



Sede legale: Via di Campo Romano, 65 - 00173 ROMA Tel. 06 51686329 [protocollo@consorziolazio.it](mailto:protocollo@consorziolazio.it)  
Cod. Fisc. e P. Iva 16452941004 - Pec: [protocollo@pec.consorziolazio.it](mailto:protocollo@pec.consorziolazio.it)

## PRESIDENZA

---

### ANDAMENTO ECONOMICO E FLUSSI DI CASSA 2023

Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Continuità aziendale – elaborazioni a supporto

#### PREMESSA METODOLOGICA

Si espongono, di seguito, il conto economico e i flussi di cassa previsionali relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024, elaborati tenendo conto delle seguenti informazioni e assunzioni:

- *economics 2023:*
  - dati actual relativi ai primi 8 mesi e previsioni per gli ultimi 4 mesi dell'esercizio 2023;
  - assenza di imposte di competenza in ragione della condizione di perdita fiscale, sia ai fini Ires, sia ai fini Irap, espressa dal Consorzio;
  - gli oneri finanziari accolgono gli interessi maturati sui finanziamenti in essere, ivi compreso il finanziamento di K€ 2.500 concesso dalla Banca Popolare del Frusinate;
- *economics 2024:*
  - i ricavi vendite e prestazioni sono in linea con il dato 2023;
  - gli altri ricavi e proventi accolgono, come da documentazione in atti, una riduzione di K€ 500 del contributo della Regione Lazio e un incremento di K€ 232 dei ricavi dalla partecipata AEA;
  - rispetto al 2023, i costi operativi e gli oneri finanziari hanno registrato, in ottica prudenziale, un incremento del 2%;
  - i costi del personale registrano, rispetto all'esercizio 2023, una contrazione di K€ 150, a fronte dell'ingresso in quiescenza di nr. due risorse, di cui non è prevista la sostituzione;
- *flussi di cassa 2023:*
  - non essendo disponibile la situazione patrimoniale previsionale al 31 dicembre 2023, le variazioni del capitale circolante sono state assunte pari a quelle registrate nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 in termini di incidenza percentuale sull'Ebitda. Il dato appare estremamente prudenziale; l'assorbimento di cassa si attesta, infatti, al 102% circa dell'Ebitda;
  - sono stati, inoltre, considerati:
    - incassi, già acquisiti nel corso dell'esercizio, riferibili a pregresse posizioni creditorie (K€ 603), relative a: i) rientro credito AEA (K€ 408); ii) rientro credito APS (K€ 197.833);
    - uscite per K€ 2.150, relative a: i) estinzione debito AEA (K€ 858); ii) estinzione debiti tributari scaduti (K€ 1.293);

- capex: derivano da una puntuale ricognizione degli investimenti in *asset* propri del Consorzio eseguita a valere sull'esercizio 2023 (K€ 700). E' stato, inoltre, considerato l'incasso, registrato a ottobre 2023, della caparra relativa all'esproprio di un terreno sito nel Comune di Borgorose (K€ 506);
  - gestione finanziaria: sono stati considerati il rimborso dei debiti finanziari in essere (secondo piani di ammortamento) e il pagamento dei relativi interessi. Il dato include il cash in determinato, nel 2023, dall'attivazione di una linea di credito di K€ 2.500 della Banca Popolare del Frusinate (il cui rientro è garantito dagli incassi APS), e dall'utilizzo, per K€ 1.352, dell'affidamento (c/c n. 0011031386) garantito dalla Banca del Cassinate (complessivi K€ 2.000);
- *flussi di cassa 2024:*
- non essendo disponibili le situazioni patrimoniali previsionali al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024, le variazioni del capitale circolante sono state assunte pari a quelle registrate nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 in termini di incidenza percentuale sull'Ebitda. Il dato appare estremamente prudentiale; l'assorbimento di cassa si attesta, infatti, come per l'esercizio 2023, al 102% circa dell'Ebitda;
  - sono stati, inoltre, considerati:
    - incassi per rientro credito AEA (K€ 1.224) e per rientro credito APS (K€ 791.335);
  - capex: K€ 250, secondo stime tarate sui piani di attività per il 2024;
  - gestione finanziaria: sono stati considerati il rimborso dei debiti finanziari in essere (secondo piani di ammortamento) e il pagamento dei relativi interessi. Il dato include il cash in determinato, nel 2024, dall'utilizzo, per K€ 600, dell'affidamento (c/c n. 0011031386) della Banca del Cassinate.

## ECONOMICS 2023-2024

Conto Economico	2021	2022	2023	2024
Importi in unità	Actual	Actual	Forecast	Budget
Ricavi delle prestazioni e delle vendite	10.487.249	2.327.491	2.400.631	2.400.631
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.207.751	2.857.796	2.237.188	2.237.188
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	37.512	-	-	-
Altri ricavi	9.346.358	17.965.760	13.761.433	13.493.533
<b>Valore della Produzione</b>	<b>21.078.870</b>	<b>23.151.047</b>	<b>18.399.252</b>	<b>18.131.352</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.878.643)	(72.329)	(22.711)	(23.165)
<b>Gross Margin</b>	<b>19.200.227</b>	<b>23.078.718</b>	<b>18.376.541</b>	<b>18.108.187</b>
Costi per servizi	(3.835.951)	(8.418.751)	(6.508.606)	(6.638.778)
Costi per godimento beni di terzi	(18.822)	(1.000)	(7.260)	(7.405)
Costi per il personale	(4.532.621)	(4.585.036)	(4.002.203)	(3.929.248)
Oneri diversi di gestione	(1.231.888)	(2.071.139)	(967.487)	(986.837)
<b>Totale costi gestionali</b>	<b>(9.619.282)</b>	<b>(15.075.925)</b>	<b>(11.485.557)</b>	<b>(11.562.268)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>9.580.945</b>	<b>8.002.793</b>	<b>6.890.984</b>	<b>6.545.918</b>
<i>EBITDA Margin</i>	45,5%	34,6%	37,5%	36,1%
Ammortamenti	(3.738.508)	(6.897.424)	(6.897.424)	(6.897.424)
Accantonamenti per rischi	-	-	-	-
Svalutazioni	(6.149.000)	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>(306.563)</b>	<b>1.105.369</b>	<b>(6.440)</b>	<b>(351.505)</b>
Proventi / (oneri) finanziari	(719.633)	(663.941)	(807.863)	(824.049)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.026.196)</b>	<b>441.427</b>	<b>(814.303)</b>	<b>(1.175.555)</b>
Imposte	(323.520)	4.506	-	-
<b>Utile / (Perdita) di esercizio</b>	<b>(1.349.716)</b>	<b>445.934</b>	<b>(814.303)</b>	<b>(1.175.555)</b>

- gli esercizi 2023-2024, sulla base delle previsioni formulate, ispirate a prudenza, registrano, rispettivamente, una perdita di K€ 814 e di K€ 1.176;
- il risultato suddetto è il portato, sostanzialmente, della flessione registrata dalla componente "Altri ricavi" (-30,55%);
- la perdita complessiva (K€ 1.990) è ampiamente assorbita dalle "Altre riserve" di patrimonio netto (K€ 23.367, al 31 dicembre 2022).

## FLUSSI DI CASSA 2023-2024

Cash Flow	2023	2024
Importi in unità	Previsioni	Previsioni
EBITDA	6.890.984	6.545.918
Imposte	-	-
<b>Flusso di Cassa Operativo Lordo</b>	<b>6.890.984</b>	<b>6.545.918</b>
Variazione CCN commerciale	(2.231.387)	1.012.527
Variazione altre voci del circolante	(6.331.958)	(6.014.886)
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>(1.672.362)</b>	<b>1.543.559</b>
Capex	(193.732)	(250.000)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(1.866.094)</b>	<b>1.293.559</b>
Proventi / (oneri) finanziari	(859.747)	(940.637)
(Rimborso) incremento indebitamento finanziario	2.297.000	(1.430.000)
<b>Flusso di Cassa Netto</b>	<b>(428.841)</b>	<b>(1.077.078)</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>1.648.206</b>	<b>1.219.365</b>
Flusso di Cassa Netto	(428.841)	(1.077.078)
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>1.219.365</b>	<b>142.287</b>

- il 2024 beneficia, a livello operativo, dell'incasso dei piani rateali AEA e APS;
- la gestione finanziaria (interessi e rimborso del debito) determina, sia nel 2023, sia nel 2024, un assorbimento di cassa, attenuato, nel 2023, dall'accensione del finanziamento di K€ 2.500 della Banca Popolare del Frusinate (il cui rientro è garantito dai flussi APS);
- la gestione, sotto tale profilo, considerate le informazioni e le assunzioni riportate in premessa, risulta in equilibrio. Si valuti, inoltre, che l'assorbimento determinato dal capitale circolante risulta, per effetto delle modalità di computo, estremamente elevato e, come tale, massimamente prudenziale.

\*

Si ritiene, valutato quanto precede, che sussistano le condizioni di equilibrio per reputare sussistente, ai fini della elaborazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il presupposto della continuità aziendale.

Roma, 24 ottobre 2023

**Il Presidente del**

**Consorzio Industriale del Lazio**

Francesco De Angelis

