

COMUNICATO STAMPA
MARZOCCHI POMPE: APPROVATO IL BILANCIO 2022
RECORD STORICO DEL FATTURATO A EURO 48,5 MILIONI (+19,7%)
RISULTATI MOLTO SODDISFACENTI IN UNO SCENARIO COMPETITIVO DECISAMENTE SFIDANTE, GRAZIE AL DISTINTIVO APPROCCIO “MAKE” E ALLA CONTINUA RICERCA DELL’EFFICIENZA
PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI:

- **RICAVI DELLE VENDITE: +19.7% a €48,5 milioni (vs €40,5 milioni al 31 dicembre 2021)**
- **RICAVI CORE BUSINESS¹ IN FORTE CRESCITA E AL MASSIMO STORICO: +21,7% YoY a €38,9 milioni**
- **EBITDA: €7,6 milioni (+5,6% vs €7,2 milioni al 31 dicembre 2021)**
- **EBITDA Margin²: 15,4% (vs 16,4% nel 2021, 12,2% nel 2020 e 14,4% nel 2019), in leggero calo per l’inerzia nel ribaltamento sui prezzi di vendita degli aumenti dei costi operativi**
- **UTILE NETTO: €1,96 milioni (+23% vs €1,59 milioni nel 2021 e vs. €0,23 milioni nel 2020)**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: €7,8 milioni, in miglioramento del 23% vs. primo semestre (€10,1 milioni) e invariato vs. il 31 dicembre 2021 (€7.8 milioni)**
- **PROPOSTA DIVIDENDO: € 0,15 P.A. (in aumento del 25% vs. 0,12 nell’esercizio 2021)**

Zola Predosa (BO), 29 marzo 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di **Marzocchi Pompe S.p.A. (EGM:MARP)**, azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi ad elevate prestazioni, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Paolo Marzocchi, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

Gabriele Bonfiglioli, AD di Marzocchi Pompe ha commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati che abbiamo conseguito nel 2022, i migliori in termini di volumi nella storia dell’azienda. Sono stati resi possibili grazie alla grande reattività del Gruppo, che come di consueto ha saputo cogliere prontamente le tante opportunità che si sono manifestate a seguito della ripresa di alcuni mercati a livello mondiale. Al tempo stesso, il distintivo approccio make, che ha creato nel tempo rapporti di partnership con i fornitori dei componenti critici, e una mirata strategia di gestione delle scorte, hanno consentito di superare la perdurante difficoltà di approvvigionamento delle materie prime.*

Un pronto adeguamento dei listini di vendita, unitamente alla consueta ricerca di efficienza operativa, ha poi permesso di non compromettere la marginalità, in un contesto globale caratterizzato da una fiammata inflattiva. Guardiamo al futuro con ottimismo, il 2023 è iniziato con buone prospettive e sarà un’ulteriore tappa di ampliamento della nostra già vastissima gamma di prodotti innovativi e ad elevato livello tecnologico, fondamentale per proseguire nel nostro ambizioso percorso di crescita”.

¹ I Ricavi del Core Business (pompe idrauliche ad ingranaggi esterni ad elevate prestazioni per diversi settori Industriali) si ottengono detraendo dai Ricavi delle Vendite totali quelli del mercato Automotive

² Calcolato sui Ricavi da produzione e vendita, definiti come somma algebrica dei ricavi di vendita e della variazione (positiva o negativa) dei prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2022

Il 2022 è stato un anno di eccezionale crescita del Gruppo Marzocchi, che ha raggiunto il livello record storico di ricavi, a dimostrazione della resilienza del suo modello di business.

Tale risultato è stato conseguito **nonostante un difficile contesto mondiale** caratterizzato dallo **shock energetico** conseguente al conflitto russo-ucraino, che ha impresso una forte accelerazione inflattiva, e dalle irrisolte problematiche di approvvigionamento che continuano a penalizzare il settore Automotive.

Le tensioni a livello globale hanno comportato anche un significativo **incremento dei costi delle materie prime**.

Con i clienti Automotive è in essere un meccanismo periodico di conseguente adeguamento del prezzo di vendita; per quanto riguarda il Core Business, invece, l'Azienda ha applicato nel corso dell'anno più **aumenti di listino**, i cui effetti sono tuttora in corso. Alla luce di scenari così sfidanti e complessi, gli ottimi risultati ottenuti dal Gruppo assumono quindi ancora maggior rilevanza.

TABELLA DI SINTESI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

€ Milioni	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Ricavi delle Vendite	48,5	40,5
Valore della Produzione	50,2	44,8
EBITDA	7,6	7,2
EBITDA Margin¹	15,4%	16,4%
EBIT	2,7	2,3
EBIT Adjusted²	3,6	3,4
Reddito ante imposte	2,6	1,9
Utile Netto	2,0	1,6

€ Milioni	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Capitale Investito Netto	29,5	27,6
Patrimonio Netto	21,4	19,8
Indebitamento Finanziario Netto	7,8	7,8

¹ Calcolato sui Ricavi da produzione e vendita, pari a €49,0 milioni nel 2022 e €43,6 milioni nel 2021

² Al netto degli ammortamenti da rivalutazione derivanti dall'operazione di fusione da LBO

I **Ricavi delle Vendite** nel 2022 si sono attestati a €48,5 milioni, **in aumento del 19,7%** rispetto al dato 2021, pari ad euro 40,5 milioni; questo risultato rappresenta il **massimo storico raggiunto dal Gruppo**.

Il **Valore della Produzione**, pari a €50,2 milioni segna il nuovo massimo storico del Gruppo, dopo quello di €45,4 milioni toccato nel 2018.

La crescita è stata trainata sia dai ricavi del **Core Business** (+21,7%), che hanno toccato livelli record (€38,9 milioni), sia dai ricavi del mercato **Automotive** (+12,1% a €9,6 milioni). La crescita a doppia cifra in tutti i settori di operatività testimonia la grande reattività di Marzocchi Pompe in uno scenario competitivo molto sfidante: il Gruppo ha saputo cogliere molteplici opportunità commerciali grazie alla **costante innovazione di prodotto con una tecnologia sempre al top**, ed all'offerta personalizzata che ha consentito di rafforzare ulteriormente le relazioni con i clienti.

La composizione del fatturato per **linea di business** è rappresentata nella tabella di seguito:

€ 000	31-dic-22		31-dic-21		Variazioni % su 2021
Sales Network	18.178	35,7%	14.704	36,3%	23,6%
Automotive	9.600	19,8%	8.566	21,1%	12,1%
Fisso	11.507	23,7%	9.729	24,0%	18,3%
Mobile	9.228	19,0%	7.538	18,6%	22,4%
Totale Ricavi delle Vendite	48.513	100,0%	34.143	100,0%	19,7%
<i>di cui:</i>					
Core Business	38.913	80,2%	31.972	78,9%	21,7%
Automotive	9.600	19,8%	8.566	21,1%	12,1%

La ripartizione delle vendite per area geografica evidenzia la **forte ripresa su tutti i principali mercati**, con l'America in crescita del 45%, seguita dall'Italia (+25%) e dal resto dell'**Europa (+17%)**; invece l'Asia (-32%) ha risentito delle difficoltà in Cina, ancora sotto pandemia.

La quota export si è attestata al 71,5%, dal 72,8% nel 2021, con l'America che si conferma il primo mercato a livello geografico per Marzocchi Pompe, con il 36% delle vendite complessive.

La composizione del **fatturato per area geografica** è rappresentata nella tabella di seguito:

€ 000	31-dic-22		31-dic-21		Variazioni % su 2021
AMERICA	17.614	36,3%	12.142	30,0%	45,1%
EUROPA	12.166	25,1%	10.357	25,5%	17,5%
ITALIA	13.822	28,5%	11.017	27,2%	25,5%
ASIA	4.687	9,7%	6.915	17,1%	-32,2%
AFRICA	157	0,3%	62	0,2%	153,8%
OCEANIA	67	0,1%	45	0,1%	49,8%
Totale Ricavi delle Vendite	48.513	100,0%	40.538	100,0%	19,7%

L'**EBITDA** è aumentato del 5,6%, attestandosi a €7,6 milioni, vs. €7,2 milioni nel 2021. L'incremento decisamente più contenuto rispetto alla crescita del fatturato è riconducibile all'inerzia insita nel ribaltamento sui prezzi di vendita degli aumenti dei costi avuti nel corso dell'anno. In particolare, **i costi delle materie prime e dell'energia hanno avuto un impatto significativo** sulla marginalità di Marzocchi Pompe nonostante gli incessanti sforzi volti a migliorare l'efficienza operativa e una mirata strategia di gestione delle scorte che ha evitato interruzioni nella catena produttiva.

Nel 2022 l'incidenza dei costi della produzione è aumentata al 54,3% rispetto al 52,1% nel 2021. L'impatto sulla marginalità è stato tuttavia mitigato dal recupero di efficienza grazie alla grande flessibilità di Marzocchi Pompe, sia a livello tecnico che produttivo. Di conseguenza, **l'EBITDA margin è stato pari al 15,4%**, un livello decisamente ragguardevole considerato lo scenario sopra descritto anche se in leggero calo rispetto al 2021 (16,4%).

L'**EBIT**, pari a €2,7 milioni nel 2022, fa registrare un incremento del 18,8% rispetto €2,3 milioni nel 2021, confermando l'ottima performance operativa di Marzocchi Pompe. Si ricorda che, come nei due anni precedenti, anche nel 2022 la Società non si è avvalsa della facoltà di sospendere gli ammortamenti ordinari.

L'**EBIT Adjusted**, calcolato al netto degli ammortamenti da rivalutazione derivanti dall'operazione di fusione da LBO, pari a €0,9 milioni nell'esercizio, si attesta a €3,6 milioni, +6,6% rispetto a €3,4 milioni nel 2021.

L'**Utile Netto** dell'esercizio 2022 è pari a €2,0 milioni, in aumento del 23% rispetto a €1,6 milioni nel 2021 e vs. €0,23 milioni nel 2020, con un utile pari ad €0,30 per azione.

L'**Attivo Fisso Netto** al 31 dicembre 2022 ammonta a €17,5 milioni (€19,1 milioni nel 2021) per effetto di nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali per €3,6 milioni e dell'iscrizione di €4,9 milioni di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti.

Gli **Investimenti** sono stati pari a €3,6 milioni (in significativo aumento vs. €1,4 milioni nel 2021), corrispondenti al 7,4% del fatturato. Coerentemente con quanto previsto dal Piano Industriale, Marzocchi Pompe prosegue senza sosta i propri programmi di sviluppo, fondamentali per garantire l'elevato livello tecnologico dei prodotti e dei processi produttivi.

Il **Capitale Circolante Netto** al 31 dicembre 2022 ammonta a €13,5 milioni, in crescita di €3,4 milioni vs. fine 2021, principalmente a causa dell'incremento "pilotato" del magazzino (a €14 milioni, da €12,1 milioni nel 2021), dovuto all'accumulo di scorte finalizzato a contrastare le difficoltà di approvvigionamento e l'aumento dei prezzi delle materie prime. L'incremento meno marcato dei crediti commerciali (a €8,4 milioni da €7,7 milioni nell'anno precedente) evidenzia la capacità di controllo sulla gestione dei clienti, nonostante il considerevole aumento di ordini e vendite.

Il **Patrimonio Netto** a fine 2022 si è attestato a €21,4 milioni, in crescita dell'8% rispetto a €19,8 milioni a fine 2021, grazie al sensibile miglioramento della redditività netta nell'esercizio.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** a fine dicembre risulta pari a €7,8 milioni, in calo del 23% rispetto al primo semestre 2022 (pari a €10,1 milioni) e invariato rispetto al 31 dicembre 2021 (sempre pari a €7,8 milioni); ciò ha consentito di raggiungere una leva finanziaria (Indebitamento Finanziario Netto su EBITDA) di 1,04x, che rappresenta un livello ottimale per il Gruppo. Questo dimostra la **comprovata solidità patrimoniale e finanziaria di Marzocchi**, nonché la sua grande capacità di generare flussi di cassa anche in contesti di significativa crescita del business (quindi con assorbimento di risorse finanziarie per circolante e investimenti).

I **Ricavi** d'esercizio della **Capogruppo Marzocchi Pompe S.p.A.**, pari a €46,3 milioni, segnano il record storico della Società in forte crescita rispetto al 2021 (€39,4 milioni, +17,5%). Il **Valore della Produzione** si attesta a €47,6 milioni, +10,9% sull'esercizio precedente.

Molto significativa anche la crescita della redditività operativa, con l'**EBITDA** pari a €5,8 milioni (+21,1%) e l'**EBIT rettificato** (per gli ammortamenti da rivalutazione sull'operazione di fusione da LBO) pari a €3,7 milioni (+31,7%).

La Capogruppo chiude l'esercizio al 31 dicembre 2022 con un **Utile Netto** di €2.089.251, in forte crescita rispetto all'utile di €1.096.435 nel 2021 e alla perdita di €51.000 al 31 dicembre 2020.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti quanto segue:

- la destinazione dell'utile di €2.089.251,00 quanto a €104.462,55 alla riserva legale, quanto a €47.007,98 alla riserva 2426 CC e quanto a €1.937.780,47 alla riserva straordinaria;
- la distribuzione di un **dividendo in ragione di € 0,15 per azione** in circolazione, prelevandolo dalla riserva straordinaria.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2022

In ottobre Marzocchi ha **acquistato un immobile** di circa 4800 mq, dei quali circa 1800 coperti, **adiacente allo stabilimento di Zola Predosa** per un importo complessivo di € 1,15 milioni, che consentirà di aumentare la capacità produttiva e migliorare l'efficienza operativa. L'operazione di acquisto si inserisce in un contesto di **razionalizzazione immobiliare** del Gruppo e fa seguito alla vendita in luglio, per € 670.000, di un altro immobile di minori dimensioni (circa 3.000 metri quadri, dei quali circa 1.600 coperti), situato anch'esso in Zola Predosa ma distante dallo stabilimento attuale in Via Grazia e industrialmente non più utilizzato.

Sempre in **ottobre** è stata **presentata la nuova famiglia di pompe e motori**, denominate **FCIP** (Full Cast Iron Pump) e **FCIM** (Full Cast Iron Motor), **completamente in ghisa**. Questi nuovi prodotti mirano ad applicazioni con pressioni più alte rispetto a quelle raggiungibili con le pompe GHP ed i motori GHM già presenti a catalogo, aventi il coperchio e la flangia in ghisa ma il caratteristico corpo in alluminio.

Nell'anno 2022 Marzocchi Pompe ha rafforzato le **attività commerciali** attraverso la partecipazione a numerose **fiere**: il "VTM - Vehicle Transportation Technology Innovation Meetings" a Torino, il "iVT Expo" a Colonia in Germania, il Bauma di Monaco, l'EIMA di Bologna e al Simposio Automotive CTI a Berlino.

Durante il Simposio **Automotive CTI**, il team tecnico-commerciale di Marzocchi ha presentato le ultime soluzioni della gamma Elika sviluppate appositamente per l'Automotive pesante, in particolare per servosterzi di bus e camion, oltre al resto delle micropompe dedicate al mondo dell'auto. La novità sono state due motopompe dedicate a progetti di electrification. Una vede un motore elettrico di un partner europeo accoppiato ad una pompa Elika mentre l'altra una micropompa E05 abbinata al motore elettrico di un partner italiano.

Nel corso del 2022 è proseguito il programma di **acquisto di azioni proprie**, terminato alla data del 7 novembre 2022. Marzocchi Pompe possiede un totale di n. 25.750 azioni proprie, pari al 0,393% del Capitale Sociale.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo il 31 dicembre 2022 non si sono verificati fatti che abbiano reso necessario l'adeguamento dei valori della relazione di bilancio né che possano compromettere la continuità Aziendale.

Nel primo trimestre 2023 sono proseguite le attività commerciali attraverso la partecipazione alla Fiera **Bauma ConExpo India a Delhi** e alla fiera **IFPE CONEXPO-CON/AGG a Las Vegas**.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il protrarsi del **conflitto tra Russia e Ucraina** (Paesi nei quali il Gruppo in passato ha operato in misura **marginale**) sommato alla crisi finanziaria conseguente al rialzo dei tassi di interesse, a sua volta legato all'elevato livello inflazionistico, stanno condizionando tutto il **mercato mondiale in un clima di crescente incertezza**. Ciò nonostante, i primi **mesi del 2023 hanno dato segnali positivi dal punto di vista dell'ingresso ordini**, sia per quanto riguarda il Core Business, che per il mercato Automotive.

Il **mantenimento dei tempi di consegna** a livelli standard e la **grande flessibilità sia in fase di progettazione che di produzione**, effettuate spesso "su misura" per il cliente, costituiscono in questi periodi di turbolenza un fattore critico di successo in grado di far **guadagnare quote di mercato** a Marzocchi Pompe.

È pertanto lecito attendersi che il **percorso di crescita organica** che il Gruppo si è dato come obiettivo possa proseguire, sebbene con modalità che in questo momento non è possibile quantificare. Va in questa direzione, l'acquisizione, avvenuta lo scorso ottobre, di un immobile adiacente allo stabilimento di Zola Predosa, che consentirà a partire dal secondo semestre del 2023 di **aumentare la capacità produttiva** e migliorare l'efficienza operativa.

Prosegue inoltre l'incessante sforzo di Marzocchi Pompe sul fronte del **lancio di nuovi prodotti**.

Il Gruppo ha sempre infatti come priorità il mantenimento dell'**eccellenza in merito all'innovazione ed al livello tecnologico** dei propri prodotti, fattori riconosciuti e che rappresentano i pilastri sui quali costruire il proprio futuro.

Non da ultimo, va menzionato il rinnovato impegno del Gruppo sulle tematiche **ESG**, che ha avviato un percorso di analisi volto ad individuare modalità e tempistiche per intraprendere attività sul fronte della Corporate Social Responsibility.

CONFERMATE LE ATTESE PER IL TRIENNIO 2022 – 2024

L'esercizio 2022 ha pienamente confermato il raggiungimento delle stime economico finanziarie di Marzocchi, l'attuazione delle linee guida strategiche nonché il potenziale di crescita del Gruppo stesso.

Il Management di Marzocchi Pompe conferma, per il triennio 2022-2024, i seguenti obiettivi strategici:

1. **Significativa crescita organica dei Ricavi, con un CAGR 2021-2024 nel range 6-8%**
2. **Mantenimento dei buoni livelli di redditività raggiunti nel corso dell'esercizio.**
3. **Mantenimento di un livello ottimale di leva finanziaria (Indebitamento finanziario netto/EBITDA 1-1,5x) e mantenimento di un Indice di Indebitamento inferiore al 50% del Patrimonio Netto.**
4. **Conferma della politica di Dividendo già adottata in questi anni.**

Il Management è confidente in merito al raggiungimento dei sopra citati obiettivi anche perché il modello di business (produttivo e commerciale) di Marzocchi Pompe ha dimostrato una **straordinaria resilienza e capacità di reazione** anche nell'attuale fase storica di grandi tensioni a livello geopolitico e macroeconomico, e con ogni probabilità rappresenterà nei prossimi anni un punto di riferimento dell'industria manifatturiera.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI E PROPOSTA DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il giorno 28 aprile 2023 alle ore 11,00 (ed occorrendo per il giorno 02 maggio 2023 alle ore 11,00 in seconda convocazione).

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di approvare la **distribuzione di un dividendo ordinario lordo pari a € 0,15 per azione ordinaria**.

La Società rende noto che il dividendo sarà messo in pagamento, se l'Assemblea di prossima convocazione ne approverà la distribuzione, a partire dal giorno 10 maggio 2023, previo stacco della cedola il giorno 8 maggio 2023. La data di legittimazione al pagamento (record date) è fissata al giorno 9 maggio 2023. Le operazioni potranno essere effettuate presso gli intermediari autorizzati.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.marzocchipompe.com nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il Management di Marzocchi Pompe presenterà in videoconferenza i risultati 2022 agli investitori, italiani ed internazionali, in data **13 aprile 2023** alle ore **11:00 CET**.

La presentazione di Marzocchi Pompe sarà resa pubblica la mattinata dell'evento sul sito della Società nella sezione *Investor Relations – Presentazioni Corporate*.

La Società, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, ha provveduto ad aggiornare il calendario degli eventi societari 2023 con indicazione della data in cui si terrà l'evento e disponibile sul sito della Società nella sezione *Calendario Finanziario*.

Marzocchi Pompe S.p.A.

Marzocchi Pompe è un'Azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi ad elevate prestazioni, che trovano applicazione in vari campi: industriale, mobile ed Automotive. Ha chiuso il 2022 con oltre 48 milioni di euro di ricavi delle vendite. Fondata nel 1949, è controllata dalla famiglia Marzocchi, che ne detiene la maggioranza delle azioni ed è presente in Azienda con Paolo Marzocchi, Presidente, ed il figlio Carlo, Vice Presidente. Della compagine azionaria fanno parte anche il CEO Gabriele Bonfiglioli ed altri tre manager. La produzione è realizzata interamente in Italia nelle due sedi di Casalecchio di Reno (BO) e Zola Predosa (BO). Marzocchi Pompe è presente in oltre 50 Paesi attraverso un network distributivo internazionale.

Contatti

Marzocchi Pompe S.p.A.

Gabriele Bonfiglioli, CEO & IR ir@marzocchipompe.com

Integrae SIM S.p.A. – Euronext Growth Advisor

Francesco D'Antonio francesco.dantonio@integraesim.it

Diego Carmignani diego.carmignani@integraesim.it

CDR Communication – Investor Relations e Media Relations

Paola Buratti (IR) paola.buratti@cdr-communication.it

Martina Zuccherini (Media) martina.zuccherini@cdr-communication.it

In allegato:

- Conto economico riclassificato consolidato al 31/12/2022
- Stato patrimoniale riclassificato consolidato al 31/12/2022
- Rendiconto finanziario consolidato al 31/12/2022
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31/12/2022

Rammentando che i dati economico finanziari riportati sono in corso di certificazione a cura della Società di Revisione incaricata.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Principi contabili nazionali + IFRS 16 leasing)

<i>Eur 000</i>	31-dic-22		31-dic-21	
Ricavi delle vendite	48.513	100%	40.538	100%
Variazioni WIP	451		3.044	
Altri ricavi	1.211		1.230	
VALORE DELLA PRODUZIONE	50.176		44.812	
Consumi di materia prima	(12.790)	(26,1%)	(10.716)	(24,6%)
Costi per servizi	(13.785)	(28,2%)	(12.005)	(27,5%)
Costi per godimento beni di terzi	(382)	(0,8%)	(316)	(0,7%)
Oneri diversi di gestione	(445)	(0,9%)	(436)	(1,0%)
VALORE AGGIUNTO	22.773	46,51%	21.339	48,96%
Costo del personale	(15.216)	(31,1%)	(14.185)	(32,5%)
EBITDA	7.557	15,43%	7.153	16,41%
Ammortamenti e svalutazioni	(4.843)	(9,9%)	(4.869)	(11,2%)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	2.714	5,54%	2.285	5,24%
proventi e oneri finanziari	(184)	(0,4%)	(231)	(0,5%)
rettifiche di valore finanziarie	50	0,10%	(106)	(0,2%)
REDDITO ANTE IMPOSTE	2.580	5,27%	1.948	4,47%
Imposte sul reddito d'esercizio	(618)	(1,3%)	(358)	(0,8%)
REDDITO NETTO	1.962	4,01%	1.591	3,65%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Principi contabili nazionali + IFRS 16 leasing)

<i>Eur 000</i>	31-dic-22	31-dic-21
A) IMMOBILIZZAZIONI NETTE	17.512	19.081
Immobilizzazioni immateriali	1.065	1.306
Immobilizzazioni materiali	14.907	16.391
Immobilizzazioni finanziarie	1.540	1.384
B) CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	13.518	10.105
Rimanenze	14.008	12.121
Acconti da clienti	(199)	(11)
Crediti commerciali	8.376	7.703
Altri Crediti	2.092	2.680
Debiti commerciali	(6.671)	(7.503)
Altri debiti	(3.592)	(3.628)
Fondi per rischi e oneri	(1.454)	(1.570)
Altre attività/passività	958	313
C) CAPITALE INVESTITO LORDO	31.030	29.186
D) TFR	(1.525)	(1.552)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO	29.505	27.633
coperto da		
F) CAPITALE PROPRIO	(21.400)	(19.796)
G) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (*)	(8.105)	(7.838)
Debiti finanziari a medio lungo	(10.320)	(8.881)
Debiti finanziari a breve	(4.712)	(4.637)
Disponibilità liquide	6.927	5.681
H) TOTALE COPERTURE	(29.505)	(27.633)

(*) Al lordo del fair value degli strumenti derivati attivi da copertura tassi, pari a 0,26M € classificati fra le immobilizzazioni finanziarie (ai sensi di quanto previsto dagli OIC 32 nr. 28b).

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Principi contabili nazionali +IFRS 16 leasing)

	2022	2021
	€ /000	€ /000
Risultato operativo [EBIT]	2.714	2.285
Effetto fiscale	(618)	(358)
Variazione fondi	(143)	(35)
Accantonamenti e svalutazioni	4.843	4.869
Flusso di cassa reddituale	6.796	6.761
Variazioni capitale circolante		
Rimanenze	(1.887)	(4.448)
Crediti commerciali	(486)	(1.343)
Altri crediti	588	(381)
Debiti verso Fornitori	(831)	2.645
Altri debiti	(561)	279
Variazioni capitale circolante	(3.178)	(3.248)
Flusso di cassa operativo (Free cash flow)	3.618	3.513
Investimenti materiali & immateriali netti	(3.118)	(1.352)
Variazione altre attività fisse	101	(172)
Rettifiche di valore finanziarie	50	(106)
Flusso di cassa da attività di investimento	(2.968)	(1.629)
Oneri/proventi finanziari	(184)	(231)
Aumenti/(diminuzioni) capitale sociale	0	0
Altre variazioni di PN	(734)	(239)
Flusso di cassa da attività finanziarie	(918)	(470)
Cash flow netto	(267)	1.414
Posizione Finanziaria Netta di inizio periodo	(7.838)	(9.252)
Posizione Finanziaria Netta di fine periodo (*)	(8.105)	(7.838)
Incremento (decremento) netto di cassa	(267)	1.414

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(Principi contabili nazionali +IFRS 16 leasing)

<i>Eur 000</i>	31-dic-22	31-dic-21
Liquidità	6.927	5.681
<i>Crediti finanziari verso soci per versamenti ancora dovuti</i>	0	0
<i>Attività finanziaria corrente</i>	0	0
Crediti finanziari correnti	0	0
<i>Debiti verso banche a breve termine</i>	(4.216)	(3.676)
<i>Debiti verso leasing a breve termine</i>	(496)	(961)
<i>Debiti verso altri a breve termine</i>	0	0
Indebitamento finanziario corrente	(4.712)	(4.637)
Indebitamento finanziario corrente netto	2.215	1.043
<i>Attività finanziaria non corrente</i>	257	
<i>Debiti verso banche</i>	(8.803)	(7.571)
<i>Debiti verso leasing</i>	(1.038)	(831)
<i>Debiti verso altri</i>	(480)	(480)
Indebitamento finanziario netto non corrente	(10.063)	(8.881)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA RETTIFICATA	(7.848)	(7.838)
Variazione % anno precedente	0,13%	-15,29%

(*) La PFN rettificata comprende anche il saldo attivo relativo agli strumenti finanziari derivati attivi di copertura tassi su finanziamenti bancari iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie.