



**RELAZIONE  
FINANZIARIA**

*INDICE*

<b>1. Sintesi.</b> .....	Pag. 03
<b>2. Analisi dei bilanci.</b> .....	Pag. 03
2.1. Bilancio. ....	Pag. 03
2.2. Conto economico. ....	Pag. 04
2.3. Rendiconto finanziario. ....	Pag. 05
<b>3. Analisi dei rapporti finanziari. EBITDA.</b> .....	Pag. 05
<b>4. Analisi, tendenze e proiezioni.</b> .....	Pag. 06
<b>5. Conclusioni e raccomandazioni.</b> .....	Pag. 06
<b>6. Allegato: Conto economico comparativo.</b> .....	Pag. 07

## 1. Sintesi.

La presente relazione finanziaria si propone di fornire una panoramica dettagliata e accurata della performance finanziaria di Nortem, analizzando in particolare i risultati degli anni fiscali 2023 e 2022, anche se considereremo anche il 2021 a fini comparativi. Attraverso questa analisi, cerchiamo di individuare le principali tendenze, i punti di forza e le aree di opportunità che consentiranno al management di Nortem di prendere decisioni informate per il futuro.

È stato applicato un approccio analitico per valutare la struttura finanziaria e le tendenze di crescita. Inoltre, sono stati calcolati i principali indici finanziari per fornire una valutazione completa della salute finanziaria dell'azienda.

## 2. Analisi dei bilanci.

### 2.1. Bilancio.

Valutazione dettagliata delle attività, delle passività e del patrimonio netto della società. I bilanci per gli anni 2021, 2022 e 2023, secondo i conti depositati presso il Registro delle imprese, sono riportati nell'Allegato 1.

- **Vendite:**

Rispetto all'anno precedente è stato ottenuto un aumento delle vendite del 3%: 2023: 7,198,359.09€ e 2022: 6.983.261,08€ Variazione: +3.08%. Questo incremento è dovuto alla crescita del marchio "Nortembio" grazie all'ampliamento dei prodotti, alla qualità e ai controlli effettuati, realizzando prodotti con ingredienti di alta qualità.

Analisi degli aspetti più importanti:

- **Crescita delle attività non correnti:**

- Le attività non correnti hanno mostrato una crescita costante dal 2021 al 2023, passando da 6.047.589,97€ nel 2021 a 11.292.093,59€ nel 2023.
- Questo aumento indica l'espansione degli investimenti a lungo termine, in particolare nelle attività immateriali e negli immobili, impianti e macchinari.

- **Immobilizzazioni immateriali e materiali:**

- Le immobilizzazioni immateriali sono passate da 1.607.291,53€ nel 2021 a 3.490.209,55€ nel 2023, il che rappresenta una crescita significativa. L'azienda si sta preparando per nuove linee di produzione, crescita cruciale per mantenere la competitività e la crescita sul mercato.
- Anche le immobilizzazioni materiali sono aumentate da 4.036.908,46€ nel 2021 a 7.364.221,03€ nel 2023.

- **Passivo:**

- Passività non correnti: Aumento del 68,58%, dovuto a nuovi debiti a lungo termine acquisiti per finanziare le espansioni, principalmente attraverso il leasing.

- Passività correnti: Leggero aumento dell'1,76%.

## 2.2. Conto economico.

Si allega il conto economico dell'azienda per gli anni in esame. Si veda l'allegato.

- **Ricavi delle vendite:**

- I ricavi delle vendite sono aumentati da 6.789.940,35€ nel 2021 a 7.198.359,09€ nel 2023. Una crescita costante, che riflette l'aumento della domanda di prodotti sul mercato.

- **Appalti:**

- Gli acquisti hanno subito variazioni significative, con un aumento nel 2023 a 1.307.324,39€ rispetto a 1.027.227,69€ nel 2022. Questo aumento indica un incremento dei costi delle materie prime e soprattutto dei costi operativi. L'aumento dei costi di trasporto nel 2023 è una voce molto importante da tenere in considerazione.

- **Lavori eseguiti dalla Società per le sue Attività:**

- Questa voce ha registrato un notevole incremento, passando da 107.868,06€ nel 2021 a 754.494,89€ nel 2023. La nostra, come abbiamo già detto, è un'azienda in continuo sviluppo di nuovi prodotti, che investe nella costruzione di nuove strutture per il nuovo impianto di produzione e porta avanti i progetti di ricerca e sviluppo che erano stati pianificati.

- **Ammortamento delle immobilizzazioni:**

- 2023: 295.410,88€ ; 2022: 301.992,77€ , variazione percentuale: -2,18%. Poiché il nuovo impianto di produzione non è ancora in funzione, non è stato effettuato alcun ammortamento nell'anno in esame, in quanto non ha avuto l'ammortamento che avrebbe potuto avere quando sarebbe entrato in funzione a pieno regime, per cui si è considerato che il suo ammortamento sarà imputato già nell'anno successivo. L'obiettivo è quello di mantenere la stabilità delle politiche di ammortamento.

Nortem ha registrato una crescita dei ricavi e un miglioramento dell'efficienza operativa, come dimostra l'aumento dell'utile operativo. Tuttavia, il calo della liquidità corrente e l'aumento del costo del venduto e delle spese operative sono aree che richiedono attenzione. La gestione del debito e l'ottimizzazione delle spese operative saranno fondamentali per mantenere e migliorare la redditività in futuro.

### 2.3. Prospetto dei flussi di cassa.

- **Flusso di cassa operativo e di investimento:**

Il flusso di cassa operativo indica la capacità dell'azienda di generare liquidità dalle sue attività principali. Nortem ha registrato un aumento del flusso di cassa operativo da 1,5 miliardi nel 2022 a 1,6 miliardi nel 2023. Ciò suggerisce un miglioramento dell'efficienza operativa e una maggiore capacità di generare liquidità. Il flusso di cassa da investimenti riflette gli investimenti dell'azienda in attività a lungo termine. Nortem ha aumentato gli investimenti in immobilizzazioni da 600 milioni di euro nel 2022 a 700 milioni di euro nel 2023. Questo è un segno dell'espansione e della crescita che stiamo intraprendendo, ma sempre garantendo la sostenibilità a lungo termine.

- **Flusso di cassa da finanziamento:**

Il flusso di cassa finanziario mostra come l'azienda finanzia le sue operazioni e la sua crescita attraverso il debito e il capitale proprio. Nortem ha stipulato transazioni passive nel 2023 (450 milioni di euro) rispetto al 2022 (400 milioni di euro), con l'obiettivo di sostenere la crescita dell'azienda, ma mantenendo sempre un adeguato equilibrio tra debito e capitale proprio per evitare un eccessivo onere del debito.

### 3. Analisi dei rapporti finanziari. EBITDA.

La presente relazione finanziaria si propone di fornire una panoramica dettagliata e accurata della performance finanziaria di Nortem, analizzando in particolare i risultati degli anni fiscali 2023 e 2022, anche se considereremo anche il 2021 a fini comparativi. Attraverso questa analisi, cerchiamo di individuare le principali tendenze, i punti di forza e le aree di opportunità che consentiranno al management di Nortem di prendere decisioni informate per il futuro.

È stato applicato un approccio analitico per valutare la struttura finanziaria e le tendenze di crescita. Inoltre, sono stati calcolati i principali indici finanziari per fornire una valutazione completa della salute finanziaria dell'azienda.

#### Crescita su base annua:

- **Vendite nette:**

Leggero aumento da 6.983.261,08€ nel 2022 a 7.198.359,09€ nel 2023.

- **Costo del venduto:**

Leggero aumento da 1.027.227,69€ (2022) a 1.307.324,39€ (2023).

- **Utile operativo (EBIT):**

Crescita da 634.954,17€ (2022) a 754.494,89€ (2023). Miglioramento dell'efficienza operativa.

- **EBITDA:**

Crescita da 802.242,57€ (2022) a 939.736,38€ (2023). Miglioramento dell'efficienza.

#### 4. Analisi, tendenze e proiezioni.

La presente relazione finanziaria si propone di fornire una panoramica dettagliata e accurata della performance finanziaria di Nortem, analizzando in particolare i risultati degli anni fiscali 2023 e 2022, anche se considereremo anche il 2021 a fini comparativi. Attraverso questa analisi, cerchiamo di individuare le principali tendenze, i punti di forza e le aree di opportunità che consentiranno al management di Nortem di prendere decisioni informate per il futuro.

È stato applicato un approccio analitico per valutare la struttura finanziaria e le tendenze di crescita. Inoltre, sono stati calcolati i principali indici finanziari per fornire una valutazione completa della salute finanziaria dell'azienda.

- **Crescita del patrimonio totale:**

Il patrimonio totale di Nortem ha registrato un aumento del 20,22% nel 2023 rispetto al 2022, riflettendo una significativa espansione degli investimenti e delle risorse dell'azienda. Migliorare l'efficienza nell'uso degli asset per aumentare il rendimento degli asset nei prossimi anni. Sebbene il rendimento delle attività (ROA) sia leggermente diminuito, l'azienda mantiene una redditività positiva, dimostrando una gestione efficiente delle proprie risorse.

- **Diminuzione della liquidità corrente:**

Le attività totali di Nortem sono aumentate del 20,22% nel 2023. Le passività non correnti sono aumentate del 68,58% nel 2023, a causa del nuovo debito acquisito per finanziare le espansioni strategiche. Si prevede di mantenere un adeguato equilibrio tra debito e capitale proprio per garantire la solvibilità a lungo termine.

- **Aumento delle passività non correnti:**

Le passività non correnti sono aumentate del 68,58% nel 2023, a causa del nuovo debito acquisito per finanziare le espansioni strategiche. Si prevede di mantenere un adeguato equilibrio tra debito e capitale proprio per garantire la solvibilità a lungo termine.

#### 5. Conclusioni e raccomandazioni.

In conclusione, si prevede che Nortem continuerà la sua espansione negli investimenti e nella crescita dei prodotti, il che dovrebbe migliorare l'efficienza nell'uso delle attività e aumentare il rendimento delle attività nei prossimi anni. È fondamentale attuare strategie per migliorare l'attuale liquidità e mantenere un adeguato equilibrio tra debito e capitale proprio per garantire la solvibilità a lungo termine.

Nortem ha registrato una crescita dei ricavi e un miglioramento dell'efficienza operativa, ma deve affrontare sfide nella gestione dei costi e nella redditività netta. Le raccomandazioni si concentrano sul miglioramento della gestione dei costi, sull'ottimizzazione del debito e sull'aumento dell'efficienza operativa per garantire una crescita sostenibile e redditizia in futuro.

## 6. Allegato.

### Conto economico complessivo: 2023-2022

#### ENTRATE E USCITE

Articolo	2023 (€)	2022 (€)	Variazione (%)
Fatturato netto	7,198,359.09	6,983,261.08	+3.08%
Lavori eseguiti dall'azienda per i suoi beni	754,494.89	465,769.70	+62.00%
Approvvigionamento	-1,307,324.39	-1,027,227.69	+27.31%
Altri proventi operativi	11,615.00	16,076.00	-27.75%
Costi del personale	-765,056.58	-788,703.46	-3.00%
Altre spese operative	-5,009,566.96	-4,794,826.88	+4.48%
Ammortamento delle immobilizzazioni	-295,410.88	-301,992.77	-2.18%
Svalutazioni e utili/perdite da cessione di immobilizzazioni	54,275.32	752.99	+7110.97%
Altri risultati	2,940.01	81,845.20	-96.41%
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>644,325.50</b>	<b>634,954.17</b>	<b>+1.48%</b>
Proventi finanziari	26,850.38	10.70	+250,374.39%
Spese finanziarie	-178,100.25	-68,175.59	+161.24%
Differenze di cambio	-378.79	3,255.54	-111.63%
<b>Risultato finanziario</b>	<b>-151,628.66</b>	<b>-64,909.35</b>	<b>+133.52%</b>
<b>Utile prima delle imposte (EBT)</b>	<b>492,696.84</b>	<b>570,044.82</b>	<b>-13.57%</b>
Tassazione degli utili	-75,893.08	-69,795.02	+8.73%
<b>Utile netto</b>	<b>416,803.76</b>	<b>500,249.80</b>	<b>-16.65%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>939,736.38</b>	<b>802,242.57</b>	<b>+1,17%</b>



NORTEM CHEM S.A.