

## COMUNICATO STAMPA

### **STAR7 - Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Progetto di Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022**

**Centrata la guidance di 15 milioni di euro di EBITDA per il 2022**

#### **RICAVI IN FORTE CRESCITA E AUMENTO DEL MARGINE OPERATIVO**

**Ricavi: € 83,3 milioni** (+41,1% rispetto a € 59,0 milioni nel 2021 e +14,3% rispetto a € 72,8 milioni ricavi pro-forma nel 2021)

**EBITDA: € 15,1 milioni** (+82,9% rispetto a € 8,3 milioni nel 2021 e +18,1% rispetto a EBITDA pro-forma 2021 € 12,8 milioni)

**EBITDA Margin: 18,2%** (rispetto a 14,0% nel 2021 e rispetto a 17,6% nel 2021 pro-forma)

**Utile di esercizio: € 3,1 milioni** (+24,8% rispetto a € 2,5 milioni nel 2021)

**PFN: negativa per € 35,1 milioni al 31.12.2022** (+€ 3,2 milioni rispetto alla PFN negativa per € 31,9 milioni al 31/12/2021).

Valle San Bartolomeo (Alessandria), 28 marzo 2023 – 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 2022, 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: *"I risultati del 2022 dimostrano la validità della strategia che avevamo presentato al momento dell'IPO, nel dicembre 2021, e che in questi mesi abbiamo fedelmente realizzato.*

*Nonostante uno scenario profondamente diverso da quello che avevamo previsto a fine 2021, siamo riusciti a centrare l'obiettivo dei 15 milioni di euro di EBITDA, livello al di sotto del quale ci eravamo impegnati a cancellare le PAS, le azioni speciali degli azionisti di riferimento, secondo uno schema disegnato in modo da riflettere l'entità dell'eventuale scostamento da quella soglia di riferimento".*

*"Al raggiungimento di questi buoni risultati – ha proseguito Lorenzo Mondo – hanno contribuito sia una rapida ed efficace integrazione delle recenti acquisizioni, come prova l'apporto determinante di LocalEyes, sia la crescita organica, che ha fatto leva sull'acquisizione di nuovi clienti, in particolare nei mercati esteri, e sul cross selling dei servizi offerti, secondo il nostro modello di business Integrale<sup>7</sup>".*

Il CEO ha aggiunto: *"La generazione di cassa ha alimentato un significativo deleveraging: il rapporto tra PFN ed EBITDA è infatti sceso da 3,9x di fine 2021 a 2,3x di fine 2022. Ci troviamo dunque oggi con una flessibilità finanziaria adeguata a sostenere il prossimo percorso di crescita.*

*Inoltre, grazie all'operazione CAAR, siglata a fine 2022, si configura una nuova occasione per compiere un importante salto come Gruppo sia in termini dimensionali sia di posizionamento strategico".*

## RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

### Ricavi

Nel 2022 i **Ricavi** del Gruppo STAR7 hanno raggiunto € 83,3 milioni, mettendo a segno una crescita del 41,1% rispetto ai dati del 2021; significativo anche l'aumento del 14,3% rispetto ai Ricavi pro-forma 2021 pari a € 72,8 milioni, che considerano per 12 mesi l'acquisizione di LocalEyes e The Geo Group.

L'andamento positivo ha trovato conferma anche nella seconda parte dell'anno, con Ricavi pari a € 43,6 milioni: con questo risultato, STAR7 ha riconfermato il trend di crescita annua a doppia cifra che ne ha caratterizzato lo sviluppo dal 2000 a oggi, con un tasso di crescita medio annuo ponderato pari al 19% per il periodo compreso tra il 2013 e il 2022.

La ripartizione geografica dei Ricavi 2022 evidenzia la crescente internazionalizzazione di STAR7 attraverso l'espansione nel mercato statunitense, con il peso dell'Italia, che scende dal 58,3% del 2021 al 55,8% del 2022, seguito da quello degli USA, la cui quota sale leggermente dal 27,9% al 28,2%, mentre il Brasile aumenta la propria incidenza dal 6,5% del 2021 all'8,7% nel 2022. I Ricavi realizzati nelle restanti aree geografiche cumulativamente incidono per il 7,3% nel 2022, a fronte del 7,2% del 2021.

La controllata brasiliana ha peraltro registrato un incremento di fatturato pari al 53,6% rispetto al 2021, beneficiando anche di un effetto favorevole del cambio: il Real brasiliano si è infatti rivalutato del 15% nei confronti dell'euro rispetto al cambio medio del 2021, con un impatto positivo sui Ricavi consolidati di circa € 1,1 milioni.

L'aumento dei Ricavi conseguito nel 2022 è stato alimentato sia dall'ingresso nel perimetro di Gruppo delle società acquisite, sia dalla crescita organica, grazie all'ingresso di nuovi clienti e al consolidamento del portafoglio esistente attraverso il cross-selling e l'offerta di servizi a maggiore valore aggiunto.

Peso dei Servizi sui Ricavi	FY 2022	FY 2021 PF	FY 2021
Engineering, Experience e Product Knowledge	35,9%	39,7%	49,0%
Global Content	46,3%	46,4%	33,8%
Printing	17,8%	13,9%	17,1%

Nel 2022 si registra l'aumento del peso dei servizi Printing sul totale dei Ricavi di Gruppo, in particolare nel mercato brasiliano, grazie all'acquisizione di nuovi importanti clienti nelle settore dell'editoria scolastica.

I servizi Global Content mantengono invariata la loro quota di mercato, mentre i servizi di Engineering, Experience e Product Knowledge hanno leggermente incrementato il fatturato, in valore assoluto, rispetto all'anno precedente. Siamo confidenti che l'operazione CAAR-STI - in forma di affitto d'azienda, finalizzata il 31/12/2022 - contribuirà al riequilibrio della distribuzione dei Ricavi delle tre linee di servizio già a partire dall'inizio del 2023.

Il Gruppo CAAR, il cui fatturato stimato per il 2022 si attesta a circa € 15 milioni, è infatti una realtà che, inserita nel Gruppo STAR7, consentirà a Engineering di diventare un servizio di punta del portafoglio di offerta, incrementando inoltre sensibilmente le opportunità di cross selling, in particolare legate ai servizi di Product Knowledge.

## EBITDA

Nell'esercizio 2022 l'**EBITDA** del Gruppo STAR7 ha registrato un significativo incremento, passando da € 8,3 milioni del 2021 a € 15,1 milioni (+82,9%).

Il confronto con l'**EBITDA** pro-forma 2021, pari a € 12,8 milioni (che considera per 12 mesi l'acquisizione di Localey e The Geo Group), è un dato altrettanto positivo, poiché rappresenta nuovamente un incremento a due cifre, cioè pari al 18,1%.

L'**EBITDA Margin** raggiunge il 18,2%, con un sensibile aumento rispetto agli anni precedenti, come da tabella sotto riportata:

EBITDA Margin	%
<b>2022</b>	18,2%
<b>2021 PF</b>	17,6%
2021	14,0%
2020	9,5%

La più elevata marginalità riflette i benefici del programma di razionalizzazione dei costi avviato nel 2020 e proseguito negli anni successivi, piano che comprende azioni concrete nell'ambito dell'automazione dei processi e dell'ottimizzazione del workload, anche attraverso l'introduzione di governance globali per le Service Line e il potenziamento dell'offshoring, che hanno contribuito ad aumentare l'efficienza operativa.

In tal senso si segnala, tra le varie iniziative, il progressivo rafforzamento dell'unità operativa in Albania, con l'apertura di una nuova sede dedicata ai servizi Global Content e l'avvio dei lavori per una sede dedicata ai servizi Product Knowledge, la cui piena operatività è prevista per il Q2 2023.

## EBIT

Nel 2022 l'**EBIT** del Gruppo STAR7 ha raggiunto € 7,3 milioni, con un incremento dell'83,7% rispetto ai circa € 4,0 milioni del 2021, e del 32,9% rispetto all'**EBIT** pro-forma di € 5,5 milioni, pur assorbendo ammortamenti cresciuti dell'85,1%, derivanti dagli investimenti sostenuti per rafforzare la struttura di gruppo.

## Utile di esercizio

Nel 2022 il Gruppo STAR7 ha consuntivato un **Utile Netto** di € 3,1 milioni, con un incremento del 24,8% rispetto a € 2,5 milioni del 2021, nonostante l'incremento degli ammortamenti e degli oneri finanziari, che comprendono gli interessi relativi al prestito obbligazionario al 4,75%, acceso a novembre 2021. Le operazioni di M&A realizzate sino ad ora hanno generato un valore di avviamento pari a € 35,3 milioni, da cui derivano ammortamenti per € 4,0 milioni. Al fine di dare una rappresentazione analoga a quella adottata dalle altre aziende europee evidenziamo che il risultato dell'esercizio 2022, al netto di tali ammortamenti, sarebbe pari a € 7,1 milioni.

## Posizione finanziaria netta

Al 31 dicembre 2022, la **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo STAR7 è negativa per € 35,1 milioni, in aumento di € 3,2 milioni rispetto al dato di fine 2021 ma in discesa rispetto a € 37,4 milioni del 30 giugno 2022.

La Posizione Finanziaria Netta, che continua ad essere impostata su scadenze a medio e lungo termine, è composta dal prestito obbligazionario pari a € 25 milioni, il cui ammortamento inizierà nel 2023, da debiti verso gli istituti bancari per € 5 milioni (al netto della liquidità di € 18,5 milioni), da debiti verso società di leasing per € 1,7 milioni (applicando il principio IFRS16) e dai vendor loan legati alle acquisizioni di LocalEyes e di Vertere per € 3,4 milioni.

Il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA è quindi sceso da 3,9x nel 2021 a 2,3x nel 2022.

COMPOSIZIONE PFN 2022	%
Obbligazioni	25,0 M
Debiti medio lungo termine v.so Banche	10,7 M
Debiti a breve termine v.so Banche	12,8 M
Leasing	1,7 M
Debiti verso altri	3,4 M
Totale debiti	53,6 M
Liquidità	(18,5 M)
<b>PFN</b>	<b>35,1 M</b>

A fine 2022, STAR7 si trova perciò in una situazione di equilibrio sotto il profilo finanziario, avendo a disposizione la liquidità utile a proseguire un percorso di sviluppo che prevede, oltre alla crescita organica, ulteriori iniziative in ambito M&A.

\* \* \*

## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO 2022

**A luglio 2022**, STAR7 ha sottoscritto il contratto d'acquisto del 100% di Vertere S.r.l., società italiana attiva nei servizi Global Content (traduzione e localizzazione).

L'aspetto distintivo dell'azienda oggetto dell'acquisizione risiede, in particolare, nella combinazione di capacità di analisi, sviluppo e know how in Language Information Technology, integrati all'interno di un peculiare processo di gestione basato sull'ottimizzazione e l'automazione del flusso di lavoro.

Vertere s.r.l., con sede a Piacenza, è nata nel 1994 come agenzia di traduzione specializzata nei settori delle macchine utensili e dell'automazione industriale. Già dal 1996, anticipando le richieste del mercato, è stata tra le prime aziende in Italia a implementare nei propri flussi lavorativi l'uso dei CAT Tool (Computer Assisted Translation Tool), proponendosi con successo come partner per la gestione di progetti di traduzione assistita.

L'organico di Vertere è costituito da project manager e traduttori interni dotati di certificazione nell'uso dei prodotti SDL Trados, oltre ad esperti informatici di consolidata esperienza. Inoltre, la Società fa leva su una rete di più di 200 traduttori, revisori e collaboratori esterni, suddivisi per competenze e settori di specializzazione, dislocati in tutto il mondo.

Nell'esercizio 2021, Vertere s.r.l. aveva conseguito Ricavi per € 1,3 milioni, un EBITDA di € 0,1 milioni e un EBITDA Adjusted di € 0,15 milioni. La Società presentava una solida posizione finanziaria, positiva per € 0,3 milioni, non avendo indebitamento bancario.

L'esborso per l'acquisizione di Vertere s.r.l. è stato coperto interamente con la liquidità di cui STAR7 disponeva. La Società aveva infatti raccolto mezzi freschi per € 15 milioni in occasione dell'IPO, a fine dicembre 2021, con il dichiarato intento di volere procedere a operazioni di M&A per dare continuità al forte trend di crescita profittevole messo a segno negli anni precedenti.

**A settembre 2022** STAR7 ha partecipato per la prima volta allo IAA Transportation - la più grande fiera europea dedicata al trasporto commerciale, che ha avuto luogo in Germania, ad Hannover, dal 20 al 25 settembre 2022 - presentandosi in partnership con IVECO GROUP per promuovere esperienze di training virtuale dedicate al mondo sales e after sales. La presenza congiunta a questo evento rappresenta un'ulteriore conferma della collaborazione positiva che lega i due brand da oltre 11 anni.

**A dicembre 2022** STAR7 ha siglato un contratto di Affitto per il Ramo d'Azienda che comprende CAAR S.p.A., con sede a Torino, diritti analoghi a diritti reali di godimento sulle Partecipate Estere in Brasile e Serbia, nonché un altro contratto di Affitto per il Ramo d'Azienda della società controllata STI s.r.l., con sede a Bolzano, controllata da CAAR S.p.A. Nei contratti di Affitto, che hanno efficacia dal 1° gennaio 2023, sono inoltre inclusi i contratti relativi ai progetti per i Clienti (di primario standing nei settori Automotive, Defense e Agriculture) e i contratti di lavoro subordinato di circa 320 dipendenti, in larga maggioranza ingegneri.

Con questa operazione STAR7 punta a rafforzare la service line Engineering, rendendo ancora più efficace l'approccio Integrare<sup>7</sup> che caratterizza il proprio modello di business multiservizi. L'operazione, che in una prima fase prende forma attraverso l'Affitto del Ramo d'Azienda, è finalizzata alla vera e propria acquisizione delle attività di ingegneria di processo del Gruppo CAAR.

L'Affitto del Ramo d'Azienda consente di dare continuità ai progetti in corso e di trattenere personale qualificato, mentre il Gruppo CAAR avvia l'Operazione di Ristrutturazione del proprio debito. STAR7 ha presentato contestualmente una Proposta Irrevocabile d'Acquisto condizionata, fra l'altro, all'omologa del Tribunale competente.

Il Gruppo CAAR, che ha un fatturato stimato a fine 2022 di circa 15 milioni di euro, è controllato da Francesco Ellena che l'ha fondato nel 2009 dopo importanti esperienze manageriali. Facendo leva su un solido know-how nel campo dell'Automotive, il Gruppo ha esteso nel tempo con successo l'offerta delle proprie soluzioni ingegneristiche, principalmente di processo, per i settori Aerospace & Defence, Railway, Agriculture, Energy, Logistics, Infrastructure ed Electronics. Negli anni i servizi di ingegneria offerti si sono sviluppati non solo in Italia ma anche nel resto d'Europa e soprattutto in Brasile, arrivando a costituire un importante polo di riferimento nei segmenti in cui il Gruppo opera.

Nel 2022, il Gruppo CAAR si è trovato ad affrontare una situazione di crisi che rischiava di compromettere la regolare prosecuzione dell'attività d'impresa. Per questa ragione è stata avviata un'Operazione di Ristrutturazione del proprio indebitamento secondo il nuovo Codice della Crisi d'impresa e dell'Insolvenza, o C.C.I., (articoli 57 e 63 del Decreto Legislativo 12 gennaio 2019, n. 14 e sue modifiche e integrazioni). Il contratto d'Affitto del Ramo d'Azienda sottoscritto con STAR7 si colloca pertanto nella prospettiva di promuovere immediatamente le iniziative più idonee per la conservazione della continuità del Ramo d'Azienda stesso, nel rispetto dell'obiettivo primario di tutela dei Creditori e dei Clienti del Gruppo. Tutti gli Istituti Bancari che avevano concesso i finanziamenti a CAAR sono stati preventivamente informati dell'Operazione.

\* \* \*

## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2022

STAR7 ha iniziato il 2023 ponendo alcune importanti premesse che danno visibilità al futuro percorso di crescita, attraverso l'integrazione dei due rami d'azienda di CAAR e STI.

\*\*\*

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

A seguito delle rilevanti attività realizzate nel corso del 2022 e dei risultati ottenuti, STAR7, pur in un contesto internazionale complicato dalle vicende legate all'escalation del conflitto russo-ucraino, ha iniziato il 2023 confermando il proprio percorso di crescita, forte anche delle opportunità legate all'operazione di CAAR e STI.

Le prospettive per il futuro continuano ad essere positive e continua l'attività di scouting per l'individuazione di target strategici da acquisire per continuare il percorso di crescita specialmente in ambito internazionale.

La strategia di crescita per linee esterne sarà portata avanti seguendo una stretta disciplina mirata alla creazione di valore; STAR7 può peraltro contare sulle fonti di finanziamento rappresentate dalla liquidità disponibile e dalla futura generazione di cassa.

\*\*\*

## DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

La destinazione del risultato d'esercizio di € 3.083.802 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 2023 in prima convocazione e, occorrendo, in data 02 maggio 2023 in seconda convocazione, con il seguente ordine del giorno:

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022;

Destinazione del risultato di esercizio.

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 2022, 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](http://www.star-7.com) (sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it).

\*\*\*

## CONFERENCE CALL PER LA PRESENTAZIONE DEI RISULTATI 2022

I risultati relativi all'esercizio 2022 saranno presentati dal management di STAR7 in data odierna, martedì 28 marzo 2023, alle ore 15:00, nel corso di una Conference Call.

La conference call potrà essere seguita registrandosi al seguente url:

<https://events.teams.microsoft.com/event/f3c2605e-339f-47f1-aa9e-0821d698a43e@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>

## 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](http://www.star-7.com).

## PER MAGGIORI INFORMAZIONI:

### INVESTOR RELATIONS

[investorrelations@star-7.com](mailto:investorrelations@star-7.com)

Barbara Donadio, CFO e  
Investor Relations Manager  
STAR7  
Tel: +39 349.591.05.59  
E-mail: [barbara.donadio@star-7.com](mailto:barbara.donadio@star-7.com)

Blue Arrow - IR Advisor  
Maria Grazia Mantini  
Mob: +41 78 723 6840  
E-mail: [mariagrazia.mantini@bluearrow.ch](mailto:mariagrazia.mantini@bluearrow.ch)

### MEDIA RELATIONS

[mediarelations@star-7.com](mailto:mediarelations@star-7.com)  
Piera Alasia, Chief Marketing Officer  
STAR7  
Tel: +39 0131 19788  
E-mail: [piera.alasia@star-7.com](mailto:piera.alasia@star-7.com)

iCorporate – Ufficio Stampa

[star7@icorporate.it](mailto:star7@icorporate.it)

Elisa Piacentino, Senior Consultant e Client Supervisor

Mob: +39 366 9134595

## ALLEGATI

## CONTO ECONOMICO

	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione%		31/12/2021 PF	Variazione	Variazione%
Ricavi netti	83.251.178	58.992.426	24.258.752	41,1%	—	72.837.095	10.414.083	14,3%
Altri proventi	1.588.134	1.003.507	584.627	58,3%	—	1.341.415	246.719	18,4%
Variazione rimanenze e incrementi di immobilizzazioni	145.499	28.824	116.675	404,8%	—	28.824	116.675	404,8%
Costi esterni	- 40.614.344	- 28.767.306	-11.847.038	41,2%	-	- 35.366.984	-5.247.360	14,8%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>44.370.467</b>	<b>31.257.451</b>	<b>13.113.016</b>	<b>42,0%</b>		<b>38.840.350</b>	<b>5.530.117</b>	<b>14,2%</b>
Costo del lavoro	- 29.258.658	- 22.977.581	-6.281.077	27,3%	-	- 26.044.990	-3.213.668	12,3%
<b>EBITDA</b>	<b>15.111.809</b>	<b>8.264.052</b>	<b>6.847.757</b>	<b>82,9%</b>		<b>12.795.360</b>	<b>2.316.449</b>	<b>18,1%</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	- 7.782.533	- 4.273.269	-3.509.264	82,1%	-	- 7.282.226	-500.307	6,9%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>7.329.275</b>	<b>3.990.783</b>	<b>3.338.492</b>	<b>83,7%</b>		<b>5.513.133</b>	<b>1.816.142</b>	<b>32,9%</b>
Proventi e oneri finanziari	- 2.298.841	- 632.967	-1.665.874	263,2%	-	- 1.599.318	-699.523	43,7%
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>5.030.434</b>	<b>3.357.816</b>	<b>1.672.618</b>	<b>49,8%</b>		<b>3.913.815</b>	<b>1.116.620</b>	<b>28,5%</b>
Rivalutazioni e svalutazioni	-	751	-751	-100,0%	—	751	-751	-100,0%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5.030.434</b>	<b>3.358.567</b>	<b>1.671.867</b>	<b>49,8%</b>		<b>3.914.566</b>	<b>1.115.869</b>	<b>28,5%</b>
Imposte sul reddito	- 1.946.632	- 887.647	-1.058.985	119,3%	-	- 1.163.635	-782.998	67,3%
<b>Risultato netto</b>	<b>3.083.802</b>	<b>2.470.920</b>	<b>612.882</b>	<b>24,8%</b>		<b>2.750.931</b>	<b>332.871</b>	<b>12,1%</b>



## STATO PATRIMONIALE

	31/12/22	31/12/21	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni immateriali nette	39.146.910	41.085.421	-1.938.512	-4,7%
Immobilizzazioni materiali nette	6.894.087	6.468.229	425.858	6,6%
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	751.110	229.283	521.827	227,6%
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>46.792.107</b>	<b>47.782.933</b>	<b>- 990.827</b>	<b>-2,1%</b>
Rimanenze di magazzino	2.418.351	1.414.322	1.004.029	71,0%
Crediti verso clienti	29.395.493	23.990.540	5.404.952	22,5%
Crediti verso società collegate e controllate non consolidate	683.938	1.569.324	-885.386	-56,4%
Altri crediti	5.763.610	4.705.448	1.058.162	22,5%
Ratei e risconti attivi	1.998.114	1.632.214	365.900	22,4%
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>40.259.506</b>	<b>33.311.848</b>	<b>6.947.658</b>	<b>20,9%</b>
Debiti verso fornitori	- 8.574.855	- 7.388.534	-1.186.321	16,1%
Debiti verso società collegate e controllate non consolidate	- 669.672	- 564.804	-104.868	18,6%
Acconti	-	-	0	0,0%
Debiti tributari e previdenziali	- 2.278.916	- 2.481.535	202.619	-8,2%
Altri debiti	- 2.995.946	- 5.503.030	2.507.084	-45,6%
Ratei e risconti passivi	- 2.437.357	- 3.343.496	906.139	-27,1%
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>- 16.956.746</b>	<b>- 19.281.398</b>	<b>2.324.652</b>	<b>-12,1%</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>23.302.759</b>	<b>14.030.450</b>	<b>9.272.310</b>	<b>66,1%</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	- 4.716.159	- 3.900.178	-815.981	20,9%
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)	-	-	0	0,0%
Altre passività a medio e lungo termine	- 1.132.021	- 499.892	-632.129	126,5%
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>- 5.848.180</b>	<b>- 4.400.070</b>	<b>- 1.448.110</b>	<b>32,9%</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>64.246.686</b>	<b>57.413.313</b>	<b>6.833.373</b>	<b>11,9%</b>
Patrimonio netto	- 29.151.676	- 25.505.057	-3.646.618	14,3%
Posizione finanziaria netta a breve termine	- 366.809	10.813.184	-11.179.993	-103,4%
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	- 34.728.201	- 42.721.439	7.993.238	-18,7%
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>- 64.246.686</b>	<b>- 57.413.313</b>	<b>- 6.833.373</b>	<b>11,9%</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/22	31/12/21
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE (METODO INDIRETTO)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>3.083.802</b>	<b>2.470.920</b>
Imposte sul reddito	1.946.632	887.647
Interessi passivi/(interessi attivi)	2.300.519	632.581
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-77.121	-2.167
1. Avanzo (disavanzo) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	7.253.833	3.988.981
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	592.582	64.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.718.533	4.209.269
Accantonamento TFR	1.369.942	947.769
Altre	207.121	
Strumenti finanziari	-473.499	4.085
Altre rettifiche per elementi non monetari	446.849	-201.221
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	17.115.361	9.012.883
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-1.004.030	-679.471
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti (con le variazioni del fondo)	-5.796.146	-22.032
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.358.206	1.634.614
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi ( togliendo i ratei interessi incassati)	-365.900	-758.815
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi ( i ratei si i risconti no)	-686.944	1.931.668
Altre variazioni del capitale circolante netto (crediti) crediti imposte anticipate tributarie	-221.097	112.173
Altre variazioni del capitale circolante netto (debiti)	-2.644.340	
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	7.755.109	11.231.020
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-2.300.519	-473.164
(Imposte sul reddito pagate)	-1.966.851	-486.293
Utilizzo dei fondi TFR	-785.948	-401.158
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	2.701.791	9.870.405
<b>FLUSSO FINANZIARIO DALLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>	<b>2.701.791</b>	<b>9.870.405</b>
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>-1.760.320</b>	<b>-2.105.553</b>
(Investimenti)	-2.003.822	-2.195.715
Prezzo di realizzo disinvestimenti	243.502	90.162
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>-2.100.465</b>	<b>-3.857.573</b>
(Investimenti)	-2.100.465	-3.857.573
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-4.195</b>	<b>276.053</b>
(Investimenti)	-4.195	-3.178
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	279.231
Acquisizioni	-2.156.077	-31.630.496
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)</b>	<b>-6.021.057</b>	<b>-37.317.569</b>
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Mezzi di terzi		
Accensione finanziamenti	3.911.856	35.127.990
Rimborso finanziamenti	-8.284.741	-2.010.873
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	2.560.415	-42.275
Mezzi propri		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	11.827.500
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>-1.812.470</b>	<b>44.902.342</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	132.510	33.841
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A ± B ± C)</b>	<b>-5.131.735</b>	<b>17.455.178</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio 2022</b>	<b>23.485.538</b>	<b>5.996.519</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre 2022</b>	<b>18.486.312</b>	<b>23.485.538</b>
	-4.999.226	17.489.019