18,6% nel 2022)

EBITDA Adjusted*: € 16,0 milioni (+3,3% rispetto a € 15,5 milioni nel 2022)

EBITDA Margin Adjusted*: 15,3% (-327 punti base rispetto a 18,6% nel 2022)

Utile netto di pertinenza del Gruppo: € 1,8 milioni (-41,4% rispetto a € 3,1 milioni nel 2022)

Utile di esercizio con ammortamento avviamento acquisizioni secondo gli IFRS: € 5,8 milioni

PFN: negativa per € 37,8 milioni al 31 dicembre 2023 (+€ 2,7 milioni rispetto alla PFN negativa per € 35,1 milioni al 31 dicembre 2022)

PFN: negativa per € 31,5 milioni al 29 febbraio 2024 (fonte: Management Information)

** Le rettifiche riguardano principalmente i costi di integrazione del ramo d'azienda del Gruppo CAAR*

Valle San Bartolomeo (Alessandria), 28 marzo 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di **STAR7** (EGM: ticker STAR7) – società che fornisce una gamma integrata di servizi dedicati all'informazione di prodotto, dal supporto all'ingegneria di prodotto e di processo, alla creazione e gestione di contenuti tecnici e di marketing, alla traduzione, alla stampa, all'esperienza virtuale – riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Lorenzo Mondo, ha esaminato e approvato il Progetto di Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023, redatti ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e in conformità ai principi contabili italiani.

Lorenzo Mondo, Presidente e CEO di STAR7 ha commentato: *“Il 2023 è stato un esercizio che rappresenta una nuova pietra miliare nel percorso di sviluppo di STAR7. I numeri della topline forniscono una significativa rappresentazione del potenziale che il nostro modello di business Integrato⁷ può esprimere, nell'upselling e nel cross selling che riesce a mettere in moto, in particolare quando inseriamo nel perimetro nuove realtà di peso. È stato questo ciò che è avvenuto con l'integrazione di LocalEyes, acquisita a fine 2021, che ha rafforzato il nostro posizionamento nel Global Content e ha aperto opportunità su nuove geografie molto attraenti, come l'India. Ed è oggi quello che sta succedendo con*

l'affitto del ramo d'azienda del Gruppo CAAR, iniziato il 1° gennaio 2023, il cui portafoglio di progetti nei servizi Engineering abbiamo saputo non solo preservare, ma anche valorizzare, attraverso l'upselling e il cross selling di una combinazione di servizi ingegneristici e di Product Knowledge sul portafoglio STAR7".

Ha proseguito Lorenzo Mondo: *"L'integrazione di CAAR, così come l'organizzazione di un sistema di offshoring completamente scalabile in Albania, hanno richiesto uno sforzo molto impegnativo, che ci ha portato a pagare il prezzo di alcune temporanee inefficienze a livello operativo, nonostante il piano di razionalizzazione dei costi fosse già impostato e per molte aree già in fase di attuazione. Le scelte compiute ci hanno però già offerto riscontri positivi, sulla base di un EBITDA Margin che, rispetto al 13,6% del primo semestre 2023, ha recuperato il livello del 14,3% nella seconda parte dell'anno".*

"Le evidenze che abbiamo dai numeri interni sui primi mesi del 2024 – ha concluso il Presidente – ci offrono ulteriori riscontri sul fatto che l'esercizio in corso possa vedere il proseguimento della crescita dei Ricavi accompagnato da un buon recupero di marginalità".

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

Ricavi

Nel 2023 i **Ricavi** del Gruppo STAR7 hanno raggiunto € 104,4 milioni, mettendo a segno una crescita del 25,4% rispetto al dato del 2022, in linea con quanto era stato comunicato l'8 febbraio 2024 in occasione della pubblicazione dei Ricavi Preliminari 2023. Anche nell'ultimo esercizio, si conferma quindi il trend di crescita annua a doppia cifra che ha caratterizzato il percorso di sviluppo dal 2000 a oggi.

Alla base della brillante performance in termini di Ricavi sta una coerente applicazione del **modello Integrale⁷**, che nel 2023 ha alimentato con successo la crescita organica attraverso un efficace processo di cross-selling e di upselling dei servizi offerti ai clienti esistenti. Nel trainare il progresso del 2023 è risultata fondamentale la **spinta offerta dalla service line Engineering**, per la sinergia che il Gruppo STAR7 è riuscito a esprimere tra le due componenti di **crescita organica e inorganica**, a seguito del contratto di affitto del ramo d'azienda del Gruppo CAAR, siglato a fine 2022 ed efficace a partire dal 1° gennaio 2023. Nel corso dell'esercizio, STAR7 ha chiuso importanti **contratti pluriennali con alcuni clienti-chiave** del proprio portafoglio, i cui effetti positivi si estenderanno anche ai prossimi esercizi.

Tutti i settori in cui operano i clienti del Gruppo STAR7 hanno offerto un contributo positivo alla crescita, anche se la spinta maggiore è venuta dalle aree Trasporti, Aerospaziale & Difesa e Macchinari. In questi business la domanda si è concentrata in particolare sui servizi Engineering, Product Knowledge e Global Content.

Peso delle Service Line sui Ricavi di Gruppo	2022	2023
Global Content	46,3%	35,9%

Experience e Product Knowledge	33,4%	29,0%
Engineering	2,5%	19,6%
Printing	17,8%	15,5%

I servizi Global Content vedono i Ricavi crescere in valore assoluto nel 2023, ma a un ritmo inferiore rispetto a quelli di Engineering, che arrivano dunque a rappresentare il 19,6% del totale, rispetto al 2,5% del 2022.

Nel 2023 crescono in valore assoluto anche i servizi di Printing, tanto in Italia quanto in Brasile, potendo contare su un'ampia gamma di prodotti e su una forte diversificazione dei settori serviti.

Ripartizione geografica dei Ricavi di Gruppo	2022	2023
Italia	55,8%	53,2%
USA	28,2%	22,8%
Brasile	8,7%	17,1%
Resto del Mondo	7,3%	6,9%

La ripartizione geografica dei Ricavi 2023 conferma il successo della strategia di internazionalizzazione di STAR7. È infatti sempre minore la concentrazione di ricavi che il Gruppo realizza in Italia, dove comunque nel 2023 il volume d'affari è continuato ad aumentare in valore assoluto. Sono sempre più significativi, inoltre, i Ricavi realizzati dal Gruppo STAR7 in Brasile, che nel 2023 sono arrivati a rappresentare il 17,1% dei Ricavi totali, registrando il decimo anno consecutivo di crescita a doppia cifra.

EBITDA

Nell'esercizio 2023 l'**EBITDA** del Gruppo STAR7 si è attestato a € 14,6 milioni, registrando una flessione del 5,4% rispetto a € 15,5 milioni dell'esercizio precedente. Al netto delle rettifiche, che riguardano principalmente i costi di integrazione del ramo d'azienda del Gruppo CAAR, l'EBITDA Adjusted consolidato si attesta a € 16,0 milioni, mostrando un progresso del 3,3% rispetto al dato del 2022.

L'**EBITDA Margin** dell'esercizio 2023 è pari al 14,0%, mentre l'EBITDA Margin Adjusted si colloca al 15,3%: un livello inferiore al 18,6% raggiunto nel 2022, ma allineato a quello del 2021.

EBITDA Margin	
2023	14,0%
2023 Adjusted	15,3%

2022	18,6%
2021	14,0%
2020	9,5%

Nonostante i rafforzamenti organizzativi richiesti per la realizzazione di nuovi importanti contratti recentemente siglati, a livello organico nel 2023 il Gruppo STAR7 ha mantenuto invariata la propria marginalità operativa rispetto al 2022. Il processo di integrazione di CAAR ha inevitabilmente causato un temporaneo calo della marginalità complessiva del Gruppo STAR7, nonostante sia stato da subito chiaramente impostato e fedelmente realizzato. In particolare, tale processo ha comportato una forte attività di riduzione dei costi su due direttrici principali: la prima, individuando sinergie tra le funzioni e lavorando in maniera importante sulla riduzione delle inefficienze e insaturazione del personale già presenti al momento dell'affitto del ramo d'azienda. La seconda si è invece focalizzata sulla razionalizzazione dei costi ridondanti in termini di strutture operative, forniture esterne e sedi.

L'EBITDA Margin è perciò progressivamente migliorato nella seconda parte del 2023: a fronte del 13,6% del primo semestre 2023, l'indicatore ha recuperato un livello del 14,3% nel secondo semestre, come riflesso degli avanzamenti nell'attuazione della strategia di integrazione del Gruppo CARR e del percorso di razionalizzazione che il Gruppo STAR7 aveva già da tempo avviato, attraverso un rafforzamento dell'unità operativa in Albania, dove oggi sono presenti 183 professionisti in due diversi uffici operativi.

Il trend di progressivo recupero di marginalità è ulteriormente confermato nei primi mesi del 2024, con il processo di integrazione che è atteso giungere a completamento entro il primo trimestre 2024.

EBIT

Nel 2023 l'**EBIT** del Gruppo STAR7 è ammontato a € 6,4 milioni, registrando una flessione del 17,0% rispetto ai € 7,7 milioni del 2022, dopo avere assorbito Ammortamenti, Svalutazioni e Accantonamenti in crescita del 5,9% rispetto all'anno precedente, essenzialmente per effetto dei nuovi investimenti.

Utile di esercizio

Nel 2023 il Gruppo STAR7 ha consuntivato un **Utile Netto** di pertinenza del Gruppo di € 1,8 milioni, in riduzione del 41,4% rispetto a € 3,1 milioni del 2022.

Il risultato dell'ultima linea del Conto Economico riflette, oltre alla discesa dell'EBIT di € 1,3 milioni, l'incremento di € 0,7 milioni degli Oneri Finanziari Netti, che nel 2023 hanno raggiunto € 3,0 milioni, a causa del maggiore indebitamento finanziario netto medio e dell'aumentato costo dei debiti a breve termine.

Sono invece in flessione di € 0,8 milioni le Imposte del 2023, che si attestano a € 1,2 milioni, con il tax rate che scende dal 36,2% del 2022 al 34,6% del 2023, essenzialmente per effetto della minore base imponibile.

Le operazioni di M&A realizzate nel tempo hanno generato un valore di avviamento di € 29,7 milioni, da cui derivano ammortamenti per € 4 milioni. Al fine di fornire una rappresentazione analoga a quella adottata da altre aziende europee, STAR7 evidenzia che il risultato dell'esercizio 2023, al lordo di tali ammortamenti, sarebbe pari a € 5,8 milioni, così come meglio dettagliato al Paragrafo B della Nota Integrativa.

Posizione finanziaria netta

Al 31 dicembre 2023, la **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo STAR7 è negativa per € 37,8 milioni, in aumento di € 2,7 milioni rispetto al dato di € 35,1 milioni di fine 2022.

La Posizione Finanziaria Netta, che continua ad avere una significativa concentrazione su scadenze a medio e lungo termine, è composta da due prestiti obbligazionari per un totale di € 20,4 milioni, il cui ammortamento è iniziato nel 2023 e si concluderà nel 2028, da debiti a medio-lungo termine per € 8,9 milioni, da debiti a breve termine per € 13,5 milioni e da Leasing e Vendor Loan legati alle acquisizioni per € 4,3 milioni, a fronte di una Liquidità disponibile di € 9,3 milioni.

Composizione PFN al 31 dicembre 2023	€ milioni
Obbligazioni	20,4
Debiti medio lungo termine	8,9
Debiti a breve termine	13,5
Leasing/Vendor Loan	4,3
Totale debiti	47,1
Liquidità	(9,3)
PFN	37,8

La variazione di € 2,7 milioni registrata dalla Posizione Finanziaria Netta nel 2023 riflette la forte espansione del business, con il **Capitale Circolante** che è aumentato di circa € 8 milioni (+19,6%) rispetto al 2022, a fronte dell'incremento del 25,4% dei Ricavi. Un fenomeno che ha inciso sul livello di indebitamento a fine anno deriva dalla concentrazione della fatturazione di importanti progetti con alcuni clienti di primo piano nei mesi di novembre e dicembre 2023, con i relativi pagamenti che sono poi avvenuti nei primi due mesi del 2024: al 29 febbraio 2024, la Liquidità disponibile è nuovamente pari a € 16 milioni e la Posizione Finanziaria Netta è scesa a € 31,5 milioni (fonte: Management Information).

Il **rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA** è leggermente aumentato, da 2,3x a fine 2022 a 2,6x a fine 2023.

In chiusura di esercizio 2023, STAR7 si trova perciò in una situazione di equilibrio sotto il profilo finanziario, avendo a disposizione la liquidità utile a sostenere il percorso di sviluppo organico.

STAR7 continua inoltre a rispettare con un buon margine i covenant previsti dai prestiti obbligazionari emessi per finanziare l'acquisizione di LocalEyes.

* * *

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO 2023

Nel gennaio 2023 sono divenuti efficaci i contratti di affitto del ramo d'azienda di CAAR S.p.A. e di STI s.r.l., finalizzati alla cessione dei Rami d'Azienda a STAR7 nel contesto dell'Operazione di Ristrutturazione del Gruppo CAAR, ovvero, in caso di insuccesso di quest'ultima, alla presentazione di un'Offerta Irrevocabile di Acquisto da parte di STAR7 nell'ambito della eventuale liquidazione giudiziale. I contratti di affitto, che comportano un esborso di € 120.000 annui, oltre IVA, sono tutt'ora in corso.

Nel maggio 2023, in conseguenza dell'integrale conversione in rapporto 1:1 delle n.1.350.000 Azioni Speciali PAS detenute dai due azionisti di riferimento, sulla base del raggiungimento di determinati obiettivi di performance dell'esercizio 2022, il Capitale Sociale di STAR7 è risultato composto da n.8.999.752 Azioni Ordinarie, senza alcuna variazione in termini di entità del Capitale Sociale stesso, che è rimasto quindi pari a € 599.340.000.

A giugno 2023 STAR7 ha pubblicato, su base volontaria, il primo Bilancio di Sostenibilità, che contiene una rendicontazione delle performance per l'esercizio 2022 nonché gli obiettivi che il Gruppo intende raggiungere nel triennio 2023-2025 nei tre ambiti ESG – Ambiente, Sociale e Governance. Si tratta dell'inizio formale di un percorso che STAR7 ha avviato già da tempo e che diventa, a partire dal 2023, un appuntamento annuale.

A dicembre 2023 STAR7 ha stipulato l'atto di fusione di Vertere s.r.l., società italiana attiva nei servizi di traduzione e localizzazione acquisita nel luglio 2022, in STAR7 S.p.A., con efficacia giuridica a decorrere dal 31 dicembre 2023. I relativi effetti contabili e fiscali sono invece retrodatati, con efficacia dal 1° gennaio 2023. La forza lavoro della società Vertere è stata completamente inserita nella Service Line Global Content. L'operazione di fusione è stata condotta per semplificare la struttura societaria e ricercare ulteriori efficienze.

* * *

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2023

L'8 febbraio 2024 STAR7, attraverso un Comunicato, ha annunciato di avere superato la soglia di € 100 milioni di Ricavi nell'esercizio 2023, essendosi attestata intorno a € 104 milioni di euro di Ricavi Preliminari consolidati. La Società ha inoltre indicato che il processo di razionalizzazione dei costi che l'integrazione di CAAR ha richiesto è in corso di completamento, con pieno successo.

* * *

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2024 sarà caratterizzato dalla continuità nella crescita organica e, nella seconda parte dell'anno, dalla ferma volontà di proseguire nel percorso di crescita per linee esterne nel solco del piano strategico tracciato a seguito dell'IPO del 2021. Si prevede che la conclusione del processo di integrazione e razionalizzazione del gruppo CAAR e le azioni di continua riduzione dei costi, grazie alla crescita delle operazioni in off-shoring, contribuiscano all'aumento della marginalità generale del Gruppo.

I primi mesi dell'esercizio 2024 confermano questo andamento.

Inoltre, il 2024 vedrà impegnata STAR7 nel lancio di nuovi servizi e prodotti che integreranno nella propria offerta l'Intelligenza Artificiale Generativa come elemento di maggior valore aggiunto e nuova opportunità per futuri ricavi.

* * *

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

La destinazione del risultato d'esercizio di € 1,8 milioni prevede che l'utile sia portato a nuovo per l'intero ammontare.

* * *

CONVOCAZIONE DELL' ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria il giorno 27 aprile 2024 in prima convocazione alle ore 11:00 e, occorrendo, in data **7 maggio 2024 in seconda convocazione**, con il seguente ordine del giorno:

- Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023;
- Destinazione del risultato di esercizio;
- Rinnovo degli Organi Sociali.

L'Avviso di convocazione dell'Assemblea e la relativa documentazione saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità stabiliti dalla normativa vigente.

* * *

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2023, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale a Valle S. Bartolomeo (Alessandria), sul sito web aziendale www.star-7.com (sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it.

* * *

CONFERENCE CALL PER LA PRESENTAZIONE DEI RISULTATI 2023

I risultati relativi all'esercizio 2023 saranno presentati dal management di STAR7 in data odierna, martedì 28 marzo 2023, alle ore 15:00 CET, nel corso di una Conference Call.

La conference call potrà essere seguita registrandosi al seguente url:

<https://events.teams.microsoft.com/event/3004317c-5eab-4651-a5e7-7dee95999020@1d88a220-5f5c-42a8-8081-4a67baa01fc4>

La presentazione sarà disponibile dall'inizio della conference call sul sito web aziendale, all'indirizzo:

<https://www.star-7.com/investor-relations/presentazioni>

Il comunicato è disponibile sul sito web di STAR7 www.star-7.com/ (nella sezione "Investor Relations/Comunicati Stampa") e sul meccanismo di stoccaggio delle informazioni regolamentate www.1info.it.

STAR7

Da più di 20 anni STAR7 è un punto di riferimento, per i propri clienti, nel mondo dell'informazione di prodotto. Dal supporto all'ingegneria di prodotto e di processo, alla creazione e gestione di contenuti tecnici e di marketing, alla traduzione, alla stampa, all'esperienza virtuale: con i propri servizi, STAR7 è in grado di affiancare l'attività industriale dei clienti lungo tutto il ciclo di vita del prodotto, dalla fase di progettazione al post vendita.

Da sempre il segno distintivo di STAR7 è un approccio in grado di combinare know how specifico, tecnologia e visione d'insieme per offrire le migliori soluzioni possibili alle esigenze dei clienti e del mercato globale. Questo approccio ha permesso a STAR7 di avviare importanti partnership con aziende internazionali di rilievo e di affermarsi come player affidabile e credibile a livello globale.

STAR7 è parte del network STAR Group.

www.star-7.com.



PER MAGGIORI INFORMAZIONI:

INVESTOR RELATIONS

investorrelations@star-7.com

Barbara Donadio, CFO e Investor Relations Manager

Mob: +39 335 8072856

E-mail: barbara.donadio@star-7.com

Blue Arrow - IR Advisor

Maria Grazia Mantini

Mob: +41 78 723 6840

E-mail: mariagrazia.mantini@bluearrow.ch

MEDIA RELATIONS

mediarelations@star-7.com

EURONEXT GROWTH ADVISOR

ALANTRA Capital Markets

Mob: +39 334 6267243

E-mail: ega@alantra.com

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022	Change	Change %
Ricavi netti	104.405.634	83.251.178	21.154.456	25,4%
Altri proventi	941.653	1.588.134	-646.481	-40,7%
Variazione rimanenze e incrementi di immobilizzazioni	275.543	145.499	130.044	89,4%
Costi esterni	-47.771.247	-40.371.550	-7.399.697	18,3%
Valore aggiunto	57.851.583	44.613.261	13.238.322	29,7%
Costo del lavoro	-43.236.653	-29.156.658	-14.079.995	48,3%
Margine Operativo Lordo	14.614.930	15.456.603	-841.673	-5,4%
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	-8.247.136	-7.785.636	-461.500	5,9%
Risultato Operativo	6.367.794	7.670.967	-1.303.173	-17,0%
Proventi e oneri finanziari	-2.957.298	-2.298.841	-658.457	28,6%
Risultato Ordinario	3.410.496	5.372.126	-1.961.630	-36,5%
Rivalutazioni e svalutazioni	0	0	0	0,0%
Risultato prima delle imposte	3.410.496	5.372.126	-1.961.630	-36,5%
Imposte sul reddito	-1.178.782	-1.946.632	767.850	-39,4%
Risultato netto	2.231.713	3.425.494	-1.193.781	-34,8%

STATO PATRIMONIALE

	31/12/2023	31/12/2022	Change	Change %
Immobilizzazioni immateriali nette	38.215.878	39.248.910	-1.033.032	-2,6%
Immobilizzazioni materiali nette	9.194.650	6.906.497	2.288.153	33,1%
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	277.808	751.110	-473.302	-63,0%
Capitale immobilizzato	47.688.336	46.906.517	781.819	1,7%
Rimanenze di magazzino	2.541.276	2.468.151	73.125	3,0%
Crediti verso clienti	37.172.859	29.485.759	7.687.100	26,1%
Crediti verso società collegate e controllate non consolidate	855.010	683.938	171.072	25,0%
Altri crediti	6.149.817	5.845.649	304.168	5,2%
Ratei e risconti attivi	1.714.080	2.003.290	-289.210	-14,4%
Attività d'esercizio a breve termine	48.433.042	40.486.787	7.946.255	19,6%
Debiti verso fornitori	- 8.678.976	- 8.574.855	-104.121	1,2%
Debiti verso società collegate e controllate non consolidate	- 442.162	- 669.672	227.510	-34,0%
Acconti	- 39.885	-	-39.885	0,0%
Debiti tributari e previdenziali	- 3.907.864	- 2.278.916	-1.628.948	71,5%
Altri debiti	- 3.824.696	- 2.995.946	-828.750	27,7%
Ratei e risconti passivi	- 2.189.703	- 2.437.357	247.654	-10,2%
Passività d'esercizio a breve termine	- 19.083.286	- 16.956.746	-2.126.540	12,5%
Capitale d'esercizio netto	29.349.756	23.530.041	5.819.715	24,7%
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	- 6.368.713	- 4.716.159	-1.652.554	35,0%
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)	-	-	0	0,0%
Altre passività a medio e lungo termine	- 1.040.397	- 1.132.021	91.624	-8,1%
Passività a medio lungo termine	- 7.409.110	- 5.848.180	-1.560.930	26,7%
Capitale investito	69.628.982	64.588.378	5.040.604	7,8%
Patrimonio netto	- 31.873.400	- 29.493.367	-2.380.033	8,1%
Posizione finanziaria netta a breve termine	- 10.693.185	- 366.809	-10.326.376	2815,2%
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	- 27.062.397	- 34.728.202	7.665.805	-22,1%
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	- 69.628.982	- 64.588.378	- 5.040.604	7,8%

RENDICONTO FINANZIARIO

31/12/2023 31/12/2022

A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA (METODO INDIRETTO)

Utile (perdita) dell'esercizio	2.231.713	3.425.494
Imposte sul reddito	1.178.782	1.946.632
Interessi passivi/(attivi)	3.027.096	2.300.042
Minusvalenze (plusvalenze) su alienazione di cespiti	-	- 77.121
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	6.437.592	7.595.047

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi	64.000	592.582
Ammortamenti delle immobilizzazioni	8.172.910	7.721.636
Accantonamento al fondo Tfr	1.266.571	1.369.942
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	964.577	180.471
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	191.986	-
	10.660.044	9.864.631

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	17.097.635	17.459.678
---	-------------------	-------------------

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(Incremento) delle rimanenze	- 73.125	- 1.053.830
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	- 7.687.100	- 5.886.412
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	104.121	1.358.206
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	289.210	- 371.077
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	- 247.654	- 686.944
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.956.510	- 2.944.846
	- 5.658.038	- 9.584.903

	31/12/2023	31/12/2022
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	11.439.597	7.874.775
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	- 2.877.237	- 2.300.042
(Imposte sul reddito pagate)	- 1.042.422	- 1.966.851
(Utilizzo dei fondi)	- 887.135	- 788.578
Totale altre rettifiche	- 4.806.795	- 5.055.471
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	6.632.803	2.819.304
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	- 3.769.422	- 2.019.334
Disinvestimenti	-	243.502
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	- 5.519.908	- 2.202.465
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	- 43.503	- 4.195
Disinvestimenti	-	-
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	-	2.156.077
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	- 9.332.834	- 6.138.569
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	39.461	132.509
Incremento (decremento) della posizione finanziaria netta (A ± B)	- 2.660.570	- 3.186.756
Posizione finanziaria netta al 01/01	- 35.095.011	- 31.908.255
Posizione finanziaria netta al 31/12	- 37.755.582	- 35.095.011