

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2021

RICAVI IN CRESCITA DEL 10,2%

UTILE DELL'ESERCIZIO POSITIVO PER EURO 2,9 MILIONI

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO: EURO 0,10 PER AZIONE

Dati consolidati esercizio 2021:

- Fatturato: Euro 78,5 milioni (2020: Euro 71,2 milioni)
- Margine Lordo (*EBITDA*): Euro 8,3 milioni (2020: Euro 5,4 milioni)
- Risultato Operativo (*EBIT*): Euro 4,0 milioni (2020: Euro 0,9 milioni)
- Risultato dell'esercizio: Euro 2,9 milioni (2020: Euro 0,4 milioni)
- Posizione finanziaria netta: Euro 0 milioni (2020: Euro 1,0 milioni)
- Investimenti: Euro 6,2 milioni (2020: Euro 7,9 milioni)

Guanzate (CO), 23 marzo 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A., società leader nella creazione, produzione e distribuzione di tessuti di alta gamma a livello internazionale, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio e consolidato 2021.

I risultati 2021 vedono una ripresa del fatturato e dei risultati di periodo più che in linea con la dinamica del fatturato del settore di attività, la tessitura Made in Italy. Il Gruppo ha saputo esprimere la propria capacità di resilienza alle riconfermate situazioni di chiusura totale o parziale delle attività economiche e sociali causate dal perdurare della pandemia Covid-19 e alla conseguente complessa situazione economica globale, segnata dai noti fenomeni di volatilità dell'intera supply chain .

Il Gruppo chiude l'anno con un risultato in sensibile miglioramento, proseguendo con il piano degli investimenti e mantenendo una solida e pressoché stabile posizione finanziaria.

In questo contesto, pur nella incertezza della situazione geo-politica scatenata dall'invasione dell'Ucraina da parte della Federazione Russa, il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo di Euro 0,10 per azione, per complessivi Euro 2,7 milioni, e la destinazione della quota residua dell'utile al rafforzamento patrimoniale e finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre esaminato ed approvato il Bilancio di Sostenibilità, che include la Dichiarazione Non Finanziaria 2021, e che descrive le attività più rilevanti svolte dal Gruppo in ambito sociale, ambientale ed economico.

Principali dati economici e patrimoniali consolidati dell'esercizio 2021

Ricavi consolidati

Nell'esercizio 2021 il Gruppo Ratti ha realizzato ricavi pari a Euro 78,5 milioni, in aumento di Euro 7,2 milioni rispetto all'esercizio precedente (+10,2%).

La composizione dei ricavi per area di business è la seguente:

| | 2021 | 2020 | Delta % | <i>Ricavi per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)</i> |
|------------------------|---------------|---------------|-------------|--|
| - Ratti Luxe | 40.700 | 41.083 | (0,9) | |
| - Rainbow | 11.263 | 9.751 | 15,5 | |
| - Carnet | 8.852 | 6.985 | 26,7 | |
| - Art | 1.202 | 1.747 | (31,2) | |
| - Ratti Studio | 11.445 | 7.563 | 51,3 | |
| - Arredamento | 4.349 | 3.264 | 33,2 | |
| - Altri e non allocati | 655 | 843 | (22,3) | |
| Totale | 78.466 | 71.236 | 10,2 | |

L'anno in oggetto evidenzia l'aumento delle vendite che ha riguardato diverse aree di business. In particolare l'incremento è stato trainato dalla performance dei Poli Studio (+Euro 3,9 milioni, pari al +51,3%), Carnet (+Euro 1,9 milioni, pari al +26,7%), Rainbow (+Euro 1,5 milioni, pari al +15,5%), Arredo (+Euro 1,1 milioni, pari al 33,2%). Il Polo Luxe registra un lieve calo delle vendite di - Euro 0,4 milioni (-0,9%).

| | 2021 | 2020 | Delta % | <i>Ricavi per area geografica (importi in migliaia di Euro)</i> |
|----------------|---------------|---------------|-------------|---|
| - Italia | 28.890 | 30.443 | (5,1) | |
| - Altri Europa | 34.087 | 26.397 | 29,1 | |
| - U.S.A. | 4.797 | 3.075 | 56,0 | |
| - Giappone | 1.303 | 2.075 | (37,2) | |
| - Altri Paesi | 9.389 | 9.246 | 1,6 | |
| Totale | 78.466 | 71.236 | 10,2 | |

L'andamento delle vendite per area geografica evidenzia la crescita dei ricavi nei paesi Europei (+Euro 7,7 milioni, +29,1%) principalmente trainata dai mercati Francese e Inglese e nell'area U.S.A (+Euro 1,7 milioni, +56,0%). In flessione le vendite relative ai mercati Italia (-Euro 1,6 milioni, -5,1%) e Giappone (-Euro 0,8 milioni, -37,2%).

Commenti alle principali voci di conto economico

Nell'anno 2021 il Margine Lordo (EBITDA) è risultato pari a Euro 8,3 milioni, in aumento di Euro 2,9 milioni rispetto all'anno precedente. In termini di incidenza sulle vendite, l'EBITDA è risultato pari al 10,6%, registrando un incremento del 3,0% rispetto al 2020. L'andamento dei ricavi, pur non riportando i livelli di saturazione degli impianti di produzione e dei costi delle strutture aziendali al pre-pandemia, la continua attenzione alla razionalizzazione delle voci di spesa e una attenta gestione della volatilità della supply chain hanno permesso il conseguimento dei risultati sopra commentati.

Si segnala che i costi dell'esercizio includono costi straordinari per la gestione dell'emergenza Covid per un importo di Euro 0,2 milioni, comprensivi dei costi per dispositivi di protezione e per adeguamento ai protocolli di sicurezza.

Gli ammortamenti del periodo (al netto degli ammortamenti attrezzature di stampa) ammontano a Euro 4,1 milioni e risultano in aumento di Euro 0,3 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per Euro 4,0 milioni (positivo per Euro 0,9 milioni nel 2020).

I proventi ed oneri finanziari sono risultati negativi per Euro 0,2 milioni, e si confrontano con un valore negativo per Euro 0,5 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Risultato dell'esercizio ammonta a Euro 2,9 milioni, con un incremento di Euro 2,5 milioni rispetto al 2020.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nell'esercizio 2021 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse per complessivi Euro 6,2 milioni (Euro 7,9 milioni nel 2020). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 1,2 milioni al rinnovo del reparto tessitura, per Euro 1,2 milioni all'acquisto di macchinari per la stampa digitale e al potenziamento dei relativi reparti di supporto e per Euro 0,7 milioni alla riorganizzazione degli uffici interni e per Euro 0,8 milioni all'acquisizione di software, incluso il progetto di implementazione del nuovo ERP SAP, attualmente in corso di sviluppo.

Al 31 dicembre 2021 il **capitale circolante netto** ammonta a Euro 18,3 milioni, e risulta in aumento di Euro 0,8 milioni rispetto al 2020.

La **Posizione finanziaria netta** risulta a pareggio e registra una diminuzione di Euro 1,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2020. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria netta è stata principalmente determinata dalla cassa assorbita dagli investimenti, al netto di una generazione positiva di cassa operativa nel periodo per Euro 5,2 milioni.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 31 dicembre 2021, è pari a Euro 62,6 milioni, comprensivo del risultato dell'esercizio, ed è in aumento di Euro 2,6 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Ratti S.p.A.

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2021 con un fatturato pari a 78,5 milioni di Euro (+10,3% rispetto al 2020) ed un Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a 8,2 milioni di Euro (+3,0 milioni di Euro rispetto al 2020). Il Risultato ante-imposte (EBT) e il Risultato dell'esercizio sono risultati rispettivamente pari a 4,1 milioni di Euro e 3,2 milioni di Euro

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo passa da + Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2020 a + Euro 0,6 milioni al 31 dicembre 2021.

Il Patrimonio netto, al 31 dicembre 2021, è pari a Euro 61,8 milioni, e registra un incremento di Euro 2,8 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Dividendo proposto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 28 aprile 2022 in prima convocazione, e per il giorno 29 aprile 2022 in eventuale seconda convocazione, un dividendo al lordo di imposte di Euro 0,10 per azione, per un ammontare complessivo di Euro 2,7 milioni. Il dividendo avrà come data di stacco cedola n. 9 il 23 maggio 2022 (*record date* 24 maggio 2022) e come data di pagamento il 25 maggio 2022.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2021

Nella prima mattinata del 24 febbraio 2022 il Presidente Russo Vladimir Putin ha annunciato un'operazione militare nel Donbass, dando inizio ad un'invasione dell'Ucraina.

Le attività del Gruppo non sono, se non in maniera assolutamente marginale, concentrate in quell'area geografica.

Prevedibile evoluzione della gestione

La clientela del Gruppo, principalmente rappresentata dai grandi brand del lusso mondiale, ha registrato una performance positiva delle vendite nel corso del trascorso esercizio, performance che si è ripercossa al momento solo parzialmente sul fatturato consuntivato dal Gruppo. Gli ordini acquisiti nei mesi di gennaio e febbraio 2022 stanno mantenendo un andamento positivo a doppia cifra rispetto agli stessi mesi dell'esercizio precedente.

Ciò non di meno, l'andamento della pandemia, non ancora sconfitta, i conseguenti fenomeni di volatilità della supply chain e l'invasione dell'Ucraina da parte della Federazione Russa con i suoi effetti geo-politici rendono più incerto e complesso il quadro congiunturale e le prospettive economiche per l'esercizio corrente.

Avanzamento Piano di Performance Shares 2019-2021

In data 12 novembre 2021 il Consiglio di Amministrazione di Ratti ha preso atto, sulla base delle informazioni alla data disponibili, del mancato raggiungimento degli obiettivi di performance previsti dal Piano di Performance Shares a favore del management approvato dall'Assemblea dei Soci in data 23 aprile 2019. Essendo stato verificato ed accertato in sede di redazione del progetto di Bilancio al 31.12.2021 detto mancato raggiungimento, le relative riserve sono state liberate a conto economico in quanto non sussistono le condizioni per il perfezionamento del Piano in questione.

Bilancio di Sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il Bilancio di Sostenibilità, comprensivo della Dichiarazione Non Finanziaria Consolidata, predisposta in conformità con le linee guida del Global Reporting Initiative (GRI-G4). Il documento, che descrive le attività più rilevanti svolte in ambito sociale, ambientale ed economico dal Gruppo Ratti, sarà reso pubblico sul sito internet della società entro i termini di legge.

Proposta di adozione della qualifica di "Società Benefit" ai sensi della Legge 208/2015

Ratti S.p.A. da tempo persegue, accanto allo scopo di lucro, finalità ed obiettivi di medio-lungo periodo di beneficio comune, con un impegno costante nell'ambito della responsabilità sociale d'impresa al fine di perseguirne il "successo sostenibile", obiettivi che si identificano nella disciplina delle "Società Benefit" di cui alla Legge 208/2015, che prevede di esplicitare nell'oggetto sociale il perseguimento di dette finalità.

Conseguentemente, come già reso noto al pubblico, in sede di Assemblea Straordinaria verrà sottoposta ad approvazione l'Esplicitazione ed integrazione dello Statuto Sociale connesse all'adozione dello status di "società benefit".

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relativa Relazione Illustrativa ai sensi dell'Art. 125-ter D. LGS. 58/98 (e successive modifiche e integrazioni) e degli articoli 72 e 84 ter del Regolamento Consob 11971/99, che sarà depositata nei termini previsti dal Regolamento Consob n. 11971/1999, presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., e sarà consultabile nel sito *internet* della Società all'indirizzo www.ratti.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Convocazione Assemblea ordinaria e straordinaria

Il Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione del 3 marzo scorso ha convocato l'Assemblea ordinaria e straordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 28 aprile 2022, ed in eventuale seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2022.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2021, unitamente alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, alla Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti e alla Dichiarazione Individuale di carattere non Finanziario, saranno depositati nei termini previsti dal Regolamento Consob n. 11971/1999, presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., e saranno consultabili nel sito *internet* della Società all'indirizzo www.ratti.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Il documento comprensivo della relazione contenente il giudizio della Società di Revisione e del Collegio Sindacale sarà messo a disposizione con le medesime modalità.

Dichiarazione

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Giovanna Tecchio attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si ricorda che il Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato dell'esercizio 2021, che saranno pubblicati nei termini e modi prescritti, sono oggetto di esame - tuttora in corso - da parte della Società di Revisione.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito *internet* di Ratti S.p.A. all'indirizzo: www.ratti.it.

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

| | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|--|
| CFO, <i>Investor Relator</i> | Giovanna Tecchio | tel. 031/3535671 | investor_relator@ratti.it |
| Media | Fabrizio Goggi | tel. 031/3535361 | fabrizio_goggi@ratti.it |

Sito *internet*: www.ratti.it

Fondata nel 1945, Ratti è oggi tra i maggiori player mondiali nella produzione di tessuti e accessori di alta gamma dedicati all'abbigliamento, la cravatteria, la camiceria, il mare e l'arredamento. Della propria tradizione, Ratti custodisce l'esperienza artigianale, volta alla continua ricerca dell'eccellenza espressa in ogni sua forma. Ratti gestisce e controlla l'intero ciclo produttivo: dall'idea creativa che si sviluppa attorno ad un disegno, alla progettazione del tessuto fino alle fasi di nobilitazione e confezione, nell'ambito di strutture che rappresentano quanto di più innovativo e specializzato esista nel comparto. Una produzione che racconta tutta la qualità e il lusso di un'eccellenza italiana, per definire, attraverso ogni singolo passaggio, tessuti e accessori apprezzati e richiesti dalle maison di tutto il mondo. All'interno di questo contesto, Ratti ha intrapreso un percorso di lungo termine volto alla piena integrazione della sostenibilità nelle strategie di sviluppo del business, ed è una società certificata in accordo con gli standard internazionali SA8000, ISO14001, OHSAS18001, SERI.CO, OEKO-TEX Standard 100, ISO9001, ISO50001, GOTS, RCS, FSC, GRS, OCS.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

importi in migliaia di Euro

| ATTIVITA' | 31.12.2021 | "di cui" verso parti correlate | 31.12.2020 | "di cui" verso parti correlate |
|---|-------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 41.216 | | 40.190 | |
| Altre attività immateriali | 4.034 | | 3.439 | |
| Partecipazioni valutate ad equity | 688 | | 623 | |
| Altre partecipazioni | 157 | | 15 | |
| Altre attività | 456 | | 260 | |
| Attività per imposte differite | 3.564 | | 3.809 | |
| Attività finanziarie | 425 | 425 | 310 | 310 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 50.540 | | 48.646 | |
| Rimanenze | 23.536 | | 23.362 | |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 18.883 | 172 | 14.789 | 182 |
| Crediti per imposte sul reddito | 208 | | 592 | |
| Attività finanziarie | 65 | 60 | 44 | 44 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 42.797 | | 55.087 | |
| ATTIVITA' CORRENTI | 85.489 | | 93.874 | |
| TOTALE ATTIVITA' | 136.029 | | 142.520 | |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 31.12.2021 | "di cui" verso parti correlate | 31.12.2020 | "di cui" verso parti correlate |
| Capitale sociale | 11.115 | | 11.115 | |
| Altre riserve | 19.771 | | 20.115 | |
| Utili/(Perdite) a nuovo | 28.755 | | 28.383 | |
| Risultato dell'esercizio | 2.924 | | 421 | |
| Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante | 62.565 | | 60.034 | |
| Quota attribuibile a partecipazioni di terzi | 164 | | 180 | |
| PATRIMONIO NETTO | 62.729 | | 60.214 | |
| Passività finanziarie | 30.820 | | 42.952 | |
| Fondi per rischi ed oneri | 1.034 | | 1.099 | |
| Benefici ai dipendenti | 3.884 | | 4.778 | |
| Passività per imposte differite | 352 | | 337 | |
| Altre passività | 344 | 39 | 327 | 36 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 36.434 | | 49.493 | |
| Passività finanziarie | 12.475 | | 11.458 | |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | 24.263 | 1.845 | 21.174 | 1.075 |
| Fondi per rischi ed oneri | 89 | | 171 | |
| Debiti per imposte sul reddito | 39 | | 10 | |
| PASSIVITA' CORRENTI | 36.866 | | 32.813 | |
| TOTALE PASSIVITA' | 73.300 | | 82.306 | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 136.029 | | 142.520 | |

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO

importi in migliaia di Euro

| | 2021 | "di cui" verso parti correlate | 2020 | "di cui" verso parti correlate |
|--|--------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 78.466 | 60 | 71.236 | 121 |
| Altri ricavi e proventi | 1.996 | 235 | 1.432 | 232 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 88 | | (4.203) | |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (24.705) | (3.727) | (18.916) | (2.249) |
| Costi per servizi | (18.264) | (522) | (15.054) | (597) |
| Costi per godimento beni di terzi | (1.053) | | (883) | |
| Costi per il personale | (26.062) | | (25.559) | |
| Altri costi operativi | (1.979) | (46) | (1.936) | (78) |
| Incremento immobilizzazioni per lavori interni | 312 | | 84 | |
| Ammortamenti | (4.525) | | (4.599) | |
| Accantonamenti | (299) | | (702) | |
| Svalutazioni/riprese di valore | - | | (13) | |
| RISULTATO OPERATIVO | 3.975 | | 887 | |
| Proventi finanziari | 220 | | 355 | |
| Oneri finanziari | (601) | | (869) | |
| Proventi (Oneri) da partecipazioni valutate ad equity | 184 | | 49 | |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 3.778 | | 422 | |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (871) | | 6 | |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | 2.907 | | 428 | |
| Risultato dell'esercizio attribuibile ai terzi | (17) | | 7 | |
| Risultato dell'esercizio attribuibile ai Soci della Controllante | 2.924 | | 421 | |
| UTILE (PERDITA) PER AZIONE | 0,11 | | 0,02 | |
| UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO | 0,11 | | 0,02 | |

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

| | Note | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | (A) | 2.907 | 428 |
| Altre componenti di conto economico complessivo: | | | |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio: | | | |
| - Differenze di conversione di bilanci esteri | | 59 | (140) |
| Imposte sul reddito | | - | - |
| Differenze di conversione di bilanci esteri al netto delle imposte | | 59 | (140) |
| - (Perdita)/utile netto da cash flow hedge | | 201 | (118) |
| Imposte sul reddito | | (48) | 28 |
| (Perdita)/utile netto da cash flow hedge, al netto delle imposte | | 153 | (90) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte | | 212 | (230) |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio: | | | |
| - (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti | | 13 | 43 |
| Imposte sul reddito | | (3) | (10) |
| Attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo | | 10 | 33 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte | | 10 | 33 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte | (B) | 222 | (197) |
| TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE | (A+B) | 3.129 | 231 |
| Risultato dell'esercizio attribuibile ai terzi | | (16) | (5) |
| Risultato dell'esercizio attribuibile ai Soci della Controllante | | 3.145 | 236 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| | <i>importi in migliaia di Euro</i> | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|--|----------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--|
| | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19) | Riserva di FTA | Riserva di conversione | Riserva diritti Stock Grant | Altre riserve disponibili | Altre riserve indisponibili | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato dell'esercizio | Totale PN del Gruppo | Partecipazioni di terzi | Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi |
| SALDI AL 1° GENNAIO 2021 | 11.115 | 2.223 | 16.834 | (198) | (1.269) | 1.731 | 140 | 614 | 40 | 0 | 28.383 | 421 | 60.034 | 180 | 60.214 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12: | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | | | | | | | |
| - a Altre Riserve indisponibile | | | | | | | | | | 49 | | (49) | 0 | - | 0 |
| - a Utile a nuovo | | | | | | | | | | | 372 | (372) | 0 | - | 0 |
| Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49 | 372 | (421) | 0 | 0 | 0 |
| 2 - Maturazione/Rilascio piano Stock Grant | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | (614) | | | | | (614) | - | (614) |
| 3 - Riallocazione riserve | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | 49 | (49) | | | 0 | - | 0 |
| 4 - Risultato complessivo dell'esercizio | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | | | | 2.924 | 2.924 | (17) | 2.907 |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | 10 | | | | | | | | 10 | - | 10 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | 153 | | | | | | | | | 153 | - | 153 |
| - Variazione netta della riserva di conversione | | | | | | | 58 | | | | | | 58 | 1 | 59 |
| Totale risultato complessivo dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | 153 | 10 | 0 | 58 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.924 | 3.145 | (16) | 3.129 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2021 | 11.115 | 2.223 | 16.834 | (45) | (1.259) | 1.731 | 198 | 0 | 89 | 0 | 28.755 | 2.924 | 62.565 | 164 | 62.729 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

importi in migliaia di Euro

| | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19) | Riserva di FTA | Riserva di conversione | Riserva diritti Stock Grant | Altre riserve disponibili | Altre riserve indisponibili | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato dell'esercizio | Totale PN del Gruppo | Partecipazioni di terzi | Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi |
|---|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|--|----------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2020 | 11.115 | 2.223 | 16.834 | (108) | (1.302) | 1.731 | 268 | 245 | 0 | 0 | 15.613 | 12.810 | 59.429 | 224 | 59.653 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12: | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | | | | | | | |
| - a Riserva Legale | | | | | | | | | | - | | | - | | |
| - a Altre riserve indisponibile | | | | | | | | | | 40 | | (40) | 0 | | 0 |
| - a Dividendi | | | | | | | | | | | | | 0 | (39) | (39) |
| - a Utile a nuovo | | | | | | | | | | - | 12.770 | (12.770) | - | - | 0 |
| Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40 | 12.770 | (12.810) | 0 | (39) | (39) |
| 2 - Maturazione/rilascio piano Stock Grant | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 369 | | | | | 369 | | 369 |
| 3 - Riallocazione riserve | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | 40 | (40) | | | 0 | | 0 |
| 4 - Risultato complessivo dell'esercizio: | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | | | | 421 | 421 | 7 | 428 |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | 33 | | | | | | | 33 | 33 | - | 33 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | (90) | | | | | | | | (90) | (90) | - | (90) |
| - Var. netta della riserva di conversione | | | | | | | (128) | | | | | (128) | (128) | (12) | (140) |
| Totale risultato complessivo dell'esercizio | 0 | 0 | 0 | (90) | 33 | 0 | (128) | 0 | 0 | 0 | 0 | 421 | 236 | (5) | 231 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2020 | 11.115 | 2.223 | 16.834 | (198) | (1.269) | 1.731 | 140 | 614 | 40 | 0 | 28.383 | 421 | 60.034 | 180 | 60.214 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

importi in migliaia di Euro

| | 2021 | "di cui" verso parti correlate | 2020 | "di cui" verso parti correlate |
|---|-----------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|
| Liquidità dall'attività operativa | | | | |
| Risultato dell'esercizio | 2.924 | | 421 | |
| <i>Rettifiche per</i> | | | | |
| Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi | (17) | | 7 | |
| Ammortamenti | 4.525 | | 4.599 | |
| Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi | 91 | | 131 | |
| Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati | (1) | | (34) | |
| Oneri finanziari (interessi netti) | 333 | | 327 | |
| (Proventi)/Oneri da partecipazioni ad equity | (184) | | (49) | |
| Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 76 | | 79 | |
| Imposte sul reddito | 871 | | (6) | |
| Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa prima della variazione di CCN | 8.618 | | 5.475 | |
| Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze | (174) | | 5.320 | |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti | (4.098) | 10 | 8.414 | 46 |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti | 2.436 | 770 | (10.472) | (659) |
| Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti | (881) | | (941) | |
| Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti | (65) | | (50) | |
| Variazione altre attività correnti | 387 | | (37) | |
| Variazione altre passività correnti | (471) | | (70) | |
| Aumento / (diminuzione) del capitale circolante netto al netto degli accantonamenti | 5.752 | | 7.639 | |
| Interessi pagati | (368) | | (373) | |
| Imposte sul reddito pagate | (138) | | (612) | |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa | 5.246 | | 6.654 | |
| Liquidità dall'attività di investimento | | | | |
| Interessi incassati | 4 | | 29 | |
| Dividendi incassati | 169 | 169 | 52 | 52 |
| Esborsi per concessione finanziamenti | (150) | (150) | - | |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 63 | | 21 | |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (5.261) | | (6.352) | |
| Acquisto di immobilizzazioni immateriali | (792) | | (1.215) | |
| Acquisto quote di minoranza in partecipazioni | (192) | | - | |
| Variazione altre attività finanziarie non correnti | (174) | | (173) | |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento | (6.333) | | (7.638) | |
| Liquidità dall'attività finanziaria | | | | |
| Erogazioni per accensione finanziamenti | 15 | | 16.500 | |
| Rimborso rate di finanziamenti | (10.781) | | (2.541) | |
| Pagamenti di debiti per leasing finanziari | (367) | | (388) | |
| Distribuzione dividendi | - | | (39) | |
| Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export | (71) | | 13 | |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria | (11.204) | | 13.545 | |
| Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | (12.291) | | 12.561 | |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio | 55.087 | | 42.538 | |
| Effetto netto derivante dalla differenza di conversione | 1 | | (12) | |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre | 42.797 | | 55.087 | |

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in Euro

| ATTIVITA' | 31.12.2021 | "di cui" verso parti correlate | 31.12.2020 | "di cui" verso parti correlate |
|---|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 39.471.728 | | 38.324.700 | |
| Altre attività immateriali | 3.979.178 | | 3.374.675 | |
| Partecipazioni in società controllate | 908.654 | | 758.654 | |
| Partecipazioni valutate ad equity | 687.330 | | 623.217 | |
| Altre partecipazioni | 157.300 | | 15.300 | |
| Crediti commerciali e altre attività | 1.014.020 | 661.223 | 767.439 | 604.186 |
| Attività per imposte differite | 3.563.686 | | 3.809.304 | |
| Attività finanziarie | 150.000 | 150.000 | - | |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 49.931.896 | | 47.673.289 | |
| Rimanenze | 23.343.777 | | 23.194.768 | |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 19.147.310 | 543.908 | 14.921.568 | 467.614 |
| Crediti per imposte sul reddito | 182.144 | | 559.979 | |
| Attività finanziarie | 5.421 | | - | |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 42.324.224 | | 54.698.279 | |
| ATTIVITA' CORRENTI | 85.002.876 | | 93.374.594 | |
| TOTALE ATTIVITA' | 134.934.772 | | 141.047.883 | |

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 31.12.2021 | "di cui" verso parti correlate | 31.12.2020 | "di cui" verso parti correlate |
|---|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Capitale sociale | 11.115.000 | | 11.115.000 | |
| Altre riserve | 20.905.706 | | 21.308.332 | |
| Utili/(Perdite) a nuovo | 26.557.580 | | 25.779.047 | |
| Risultato dell'esercizio | 3.209.795 | | 827.286 | |
| PATRIMONIO NETTO | 61.788.081 | | 59.029.665 | |
| Passività finanziarie | 29.610.004 | | 41.622.356 | |
| Fondi per rischi ed oneri | 1.033.791 | | 1.099.019 | |
| Benefici ai dipendenti | 3.884.075 | | 4.778.263 | |
| Passività per imposte differite | 307.811 | | 296.167 | |
| Altre passività | 304.950 | | 290.609 | |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 35.140.631 | | 48.086.414 | |
| Passività finanziarie | 12.270.547 | | 11.259.444 | |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | 25.609.831 | 3.524.438 | 22.501.571 | 2.828.857 |
| Fondi per rischi ed oneri | 88.595 | | 170.789 | |
| Debiti per imposte sul reddito | 37.087 | | - | |
| PASSIVITA' CORRENTI | 38.006.060 | | 33.931.804 | |
| TOTALE PASSIVITA' | 73.146.691 | | 82.018.218 | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 134.934.772 | | 141.047.883 | |

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO

importi in Euro

| | 2021 | "di cui" verso parti correlate | 2020 | "di cui" verso parti correlate |
|--|------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 78.510.203 | 122.118 | 71.149.139 | 158.139 |
| Altri ricavi e proventi | 2.038.273 | 245.641 | 1.532.521 | 311.195 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 72.326 | | (4.192.324) | |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (24.699.600) | (3.726.484) | (18.898.963) | (2.250.051) |
| Costi per servizi | (19.938.180) | (2.708.144) | (16.535.743) | (2.538.609) |
| Costi per godimento beni di terzi | (994.696) | | (867.940) | |
| Costi per il personale | (24.762.082) | | (24.465.253) | |
| Altri costi operativi | (1.831.190) | (45.464) | (1.784.488) | (77.962) |
| Incremento immobilizzazioni per lavori interni | 311.637 | | 83.508 | |
| Ammortamenti | (4.174.743) | | (4.223.988) | |
| Accantonamenti | (298.953) | | (702.302) | |
| RISULTATO OPERATIVO | 4.232.995 | | 1.094.167 | |
| Proventi finanziari | 179.890 | | 434.505 | 122.737 |
| Oneri finanziari | (521.343) | | (765.743) | |
| Proventi (Oneri) da partecipazioni | 183.458 | | 49.345 | |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 4.075.000 | | 812.274 | |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (865.205) | | 15.012 | |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | 3.209.795 | | 827.286 | |

PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in Euro

| | Note | 2021 | 2020 |
|--|--------------|------------------|-----------------|
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | (A) | 3.209.795 | 827.286 |
| Altre componenti di conto economico complessivo: | | | |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio: | | | |
| - (Perdita)/utile netto da cash flow hedge | | 201.001 | (117.362) |
| Imposte sul reddito | | (48.240) | 28.167 |
| (Perdita)/utile netto da cash flow hedge, al netto delle imposte | | 152.761 | (89.195) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte | | 152.761 | (89.195) |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio: | | | |
| - (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti | | 12.756 | 42.530 |
| Imposte sul reddito | | (3.062) | (10.207) |
| Attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo | | 9.694 | 32.323 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte | | 9.694 | 32.323 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte | (B) | 162.455 | (56.872) |
| TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA AL NETTO DELLE IMPOSTE | (A+B) | 3.372.250 | 770.414 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| | Note | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Avanzo di fusione | Riserva FTA | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19) | Riserva diritti Stock Grant | Altre riserve disponibili | Altre riserve indisponibili | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato dell'esercizio | Totale Patrimonio Netto |
|---|------|------------------|----------------|-----------------------------|-------------------|-------------|------------------------------|--|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2021 | | 11.115.000 | 2.223.000 | 16.834.000 | 1.333.984 | 1.730.491 | (197.633) | (1.269.248) | 613.834 | 39.904 | 0 | 25.779.047 | 827.286 | 59.029.665 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12: | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente: | | | | | | | | | | | | | | |
| - a Riserve indisponibili | | | | | | | | | | | 48.753 | | (48.753) | 0 |
| - Utili a nuovo | | | | | | | | | | | | 778.533 | (778.533) | 0 |
| Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48.753 | 778.533 | (827.286) | 0 |
| 2 - Maturazione/Rilascio piano Stock Grant | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | (613.834) | | | | | (613.834) |
| 3 - Riallocazione riserve | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | 48.753 | (48.753) | | | 0 |
| 4 - Risultato complessivo dell'esercizio: | | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | | | | | 3.209.795 | 3.209.795 |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | | | | 9.694 | | | | | | 9.694 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | | | | 152.761 | | | | | | | 152.761 |
| Totale risultato complessivo dell'esercizio | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 152.761 | 9.694 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.209.795 | 3.372.250 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2021 | 6.1 | 11.115.000 | 2.223.000 | 16.834.000 | 1.333.984 | 1.730.491 | (44.872) | (1.259.554) | 0 | 88.657 | 0 | 26.557.580 | 3.209.795 | 61.788.081 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| | Note | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Avanzo di fusione | Riserva FTA | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19) | Riserva diritti Stock Grant | Altre riserve disponibili | Altre riserve indisponibili | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato dell'esercizio | Totale Patrimonio Netto |
|---|------|------------------|----------------|-----------------------------|-------------------|-------------|------------------------------|--|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2020 | | 11.115.000 | 2.223.000 | 16.834.000 | 1.333.984 | 1.730.491 | (108.438) | (1.301.571) | 244.727 | 0 | 0 | 13.106.833 | 12.712.118 | 57.890.144 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12: | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente: | | | | | | | | | | | | | | |
| - a Riserva Legale | | | | | | | | | | | | | 0 | 0 |
| - a Riserve indisponibili | | | | | | | | | | | 39.904 | | (39.904) | 0 |
| - a Dividendi | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| - Utili a nuovo | | | | | | | | | | | | 12.672.214 | (12.672.214) | 0 |
| Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39.904 | 12.672.214 | (12.712.118) | 0 |
| 2 - Maturazione/Rilascio piano Stock Grant | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | 369.107 | | | | | 369.107 |
| 3 - Riallocazione riserve | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | 39.904 | (39.904) | | | 0 |
| 4 - Risultato complessivo dell'esercizio: | | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | | | | | 827.286 | 827.286 |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | | | | 32.323 | | | | | | 32.323 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | | | | (89.195) | | | | | | | (89.195) |
| Totale risultato complessivo dell'esercizio | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (89.195) | 32.323 | | | | 0 | 827.286 | 770.414 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2020 | 6.1 | 11.115.000 | 2.223.000 | 16.834.000 | 1.333.984 | 1.730.491 | (197.633) | (1.269.248) | 613.834 | 39.904 | 0 | 25.779.047 | 827.286 | 59.029.665 |

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in Euro

| | 31.12.2021 | "di cui" verso parti correlate | 31.12.2020 | "di cui" verso parti correlate |
|--|---------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Liquidità dall'attività operativa | | | | |
| Risultato dell'esercizio | 3.209.795 | | 827.286 | |
| <i>Rettifiche per</i> | | | | |
| Ammortamenti | 4.174.743 | | 4.223.988 | |
| Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi | 88.595 | | 130.789 | |
| Oneri finanziari (dividendi ricevuti) | 288.863 | | 154.061 | |
| (Proventi)/Oneri da partecipazioni ad equity | (183.458) | | (49.345) | |
| Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati | (996) | | (33.541) | |
| (Utili)/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 76.766 | | 123.815 | |
| Imposte sul reddito | 865.205 | | (15.012) | |
| | 8.519.513 | | 5.362.041 | |
| Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze | (149.009) | | 5.282.759 | |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti | (4.230.108) | (76.294) | 8.348.528 | 21.092 |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti | 3.071.105 | 695.581 | (10.869.592) | (746.641) |
| Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti | (881.432) | | (940.891) | |
| Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti | (65.228) | | (49.688) | |
| Variazione altre attività correnti | 377.835 | | (444.068) | |
| Variazione altre passività correnti | (1.273.320) | | 501.628 | |
| | 5.369.356 | | 7.190.717 | |
| Interessi pagati | (320.109) | | (318.727) | |
| Imposte sul reddito pagate | (133.461) | | (600.000) | |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa | 4.915.786 | | 6.271.990 | |
| Liquidità dall'attività di investimento | | | | |
| Interessi incassati | 2.473 | | 27.160 | |
| Dividendi incassati | 169.345 | | 175.253 | |
| Esborsi per concessione finanziamenti | (150.000) | (150.000) | - | |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 49.560 | | 13.899 | |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (5.102.820) | | (6.225.798) | |
| Acquisto delle attività immateriali | (783.600) | | (1.216.361) | |
| Sottoscrizione quote in partecipazioni | (342.000) | | (60.000) | |
| Variazione netta altre attività/passività finanziarie non correnti | (232.240) | (57.037) | (185.161) | (38.722) |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento | (6.389.282) | | (7.471.008) | |
| Liquidità dall'attività finanziaria | | | | |
| Erogazioni per accensione di nuovi finanziamenti | 15.000 | | 16.500.000 | |
| Rimborso rate di finanziamenti | (10.780.688) | | (2.571.429) | |
| Pagamenti di debiti per leasing finanziari | (160.237) | | (137.254) | |
| Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export | 25.366 | | 10.995 | |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria | (10.900.559) | | 13.802.312 | |
| Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | (12.374.055) | | 12.603.294 | |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio | 54.698.279 | | 42.094.985 | |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre | 42.324.224 | | 54.698.279 | |