

Sintesi delle Linee Guida

Assunzioni Economiche

- **Gross Sales** – Il fatturato della Società è atteso raggiungere nel 2022 i livelli pre-pandemici, espressi in forza di un portafoglio prodotti basato su un mix di materiali innovativi e sostenibili significativamente differente da quello del 2019. Negli anni successivi, il fatturato è previsto crescere fino a ca. €128m nel 2026 (CAGR 2021-2026 19,8%). Tale assunzione di crescita è fondata sulla normalizzazione della domanda di mercato (socialità) e sulla dinamica di sviluppo nelle applicazioni «core» (packaging alimentare), e favorita dalla transizione del mix. La composizione del fatturato per segmento di *business* mostra una progressiva riduzione dell'incidenza dei prodotti Consumer (da 94% nel 2021 a 80% nel 2026, CAGR 2021-2026 16%) a favore di una crescente incidenza dei prodotti Professional (CAGR 2021-2026 52,6%). L'incidenza dei diversi materiali sulle vendite lorde varia sostanzialmente nel periodo di Piano: bioplastica, carta e polpa in aumento e plastica in diminuzione.
- **Marginalità** – Ipotesi di aumento della marginalità in arco Piano è legata all'evoluzione del *mix* di vendita in termini di materie prime (i prodotti innovativi realizzati con materie prime sostenibili hanno miglior marginalità dei prodotti tradizionali).
- **Costo del personale** – Coerentemente con il Piano degli Investimenti, è prevista l'assunzione di personale sulle nuove linee di produzione e l'assunzione di 1 nuova figura commerciale, in linea con l'aumento dei volumi di vendita prospettati. Esuberano di 1 figura amministrativa prudenzialmente previsto in accordo con il progetto di riorganizzazione societaria.
- **Costi fissi** – Nel 2021 sono attesi costi fissi in crescita, in linea con i dati consuntivi di giugno 2021 (ca. €7,7m). Negli anni successivi, i costi fissi sono stimati costanti e pari a ca. €7,2m.

Assunzioni Patrimoniali

- **Capitale Circolante Netto**
 - ✓ **Rimanenze** – Il magazzino in arco Piano è previsto in crescita per tornare ai livelli fisiologici di settore (il modello operativo richiede di produrre per il magazzino e servire da magazzino l'evasione degli ordini).
 - ✓ **Crediti** – In accordo con la ripresa delle vendite, è prevista una crescita dei crediti commerciali. Il valore in arco Piano risulta influenzato dall'apertura di una nuova linea factoring a inizio 2022 per circa €3m.
 - ✓ **Debiti** – I debiti commerciali sono attesi in crescita in arco Piano, coerentemente con l'aumentare dei volumi produttivi previsti. A fine piano, i giorni medi di pagamento fornitori sono previsti essere inferiori a quelli del 2018.
- **Scaduto fornitori** – All'interno del Piano, è previsto il parziale rimborso dell'esposizione scaduta a partire dal H2 2022 fino alla conclusione del H1 2025.
- **Piano degli Investimenti** – A partire dal 2018, il Gruppo ha avviato un ambizioso Piano di Investimenti volto ad anticipare il nuovo contesto di mercato. Per poter completare la trasformazione industriale in atto, il Gruppo prevede di investire ca. €14,7m (esclusi i leasing) nel periodo 2021-2026. Di questi, €5,3m fanno riferimento ad investimenti da effettuare in Italia in DOpla SpA.