
COMUNICATO STAMPA

EDILIZIACROBATICA S.P.A.: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE DI BILANCIO

VALORE DELLA PRODUZIONE A 67,9 MILIONI DI EURO +85% SUL 2021

- **Valore della produzione pari a circa Euro 67,9 milioni, in crescita dell'85% circa rispetto al 30 giugno 2021**
- **EBITDA pari a circa Euro 21,8 milioni, in crescita di circa il 212% rispetto al 30 giugno 2021 (EBITDA margin: 32,06%)**
- **EBIT pari a circa Euro 20,9 milioni, in crescita del 278% circa rispetto al 30 giugno 2021 (EBIT margin: 30,76%)**
- **Utile netto pari a circa Euro 10,6 milioni, in crescita del 566% circa rispetto al 30 giugno 2021**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN) pari ad Euro 6,8 milioni, in decisa crescita rispetto a Euro 3,6 milioni del 31 dicembre 2021**

Genova, 26 settembre 2022 - EdiliziAcrobatica S.p.A. ("Società" o "EDAC") società a capo dell'omonimo gruppo, specializzata in lavori di edilizia in doppia fune di sicurezza, quali manutenzioni e ristrutturazioni di palazzi ed altre strutture architettoniche, quotata sul segmento Euronext Growth Milan (ticker EDAC) e su Euronext Growth Paris (ticker ALEAC), comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2022, redatta ai sensi del Regolamento Euronext Growth Italia e in conformità ai principi contabili italiani.

"È con grande soddisfazione che oggi condividiamo i dati del primo semestre del 2022 - ha commentato Riccardo Iovino, CEO & Founder di EdiliziAcrobatica S.p.A. -. Sei mesi durante i quali, ancora una volta, il mondo sembra vivere sull'orlo di un baratro come quello di una guerra nucleare. Tuttavia, nonostante i rincari del costo dell'energia e le difficoltà che molte aziende hanno lamentato nel reperire le materie prime, EdiliziAcrobatica non ha subito alcun contraccolpo dalla situazione contingente, grazie proprio a quella tecnica di lavoro che caratterizza il suo know-how e le consente di lavorare senza l'uso di ponteggi e impalcature. Tutto questo, oltre ai piani di sviluppo che come azienda ormai presente su diversi mercati internazionali, ci consente di guardare con ottimismo al futuro, forti anche di un processo di completa trasformazione digitale che porterà il Gruppo a diventare il principale player atto a soddisfare tutti i bisogni legati al mondo delle nostre abitazioni, facendo leva sulla sua importante rete di clientela professionale già estesa su tutto il territorio italiano".

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2022

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (in Euro)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	30/06/2022	30.06.2021
Valore della produzione	67.893.314	36.781.010
Costi della produzione al netto di ammortamenti e svalutazioni	(46.125.903)	(29.820.598)
EBITDA	21.767.411	6.960.413
Ammortamenti e svalutazioni	(886.563)	(1.431.652)
EBIT	20.880.848	5.528.761
Proventi e oneri finanziari	(4.691.969)	(2.752.152)
Rettifiche di attività finanziarie	(305.642)	178.324
Risultato ante imposte	15.883.237	2.954.934
Imposte sul reddito	(5.233.448)	(1.354.212)
Risultato Netto	10.649.789	1.600.721
Utile (perdita) esercizio di terzi	(15.745)	0
Utile (perdita) di Gruppo	10.665.534	1.600.721
EBITDA %	32,06%	18,92%
EBIT %	30,76%	15,03%
Risultato ante imposte %	23,39%	8,03%
Risultato Netto %	15,69%	4,35%

I dati del 2022 mostrano una forte evoluzione dei ricavi, che fanno registrare un aumento di circa l'85%, confermando la tendenza di crescita già evidenziata a fine del 2021.

L'EBITDA si è attestato a circa Euro 21,8 milioni facendo registrare un intenso rafforzamento rispetto ai circa Euro 6,9 milioni nel 2021.

La voce ammortamenti e svalutazioni è pari a circa Euro 886 mila. Tale valore complessivo ha portato l'EBIT a raggiungere circa Euro 20,9 milioni.

Il risultato netto dei primi sei mesi del 2022 si attesta a circa Euro 10,6 milioni, pari a circa il 15,69% del Valore della produzione, rispetto a circa Euro 1,6 milioni del primo semestre 2021.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (in Euro)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30.06.2022	31.12.2021
(Valori in Euro)		
Crediti commerciali	16.008.808	14.066.786
Rimanenze	3.933.280	3.511.037
Debiti commerciali	(39.553.528)	(29.607.646)
CCN Operativo	(19.611.440)	(12.029.823)
Altri crediti correnti	69.477.412	52.133.643
Altri debiti correnti	(11.452.946)	(9.009.040)
Debiti tributari	(17.176.341)	(15.452.664)
Capitale Circolante Netto	21.236.685	15.642.115
Immobilizzazioni materiali	1.157.881	1.189.703
Immobilizzazioni immateriali	3.999.698	3.906.180
Attività finanziarie	535.212	432.327
Attivo immobilizzato	5.692.791	5.528.211
Trattamento di fine rapporto	(3.071.831)	(2.505.878)
Fondo imposte differite	(93.309)	(61.640)
Debiti tributari a lungo termine	0	(76.004)
Capitale Investito Netto	23.764.336	18.526.804
Patrimonio Netto	30.557.939	22.137.958
Disponibilità liquide	16.415.002	18.208.024
Crediti Finanziari Correnti	17.018.768	11.820.673
Passività finanziarie correnti	(19.116.711)	(21.118.171)
Passività finanziarie non correnti	(7.523.457)	(5.299.374)
Posizione Finanziaria Netta	6.793.602	3.611.152
Patrimonio Netto e Indebitamento Finanziario Netto	23.764.337	18.526.806
Posizione Finanziaria Netta a breve termine	14.317.059	8.910.526

La posizione finanziaria netta si è incrementata positivamente passando da circa Euro 3,6 milioni di cassa al 31 dicembre 2021 ad un valore di circa Euro 6,8 milioni di cassa al 30 giugno 2022. Non sono stati accesi nuovi finanziamenti durante il primo semestre.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

EdiliziAcrobatica S.p.A. ha approvato il suo primo Report di Sostenibilità al 31.12.2021 nel mese di settembre 2022.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

La difficile situazione economica e finanziaria in cui sembra essere sprofondato il mondo intero è monitorata e il Gruppo aggiorna i piani economici e finanziari prospettici sulla base dei dati via via

www.ediliziacrobatika.com

consuntivati e della probabile evoluzione per l'intero esercizio, valutando l'ampio spettro di fattori connessi alla situazione economica estremamente volatile, ma che comunque presenta interessanti opportunità, grazie alla prosecuzione delle agevolazioni fiscali per gli interventi di manutenzione del patrimonio immobiliare. Il Management ha anche analizzato i possibili impatti che l'estensione della crisi Russia – Ucraina potrebbe avere sull'operatività della Società, sviluppando scenari alternativi di incrementi dei prezzi delle materie prime, dei trasporti e del carburante; tuttavia, la Società confida nella stabilità finanziaria di cui gode, pertanto, non ha previsto per il momento impatti significativi e di rilievo sull'operatività della Società derivanti dall'attuale stato di crisi.

Prosegue inoltre la campagna di marketing su emittenti televisive nazionali volta a rinforzare ulteriormente il valore del brand "EdiliziAcrobatica" per il consumatore finale oltre alla prosecuzione del contratto di back-sponsor sulle maglie del Torino FC per la stagione 2022-23.

Prosegue il piano di rafforzamento, pur nel rispetto dei principi di efficienza e contenimento dei costi, delle funzioni centralizzate deputate a fornire supporto sia alle sedi operative italiane dirette che ai franchisees, nonché alle controllate estere al fine di costruire una struttura aziendale robusta, flessibile e adeguata ai requisiti di una società quotata, pur nel rispetto dei principi di efficienza e contenimento dei costi.

Sulla base di quanto sopra esposto, il Gruppo, grazie alla propria flessibilità organizzativa nonché alla solidità della situazione finanziaria, si propone quindi di proseguire nella propria strategia di crescita, aprendo da un lato nuove sedi sul territorio italiano e dall'altro continuando nel percorso di espansione all'estero.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2022, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (via Turati 29, 20121 Milano) oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.ediliziacrobatika.com, sezione "Investor Relations/Documents Finanziari".

In allegato:

- Conto economico consolidato al 30/06/2022
- Stato Patrimoniale consolidato al 30/06/2022
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30/06/2022

EdiliziAcrobatica S.p.A., è l'azienda leader nel settore delle ristrutturazioni di esterni. Fondata a Genova nel 1994 da Riccardo Iovino, l'azienda conta oggi oltre 1600 collaboratori e sfiora le 120 aree operative in Italia, Francia, Spagna, e Principato di Monaco. La tecnica della doppia fune di sicurezza le consente di effettuare interventi senza l'utilizzo di ponteggi o piattaforme aeree, offrendo così al cliente finale servizi di qualità e abbattimento dei costi del ponteggio. Quotata sul mercato Euronext Growth Milan da novembre 2018 e sul mercato Euronext Growth Paris da febbraio 2019, EdiliziAcrobatica ha integrato i principi della sostenibilità all'interno del suo Business Model garantendo un servizio naturalmente sostenibile e un approccio responsabile che mira al benessere e alla soddisfazione dei suoi stakeholder interni ed esterni, e già nell'anno 2021 ha ottenuto un Rating ESG che la colloca tra le società a più basso rischio del suo cluster di riferimento.

Per info: www.ediliziacrobatika.com

Contatti:

Investor Relator
EdiliziAcrobatica S.p.A.
Martina Pegazzano

investor.relator@ediliziacrobatika.com

C: +39 342 0392683

Press Office Manager
EdiliziAcrobatica S.p.A.
Deborah Dirani

ufficiostampa@ediliziacrobatika.com

C: +39 393 8911364

Ufficio Stampa Finanziario
Close to Media
Davide Di Battista
davide.dibattista@closetomedia.it

Euronext Growth Advisor
Banca Profilo S.p.A.
Via Cerva, 28 20122 Milano
ediliziacrobatika@bancaprofilo.it
Tel. +39 02 584081

Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO	30.06.2022	30.06.2021
A. VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	67.399.745	36.500.330
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	28.735	-
4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	65.000	121.000
5) Altri ricavi e proventi		
a) contributi in conto esercizio	232.134	81.735
b) altri	167.700	77.945
Totale Altri ricavi e proventi	399.834	159.680
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	67.893.314	36.781.010
B. COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.861.041	3.978.707
7) Per servizi	15.907.802	8.118.624
8) Per godimento di beni di terzi	3.271.737	2.039.902
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	13.733.248	9.136.310
b) oneri sociali	7.251.230	4.715.778
c) trattamento di fine rapporto	925.598	654.362
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	29.575	346.520
Totale Costi per il personale	21.939.651	14.852.970
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	551.446	908.400
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	187.045	173.251
c) svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali e materiali	-	-
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	148.073	350.000
11) Variaz. delle riman. di mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	(387.229)	(63.536)
12) Accantonamenti per rischi	-	-
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	532.901	893.930
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	47.012.466	31.252.249
DIFFERENZA TRA VALORE DELLA PRODUZIONE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	20.880.848	5.528.761
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni	-	-

16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti		
- interessi e commissioni da imprese controllate	-	-
- interessi e commissioni da imprese collegate	-	-
- interessi e commissioni da imprese controllanti	-	-
- interessi e commissioni da altri e proventi vari	17.933	15.098
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
a) verso Imprese controllate	-	-
b) verso Imprese collegate	-	-
c) verso Imprese controllanti	-	-
d) altri	(4.386.463)	(2.767.250)
17-bis) Utili e perdite su cambi	(323.439)	-
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	(4.691.969)	(2.752.152)
D. RETTIF. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	40.544	178.324
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(346.186)	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
TOTALE RETTIF. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ. (D)	(305.642)	178.324
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	15.883.237	2.954.934
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- correnti	5.340.037	1.427.010
- differite (anticipate)	(106.594)	(72.798)
- relative a esercizi precedenti	-	-
21) RISULTATO DELL'ESERCIZIO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	10.649.789	1.600.721
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(15.745)	-
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	10.665.534	1.600.721

Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVO	30.06.2022	31.12.2021
A. CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B. IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.283.407	1.580.586
2) Costi di sviluppo	-	-
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	481.941	501.577
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	160	978
5) Avviamento	582.889	603.254
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	654.623	422.709
7) Altre immobilizzazioni immateriali	996.678	797.076
8) Differenza da consolidamento	-	-
Totale Immobilizzazioni immateriali	3.999.698	3.906.180
II. Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	-	-
2) Impianti e macchinari	199.140	236.372
3) Attrezzature industriali e commerciali	294.804	310.887
4) Altri beni	663.937	642.444
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-
6) Immobilizzazioni concesse in locazione finanziaria	-	-
Totale Immobilizzazioni materiali	1.157.881	1.189.703
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
a) in imprese controllate	90.000	-
b) in imprese collegate	-	-
c) in imprese controllanti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) altre imprese	-	-
2) Crediti		
a) verso imprese controllate	-	-
b) verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) altre imprese	-	420.000
Esigibili entro l'esercizio	-	-

Esigibili oltre l'esercizio successivo	393.317	-
3) Altri titoli	-	-
4) strumenti finanziari derivati attivi	51.895	12.327
Totale Immobilizzazioni finanziarie	535.212	432.327
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	5.692.791	5.528.210
C. ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.904.545	3.511.037
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	28.735	-
4) Prodotti finiti e merci	-	-
5) Acconti	-	-
Totale rimanenze	3.933.280	3.511.037
II. Crediti		
1) Verso clienti	16.008.808	14.066.786
2) Verso imprese controllate	-	-
3) Verso imprese collegate	-	-
4) Verso controllanti	130.000	316.806
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
5-bis) Crediti tributari	62.009.271	48.348.938
5-ter) Imposte anticipate	617.834	517.038
5-quater) Altri crediti vs banche	4.490.570	2.289.372
	5.046.662	
Totale crediti	88.303.145	65.538.940
III. Attività finanz. che non costit. immobilizz.		
1) Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3) Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4) Partecipazioni in altre imprese	-	-
5) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6) Altri titoli	11.972.106	11.820.673
Totale Attività finanz. che non costit. immobilizz.	11.972.106	11.820.673
IV. Disponibilita' liquide		
1) Depositi bancari e postali	16.405.416	18.193.469
2) Assegni	-	-
3) Denaro e valori in cassa	9.586	14.555
Totale Disponibilita' liquide	16.415.002	18.208.024
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	120.623.533	99.078.674
D. RATEI E RISCONTI ATTIVI	2.229.737	661.488

TOTALE ATTIVO	128.546.062	105.268.373
PASSIVO	30.06.2022	31.12.2021
A. PATRIMONIO NETTO		
I – Capitale	815.415	815.415
II - Riserva da sopraprezzo delle azioni	7.207.101	7.207.101
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	163.096	160.650
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate	945.156	879.583
VII - Riserva per operazioni di copertura attesi	26.163	(7.174)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	11.198.184	2.614.761
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	10.665.534	11.085.555
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(449.874)	(654.824)
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO	30.570.775	22.101.067
Capitale e riserve di terzi	2.908	20.300
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(15.745)	16.591
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO E DI TERZI	30.557.939	22.137.958
B. FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1) Fondi per trattamento di quiescenza e simili	-	-
2) Fondi per imposte, anche differite	37.545	42.139
2 bis) F.do di cons. per rischi ed oneri futuri	-	-
3) Strumenti finanziari derivati passivi	25.733	19.501
4) Altri	30.031	-
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	93.309	61.640
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUB.	3.071.831	2.505.878
D. DEBITI		
1) Obbligazioni	9.772.039	9.761.563
Esigibili entro l'esercizio	227.961	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo	9.544.078	-
2) Obbligazioni convertibili	-	-
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4) Debiti verso banche	16.800.898	16.575.121
Esigibili entro l'esercizio	9.633.652	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo	7.167.246	-
5) Debiti verso altri finanziatori	67.231	80.861
Esigibili entro l'esercizio	67.231	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-

6) Acconti	28.449.037	22.718.476
Esigibili entro l'esercizio	28.449.037	
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
7) Debiti verso fornitori	11.104.491	6.889.170
Esigibili entro l'esercizio	11.104.491	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) Debiti verso imprese controllate	-	-
10) Debiti verso imprese collegate	-	-
11) Debiti verso controllante	-	312.008
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
12) Debiti tributari	17.176.341	15.528.668
Esigibili entro l'esercizio	17.176.341	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.564.608	3.315.747
Esigibili entro l'esercizio	4.564.608	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
14) Altri debiti	6.672.113	4.957.791
Esigibili entro l'esercizio	6.672.113	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
TOTALE DEBITI	94.606.758	80.139.405
E. RATEI E RISCONTI PASSIVI	216.225	423.494
TOTALE PASSIVO	128.546.062	105.268.373

Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.06.2022	31.12.2021
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	10.649.791	11.102.147
Imposte sul reddito	5.233.443	5.986.890
Interessi passivi/(attivi)	4.691.969	1.538.054
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	20.575.203	18.627.091
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	925.598	1.975.904
Ammortamenti delle immobilizzazioni	738.490	2.302.178
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	33.336	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		53.388
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.697.425	4.331.470
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	22.272.628	22.958.561
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(422.243)	(803.979)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.942.022)	6.007.510
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	4.215.320	1.619.750
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.568.249)	20.687
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(207.269)	82.028
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(15.194.167)	(12.992.956)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(15.118.630)	(6.066.961)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	7.153.998	16.891.601
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(4.691.969)	(1.538.054)

(Imposte sul reddito pagate)	(1.181.876)	(529.763)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(5.873.845)	(2.067.817)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.280.152	14.823.783
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(155.223)	(257.030)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(644.963)	(1.408.452)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(102.885)	
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(151.433)	(2.576.269)
Disinvestimenti		
<i>Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide</i>		
<i>Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.054.504)	(4.241.751)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	377.102	1.617.399
Accensione finanziamenti	1.500.000	3.991.537
(Rimborso finanziamenti)	(1.654.479)	(4.365.930)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		538.897
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	204.950	(654.824)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.446.243)	(1.743.053)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.018.670)	(615.975)

Variazioni del perimetro di consolidamento (D)		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C ± D)	(1.793.022)	9.966.057
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	18.193.469	8.223.425
Assegni		
Danaro e valori in cassa	14.555	18.542
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	18.208.024	8.241.967
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	16.405.416	18.193.469
Assegni		
Danaro e valori in cassa	9.586	14.555
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	16.415.002	18.208.024
Di cui non liberamente utilizzabili		