



# **IRIDE ACQUE SB S.R.L.**

## **INVESTOR REPORT H1 2022**



## INDICE

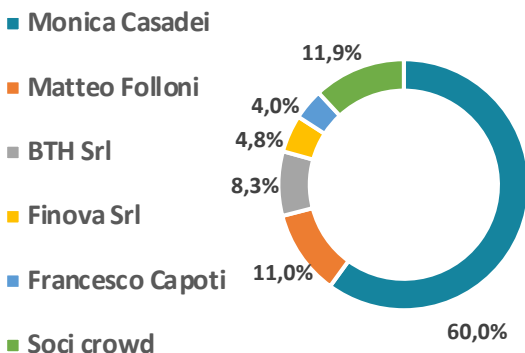
Overview Generale	Pag. 1
Mercato di riferimento	Pag. 2
Analisi KPI Operativi e Finanziari	Pag. 3
Oplon Risk Rating	Pag. 4

## Anagrafica

Tipo società	PMI INNOVATIVA
Anno costituzione	2014
Sede legale	Str. Repubblica, 41 Parma (PR)
P. IVA	02710100344
Valutazione attuale	€ 4.176.000
Capitali raccolti su CFM	€ 700.000
Totale capitali raccolti	€ 773.133
Settore	Green Ventures 

## Team & assetti proprietari

Monica Casadei	CEO
Matteo Folloni	Presidente CdA
Francesco Capoti	Direttore Tecnico



## Milestones raggiunte

- Nel semestre sono stati siglati **cinque contratti** di vendita per nuovi impianti per un valore complessivo maggiore di **€ 500.000**. Le prospettive per il 2022 sono molto positive considerato l'interesse registrato dal mercato per i prodotti offerti. Tra i nuovi clienti si menziona **Mutti S.p.A.** che ha acquistato un impianto per il riutilizzo delle acque per il lavaggio del pomodoro. È stata inoltre presentata la prima offerta negli **Stati Uniti**.
- Prosegue con successo il piano di **assunzione di nuovi collaboratori** e consolidamento della struttura aziendale. Sono entrati a far parte del team tre figure: un tecnico commerciale, un tecnico processista e un responsabile acquisti. È stato inoltre conferito un incarico alla BeCom (società di consulenza) per strutturare e ottimizzare i processi aziendali, a supporto del HR Manager.
- È stato sottoscritto un accordo con **Cherry Bank** per offrire gli impianti con la formula del noleggio a lungo termine. La collaborazione ha già permesso a Iride Acque di formulare due offerte di vendita a potenziali clienti. È stata inoltre siglata una partnership con **Ala**, società del Gruppo NSA, specializzata nella consulenza nel campo della finanza agevolata. Iride Acque ritiene che entrambi le partnership siano fondamentali per ridurre il tempo che intercorre tra la presentazione dell'offerta e la firma del contratto, garantendo un servizio completo ai clienti, anche per quanto concerne il finanziamento dell'acquisto.

## Prossimi passi

- È stato elaborato un piano commerciale dettagliato al fine di perseguire la **commercializzazione su larga scala** degli impianti. La vendita dei prodotti taylor made sarà affidata ai tecnici commerciali mentre i piccoli e medi impianti saranno venduti da agenti. La società prevede inoltre di assumere nei prossimi mesi un Export Manager per espandere l'attività anche all'estero.
- Continua la ricerca di partner qualificati con cui stabilire collaborazioni durevoli che possano consentire alla Società di proporsi ai propri Clienti come specialista nel trattamento di qualsiasi problematica concernente le acque industriali e il loro riutilizzo
- Le collaborazioni avviate e le vendite a clienti importanti sono parte di una strategia più ampia che prevede la crescita della **Brand Reputation** al fine di qualificarsi agli occhi del mercato come partner affidabili.

## Come abbiamo impiegato i capitali a disposizione

	Impieghi	% sul tot. Impiegato (H1 2022)
Gestione operativa corrente	€ 142.017	46,4%
CAPEX	€ 163.870	53,5%
Rimborso debiti finanziari	€ 192	0,1%
<b>Tot. Impiegato (H1 2022)</b>	<b>€ 306.079</b>	<b>100%</b>
Liquidità da impiegare	€ 129.372	

- **Gestione operativa corrente:** l'EBITDA semestrale è positivo, nonostante l'incremento di alcuni costi monetari di struttura tra cui soprattutto il costo del personale in seguito all'ingresso nel team di nuove risorse. L'assorbimento di liquidità della gestione operativa è quindi dovuto principalmente a variazioni del capitale circolante netto.
- **CAPEX:** l'importo impiegato negli investimenti in immobilizzazioni materiale e immateriali.

## Mercato di riferimento: depurazione delle acque reflue

Secondo diverse stime, il settore del trattamento delle acque reflue crescerà significativamente nei prossimi anni. Nello specifico il CAGR (Compounded Average Growth Rate) annuo su scala globale è stimato attorno al **7%** (CAGR 7% dal 2020 al 2026, Mordor Intelligence; 6,8% dal 2021 al 2028, Meticulous Market Research; 6,5% dal 2021 al 2028, Statista).

Le fonti sopra citate individuano alcuni macro-trend che guidano l'espansione del mercato, caratterizzato da un incremento della domanda di acqua potabile e un decremento delle riserve idriche disponibili: in media il consumo d'acqua aumenta del 100% ogni vent'anni. Le cause principali di queste dinamiche sono:

- Utilizzo di tecniche di **fratturazione idraulica** per la ricerca di giacimenti di **gas metano**
- Dinamiche **demografiche** (soprattutto nella regione asiatica)
- Industrializzazione e urbanizzazione crescente
- Crescente domanda d'acqua da parte del settore agricolo a causa dei lunghi periodi di **siccità** dovuti ai **cambiamenti climatici**

Il problema della siccità si è manifestato con particolare gravità negli ultimi **mesi tempi**. Questo fenomeno però è stato osservato anche considerando un orizzonte di tempo più lunghi e rappresenta purtroppo una tendenza. I ricercatori dell'ISPRA (Istituto Superiore per la Ricerca Ambientale) hanno registrato che la disponibilità idrica su base annua in Italia nel trentennio 1991-2020 è diminuita in media del **19%** rispetto al trentennio 1921-1950.

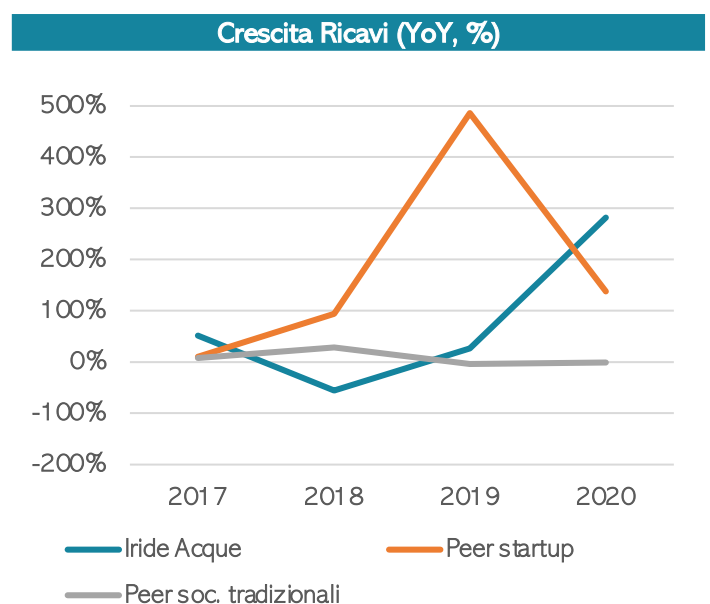
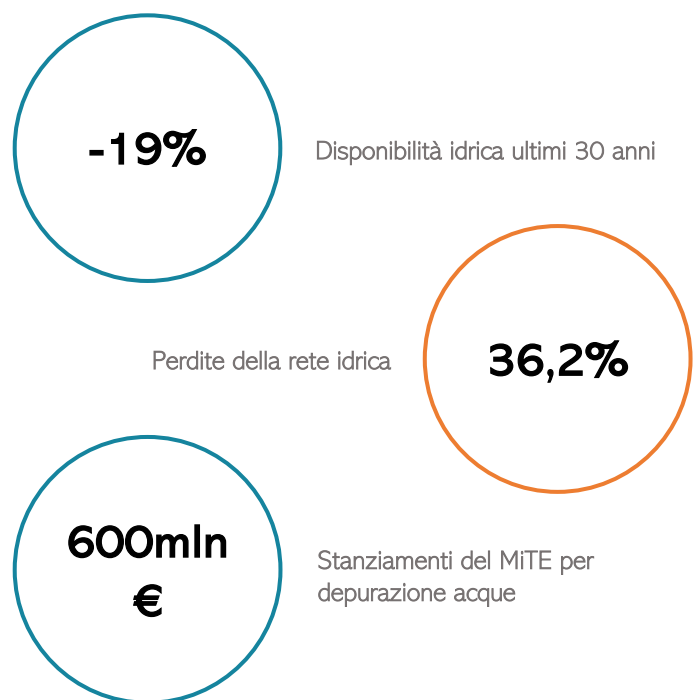
La scarsità d'acqua in Italia è accentuata anche dalle rilevanti perdite della rete idrica nazionale. Secondo l'ISTAT ben il **36,2% dell'acqua immessa nella rete non viene effettivamente erogata all'utente finale**. In un contesto di crisi idriche sempre più frequenti, è impellente la necessità di adottare soluzioni per limitare al minimo gli sprechi d'acqua per cercare di arginare i problemi causati dalla siccità. Tra queste, di recente, è oggetto di particolare, il riutilizzo delle acque reflue opportunamente depurate, per uso agricolo ed industriale. Sono in continuo aumento le esperienze in tal senso, in linea con quanto Iride Acque sta sostenendo da tempo. La Società, pertanto, si posiziona in un settore che, nel prossimo futuro, ricoprirà un ruolo chiave nelle economie anche grazie agli stanziamenti previsti dal programma **NextGeneration EU** e dal **PNRR**.

Il Ministero della Transizione Ecologica ha già stanziato infatti **600 milioni di Euro** per interventi sulla depurazione delle acque.

Per confrontare le performance di Iride Acque con quelle dei competitors si sono individuati due panels di società comparabili:

1. **Peer startup**: imprese di recente costituzione che basano il loro business model su brevetti o soluzioni all'avanguardia. Queste società attraversano la stessa fase di sviluppo di Iride Acque e sono di dimensioni simili;
2. **Peer società tradizionali**: il gruppo comprende società italiane che operano nello stesso settore di Iride Acque da lungo tempo e propongono prodotti tradizionali. Sono società di maggiori dimensioni, più strutturate

Osservando quindi la **crescita dei ricavi** si nota il **trend positivo di Iride Acque**, più stabile rispetto all'andamento del peer group delle startup. Per quanto riguarda invece i risultati del peer group delle società tradizionali si evidenzia come la crescita dei ricavi sia pressoché nulla, benché, in valore assoluto, i ricavi medi del panel siano sostanzialmente più elevati. Il mercato nel complesso in crescita è quindi attento alle nuove proposte ed è disponibile a scegliere soluzioni innovative, se tecnicamente superiori rispetto alle consuete alternative.



Fonte: Aida - BVD

### KPI Operativi

I valori dei KPI operativi evidenziano il **percorso di crescita** intrapreso da Iride Acque nell'ultimo semestre, in coerenza con la fase di sviluppo e gli obiettivi della società.

Come precedentemente accennato la società sta completando l'organigramma con l'ingresso nel semestre in azienda di un secondo tecnico commerciale, un responsabile acquisti e un tecnico processista. Sono già stati selezionati tre agenti plurimandatari con esperienza nel settore delle acque reflue industriali: due copriranno l'area del Nord Italia, l'altro il Centro-Sud. Nel semestre la società ha incrementato l'attività commerciale e di vendita siglando **cinque contratti** per un valore pari a **€ 514.500**. I numeri dimostrano la rapidissima crescita della società che ha registrato un incremento del valore degli ordini ricevuti pari al **255%** rispetto al semestre precedente. Il successo del semestre dimostra la correttezza delle scelte operate dal management e la capacità della società trovare uno spazio considerevole sul mercato di riferimento.

Molto positivi anche gli altri KPI considerati: a fine Q2 22 le trattative in corso ammontano a **39** di cui 14 in fase avanzata. Considerando solamente le relazioni in essere, il valore della produzione atteso, cioè ponderato per la probabilità di successo delle trattative, equivale a **€ 1.527.390**.

	Q2 22	Q1 22	Q4 21	Q3 21
Nuovi collaboratori	1	2	2	4
N. Trattative in corso con potenziali clienti	39	28	23	15
N. Ordini ricevuti	3	2	1	2
Valore ordini ricevuti	€ 505.000	€ 9.500	€ 45.000	€ 100.000
	Valore offerte presentate a potenziali clienti			Probabilità di ottenere l'ordine
	€ 1.155.000			90%
	€ 534.700			70%
	€ 284.000			40%
	<b>Valore della produzione atteso</b>			<b>€ 1.527.390</b>

### Situazione economico-finanziaria

	2019	2020	2021	H1 2022PC
Ricavi operativi	€ 49.980	€ 190.996	€ 221.152	€ 338.502
EBITDA	€ 6.264	€ 8.380	€ 13.358	€ 69.417
EBITDA margin (%)	12,53%	4,39%	6,04%	20,5%
EBIT	€ 3.192	€ 5.308	€ 13.358	€ 39.417
Utile (Perdita)	€ 760	€ 3.375	€ 5.892	€ 23.650

	2019	2020	2021	H1 2022PC
Attivo immobilizzato	€ 57.616	€ 53.822	€ 194.497	€ 358.367
CCN	€ 3.831	€ 44.659	€ 181.235	€ 342.006
Cap. Investito Netto	€ 61.447	€ 98.481	€ 375.723	€ 700.373
PFN	€ 19.888	€ 53.547	€ (425.951)	€ (120.064)
Patrimonio netto	€ 41.559	€ 44.934	€ 796.786	€ 820.437
Altre passività	€ -	€ -	€ 4.897	€ -

I risultati economici del primo semestre rispecchiano le eccellenti performance desumibili dall'analisi dei KPI.

In soli sei mesi la società ha registrato maggiori ricavi rispetto a tutto il 2021.

Ottima anche la marginalità operativa che si assesta al **20,5%** dei ricavi totali, testimoniando la profittabilità del business model di Iride Acque.

Da un punto di vista patrimoniale proseguono gli investimenti in immobilizzazioni materiali, funzionali allo sviluppo del business.

La posizione finanziaria netta è negativa: l'esposizione debitoria verso le banche ammonta a meno di € 10.000 a fronte di una disponibilità liquida pari a € 129.372.

Finanziariamente la società è sana, considerando anche il rating **B1-** (Probabilità di default 0,74%) ottenuto utilizzando il tool Oplon di Modefinance\*.

\*Note: \* = approfondimento alla pagina successiva; PC = Dati Pre-consuntivi

### OPLON RISK RATING SUMMARY – Settoriale (Italia)

<b>FINAL RATING</b>	<b>B1-</b>	<b>PROBABILITÀ DI DEFAULT</b>	<b>0,74 %</b>
---------------------	------------	-------------------------------	---------------

#### Indici di Solvibilità

	Iride Acque	In salute	Equilibrata	Vulnerabile	A Rischio
Leverage Ratio	0,39	0,69	2,54	9,65	4,46
Financial Leverage	-	0,12	0,6	2,36	0,73
Total Asset/Total Liabilities	3,54	2,46	1,39	1,1	1,01

#### Indici di Liquidità

	Iride Acque	In salute	Equilibrata	Vulnerabile	A Rischio
Current Ratio	3,06	2,35	1,44	1,24	1
Quick Ratio	2,83	1,79	1,06	0,79	0,68
Cash Cycle Ratio	100	-1,75	-3,5	17	7

#### Indici di Redditività

	Iride Acque	In salute	Equilibrata	Vulnerabile	A Rischio
Return on Investment (ROI)	1,2	12,44	4,73	2,15	-10,83
Return on Equity (ROE)	0,74	16,35	10,48	5,93	-86,14
Asset Turnover	0,11	1,52	1,36	1,18	1,44
EBITDA/Sales	0,11	0,12	0,05	0,04	-0,03

#### Tasso di copertura degli interessi

	Iride Acque	In salute	Equilibrata	Vulnerabile	A Rischio
EBIT interest cov. ratio	10,14	278	17,04	1,73	-20,06
EBITDA interest cov. ratio	10,14	358,3	29,18	3,26	-8,83

#### Ciclicità

	Iride Acque	In salute	Equilibrata	Vulnerabile	A Rischio
Days Sales of Inventory	114	23	50	76	115
Days Sales Outstanding	-	68	59	113	62
Days Payables Outstanding	-	15	34	68	96
Cash Conversion Cycle	-	76	75	121	81

Key	○	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Modelfinance score	-	D	C	CC	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA



Il presente report è stato redatto sulla base di informazioni pubblicamente disponibili o fornite dalla società Iride Acque SB srl.