



COMUNICATO STAMPA

EDIL SAN FELICE: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2023

BACKLOG, VALORE DELLA PRODUZIONE, EBITDA E UTILE NETTO IN FORTE CRESCITA E SUPERIORI ALLE STIME DEGLI ANALISTI

Principali indicatori dell'esercizio 2023:

- **Valore della produzione:** Euro 45.8 milioni, + 33,6% rispetto ad Euro 34.3 milioni del 2022;
- **EBITDA:** Euro 11.6 milioni, +68,8% rispetto ad Euro 6.9 milioni del 2022, 25,2% EBITDA margin (vs 20.1% nel 2022);
- **Risultato d'esercizio** Euro 8.5 milioni, 79,0% rispetto ad Euro 4.8 milioni del 2022;
- **Backlog:** Euro 81.5 milioni, + 24,8% rispetto ad Euro 64.5 milioni del 2022;
- **Indebitamento finanziario netto:** Euro 5.1 milioni di cassa netta, rispetto ai 2.1 milioni del 31 dicembre 2023;

Napoli, 29 marzo 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di **Edil San Felice S.p.A. Società Benefit** (“la Società” o “Edil San Felice”), primario operatore integrato attivo nel settore delle manutenzioni di infrastrutture critiche in Italia, quotato sul mercato Euronext Growth Milan – ha approvato i risultati economico finanziari al 31 dicembre 2023.

Lorenzo Di Palma, CEO di Edil San Felice, ha commentato: *“Il 2023 è stato un anno storico per Edil San Felice, con la decisione di aprirsi al mercato attraverso la quotazione in Borsa avvenuta a settembre 2023. La fiducia che quotidianamente gli investitori ripongono in noi ci sta spingendo verso nuovi traguardi e verso una crescita che si riflette perfettamente nei risultati finanziari che abbiamo approvato, con un valore della produzione in crescita del 33,6%, un EBITDA cresciuto del 68,8% - con miglioramento della marginalità percentuale – ed un utile netto che ammonta ad Euro 8.5 milioni, che rafforza ulteriormente la nostra struttura patrimoniale. Risultati che confermano come il mercato stia premiando una realtà affidabile, solida e versatile come Edil San Felice. Per il prossimo futuro ci aspettiamo un trend in linea con la crescita della domanda per infrastrutture sempre più sicure alla quale stiamo assistendo. I risultati record del 2023, le ambizioni che abbiamo per il 2024 e l'eccezionale visibilità sul nostro portafoglio ordini ci permettono di guardare con rafforzata fiducia e raggiungere gli obiettivi prefissati in fase di quotazione.”*



ANALISI DEI PRINCIPALI INDICATORI DI CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2023

(Dati in migliaia di Euro)	Dati al 31 dicembre				Var (%) 23-22
	2023	%	2022	%	
Valore della produzione	45.802	100%	34.285	100%	33,6%
EBITDA (ii)	11.632	25,4%	6.889	20,1%	68,8%
EBIT (iii)	10.592	23,1%	6.380	18,6%	66,0%
EBT	10.326	22,5%	6.213	18,1%	66,2%
Risultato d'esercizio	8.511	18,6%	4.756	13,9%	79,0%

Il 2023 evidenzia un **Valore della Produzione** pari a euro 45.8 milioni, in crescita del 33,6% rispetto ai 34.3 milioni di euro al 31 dicembre 2022. Tale evoluzione è frutto dell'acquisizione di nuove importanti commesse sia nell'ambito della Manutenzione Ordinaria e Ricorrente (MOR), con le attività svolte in particolare per la Direzione Tronco 6 di Cassino e per Tangenziale di Napoli S.p.A., che nell'ambito della Manutenzione Straordinaria, con l'avvio di importanti lavorazioni di ripristino e manutenzione delle infrastrutture critiche in diverse regioni del Paese, tra le quali Liguria (Direzione Tronco 1 di Genova), Valle d'Aosta (RAV – Raccordo Autostradale Valle d'Aosta) e Sardegna (ANAS S.p.A.).

L'**EBITDA** è pari a euro 11.6 milioni rispetto a euro 6.9 milioni riportati al 31 dicembre 2022 con una redditività marginale che dal 20,1% passa al 25,2%. L'incremento della marginalità è principalmente ascrivibile ed una maggiore diversificazione della base clienti che costituisce il Valore della Produzione dell'anno a favore di clienti a più alta marginalità e con un mix di servizi offerto più favorevole rispetto al 2022.

L'**EBIT** è pari a euro 10.5 milioni, in crescita del 64,3% rispetto ai 6.4 milioni di euro al 31 dicembre 2022.

Il **risultato di esercizio** si attesta a 8.5 milioni, in crescita del 18,6% rispetto ai 4.7 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Il **Backlog** ammonta a euro 80.5 milioni. Tale valore rappresenta una copertura di quasi due volte il fatturato registrato nell'anno 2023. Tale dato è in forte crescita rispetto al dato riportato nel 2022, pari ad Euro 64.5 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2023 è pari a 5.1 milioni di euro di cassa netta (rispetto ai 2.1 milioni al 31 dicembre 2022). Tale risultato, che beneficia positivamente dei proventi netti della quotazione su Euronext Growth Milan per circa Euro 9.5 milioni, riflette:

- (i) l'espansione del capitale circolante netto commerciale nel corso del 2023. Tale dato è cresciuto dagli Euro 8.5 milioni nel 2022 ad Euro 16.3 milioni nel 2023 principalmente per



effetto dell'incremento dei DSO legato alla maggior incidenza di progetti con cicli commerciali più lunghi (a fronte di migliori marginalità per la Società);

- (ii) l'incremento dei crediti tributari per circa Euro 5.5 milioni;
- (iii) gli investimenti materiali ed immateriali completati nel periodo e principalmente legati all'acquisto del nuovo polo industriale a Nola e l'acquisizione del 100% di Sogem S.r.l.

PIANO DI PHANTOM STOCK OPTION

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato un piano di incentivazione basato su phantom stock option e il relativo Regolamento, a favore di amministratori e dipendenti strategici della stessa.

Tale piano è finalizzato all'incentivazione e alla fidelizzazione delle risorse strategiche e all'attrazione di nuove risorse, nell'ottica della crescita dell'attività della Società ed in linea con i target della società comunicati al mercato in sede di IPO.

Il piano si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo e si articola su tre cicli (2025, 2026 e 2027), ciascuno avente durata annuale. Il Consiglio di Amministrazione attribuirà a ciascun "beneficiario" un determinato numero di phantom stock option, gratuite e non trasferibili per atto tra vivi, il cui esercizio, ai termini e alle condizioni previste dal Piano, determinerà l'insorgere in capo al beneficiario del diritto alla corresponsione di un determinato ammontare; ciò al raggiungimento di obiettivi che saranno stabiliti e comunicati ai singoli beneficiari da parte del Consiglio di Amministrazione entro il 31 gennaio di ciascun ciclo di attribuzione (prima attribuzione entro gennaio 2025).

Il numero di Opzioni che sarà attribuito a ciascun Beneficiario per ciascun ciclo di assegnazione, sarà discrezionalmente e insindacabilmente determinato dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alla rilevanza strategica della posizione ricoperta nell'ambito della Società.

Il Piano non ha effetti diluitivi e verrà sottoposto all'approvazione della prossima Assemblea dei soci della Società.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2023

Nel corso dell'esercizio 2023 la società ha completato diverse operazioni societarie strategiche:

In data **10 Aprile 2023** Edil San Felice ha avviato la realizzazione di una **nuova unità produttiva** in Emilia-Romagna. La nuova sede operativa di **Bologna** ha permesso alla società di ampliare la propria capillarità sul territorio nazionale e di porsi come interlocutore di riferimento per i principali committenti autostradali nel campo della manutenzione ordinaria e straordinaria anche nel centro-nord del Paese. Ad oggi l'unità produttiva è completamente operativa.

In data **19 luglio 2023**, è stato **acquisito l'intero capitale** sociale di **Wesign S.r.l.**, società operante nel settore della segnaletica e della cartellonistica stradale, aziendale e commerciale.



In data **4 agosto 2023**, Edil San Felice ha concluso il processo di trasformazione in "**Società Benefit**", con il conseguente adeguamento dello statuto sociale al fine di perseguire una o più finalità di beneficio comune.

In data **25 settembre 2023**, Edil San Felice è stata ammessa al mercato **Euronext Growth Milan**, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, con inizio delle negoziazioni in data 27 settembre 2023. Il collocamento delle azioni ordinarie della società è avvenuto ad un prezzo di €2,53 per azione corrispondente ad una capitalizzazione di mercato della società alla data di inizio delle negoziazioni pari a circa € 48,7 milioni e un flottante pari a circa il 22% del capitale sociale dell'emittente.

In data **6 novembre 2023** ha comunicato di aver ricevuto una **commessa da Autostrade per l'Italia** con l'assegnazione di due lotti nella direzione di tronco di Bologna e Cassino per l'installazione della segnaletica di cantiere e servizio. I due lotti prevedono un importo rispettivamente pari a Euro 2.133.229,48 e Euro 1.092.033,45.

In data **10 ottobre 2023** Edil San Felice ha **acquisito la totalità (100%) delle azioni di Sogem S.r.l.**, azienda campana attiva nel settore del restauro e nella manutenzione di beni tutelati, per ampliare e rafforzare la propria presenza sia all'interno del proprio settore di riferimento, sia in mercati contigui ad alto potenziale. Grazie a questa operazione Edil San Felice ha arricchito la propria offerta nei servizi di manutenzione, ottenendo l'attestazione **SOA OG2**, necessaria per partecipare a gare d'appalto nel settore del restauro dei beni tutelati, fino ad un valore di 15 milioni di euro.

In data **1° dicembre 2023** Edil San Felice ha concluso con successo l'**acquisizione** di un **nuovo sito industriale** adiacente alla propria sede di Nola, con l'obiettivo strategico di **umentare** la propria **capacità produttiva** e al fine di avere a disposizione spazi da dedicare alle attività di carpenteria metallica, funzionale all'attività di manutenzione ordinaria e straordinaria.

In data **15 dicembre 2023** **Francesco Arcione** è stato nominato **nuovo Chief Operating Officer** (COO) di Edil San Felice S.p.A., con efficacia dall'8 gennaio 2024.

In data **18 dicembre 2023** la società ha comunicato di aver firmato i primi due contratti attuativi dell'**accordo quadro** con **Anas Sardegna**. L'accordo, dal valore complessivo di 5 milioni di euro e siglato a maggio 2023, ha una durata quadriennale e prevede l'installazione di nuove barriere stradali metalliche nella regione.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data **10 gennaio 2024** la società si è aggiudicata una **commessa da Autostrade per l'Italia**, per un valore complessivo di € 4.083.408,45, per la manutenzione ordinaria e ricorrente nel tratto autostradale del Tronco di Direzione DT3 - Bologna. L'accordo è di durata biennale, con opzione di rinnovo per un massimo di 24 mesi con avvio dei lavori programmato per il primo quadrimestre dell'anno in corso. Tale aggiudicazione rappresenta per Edil San Felice un ulteriore passo avanti nell'**espansione** delle **attività** di manutenzione ordinaria e ricorrente **al di fuori del territorio campano**, in linea con le linee strategiche di crescita promosse in sede di IPO.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati dell'esercizio in corso danno segnali di garanzia per la continuità della crescita del volume di affari nei prossimi anni, anche a fronte del completamento della nuova importante sede produttiva nei pressi di Bologna, il cui avvio operativo è previsto nel primo semestre dell'anno in corso.

Oltre all'avvio della nuova sede di Bologna, l'azienda ha avviato un intenso programma di potenziamento delle proprie risorse produttive in termini di organico, competenze, parco mezzi, macchinari e attrezzature, puntando allo stesso tempo ad una forte riorganizzazione della propria struttura operativa e di gestione, con l'inserimento di nuove figure manageriali nell'ambito della gestione logistica di magazzino, dell'Information Technology, del controllo di gestione e del Project Management.

Nell'anno corrente è previsto anche l'avvio operativo del nuovo sito industriale adiacente all'attuale sede di Nola, acquisito nel corso del 2023 ed in fase di completamento. L'obiettivo è quello di realizzare in-house attività di lavorazione della carpenteria e produzione di componenti strutturali necessari per i servizi di manutenzione ordinaria e straordinaria, riducendone tempi e costi di esecuzione e allo stesso tempo aumentando il livello di qualità dei servizi offerti

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI PER IL 29 APRILE 2024

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 sarà sottoposto all'**Assemblea degli Azionisti** della Società, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare per il giorno **29 aprile 2024** in unica convocazione, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.edilsanfelice.it, nella sezione Investor Relations/Assemblee degli azionisti, nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, nella sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dalla normativa vigente.



Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società <https://www.edilsanfelice.it/> nella sezione Investor Relations – Comunicati stampa e su <https://www.emarketstorage.it/it>.

CONTATTI

Investor relations – Edil San Felice

Marika Sgritto

ir@edilsanfelice.it

T. 081 213 8695

Media Relations – Barabino&Partners

Stefania Bassi

s.bassi@barabino.it

T. 335 628 2667

Piergiorgio Ferrari

p.ferrari@barabino.it

T. 347 775 7746

Virginia Bertè

v.bertè@barabino.it

T. 342 978 7585

Euronext Growth Advisor – Alantra Capital Markets S.A.U., Italian Branch

ega@alantra.com

T. 334 626 7243

EDIL SAN FELICE

Edil San Felice S.p.A. S.B. è un primario operatore integrato di soluzioni per lo sviluppo e la manutenzione ordinaria e straordinaria nell'ambito delle infrastrutture Autostradali ed Aeroportuali. Nata nel 1979, Edil San Felice è oggi tra i principali operatori nell'ambito delle manutenzioni autostradali grazie alla presenza in tutta la penisola attraverso 2 stabilimenti operativi a Napoli e Bologna e l'impiego di +230 dipendenti. Le principali aree di attività della Società si distinguono in (i) Servizi per la sicurezza stradale; (ii) Manutenzione su viadotti ed altre opere d'arte; (iii) Altri servizi. La società ha realizzato al 31 dicembre 2022 un Valore della Produzione pari ad Euro 34,3 milioni, in crescita rispetto agli Euro 29,2 milioni registrati al 31 dicembre 2021, con un incremento pari al 17,5%. Edil San Felice opera con i principali operatori e committenti stradali e autostradali italiani, tra i quali: Autostrade per l'Italia, Anas, Aeroporti di Roma, Napoli Salerno Airports (Gesac), Amplia Infrastructures, Tangenziale di Napoli, Movyon, Autostrade Meridionali.

Per maggiori approfondimenti visitare: <https://www.edilsanfelice.it/>

Situazione patrimoniale e finanziaria

STATO PATRIMONIALE	Al 31 dicembre		
	2023	2022	Var %
(Dati in migliaia Euro)			
Immobilizzazioni immateriali	1.095	7	>1000%
Immobilizzazioni materiali	10.658	6.438	65,5%
Immobilizzazioni finanziarie	445	178	149,5%
Attivo fisso netto	12.198	6.624	84,2%
Rimanenze	5.421	2.600	108,5%
Crediti commerciali	19.948	14.036	42,1%
Debiti commerciali	(9.047)	(8.109)	11,6%
Capitale circolante commerciale	16.322	8.527	91,4%
Altre attività correnti	936	478	95,8%
Altre passività correnti	(5.272)	(4.135)	27,5%
Crediti e debiti tributari	3.458	(496)	>-1000%
Ratei e risconti netti	(804)	189	-524,5%
Capitale circolante netto (i)	14.639	4.563	220,8%
Fondi rischi e oneri	(65)	(40)	63,5%
TFR	(1.654)	(1.342)	23,3%
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	25.117	9.806	156,2%
Debito finanziario corrente	923	468	97,2%
Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.215	381	219%
Debito finanziario non corrente	5.042	2.003	152%
Totale indebitamento finanziario	7.180	2.852	152%
Altre attività finanziarie correnti	(7.010)	(392)	>1000%
Disponibilità liquide	(5.261)	(4.533)	16,1%
Indebitamento finanziario netto (iii)	(5.092)	(2.073)	145,6%
Capitale sociale	1.925	1.500	28,3%
Riserve	19.773	5.623	251,7%
Risultato d'esercizio	8.511	4.756	79,0%
Patrimonio netto	30.209	11.878	154,3%
Totale fonti	25.117	9.806	156,2%



(i) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(ii) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(iii) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

	Al 31 dicembre		
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	2023	2022	Var %
(Dati in migliaia Euro)			
A. Disponibilità liquide	5.261	4.533	16,1%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	n/a
C. Altre attività correnti	7.010	392	>1000%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	12.272	4.925	149,2%
E. Debito finanziario corrente	923	468	97,2%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.215	381	219,0%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	2.138	849	151,8%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(10.134)	(4.076)	148,6%
I. Debito finanziario non corrente	5.042	2.003	151,7%
J. Strumenti di debito	-	-	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	5.042	2.003	151,7%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L) (I)	(5.092)	(2.073)	145,6%

(i) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	<i>Al 31 dicembre</i>		
Indebitamento Finanziario Netto	2023	2022	Var %
(Dati in migliaia Euro)			
A. Disponibilità liquide	5.261	4.533	16,1%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	n/a
C. Altre attività correnti	7.010	392	>1000 %
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	12.272	4.925	149,2 %
E. Debito finanziario corrente	923	468	97,2%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.215	381	219,0 %
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	2.138	849	151,8 %
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(10.134)	(4.076)	148,6 %
I. Debito finanziario non corrente	5.042	2.003	151,7 %
J. Strumenti di debito	-	-	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	5.042	2.003	151,7 %
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L) (i)	(5.092)	(2.073)	145,6 %

(i) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).



Situazione economica

CONTO ECONOMICO	Al 31 dicembre				
	2023	% (i)	2022	% (i)	Var %
(Dati in migliaia di Euro)					
Ricavi delle vendite	41.644	90,9%	30.735	89,6%	35,5%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	2.364	5,2%	1.757	5,1%	34,6%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	16	0,0%	790	2,3%	-98,0%
Altri ricavi e proventi	1.779	3,9%	1.003	2,9%	77,3%
Valore della produzione	45.802	100%	34.285	100%	33,6%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(9.886)	21,6%	(8.138)	23,7%	21,5%
Costi per servizi	(10.054)	22,0%	(8.496)	24,8%	18,3%
Costi per godimento beni di terzi	(3.707)	8,1%	(2.205)	6,4%	68,1%
Costi del personale	(10.037)	21,9%	(8.165)	23,8%	22,9%
Oneri diversi di gestione	(486)	1,1%	(391)	1,1%	24,3%
EBITDA (ii)	11.632	25,4%	6.889	20,1%	68,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.040)	2,3%	(469)	1,4%	121,7%
Accantonamenti	-	0,0%	(40)	0,1%	-100,0%
EBIT (iii)	10.592	23,1%	6.380	18,6%	66,0%
Proventi e (Oneri) finanziari	(266)	0,6%	(167)	0,5%	59,6%
EBT	10.326	22,5%	6.213	18,1%	66,2%
Imposte sul reddito	(1.815)	4,0%	(1.458)	4,3%	24,5%
Risultato d'esercizio	8.511	18,6%	4.756	13,9%	79,0%

(i) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione

(ii) L' EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(iii) L'EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L' EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.



CASH-FLOW

	<i>Al 31 dicembre</i>	
Cash flow	2023	2022
(Dati in migliaia Euro)		
EBITDA	11.632	6.889
<i>Rimanenze</i>	(2.820)	(2.001)
<i>Crediti commerciali</i>	(5.912)	(4.023)
<i>Debiti commerciali</i>	938	1.337
Δ del Capitale Circolante Operativo	(7.795)	(4.688)
<i>Altre attività correnti</i>	(458)	(92)
<i>Altre passività correnti</i>	1.137	3.192
<i>Ratei e risconti netti</i>	994	(142)
Δ del Capitale Circolante Netto	(6.122)	(1.729)
Δ fondo TFR	313	330
Cash Flow Operativo	5.823	5.490
Capex (immateriali e materiali)	(6.348)	(1.755)
(Inv.) Disinv. netti in imm. Finanziarie	(267)	(143)
Δ altri fondi al netto di Accont.menti	25	-
Δ Crediti e debiti tributari al netto delle Imposte	(5.768)	(2.673)
Free cash flow a servizio del debito	(6.535)	919
Proventi e (Oneri) finanziari	(266)	(167)
Δ Indebitamento finanziario	4.328	681
Δ Altre attività finanziarie correnti	(6.618)	6
Δ Equity	9.819	(943)
Net cash-flow	728	496